

Resultados T4 2021

Octubre 2020 – Septiembre 2021

Logista

Los Resultados al cierre de este ejercicio fiscal pueden calificarse como muy positivos, registrando crecimientos en las principales magnitudes de la cuenta de resultados, pese a que en el ejercicio anterior no se registraron impactos derivados del COVID-19 hasta el mes de marzo:

- Crecimientos en Ventas Económicas¹ del 5,6%
- Buen comportamiento de la actividad, que propició un aumento del 13,2% en el Beneficio de Explotación Ajustado¹ y del 12,8% en el Beneficio de Explotación
- Aumento del 10,7% en el Beneficio Neto

• Resumen de Principales Magnitudes Financieras

| M€ | 1 Oct. 2020 – 30 Sept. 2021 | 1 Oct. 2019 – 30 Sept. 2020 | % Variación |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-------------|
| Ingresos | 10.816,8 | 10.407,7 | +3,9% |
| Ventas Económicas ¹ | 1.179,5 | 1.117,2 | +5,6% |
| Beneficio de Explotación Ajustado ¹ | 297,5 | 262,9 | +13,2% |
| Margen sobre Ventas Económicas ¹ | 25,2% | 23,5% | +170 p.b. |
| Beneficio de Explotación | 240,3 | 213,1 | +12,8% |
| Beneficio Neto | 174,0 | 157,2 | +10,7% |

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

Durante todo el ejercicio fiscal, se han ido registrando nuevas olas de la pandemia, que alcanzaron un pico en el segundo trimestre, lo que contrasta con la situación vivida en el ejercicio anterior, en el que la pandemia comenzó prácticamente al cierre del segundo trimestre.

Por tanto, la situación en los primeros seis meses del presente ejercicio no fue comparable con la del ejercicio precedente, en el que durante el primer trimestre y casi la totalidad del segundo trimestre, la pandemia no afectaba todavía a la actividad de los países en los que operamos. Sin embargo, a partir de la segunda mitad del ejercicio se compara la actividad en un entorno COVID-19 en ambos ejercicios, pudiendo calificarse la situación económica general en este ejercicio como más positiva que en 2020.

Los gobiernos de España, Portugal, Francia e Italia adoptaron, de nuevo, algunas medidas de limitación de horarios, de movilidad, de cierre de comercios, así como confinamientos selectivos, pero este tipo de medidas fueron menos drásticas que las adoptadas en el ejercicio anterior. En cualquier caso, tal y como sucedió entonces, Logista ha mantenido la actividad casi con total normalidad en la mayor parte de negocios que, una vez más, han sido considerados actividad esencial cuando se han decretado medidas restrictivas.

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

Entre los impactos positivos derivados de la situación creada por la pandemia, que ya se observaron durante el ejercicio anterior, cabe destacar el aumento de la actividad en la distribución de comercio

¹ Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"

electrónico (última milla), en la distribución farmacéutica, el desarrollo de los servicios a fabricantes, así como la mejor evolución de los volúmenes de tabaco distribuidos en Francia durante algunos meses del ejercicio, provocada por las medidas de limitación de la movilidad, especialmente transfronteriza.

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

Los **Ingresos** del Grupo aumentaron un 3,9% respecto al ejercicio precedente, registrando incrementos en Iberia e Italia. Se observaron aumentos de facturación en la mayoría de los principales negocios, registrándose crecimientos en la distribución de tabaco en Italia y España, en la distribución de productos de conveniencia en todos los países, así como en Pharma y en todos los negocios de Transporte.

Las **Ventas Económicas**¹ registraron un aumento del 5,6%, situándose en 1.180 millones de euros por las mejoras registradas en todas las geografías y actividades, salvo en la distribución de tabaco en Francia y Portugal. Cabe destacar el aumento de doble dígito registrado en las Ventas Económicas¹ de Pharma, Paquetería (Nacex) y en la distribución de productos de conveniencia en España e Italia..

El total de costes operativos¹ creció un 3,2%, muy por debajo del aumento registrado por las Ventas Económicas¹.

El **Beneficio de Explotación Ajustado**¹ alcanzó los 297,5 millones de euros, aumentando un 13,2% con respecto al ejercicio anterior. El margen Beneficio de Explotación Ajustado sobre Ventas Económicas¹ fue del 25,2% frente al 23,5% obtenido en el ejercicio 2020.

El impacto positivo en los resultados derivados de los cambios en la valoración de inventarios por los movimientos de impuestos y precios del tabaco durante el ejercicio (alrededor de +5 millones de euros) contribuyó en parte a esta evolución del Beneficio de Explotación Ajustado¹ frente al ejercicio 2020, ya que, en dicho periodo, el impacto fue negativo en unos 2 millones de euros.

