



Resultados Anuales 2023

Octubre 2022 – Septiembre 2023

Logista cierra el ejercicio fiscal con un incremento del Beneficio Neto del 37%

Principales Magnitudes Financieras

M€	1 Oct. 2022 – 30 Sept. 2023	1 Oct. 2021– 30 Sept. 2022	% Variación
Ingresos	12.428	11.464	8,4%
Ventas Económicas¹	1.684	1.235	36,3%
Beneficio de Explotación Ajustado¹	366	312	17,1%
Margen sobre Ventas Económicas ¹	21,7%	25,3%	(3,6pp)
Beneficio de Explotación	293	266	10,1%
Beneficio Neto	272	199	36,9%

Entorno macroeconómico durante el periodo

Como hemos ido describiendo en nuestros resultados trimestrales, el ejercicio fiscal 2023 ha transcurrido en un entorno macroeconómico y geopolítico complejo que ha derivado en un entorno inflacionista y con tipos de interés elevados. A lo largo del periodo, la inflación ha evolucionado afectando a diferentes servicios y productos, iniciando el ejercicio con precios de electricidad muy elevados a nivel europeo seguido de un fuerte incremento del precio de los combustibles. Los costes de la electricidad se han moderado hacia la segunda mitad del ejercicio, pero en contra los productos de primera necesidad, principalmente productos alimenticios, han registrado importantes crecimientos en precio. Este complejo entorno ha supuesto una reducción de las expectativas de crecimiento de los diferentes países de la Unión Europea para los próximos años.

En cuanto a la situación geopolítica, el conflicto entre Rusia y Ucrania cumplió su primer aniversario en el mes de febrero y continúa afectando a la presión inflacionista de muchas materias primas y de precios energéticos.

Ante la persistencia de las presiones inflacionistas, y la política monetaria adoptada por la Reserva Federal en Estados Unidos para hacer frente a dicha inflación, el Banco Central Europeo ha decidido seguir elevando los tipos de interés, anunciando la última subida de tipos de interés en septiembre de 2023, hasta alcanzar un tipo de referencia del 4,50%.

Todo esto continúa creando incertidumbre respecto al ritmo de recuperación de las economías en los próximos meses.

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

¹ Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"

Evolución del negocio y principales magnitudes de la cuenta de resultados

Integración de las adquisiciones y nuevas transacciones anunciadas:

Cabe destacar la relevancia en el periodo de la integración y consolidación de las tres adquisiciones anunciadas durante el ejercicio anterior. Durante el periodo hemos continuado trabajando en optimizar las sinergias identificadas, así como en la consolidación e integración de las diferentes compañías en Logista.

Speedlink inició su integración con el segmento courier durante el ejercicio fiscal 2022. La adquisición de Speedlink nos da acceso al mercado neerlandés, importante hub logístico en Europa para las principales empresas multinacionales. Adicionalmente, y a través de Speedlink, Nacex está firmando nuevos acuerdos que le permite aumentar su cartera de clientes en sus actividades en la Península Ibérica.

En cuanto a la integración de **Carbó Collbatallé** con el segmento Parcel durante el periodo se ha trabajado en la integración de varias rutas de larga distancia y en la unión de ciertas delegaciones habiendo ya unido 9 delegaciones en España. Del mismo modo estamos también obteniendo sinergias en el reparto de última milla en Madrid y Barcelona y hemos ampliado la red de distribución de Carbó a Galicia a través de la red de Parcel.

En **Transportes El Mosca** también se han realizado diversas actuaciones durante el período. Se ha continuado implantando sistemas de seguridad a los camiones de El Mosca, permitiendo así el transporte de mercancía de alto valor, incluido el tabaco. Tras la adecuación de parte de la flota, ya se ha integrado diversas rutas de largo recorrido. Por último, se ha obtenido la certificación GDP (Good Distribution Practice Certificate) posibilitando la distribución de productos farmacéuticos a través de la flota de El Mosca. En agosto de 2023 se ejecutó la adquisición de un 13,33% adicional de Transportes El Mosca por un total de 24M€ según los acuerdos estipulados, cerrando el ejercicio con una participación del 73,33% de la sociedad.

En julio del 2023 anunciamos la adquisición de **Gramma Farmaceutici**, empresa especializada en servicios logísticos para la industria farmacéutica en Italia. Con esta adquisición estratégica, Logista inicia su expansión en el mercado farmacéutico italiano. Gramma Farmaceutici, que facturó 8,5M€ en 2022, cuenta con una moderna instalación de aproximadamente 25.000 metros cuadrados, que incluye un almacén principal de 15.000 metros cuadrados. La empresa ofrece una variedad de servicios adaptados a las necesidades y requisitos de los clientes en todo el territorio nacional, incluyendo logística integral, preparación de pedidos y almacenamiento, externalización de servicios logísticos (3PL) y almacenamiento de vacunas en condiciones de frío. El precio pagado por la compra del 100% del capital social de la Sociedad asciende 2,9M€.