Asimismo, se estima que durante el mismo periodo del ejercicio pasado se registraron alrededor de 14 millones de euros de resultados negativos derivados del COVID-19, mientras que en el presente ejercicio se considera que este impacto no ha sido significativo.

Cabe destacar que, al cierre del ejercicio, se han producido una serie de cambios en el reporte financiero del Grupo que afectan a la comparabilidad entre ejercicios, por lo que se han reexpresado las magnitudes reportadas en el ejercicio 2020, para asegurar dicha comparabilidad. Los cambios son los que se mencionan a continuación.

Supergroup, la filial del Grupo dedicada a la distribución de productos de conveniencia a puntos de venta distintos de los estancos en Francia (anteriormente, subsegmento Otros negocios) ha pasado a considerarse como “activo disponible para la venta”, tras el débil comportamiento que ha venido registrando en los últimos años y al considerarse esta actividad como no estratégica en los planes de desarrollo futuro del Grupo. Debido a esta reclasificación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el balance de situación, el estado de flujos de efectivo, así como los detalles por segmentos geográficos y subsegmentos de actividad del ejercicio 2020 han sido reexpresados.

La actividad de Logista Pharma comenzará a reportarse a partir del cierre de modo aislado, creándose un nuevo subsegmento en Iberia que se llamará Distribución farmacéutica, quedando en Otros negocios la actividad de Logista Publicaciones.

También a partir del cierre de este ejercicio, el segmento Corporativos y otros, desaparecerá como tal y sus resultados pasarán a integrarse en el resto de segmentos, repartiéndose los gastos corporativos entre los tres segmentos restantes, e integrando las actividades de Polonia en Iberia (dentro del subsegmento Tabaco y productos relacionados), en línea con la dependencia jerárquica del negocio.

¹ Véase el apéndice “Medidas Alternativas de Rendimiento”

Debido a estas últimas reclasificaciones, los detalles por segmentos geográficos y subsegmentos de actividad del ejercicio 2020 han sido reexpresados para alinear la información por segmentos con la reportada en el ejercicio 2021.

Los costes de reestructuración¹ disminuyeron respecto al ejercicio pasado, alcanzando 9,3 millones de euros (11,1 millones de euros registrado en el ejercicio 2020).

En el presente ejercicio, se han generado plusvalías por ventas de activos inferiores a las del ejercicio 2020 (2,1 millones de euros y 12,7 millones de euros, respectivamente), por la venta de dos activos en España.

El **Beneficio de Explotación** se incrementó un 12,8% y se situó en 240,3 millones de euros.

Los **Resultados Financieros** se situaron muy por encima del ejercicio pasado y alcanzaron los 20,2 millones de euros (frente a 12,2 millones de euros) debido, principalmente, a los intereses generados por el exceso de pagos a cuenta del impuesto de sociedades en España durante los ejercicios 2017 y 2018, conforme a una resolución del Tribunal Constitucional.

El tipo impositivo efectivo se situó en el 27%, que se reduce hasta el 25,8% en la cuenta de pérdidas y ganancias, tras haberse conseguido una resolución favorable para Logista en un litigio fiscal en Italia. El tipo impositivo efectivo en el ejercicio anterior fue del 26,8%.

El resultado neto obtenido de las operaciones continuadas aumentó un 17%, alcanzando los 193,2 millones de euros, mientras que el resultado neto de operaciones interrumpidas fue de -19,1 millones de euros frente a los -7,3 millones de euros registrados en el ejercicio anterior.

Como consecuencia de todo lo anterior, el **Beneficio Neto** aumentó un 10,7% hasta los 174 millones de euros.

¹ Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"

Evolución de Ingresos (Por segmento y actividad)

| M€ | 1 Oct. 2020 – 30 Sept. 2021 | 1 Oct. 2019 – 30 Sept. 2020 | % Variación |
|---------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|---------------|
| Iberia | 3.325,3 | 3.183,8 | 4,4% |
| Tabaco y Productos Relacionados | 2.875,6 | 2.780,9 | 3,4% |
| Transporte | 411,3 | 385,4 | 6,7% |
| Distribución farmacéutica | 180,8 | 144,6 | 25,0% |
| Otros Negocios | 18,2 | 18,2 | (0,1)% |
| Ajustes | (160,6) | (145,3) | (10,5)% |
| Francia | 3.982,7 | 4.105,0 | (3,0)% |
| Tabaco y Productos Relacionados | 3.982,7 | 4.105,0 | (3,0)% |
| Italia | 3.556,1 | 3.167,8 | 12,3% |
| Tabaco y Productos Relacionados | 3.556,1 | 3.167,8 | 12,3% |
| Ajustes | (47,2) | (48,8) | 3,2% |
| Total Ingresos | 10.816,8 | 10.407,7 | 3,9% |

Evolución de Ventas Económicas¹ (Por segmento y actividad)

| M€ | 1 Oct. 2020 – 30 Sept. 2021 | 1 Oct. 2019 – 30 Sept. 2020 | % Variación |
|--|-----------------------------|-----------------------------|--------------|
| Iberia | 634,3 | 593,5 | 6,9% |
| Tabaco y Productos Relacionados | 303,2 | 292,9 | 3,5% |
| Transporte | 290,5 | 271,7 | 6,9% |
| Distribución farmacéutica | 83,2 | 69,3 | 20,1% |
| Otros Negocios | 17,4 | 17,2 | 0,8% |
| Ajustes | (60,0) | (57,6) | (4,2)% |
| Francia | 225,3 | 225,0 | 0,2% |
| Tabaco y Productos Relacionados | 225,3 | 225,0 | 0,2% |
| Italia | 324,7 | 304,9 | 6,5% |
| Tabaco y Productos Relacionados | 324,7 | 304,9 | 6,5% |
| Ajustes | 4,8 | 6,2 | 23,1% |
| Total Ventas Económicas¹ | 1.179,5 | 1.117,2 | 5,6% |

¹ Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"

Evolución de EBIT Ajustado¹ (Por segmento)

| M€ | 1 Oct. 2020 – 30 Sept. 2021 | 1 Oct. 2019 – 30 Sept. 2020 | % Variación |
|--|-----------------------------|-----------------------------|--------------|
| Iberia | 133,5 | 111,9 | 19,3% |
| Francia | 65,6 | 64,7 | 1,4% |
| Italia | 98,5 | 86,3 | 14,0% |
| Total EBIT Ajustado¹ | 297,5 | 262,9 | 13,2% |

El Beneficio de Explotación Ajustado¹ (o, indistintamente, EBIT Ajustado¹) es el principal indicador utilizado por la Dirección del Grupo para analizar y medir la marcha del negocio. Este indicador se calcula, fundamentalmente, descontando del Beneficio de Explotación aquellos costes que no están directamente relacionados con los ingresos obtenidos por el Grupo en cada periodo, con lo que facilita el análisis de la evolución de los costes operativos¹ y de los márgenes típicos del Grupo. A continuación, se muestra la reconciliación entre Beneficio de Explotación Ajustado¹ y Beneficio de Explotación correspondientes al cierre de los ejercicios 2021 y 2020:

| M€ | 1 Oct. 2020 – 30 Sept. 2021 | 1 Oct. 2019 – 30 Sept. 2020 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Beneficio de Explotación Ajustado¹ | 297,5 | 262,9 |
| (-) Costes de Reestructuración ¹ | (9,3) | (11,1) |
| (-) Amortización Activos Logista France | (52,2) | (52,2) |
| (+/-) Resultado Enajenación y Deterioro | 2,1 | 12,7 |
| (+/-) Resultado por Puesta en Equivalencia y Otros | 2,2 | 0,8 |
| Beneficio de Explotación | 240,3 | 213,1 |

¹ Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"

Evolución por segmentos

A. Iberia: España, Portugal y Polonia

Los Ingresos de Iberia ascendieron a 3.325 millones de euros, registrando un alza del 4,4% respecto del ejercicio anterior. Las Ventas Económicas¹ se situaron en 634,3 millones de euros, un 6,9% por encima de los 593,5 millones de euros registrados en el ejercicio 2020.

Los Ingresos de la línea de negocio de **Tabaco y productos relacionados** aumentaron un 3,4% a pesar de la ligera reducción de los volúmenes distribuidos de tabaco.

Los volúmenes distribuidos de cigarrillos más RYO y otros (incluye las unidades de tabaco para calentar) en Iberia, se han reducido un 0,8% en el presente ejercicio respecto al ejercicio 2020, siendo menores tanto en España como en Portugal.

Los volúmenes distribuidos de dichas categorías en España se redujeron un 0,7% respecto al ejercicio anterior como consecuencia, principalmente, del impacto de la menor venta por turismo y transfronteriza por las limitaciones a la movilidad llevadas a cabo desde el comienzo de la pandemia y que continúan afectando al flujo de turistas procedentes de otros países.

En el último trimestre del ejercicio, algunos fabricantes de tabaco subieron los precios de venta al público de ciertas referencias en 0,15 euros por cajetilla, por lo que se obtuvieron resultados positivos por variaciones de valor de los inventarios de alrededor de 2 millones de euros, mientras que en el ejercicio precedente no se registraron impactos materiales por este concepto.

A partir del cierre de este ejercicio, la actividad de Logista en Polonia (distribución a mayoristas de los productos de tabaco de dos fabricantes), se incluye dentro de Iberia, en el subsegmento Tabaco y productos relacionados. Los ingresos, Ventas Económicas y resultados asociados a la misma se han reclasificado en el ejercicio 2020 para permitir la comparabilidad entre ambos ejercicios, aunque los impactos de esta reclasificación no son significativos. La actividad de Polonia registró un buen comportamiento en el ejercicio.