Resumen de la cuenta de resultados consolidada

- **Ingresos** de 12.428M€, +8% vs. el año anterior con incrementos registrados, en prácticamente todos los negocios en Iberia e Italia y en la distribución de productos relacionados en Francia.
- **Ventas Económicas**¹ de 1.684M€, +36% vs. el año anterior con mejoras en general, en todos los negocios y geografías.
- El **Beneficio de Explotación Ajustado**¹ de 366M€, +17% vs. el ejercicio anterior, registrando mejoras en todas las geografías.

¹ Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"

- El **margen Beneficio de Explotación Ajustado sobre Ventas Económicas¹** ha sido del 21,7% frente al 25,3% del ejercicio 2022. Esta reducción del margen se ha debido principalmente a la incorporación de las nuevas adquisiciones.
- Los **cambios en la valoración de inventarios** por los cambios en impuestos y precios del tabaco durante el periodo en España, Francia e Italia han tenido un impacto estimado neto positivo de +30M€, vs. 8M€ en el ejercicio anterior.
- **Costes de reestructuración¹** de 14€, vs. 11M€ en el ejercicio anterior, incluyendo una provisión de 10M€ en Francia, principalmente para el cierre de un centro de distribución regional, siguiendo la estrategia de optimización de los negocios.
- **Resultado por enajenación** por importe de -0,7M€, por la venta de activos varios, frente a los +15M€, del ejercicio 2022 por la venta de tres almacenes en España.
- **Beneficio de Explotación** de 293M€ vs. 266M€ en el año anterior.
- **Resultado Financiero Neto** de 76M€, vs. 19M€ el año anterior gracias a la subida de los tipos de interés durante el periodo.
- Reducción del **tipo impositivo** al 25,9% frente al 26,2% en el ejercicio 2022.
- El **Beneficio Neto** aumentó un 37% hasta los 272M€.

Evolución de Ingresos (Por segmento y actividad)

M€	1 Oct. 2022 – 30 Sep. 2023	1 Oct. 2021 – 30 Sep. 2022	% Variación
Iberia	4.473	3.743	19,5%
Tabaco y Productos Relacionados	3.601	3.251	10,8%
Transporte	837	457	82,9%
Distribución farmacéutica	234	206	13,3%
Otros Negocios	18	18	(2,3%)
Ajustes	(216)	(191)	(13,6%)
Italia	4.256	4.001	6,4%
Tabaco y otros ²	4.256	4.001	6,4%
Francia	3.755	3.774	(0,5%)
Tabaco y Productos Relacionados	3.755	3.774	(0,5%)
Ajustes	(57)	(54)	(6,9%)
Total Ingresos	12.428	11.464	8,4%

¹ Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento". ² Incluye el nuevo segmento de distribución farmacéutica

Evolución de Ventas Económicas¹ (Por segmento y actividad)

M€	1 Oct. 2022 – 30 Sep. 2023	1 Oct. 2021 – 30 Sep. 2022	% Variación
Iberia	1.093	692	57,9%
Tabaco y Productos Relacionados	382	332	15,1%
Transporte	679	318	113,4%
Distribución farmacéutica	93	90	2,8%
Otros Negocios	17	18	(1,6%)
Ajustes	(78)	(66)	(18,3%)
Italia	370	331	11,9%
Tabaco y otros ²	370	331	11,9%
Francia	226	217	4,4%
Tabaco y Productos Relacionados	226	217	4,4%
Ajustes	(5)	(4)	(20,1%)
Total Ventas Económicas¹	1.684	1.235	36,3%

Evolución de Beneficio de Explotación Ajustado¹ y Beneficio de Explotación

M€	1 Oct. 2022 – 30 Sep. 2023	1 Oct. 2021 – 30 Sep. 2022	% Variación
Iberia	198	154	29,0%
Italia	106	101	4,8%
Francia	61	57	6,8%
Total Beneficio de Explotación Ajustado¹	366	312	17,1%
(-) Costes de Reestructuración ¹	(14)	(11)	(25,6%)
(-) Amortización Activos Adquisiciones	(61)	(53)	(15,4%)
(+/-) Resultado Enajenación y Deterioro	(1)	15	(104,6%)
(+/-) Resultado por Puesta en Equivalencia y Otros	3	3	(7,8%)
Beneficio de Explotación	293	266	10,1%