Las Ventas Económicas¹ de Tabaco y productos relacionados de Iberia, aumentaron un 3,5% respecto al ejercicio anterior por la facturación de servicios de valor añadido a los fabricantes de tabaco, que ayudó a compensar el impacto de la ligera reducción de volúmenes de tabaco distribuidos y el crecimiento experimentado por las Ventas Económicas¹ de distribución de productos de conveniencia que fue de doble dígito respecto al ejercicio 2020.

El buen comportamiento de las ventas de conveniencia se debió a la incorporación de nuevos clientes, al aumento de clientes-puntos de venta y al desarrollo de la demanda de productos de conveniencia en estas tiendas. El mayor crecimiento de ventas se registró en puntos de venta que no son estancos, aunque las ventas a estancos también aumentaron tras el importante crecimiento que ya experimentaron en el ejercicio anterior.

La situación provocada por la pandemia ha favorecido un auge del comercio electrónico que se ha traducido en un importante aumento de la actividad de paquetería (Nacex), mientras que las restricciones de movilidad y los confinamientos selectivos han venido afectando negativamente a la demanda en paquetería industrial. Sin embargo, la progresiva recuperación que ha experimentado la actividad de paquetería industrial en los últimos meses del ejercicio, ha permitido volver a registrar niveles de ventas pre-pandemia al cierre del ejercicio.

A lo largo del ejercicio se ha producido una mejora progresiva en las ventas del transporte de Larga distancia debida, por un lado, a la incorporación y expansión de servicios de transporte para la industria

¹ Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"

farmacéutica, los sectores de alta tecnología, gran consumo y fruta y, por otro lado, a la recuperación de los volúmenes de tabaco.

Las Ventas Económicas¹ en **Transporte** aumentaron un 6,9% hasta situarse en 290,5 millones de euros. El aumento de Ventas Económicas¹ fue de doble dígito en el caso de paquetería (Nacex) y de dígito medio en larga distancia y paquetería industrial.

A partir de este ejercicio, la actividad de Logista Pharma deja de estar incluida en Otros negocios y se convierte en un nuevo subsegmento de reporte (Distribución farmacéutica) dentro de Iberia.

Los Ingresos de **Distribución farmacéutica** aumentaron un 25%, situándose en 180,8 millones de euros y las Ventas Económicas¹ se elevaron un 20,1% hasta los 83,2 millones de euros, debido a la constante incorporación de clientes, así como al desarrollo de nuevos servicios dedicados para el sector, dirigidos tanto a clientes existentes como nuevos.

Las especiales circunstancias surgidas durante la pandemia, han generado nuevas necesidades en el sector farmacéutico y sanitario, a las que Logista Pharma está dando respuesta, como por ejemplo gestión de los ensayos clínicos, entrega directa de medicamentos a pacientes hospitalarios o el abastecimiento de medicamentos críticos para el COVID-19. Esto ha redundado en un aumento de su actividad al incorporarse nuevos perfiles de clientes, como las administraciones públicas o los propios hospitales y también nuevos productos, como las vacunas y el material sanitario y de protección contra el COVID-19.

Los Ingresos de la distribución de publicaciones (**Otros negocios**) han conseguido mantenerse prácticamente al mismo nivel a pesar de que el sector sigue enfrentándose a una difícil coyuntura, aumentando sus Ventas Económicas¹ un 0,8% hasta los 17,4 millones de euros.

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

En el presente ejercicio se estima que el COVID-19 no ha tenido un impacto neto significativo en los resultados, mientras que durante el mismo periodo del ejercicio precedente se estima que tuvo un impacto negativo de alrededor de 11 millones de euros.

El **Beneficio de Explotación Ajustado**¹ se situó en 133,5 millones de euros, lo que supone un aumento del 19,3% respecto al ejercicio anterior.

Los gastos de reestructuración¹ fueron muy inferiores a los registrados el ejercicio 2020 (0,9 millones de euros vs. 10,7 millones de euros) y también se registraron unas menores plusvalías por venta de activos (0,2 millones de euros comparados con 0,5 millones de euros). Por todo ello, el **Beneficio de Explotación** aumentó un 28,5% hasta los 136,9 millones de euros, frente a los 106,6 millones registrados en el ejercicio anterior.

B. Francia

Las Ventas Económicas¹ de Francia aumentaron un 0,2% hasta situarse en 225,3 millones de euros.

Los ingresos descendieron un 3%, hasta los 3.983 millones de euros, debido a la reducción de los volúmenes de tabaco distribuidos respecto al ejercicio anterior, que fue del 4% en cigarrillos más RYO y otros (incluye las unidades de tabaco para calentar).

Durante el periodo, entró en vigor la última subida de impuestos prevista por el Gobierno francés dentro del calendario establecido con el objetivo de alcanzar un precio de la cajetilla de 20 cigarrillos de 10

¹ Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"

euros en el año 2020 y que representó, de media, aproximadamente 40 céntimos por cajetilla. Los fabricantes de tabaco trasladaron, en su mayoría, esta subida de impuestos al precio de venta al público de los productos, aunque en algunos casos dichos movimientos de precios no compensaron el efecto completo de la subida de los impuestos.

Los movimientos de impuestos y precios durante el ejercicio se tradujeron en un impacto neto negativo en el valor de los inventarios de alrededor de 2 millones de euros, frente a un impacto negativo de cerca de 3 millones de euros en el ejercicio precedente.

Las Ventas Económicas¹ de la actividad de Tabaco y productos relacionados aumentaron un 0,2%, hasta 225,3 millones de euros, gracias a los incrementos obtenidos en la distribución de transacciones electrónicas y de productos de conveniencia que compensaron al comportamiento negativo de las Ventas Económicas¹ de distribución de tabaco.

Se estima que el COVID-19 no ha tenido un impacto neto significativo en los resultados de Francia en el presente ejercicio, mientras que durante el ejercicio precedente se estima que tuvo un impacto negativo de alrededor de 3 millones de euros.

Al cierre del presente ejercicio fiscal, la compañía ha decidido clasificar Supergroup (la filial del Grupo dedicada a la distribución de productos de conveniencia a puntos de venta distintos de los estancos en Francia) como “activo disponible para la venta”, por lo que sus resultados aparecen reportados como Resultado de operaciones interrumpidas y, por tanto, sus Ingresos, Ventas económicas y resultados, dejan de estar incluidos en el segmento Francia. Asimismo, el subsegmento Otros negocios desaparece de este segmento, quedando todas las actividades en Francia incluidas dentro del subsegmento Tabaco y productos relacionados. Para asegurar la comparabilidad entre los ejercicios 2021 y 2020, ambos se han reexpresado conforme a esta clasificación.

El total de costes operativos¹ en Francia se redujo un 0,2%, lo que permitió que el **Beneficio de Explotación Ajustado**¹ aumentara un 1,4% hasta los 65,6 millones de euros, frente a los 64,7 millones de euros obtenidos en el ejercicio precedente.

Los gastos de reestructuración¹ fueron superiores a los del ejercicio 2020 (año en el que fueron prácticamente inexistentes) situándose en 1,6 millones de euros y se registró la misma amortización por los activos generados en la adquisición del negocio de Francia, que ascendió, a 52,2 millones de euros. El **Beneficio de Explotación** se elevó hasta los +11,7 millones de euros, reduciéndose un 43,2% respecto a los 20,5 millones de euros obtenidos en el ejercicio anterior.

C. Italia

Los Ingresos de Italia aumentaron un 12,3%, hasta situarse en 3.556 millones de euros, gracias al aumento de los ingresos tanto en distribución de productos de conveniencia como de tabaco respecto al mismo periodo del ejercicio 2020.

Los volúmenes distribuidos de cigarrillos más RYO y otros (incluye las unidades de tabaco para calentar) fueron un 2,7% superiores a los del ejercicio precedente debido al buen comportamiento de las nuevas categorías de productos que compensaron sobradamente la caída de volúmenes de cigarrillos (-2,2%).

Durante el presente ejercicio, se han producido algunos cambios en los impuestos especiales sobre las nuevas categorías de productos. Los fabricantes de tabaco de calentar han elevado sus precios de venta al público más que compensando la subida de impuestos. Los movimientos de impuestos y

¹ Véase el apéndice “Medidas Alternativas de Rendimiento”

precios tuvieron un impacto neto positivo de entre 4 y 5 millones de euros en los resultados del ejercicio, mientras que su impacto en el ejercicio anterior fue de cerca de 1 millón de euros.

El aumento de los ingresos derivados de servicios a fabricantes, así como de los derivados de la distribución de productos de conveniencia han permitido que las Ventas Económicas¹ de Italia aumentaran un 6,5% situándose en 324,7 millones de euros.

Dentro de los servicios a fabricantes, cabe destacar el impulso que están experimentando las nuevas categorías de productos de tabaco en Italia y los servicios de valor añadido asociados a este tipo de productos.

Asimismo, el esfuerzo comercial para acelerar el ritmo de crecimiento de la distribución de productos de conveniencia se ha centrado, en este ejercicio, en el impulso de la categoría de bebidas y se han alcanzado nuevos acuerdos con fabricantes de este sector, que se han unido a los crecimientos registrados por la categoría de snacks y golosinas. De este modo, las Ventas Económicas¹ de distribución de productos de conveniencia han continuado aumentando a tasa de doble dígito.