El Beneficio de Explotación Ajustado¹ (o, indistintamente, EBIT Ajustado¹) es el principal indicador utilizado por la Dirección del Grupo para analizar y medir la marcha del negocio. Este indicador se calcula, fundamentalmente, descontando del Beneficio de Explotación aquellos costes que no están directamente relacionados con los ingresos obtenidos por el Grupo en cada periodo, con lo que facilita el análisis de la evolución de los costes operativos¹ y de los márgenes típicos del Grupo. El cuadro superior muestra la reconciliación entre Beneficio de Explotación Ajustado¹ y Beneficio de Explotación correspondientes a los ejercicios 2023 y 2022.

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

¹ Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento", 2. Incluye el nuevo segmento de distribución farmacéutica

Evolución por segmentos

A. Iberia: España, Portugal, Polonia y Países Bajos

M€	1 Oct. 2022 – 30 Sep. 2023	1 Oct. 2021 – 30 Sep. 2022	% Variación
Ingresos	4.473	3.743	19,5%
Tabaco y Productos Relacionados	3.601	3.251	10,8%
Transporte	837	457	82,9%
Distribución farmacéutica	234	206	13,3%
Otros Negocios	18	18	(2,3%)
Ajustes	(216)	(191)	(13,6%)
Ventas Económicas¹	1.093	692	57,9%
Tabaco y Productos Relacionados	382	332	15,1%
Transporte	679	318	113,4%
Distribución farmacéutica	93	90	2,8%
Otros Negocios	17	18	(1,6%)
Ajustes	(78)	(66)	(18,3%)

Los **Ingresos** de 4.473M€ registraron un incremento del +20% vs. el ejercicio 2022. Por otro lado, las **Ventas Económicas¹** de 1.093M€, crecieron un +58% vs 2022.



Tabaco y productos relacionados

- Incremento del 11% en **Ingresos** y del 15% en **Ventas Económicas¹** fundamentalmente, por el aumento de los precios de tabaco, el aumento de tarifas, el aumento de los servicios de valor añadido a los fabricantes de tabaco y el crecimiento de la distribución de productos de conveniencia en Iberia.
- Los **volúmenes distribuidos** de cigarrillos más RYO y otros² en Iberia se han reducido en -1,8% respecto al ejercicio 2022. Esta reducción se debe principalmente a la bajada de volumen de cigarrillos tradicionales en España (-3,3%) que se ha visto parcialmente compensada por una ligera mejora de volúmenes de tabaco tradicional en Portugal y al aumento de RYO y otros² en ambos países. Cabe también destacar el importante crecimiento en la distribución de cigarrillo electrónico en ambos países, casi duplicando volúmenes distribuidos frente al ejercicio anterior.
- Durante el año se ha producido una subida de precios de venta de algunos fabricantes de tabaco de entre 0,30€ y 0,35€ en España, sin cambios en los impuestos especiales sobre el tabaco. Como consecuencia, se ha estimado un impacto positivo en los resultados debido a variaciones de **valor de los inventarios**, de c. 27M€ (vs. 8M€ en el 2022).
- Los **ingresos** de la distribución de **productos de conveniencia** han crecido a doble dígito. **Logista Retail** ha extendido su actividad a nuevos canales (restauración) y a nuevos productos, al incluir productos congelados en su oferta comercial, gracias a la incorporación de nuevos clientes, a la vez que ha continuado creciendo en sus principales canales (estancos y estaciones de servicio) al alcanzar nuevos puntos de venta y seguir desarrollando las categorías de productos más importantes.

¹ Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento". ² Incluye las unidades de tabaco para calentar



Servicios de Transporte

- **Ingresos** de 837M€, + 83% vs. el ejercicio anterior y **Ventas Económicas**¹ de 679M€, +113% vs. 2022 principalmente gracias a la incorporación de las nuevas adquisiciones.
- Las **Ventas Económicas**¹ de larga distancia (**Logista Freight**) registraron un crecimiento de dígito sencillo, motivado por el aumento de la actividad, así como por una mayor presencia en negocios de alto valor. Adicionalmente al crecimiento orgánico del segmento, se ha visto complementado por la incorporación de la adquisición de Transportes El Mosca.
- Las **Ventas Económicas**¹ del segmento **parcel** han registrado un crecimiento muy elevado gracias a la incorporación de Carbó Collbatallé, y a un crecimiento orgánico de doble dígito resultante del crecimiento de la actividad de paquetería industrial y a las actualizaciones de tarifas de acuerdo con la evolución de los precios del combustible. Tanto las entregas del sector farmacéutico como del sector de la alimentación han tenido un comportamiento positivo.
- **Ventas Económicas**¹ de la actividad **courier** consolidan la incorporación en el perímetro de Speedlink, así como un crecimiento orgánico de dígito sencillo. El incremento de las tarifas en la actividad B2B compensó el impacto de la reducción de entregas B2C de comercio electrónico, tras el importante aumento experimentado en el ejercicio anterior.