Se estima que el COVID-19 no ha tenido un impacto neto significativo en los resultados ni en el presente, ni en el pasado ejercicio.

El total de costes operativos¹ de Italia se elevó un 3,6% respecto al pasado ejercicio, con lo que el **Beneficio de Explotación Ajustado**¹ aumentó un 14% hasta los 98,5 millones de euros.

Los costes de reestructuración¹ ligados a la paulatina mejora de eficiencia en las operaciones, fueron en este ejercicio superiores a los del ejercicio anterior (6,8 millones de euros frente a 0,3 millones de euros en 2020) ya que durante el ejercicio se ha llevado a cabo una reorganización de la red de distribución en Italia, que ha implicado el cierre del almacén de Bolonia y el traslado de su actividad al almacén de Tortona.

El **Beneficio de Explotación** se situó en 91,7 millones de euros, un 6,6% superior a los 86 millones de euros obtenidos en el ejercicio precedente.

¹ Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"

Evolución financiera

A. Evolución del Resultado financiero

El Grupo tiene suscrito un contrato de línea de crédito recíproca, con su accionista mayoritario (Imperial Brands Plc.), por el cual presta diariamente su tesorería excedentaria hasta un límite de 2.600 millones de euros o recibe la tesorería necesaria para cumplir con sus obligaciones de pago. La remuneración de los saldos está referida al tipo básico del Banco Central Europeo más un diferencial de 75 puntos básicos. El tipo básico del Banco Central Europeo se mantuvo en el 0% durante ambos ejercicios.

La tesorería media durante el ejercicio fue de 2.310 millones de euros frente a 2.285 millones de euros en el ejercicio precedente.

Los resultados financieros en el ejercicio superaron ampliamente los obtenidos en el ejercicio anterior (20,2 millones de euros frente a 12,2 millones de euros) debido, principalmente, a los intereses generados por el exceso de pagos a cuenta del impuesto de sociedades en España durante los ejercicios 2017 y 2018, conforme a una resolución del Tribunal Constitucional (3,6 millones de euros).

B. Evolución del Beneficio neto

Los costes de reestructuración¹ registrados en el presente ejercicio, se redujeron respecto al ejercicio anterior (9,3 millones frente a 11,1 millones de euros) y también se registraron unas menores plusvalías (2,1 millones de euros) que en el ejercicio precedente (12,7 millones de euros). Esto, unido a la buena evolución de los negocios y unos mayores resultados financieros, se tradujo en un aumento del 15,6% en el Beneficio Antes de Impuestos hasta los 260,5 millones de euros.

El tipo impositivo efectivo se situó en el 27%, que se reduce hasta el 25,8% en la cuenta de pérdidas y ganancias, tras haberse conseguido una resolución favorable para Logista en un litigio fiscal en Italia. El tipo impositivo efectivo en el ejercicio anterior fue del 27,3%.

El Beneficio de las operaciones continuadas aumentó hasta los 193,2 millones de euros lo que supone un crecimiento del 17% respecto a los 164,9 millones de euros obtenidos durante el ejercicio 2020.

Al cierre del presente ejercicio fiscal, la compañía ha decidido clasificar Supergroup (la filial del Grupo dedicada a la distribución de productos de conveniencia a puntos de venta distintos de los estancos en Francia) como “activo disponible para la venta”, por lo que tanto sus resultados durante el ejercicio como la estimación de los costes de su reestructuración (incluidos en el ejercicio 2021), aparecen reportados como Resultado de operaciones interrumpidas. Para asegurar la comparabilidad entre los ejercicios 2021 y 2020, ambos se han reexpresado conforme a esta clasificación, siendo los Resultados de operaciones discontinuadas -19,1 millones de euros en el ejercicio 2021 y -7,3 millones de euros en el ejercicio 2020.

El Beneficio Neto, incluyendo las operaciones continuadas y las discontinuadas se elevó a 174 millones de euros, registrando un aumento del 10,7% respecto al ejercicio precedente.

El Beneficio básico por acción fue de 1,32 euros frente a 1,19 euros en el ejercicio 2020, no habiéndose modificado el número de acciones representativas del capital social. La compañía poseía, al 30 de septiembre de 2021, 800.623 acciones propias (0,6% 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.

¹ Véase el apéndice “Medidas Alternativas de Rendimiento”

C. Flujos de efectivo

La estacionalidad del negocio del Grupo provoca que durante el primer y segundo trimestre del ejercicio la Generación de Caja sea negativa, para recuperarse durante el segundo semestre, normalmente alcanzando su pico hacia el final del ejercicio.