Distribución Farmacéutica

- Los **Ingresos** de 234M€, +13% vs. el ejercicio anterior y **Ventas Económicas**¹ de 93M€, +3%, gracias a la incorporación de nuevos clientes, así como al incremento de servicios ofrecidos a los clientes ya existentes, a pesar de la significativa reducción de la actividad vinculada al COVID-19, principalmente relacionada con la distribución de vacunas y de material sanitario. Destaca el crecimiento de doble dígito de los ingresos por los nuevos servicios prestados a clientes existentes, especialmente en la distribución a farmacias.
- En junio de 2023 Logista fue adjudicada en el concurso del Ministerio de Sanidad para la gestión de servicios logísticos de la reserva estratégica de material sanitario y productos farmacéuticos para el Gobierno de España. Esta reserva estratégica tiene su origen en el Plan de Respuesta Temprana del Gobierno con el objetivo de garantizar una rápida reacción ante posibles emergencias sanitarias. El contrato tiene una duración de un año con posibilidad de prórroga para otro año adicional.



Publicaciones – Otros Negocios

- Los **Ingresos** y **Ventas Económicas**¹ han registrado una caída del -2% vs. el ejercicio anterior.
- Logista Publicaciones ha alcanzado un nuevo acuerdo para la distribución nacional del fondo editorial del grupo RBA, líder destacado en el sector de las publicaciones periódicas (no prensa diaria). Este acuerdo se inició durante el cuarto trimestre del ejercicio 2023.

¹ Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"

Beneficio de Explotación Ajustado¹ de 198M€, +29% vs. el ejercicio anterior, con crecimiento orgánico de doble dígito incluyendo el beneficio por variación de inventarios.

Gastos de reestructuración¹ de 2,8M€ vs. 3,1M€ en el ejercicio anterior. **Plusvalías o pérdida por venta de activos** de -0,4M€ vs. +15M€ del ejercicio anterior. En el presente ejercicio se ha registrado una **amortización** por los activos derivados de la adquisición de Speedlink, Transportes el Mosca y Carbó de 8,6M€. Además, se han registrado 2,6M€ por los resultados por **puesta en equivalencia** (distribución de libros), vs. 2,8M€ en el ejercicio anterior.

Beneficio de Explotación de 189€, +13% vs. el ejercicio anterior.

B. Italia

M€	1 Oct. 2022 – 30 Sep. 2023	1 Oct. 2021 – 30 Sep. 2022	% Variación
Ingresos	4.256	4.001	6,4%
Tabaco y otros ²	4.256	4.001	6,4%
Ventas Económicas ¹	370	331	11,9%
Tabaco y otros ²	370	331	11,9%

Ingresos de 4.256M€, y **Ventas Económicas**¹ de 370M€ registrando incrementos de +6% y +12% respectivamente vs. el ejercicio anterior gracias a la variación de tarifas y al aumento de los ingresos por la comercialización de productos de conveniencia y productos de nueva generación respecto al ejercicio 2022.



Tabaco y otros

- Los **volúmenes** distribuidos de cigarrillos más RYO y otros³ se mantuvieron estables vs. el ejercicio anterior registrando un fuerte crecimiento de las nuevas categorías de productos que compensó la caída de los volúmenes de cigarrillos tradicional (-2,9%). Los volúmenes distribuidos de productos de nueva generación continúan registrando un comportamiento positivo, con aumentos de doble dígito, y particularmente cabe destacar el volumen de cigarrillos electrónicos más que duplicando el volumen distribuido frente al ejercicio anterior.
- En Italia se llevó a cabo un incremento en los **impuestos especiales** sobre el tabaco tradicional con efecto 1 de enero de 2023. Estas nuevas subidas de impuestos son parte de un paquete de medidas del gobierno que incluye incrementos anuales hasta el ejercicio 2025. Como respuesta a dicha subida impositiva, los fabricantes de tabaco han registrado diversos **movimientos al precio del tabaco**, tanto al alza como a la baja, entre los meses de diciembre y junio.
- La variación del **valor de los inventarios** como resultado de la subida impositiva y de las variaciones en los precios del tabaco, ha registrado un impacto estimado neto negativo de c. -3,5M€ vs. +0,1M€ en el mismo periodo del año anterior.
- Importante incremento de las **Ventas Económicas**¹ por la distribución de **productos de conveniencia** con tasas de doble dígito, multiplicando por 1,4x el ejercicio precedente. Este crecimiento refleja la incorporación de nuevos productos a la venta (por ejemplo, cigarrillos electrónicos desechables o bebidas, a través de la comercialización de nuevas marcas líderes).