El resultado antes de depreciaciones, intereses e impuestos (EBITDA), que en el presente ejercicio ha aumentado un 8,8% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, como consecuencia del comportamiento positivo de la actividad, y el aumento de los resultados financieros, financiaron sobradamente el incremento en los pagos por reestructuración¹, la mayor cuantía de impuestos normalizados y la mayor salida de caja por inversiones netas en el ejercicio. Como consecuencia de todo ello, la creación de caja fue un 7,5% superior a la conseguida en el ejercicio anterior.

La variación de capital circulante al cierre del ejercicio, se debe a que la posición al cierre del ejercicio anterior era muy elevada, como consecuencia de la modificación temporal en algunos países de las condiciones de pago de los impuestos especiales. La variación de dicho saldo resultó en una generación negativa de caja libre al 30 de septiembre de 2021.

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 2021 de 110 millones de euros (0,83 euros por acción), que se pagará en el primer trimestre del año natural 2022.

Asimismo, el Consejo de Administración aprobó el pasado 22 de julio de 2021, la distribución de un dividendo a cuenta del ejercicio 2021 de 54 millones de euros (0,41 euros por acción) cuyo pago se efectuó el 27 de agosto de 2021.

Por tanto, el dividendo total correspondiente al ejercicio 2021 alcanzará una cuantía de 164 millones de euros (1,24 por acción), lo que representa un aumento del 5,1% respecto al repartido en el ejercicio anterior y supone un 95% del Beneficio neto del ejercicio.

E. Evolución previsible del negocio

El comportamiento de nuestros negocios en el ejercicio nos ha permitido alcanzar de nuevo una base de resultados más en línea con la que cabía esperar antes de la pandemia, tras superar los impactos provocados por la misma.

De este modo, basándonos en las actuales circunstancias del mercado que apuntan hacia una recuperación general de los principales países en los que operamos, consideramos que para el cierre del ejercicio 2022 cabe esperar que el Beneficio de Explotación Ajustado¹ registre, de modo orgánico, un crecimiento de dígito sencillo medio sobre el obtenido en el ejercicio 2021.

En línea con los planes estratégicos de Logista, cuyo foco esencial es aportar crecimiento adicional y diversificación a la base actual de negocios, el Grupo continúa buscando oportunidades de adquisición de empresas de pequeño/mediano tamaño complementarias y sinérgicas. En todo caso, el mantenimiento de la política de dividendos será una prioridad para Logista.

¹ Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"

Apéndice

Cuenta de Resultados

| M€ | 1 Oct. 2020 – 30 Sept. 2021 | 1 Oct. 2019 – 30 Sept. 2020 | % Variación |
|--|--------------------------------|--------------------------------|-------------------|
| Ingresos | 10.816,8 | 10.407,7 | 3,9% |
| Ventas Económicas¹ | 1.179,5 | 1.117,2 | 5,6% |
| (-) Coste operativo de redes logísticas ¹ | (750,0) | (724,4) | (3,6)% |
| (-) Gastos operativos comerciales ¹ | (47,5) | (47,6) | 0,3% |
| (-) Gastos operativos de investigación y oficinas centrales ¹ | (84,4) | (82,3) | (2,6)% |
| Total costes operativos¹ | (882,0) | (854,3) | (3,2)% |
| EBIT Ajustado¹ | 297,5 | 262,9 | 13,2% |
| <i>Margen¹ %</i> | <i>25,2%</i> | <i>23,5%</i> | <i>170 p.b.</i> |
| (-) Costes de reestructuración ¹ | (9,3) | (11,1) | 16,1% |
| (-) Amort. Activos Logista France | (52,2) | (52,2) | 0,0% |
| (+/-) Rtdo. enajenación y deterioro | 2,1 | 12,7 | (83,8)% |
| (+/-) Rtdo. puesta en equivalencia y otros | 2,2 | 0,8 | 169,7% |
| Beneficio de Explotación | 240,3 | 213,1 | 12,8% |
| (+) Ingresos Financieros | 21,9 | 17,3 | 26,8% |
| (-) Gastos Financieros | (1,7) | (5,0) | 65,7% |
| Beneficio antes de Impuestos | 260,5 | 225,4 | 15,6% |
| (-) Impuesto sobre Sociedades | (67,3) | (60,5) | (11,3)% |
| <i>Tipo Impositivo Efectivo</i> | <i>25,8%</i> | <i>26,8%</i> | <i>(100) p.b.</i> |
| (+/-) Resultado de Operaciones Interrumpidas | (19,1) | (7,3) | (161,3)% |
| (+/-) Otros Ingresos / (Gastos) | 0,0 | 0,0 | n.r. |
| (-) Intereses Minoritarios | (0,2) | (0,4) | 55,0% |
| Beneficio Neto | 174,0 | 157,2 | 10,7% |

¹ Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"