¹Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento". ² Incluye el nuevo segmento de distribución farmacéutica. ³ Incluye las unidades de tabaco para calentar

Beneficio de Explotación Ajustado¹ de 106M€, +5% vs. el año anterior.

Los **costes de reestructuración**¹ de 0,8M€ en el periodo frente a 6M€ en el ejercicio 2022 derivados principalmente de la reorganización de la red de distribución que implicó el cierre de uno de los almacenes, situado en el sur del país.

Beneficio de Explotación de 105M€, +11% vs. al ejercicio precedente.

C. Francia

M€	1 Oct. 2022 – 30 Sep. 2023	1 Oct. 2021 – 30 Sep. 2022	% Variación
Ingresos	3.755	3.774	(0,5%)
Tabaco y Productos Relacionados	3.755	3.774	(0,5%)
Ventas Económicas ¹	226	217	4,4%
Tabaco y Productos Relacionados	226	217	4,4%

Ingresos de 3.755M€, (0,5%) vs. el ejercicio anterior principalmente por el descenso de los ingresos en la distribución de tabaco.

Ventas Económicas¹ de 226M€, +4% vs. el año anterior gracias al aumento en el valor de los inventarios por cambios de precios e impuestos, al incremento de tarifas y de la venta de los productos de conveniencia y de nueva generación.



Tabaco y productos relacionados

- La reducción de los **volúmenes** de tabaco distribuidos respecto al ejercicio anterior ha sido del (-7,4%) en cigarrillos más RYO y otros². Cabe destacar el crecimiento de doble dígito en la distribución de cigarrillos electrónicos, aunque todavía sobre una base reducida.
- Con efecto 1 de marzo se implementó un **incremento de los impuestos** especiales de c.0,50€/paquete, que fue posteriormente compensado por un **aumento en los precios de venta** de entre 0,50€ y 1,00€/paquete publicados por varios fabricantes de tabaco.
- Los movimientos de **impuestos y precios del tabaco** han tenido un impacto estimado positivo en el valor de los inventarios de 6,7M€ en el período, vs. un impacto negativo de 0,1M€ en el ejercicio anterior.

Beneficio de Explotación Ajustado¹ de 61M€, +7% vs. el año anterior.

Los **gastos de reestructuración**¹ han sido de 10M€ en el ejercicio 2023 registrando la provisión del coste por el cierre de un almacén en el sur de Francia, cuyo cierre efectivo fue septiembre de 2023. Se registró la misma **amortización** por los activos generados en la adquisición del negocio de Francia, que ascendió, a 52M€ en ambos períodos, así como unas minusvalías de 0,3M€ en ambos períodos.

Beneficio de Explotación de (1,3) M€ vs. 3,2M€ del ejercicio anterior.

¹ Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento". ² Incluye las unidades de tabaco para calentar

Evolución financiera

A. Evolución del Resultado financiero

El Grupo tiene suscrito un contrato de **línea de crédito** recíproca, con su accionista mayoritario (Imperial Brands Plc.), por el cual presta diariamente su tesorería excedentaria hasta un límite de 2.600M€ o recibe la tesorería necesaria para cumplir con sus obligaciones de pago.

La remuneración de los saldos en este contrato está referida al tipo de referencia del Banco Central Europeo (BCE) más un diferencial de 75 puntos básicos.

El Banco Central Europeo ha continuado con su estrategia de subidas de tipos de interés para paliar el entorno inflacionario en el que nos entramos anunciando la última en septiembre de 2023 hasta alcanzar el tipo del 4,50%. El tipo medio de referencia del Banco Central Europeo fue del 3,12% durante el ejercicio fiscal 2023, a lo que habría que sumarle el diferencial de 0,75%.

El tipo medio de referencia del Banco Central Europeo fue del 0,12% durante el ejercicio anterior, tras registrarse subidas de tipos de interés en julio y septiembre de 2022, por lo que el tipo de remuneración de los saldos el ejercicio 2022 fue del 0,87%.

El **saldo medio de la línea de crédito** durante el ejercicio fue de 2.079M€ frente a 2.276M€ en el ejercicio precedente.

Los **ingresos financieros** se situaron en 84M€, muy superiores a los obtenidos durante en el ejercicio 2022 de 22M€.

Los **gastos financieros** del período se han situado en 8M€, por encima de los 2M€ registrados en el ejercicio precedente.

Así, los **resultados financieros** del período se situaron en 76M€, cuatriplicando los obtenidos durante el ejercicio 2022 de 19M€.

En Agosto se formalizó la renovación del contrato de línea de crédito con Imperial Brands, que establece la ampliación de la cuantía máxima de la línea de crédito a 3.000 millones de euros frente a los 2.600 millones de euros contemplados previamente. Adicionalmente se modifica el tipo de interés de referencia del BCE por el Euribor 6 meses, manteniendo el diferencial de 75 puntos básicos. El acuerdo contempla, además, un tipo mínimo para el Euribor 6 meses del 0% y un periodo de obligado cumplimiento de 3 años. Las nuevas condiciones serán efectivas a partir de junio de 2024.

B. Evolución del Beneficio neto

Los **costes de reestructuración**¹ durante el periodo analizado del ejercicio 2023 de 13,7M€, incluyendo la provisión por el cierre de un almacén en Francia. Se han registrado minusvalía de 0,7M€, muy inferiores a la plusvalía de 15M€ del ejercicio precedente. Los resultados financieros han sido muy superiores a los obtenidos en el ejercicio anterior (76M€ vs 19M€), alcanzándose un Beneficio Antes de Impuestos de 370M€, un 29% superior al alcanzado en 2022.

El **tipo impositivo** se ha situado en el 25,9% frente al 26,2% en el ejercicio precedente.

El **Beneficio de las operaciones continuadas** en 2023 aumentó hasta los 274M€ lo que supone un crecimiento del 30% respecto a los 211M€ obtenidos durante el ejercicio pasado.

El 2 de febrero de 2022 se cerró la venta de Supergroup (la filial del Grupo dedicada a la distribución de productos de conveniencia a puntos de venta distintos de los estancos en Francia). El impacto en el

¹ Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"

Resultado de operaciones discontinuadas en el ejercicio 2022 corresponde con el resultado operativo de esta actividad durante dicho período. No hay actividades discontinuadas durante en el ejercicio 2023.

El **Beneficio Neto** atribuible se elevó a 272M€ registrando un aumento del 37% respecto al ejercicio precedente, cuyo Beneficio Neto incluía operaciones continuadas y discontinuadas.

El **Beneficio básico por acción** ha sido de 2,07€ y en el ejercicio anterior fue 1,51€, no habiéndose modificado el número de acciones representativas del capital social. La compañía poseía, al 30 de septiembre de 2023, 883.955 acciones propias (0,7% del capital social). La mayor parte de estas acciones se adquirieron con el objetivo de cubrir los compromisos futuros de entrega de acciones dentro de los planes de remuneración a largo plazo de directivos. El resto de las acciones están destinadas a la operativa del contrato de liquidez suscrito el 20 de enero de 2021 con Banco Santander S.A.

C. Flujos de efectivo

El comportamiento positivo de la actividad en el período y la consolidación de las adquisiciones en los resultados se ha traducido en un aumento del resultado antes de depreciaciones, intereses e impuestos (EBITDA) del 23% respecto al ejercicio anterior.

El aumento de los resultados operativos y financieros en el periodo y los menores gastos de reestructuración, financiaron sobradamente los mayores pagos de alquileres y por impuestos normalizados y la mayor salida de caja por inversiones en el año, generándose una creación de caja normalizada un 58% superior a la conseguida en el ejercicio anterior.

En el ejercicio precedente la **variación de capital circulante** tuvo un comportamiento distinto al de su tendencia habitual, viéndose beneficiado por la modificación temporal en las condiciones de pago de los impuestos especiales en algunos países como consecuencia de la crisis provocada por el Covid

Adicionalmente durante 2022 Logista recibió la devolución del importe abonado a cuenta del impuesto de sociedades del ejercicio 2020 lo que supuso un impacto positivo de caja de 66,6M€. Esta devolución del impuesto a cuenta y la modificación temporal de los plazos de pago de los impuestos mencionada son los principales efectos que explican una generación positiva de caja muy superior al cierre fiscal 2022 en comparación con el ejercicio 2023.

Por último, cabe destacar la salida de caja de casi 182M€ por las adquisiciones ejecutadas este ejercicio, reduciendo la generación de caja a final del ejercicio.