Estado de Flujos de Efectivo

| M€ | 1 Oct. 2020 – 30 Sept. 2021 | 1 Oct. 2019 – 30 Sept. 2020 | Variación |
|------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|------------------|
| EBITDA | 370,4 | 340,4 | 30,0 |
| Reestructuración y Otros Pagos | (19,5) | (15,8) | (3,7) |
| Resultado Financiero | 20,2 | 15,3 | 4,9 |
| Impuestos normalizados | (78,5) | (72,3) | (6,2) |
| Inversiones Netas | (33,5) | (26,6) | (6,9) |
| Cash Flow Normalizado | 259,1 | 241,0 | 18,1 |
| Variación Capital Circulante | (609,3) | 611,1 | (1.220,4) |
| Efecto de fecha corte en impuestos | 14,4 | (51,2) | 65,6 |
| Cash Flow Libre | (335,8) | 800,9 | (1.136,7) |

Balance

| M€ | 31 Septiembre 2021 | 30 Septiembre 2020 |
|---|--------------------|--------------------|
| Activos Tangibles y otros Activos Fijos | 320,6 | 373,3 |
| Activos Financieros Fijos Netos | 19,8 | 19,2 |
| Fondo de Comercio Neto | 920,8 | 920,8 |
| Otros Activos Intangibles | 354,0 | 408,1 |
| Activos por Impuestos Diferidos | 14,5 | 18,7 |
| Inventario Neto | 1.467,1 | 1.294,3 |
| Cuentas a Cobrar Netas y Otros | 2.150,7 | 1.985,7 |
| Caja y Equivalente | 2.298,7 | 2.826,8 |
| Activos mantenidos para la venta | 41,6 | 0,0 |
| Activos Totales | 7.587,8 | 7.846,9 |
| Fondos Propios | 523,6 | 514,2 |
| Intereses Minoritarios | 0,8 | 2,1 |
| Pasivos No Corrientes | 137,1 | 167,6 |
| Pasivos por Impuestos Diferidos | 239,3 | 253,6 |
| Deuda Financiera a c/p | 72,4 | 77,4 |
| Provisiones a c/p | 7,3 | 13,5 |
| Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Pagar | 6.566,0 | 6.818,6 |
| Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta | 41,3 | 0,0 |
| Pasivos Totales | 7.587,8 | 7.846,9 |

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. 2020 – 30 Sept. 2021 | 1 Oct. 2019 – 30 Sept. 2020 |
|------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Ingresos ordinarios | 10.816,8 | 10.407,7 |
| Aprovisionamientos | (9.637,3) | (9.290,5) |
| Beneficio Bruto | 1.179,5 | 1.117,2 |

- **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. 2020 – 30 Sept. 2021 | 1 Oct. 2019 – 30 Sept. 2020 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Beneficio de Explotación Ajustado | 297,5 | 262,9 |
| (-) Costes de Reestructuración | (9,3) | (11,1) |
| (-) Amortización Activos Logista France | (52,2) | (52,2) |
| (+/-) Resultado Enajenación y Deterioro | 2,1 | 12,7 |
| (+/-) Resultado por Puesta en Equivalencia y Otros | 2,2 | 0,8 |
| Beneficio de Explotación | 240,3 | 213,1 |

- **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. 2020 – 30 Sept. 2021 | 1 Oct. 2019 – 30 Sept. 2020 | % Variación |
|---------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|------------------|
| Ventas Económicas | 1.179,5 | 1.117,2 | 5,6% |
| Beneficio de Explotación Ajustado | 297,5 | 262,9 | 13,2% |
| Margen sobre Ventas Económicas | 25,2% | 23,5% | +170 p.b. |

- **Costes operativos:** este término se compone de los costes de redes logísticas, gastos comerciales, gastos de investigación y gastos de oficinas centrales que están directamente relacionados con los

ingresos obtenidos por el Grupo en cada período, siendo ésta la principal magnitud utilizada por la Dirección del Grupo para analizar y medir la evolución de su estructura de costes. No incluye los gastos de reestructuración ni la amortización de activos derivados de la adquisición de Logista France, al ser costes que no están directamente relacionados con los ingresos obtenidos por el Grupo en cada período.

- **Conciliación con Cuentas Anuales:**

| M€ | 1 Oct. 2020 – 30 Sept. 2021 | 1 Oct. 2019 – 30 Sept. 2020 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Coste de redes logísticas | 808,2 | 781,7 |
| Gastos comerciales | 48,1 | 48,0 |
| Gastos de investigación | 2,5 | 2,6 |
| Gastos de oficinas centrales | 84,6 | 85,3 |
| (-) Costes de reestructuración | (9,3) | (11,1) |
| (-) Amortización Activos Logista France | (52,2) | (52,2) |
| Costes o Gastos operativos en cuentas de gestión | 882,0 | 854,3 |

- **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.