D. Política de dividendos

El Consejo de Administración tiene la intención de proponer a la Junta General de Accionistas la distribución de un dividendo complementario del ejercicio 2023 de 181 millones de euros (1,36 euros por acción), que se pagará en el primer trimestre del año natural 2024.

Asimismo, el Consejo de Administración aprobó el pasado 20 de julio de 2023, la distribución de un dividendo a cuenta del ejercicio 2023, que se pagó el 28 de agosto y ascendió a 65 millones de euros (0,49 euros por acción) lo que supone un aumento del 14% sobre el dividendo a cuenta pagado en el ejercicio anterior.

Por tanto, el dividendo total correspondiente al ejercicio 2023 alcanzará una cuantía de 245 millones de euros (1,85 euros por acción), lo que representa un aumento del 34% respecto al repartido en el ejercicio anterior (1,38 euros por acción) y un payout del 90%.

E. Evolución previsible del negocio

Los diferentes movimientos de precios e impuestos especiales sobre el tabaco durante el ejercicio 2023 han resultado en un impacto total positivo estimado en el valor de los inventarios de 30M€.

Logista continuará registrando un crecimiento sostenido para el ejercicio 2024, estimando un crecimiento de **dígito sencillo medio** del Beneficio de Explotación Ajustado¹ sobre el obtenido en el ejercicio 2023. Este crecimiento esperado excluye el efecto del impacto en el valor de inventarios registrado en 2023 dada su excepcionalidad y cualquier adquisición nueva que se pueda realizar durante el ejercicio.

En línea con el plan estratégico de Logista, cuyo foco esencial es aportar crecimiento adicional y diversificación a la base actual de negocios, el Grupo continúa buscando oportunidades de adquisición de empresas complementarias y sinérgicas. En todo caso, el mantenimiento de la política de dividendos seguirá siendo una prioridad para Logista.

F. Eventos posteriores al cierre del periodo

Adquisición de SGEL Libros

El pasado 2 de octubre se formalizó la adquisición de SGEL Libros por parte de Logista Libros, filial al 50% entre Logista y Grupo Planeta.

SGEL Libros es una empresa nacional de distribución y edición de libros que destaca por la distribución de publicaciones generales y libros educativos a nivel nacional, y que cuenta con una línea de edición especializada en el sector de la enseñanza. SGEL distribuye a más de 8.000 puntos de venta en diferentes canales de comercialización incluyendo librerías, quioscos e hipermercados, así como distribución online gestionando más de 300.000 pedidos al año. La compañía cuenta con un almacén de 14.000m² en Guadalajara donde alberga más de 100.000 referencias en stock.

En el ejercicio fiscal 2022, SGEL Libros registró unas ventas de 50 millones de euros y el precio pagado por la compra del 100% del capital social de la Sociedad asciende 6M€.

Apéndice

Cuenta de Resultados

M€	1 Oct. 2022 – 30 Sep. 2023	1 Oct. 2021 – 30 Sep. 2022	% Variación
Ingresos	12.428	11.464	8,4%
Ventas Económicas¹	1.684	1.235	36,3%
(-) Coste operativo de redes logísticas ¹	(1.160)	(782)	(48,3%)
(-) Gastos operativos comerciales ¹	(65)	(54)	(18,8%)
(-) Gastos operativos de investigación y oficinas centrales ¹	(94)	(86)	(9,0%)
Total costes operativos¹	(1.318)	(923)	(42,9%)
EBIT Ajustado¹	366	312	17,1%
<i>Margen¹ %</i>	21,7%	25,3%	(3,6 p.p.)
(-) Costes de reestructuración ¹	(14)	(11)	(25,6%)
(-) Amort. Activos Adquisiciones	(61)	(53)	(15,4%)
(+/-) Rtdo. enajenación y deterioro	(1)	15	(104,6%)
(+/-) Rtdo. puesta en equivalencia y otros	3	3	(7,8%)
Beneficio de Explotación	293	266	10,1%
(+) Ingresos Financieros	84	22	290,6%
(-) Gastos Financieros	(8)	(2)	233,7%
Beneficio antes de Impuestos	370	286	29,4%
(-) Impuesto sobre Sociedades	(96)	(75)	(27,7%)
<i>Tipo Impositivo Efectivo</i>	25,9%	26,2%	(30bp)
(+/-) Resultado de Operaciones Discontinuas	0	(11)	n.m.
(+/-) Otros Ingresos / (Gastos)			-
(-) Intereses Minoritarios	(2)	0	n.m.
Beneficio Neto	272	199	36,9%

¹ Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"

Estado de Flujos de Efectivo

M€	1 Oct. 2022 – 30 Sep. 2023	1 Oct. 2021 – 30 Sep. 2022	Variación (M€)
EBITDA	471	383	87,7
Reestructuración ¹ y Otros Pagos	(5)	(37)	31,8
Resultado Financiero	83	19	63,4
Impuestos normalizados	(109)	(86)	(22,8)
Inversiones	(44)	(37)	(7,4)
Pagos de alquileres	(60)	(31)	(29,6)
Cash Flow Normalizado	334	211	123,0
Variación Capital Circulante	(124)	270	(395,1)
Efecto de fecha corte en impuestos	(6)	67	(72,7)
Desinversiones	3	16	(13,1)
Adquisición de sociedades (M&A)	(182)	(15)	(166,5)
Cash Flow Libre	24	549	(524,3)

¹ Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"

Balance

M€	30 septiembre 2023	30 septiembre 2022
Activos Tangibles y otros Activos Fijos	450	322
Activos Financieros Fijos Netos	25	21
Fondo de Comercio Neto	1.010	932
Otros Activos Intangibles	319	313
Activos por Impuestos Diferidos	12	11
Inventario Neto	1.781	1.529
Cuentas a Cobrar Netas y Otros	1.978	1.917
Caja y Equivalente	2.484	2.648
Activos mantenidos para la venta	4	0
Activos Totales	8.062	7.694
Fondos Propios	591	562
Intereses Minoritarios	5	5
Pasivos No Corrientes	247	133
Pasivos por Impuestos Diferidos	236	232
Deuda Financiera a c/p	96	41
Provisiones a c/p	16	7
Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Pagar	6.872	6.715
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	-	-
Pasivos Totales	8.062	7.694

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. 2022 – 30 Sep. 2023	1 Oct. 2021 – 30 Sep. 2022
Ingresos ordinarios	12.428	11.464
Aprovisionamientos	(10.743)	(10.228)
Ventas Económicas (Beneficio Bruto)	1.684	1.235

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

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

M€	1 Oct. 2022 – 30 Sep. 2023	1 Oct. 2021 – 30 Sep. 2022
Beneficio de Explotación Ajustado	366	312
(-) Costes de Reestructuración	(14)	(11)
(-) Amortización Activos Adquisiciones	(61)	(53)
(+/-) Resultado Enajenación y Deterioro	(1)	15
(+/-) Resultado por Puesta en Equivalencia y Otros	3	3
Beneficio de Explotación	293	266

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

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

M€	1 Oct. 2022 – 30 Sep. 2023	1 Oct. 2021 – 30 Sep. 2022	Variación
Ventas Económicas	1.684	1.235	36,3%
Beneficio de Explotación Ajustado	366	312	17,1%
Margen sobre Ventas Económicas	21,7%	25,3%	(3.6 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.

M€	1 Oct. 2022 – 30 Sep. 2023	1 Oct. 2021 – 30 Sep. 2022
Coste de redes logísticas	1.233	843
Gastos comerciales	65	55
Gastos de investigación	2	2
Gastos de oficinas centrales	93	86
(-) Costes de reestructuración	(14)	(11)
(-) Amortización activos adquisiciones	(61)	(53)
Costes o Gastos operativos en cuentas de gestión	1.318	922

- **Gastos no recurrentes:** Este término hace referencia a aquellos gastos que, aun pudiéndose producir en más de un período, no tienen una continuidad en el tiempo (a diferencia de los gastos operativos) y afectan sólo a las cuentas en un momento concreto.

Esta magnitud ayuda a la Dirección del Grupo a analizar y medir la evolución de la actividad desarrollada por el Grupo en cada período.

- **Gastos operativos recurrentes:** Este término se refiere a aquellos gastos que se producen de un modo continuado y permiten sostener la actividad del Grupo y se estiman a partir del total de costes operativos deduciendo los Gastos no recurrentes definidos en el punto anterior.

Esta magnitud permite a la Dirección del Grupo analizar y medir la evolución de la eficiencia en las actividades que desarrolla el Grupo.

- **Gastos de reestructuración:** son los costes incurridos por el Grupo con el fin de aumentar la eficiencia operativa, administrativa o comercial de nuestra organización, incluyendo los costes relacionados con la reorganización, despidos y cierres o traspasos de almacenes u otras instalaciones.
- **Resultados no recurrentes:** este término hace referencia a los resultados del año que no tienen una continuidad durante el mismo y afecta a las cuentas en un momento concreto. Se encuentra incluido en el beneficio de explotación.

Aviso legal

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

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

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

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