

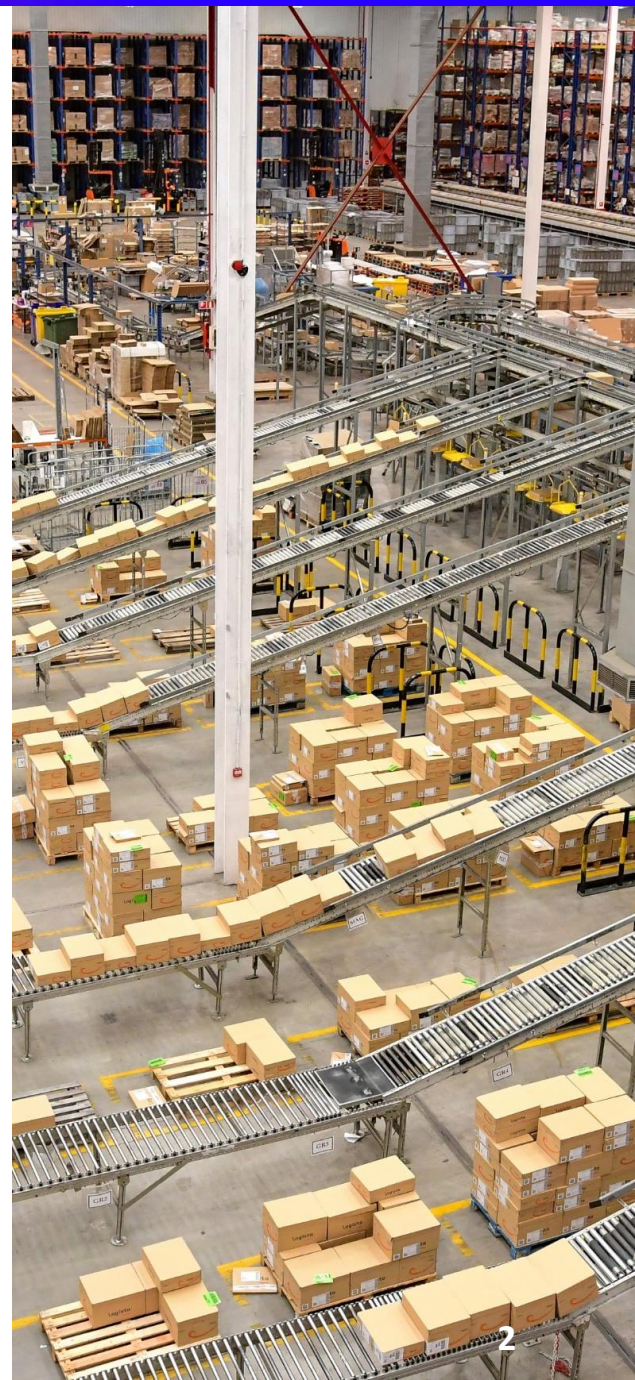
Presentación de Resultados Anuales 2026

1 de Octubre de 2025 – 30 de Septiembre de 2026

6 de Noviembre de 2026

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 intercambio, ni una invitación a una oferta de compra, venta o intercambio de acciones de la Compañía, ni ningún consejo o recomendación respecto a dichas acciones.
- Este documento contiene ciertas declaraciones que constituyen o pueden constituir declaraciones prospectivas sobre la Compañía, incluyendo proyecciones y estimaciones financieras y sus supuestos subyacentes, que no garantizan el rendimiento o resultados futuros, y están sujetas a riesgos, incertidumbres y otros factores importantes, ajenos al control de Logista, que podrían causar un rendimiento final o resultados materialmente diferentes de los expresados en dichas declaraciones. Estos riesgos e incertidumbres incluyen aquellos discutidos o identificados en los documentos presentados por Logista ante los reguladores de mercados de valores correspondientes, y en particular, ante el regulador de mercados español.
- Se advierte a los analistas e inversores que no confíen en tales declaraciones prospectivas, que reflejen el conocimiento e información disponibles a la fecha de este documento. La Compañía no se compromete a actualizar ni revisar públicamente estas declaraciones prospectivas en caso de que ocurran cambios o eventos imprevistos que puedan invalidarlas, incluso si dichos cambios o eventos dejan claro que las declaraciones no serán válidas.
- Finalmente, debe señalarse que este documento puede contener información que no ha sido auditada y puede contener información resumida. Esta información está sujeta a y debe leerse junto con toda la demás información pública disponible, incluyendo, si es necesario, cualquier documento de divulgación más completo publicado por Logista.
- Las variaciones de cifras reveladas a lo largo de la presentación reflejan cambios interanuales (%), salvo que se indique lo contrario



Índice

Presentación de resultados del ejercicio fiscal 2026

01 Hitos destacados

02 Evolución del negocio

03 Principales magnitudes financieras

04 Principales conclusiones y perspectivas

05 Q&A

06 Anexos

EF2026

Presentación de resultados

Desde los principales resultados hasta las perspectivas del ejercicio fiscal 2027

1 de octubre de 2025 – 30 de septiembre de 2026

01

Hitos destacados



Hitos destacados

Logista

Rendimiento del año fiscal 2026 en resumen

EF2026

Crecimiento subyacente alcanzado

Un modelo de negocio defensivo y diversificado continuó apoyando el rendimiento en un entorno volátil.

Buen comportamiento en el negocio tradicional, con una recuperación del transporte que cobra impulso

01

PERSPECTIVAS ALCANZADAS

El crecimiento del EBIT ajustado subyacente se cumplió en línea con la previsión del ejercicio fiscal 2026, excluyendo el beneficio por revalorización de inventario, respaldado por el buen desempeño de Iberia e Italia

02

RESILIENCIA MACROECONÓMICA

Los mecanismos de fijación de precios y recuperación de costes compensaron el aumento de los costes de combustible, mitigando el impacto de un entorno macroeconómico complejo

03

CRECIMIENTO DEL DIVIDENDO PARA EL EF2026

Propuesta de dividendo para el EF2026 de 2,17€ por acción, aumentando un 3,8% interanual, comparado con la previsión inicial de distribuir un dividendo de al menos 2,09€ por acción

04

SOSTENIBILIDAD

Continuidad de la ejecución de ESG a través del plan 2024–2026 y la nueva hoja de ruta 2027–2030

Rendimiento financiero

Logista

Métricas clave del Grupo y contribución regional

INGRESOS
13.837M€
+2,2%

VENTAS ECONÓMICAS
1.840M€
+1,7%

EBIT AJUSTADO
391M€
+3,3%
Incluye 36M€ de beneficio por inventarios

BENEFICIO NETO
282M€
+0,3%

Ventas Económicas por región[1]

Contribución y evolución año tras año

IBERIA
1.183 M€ +1,1%

ITALIA
457 M€ +5,3%

FRANCIA
207 M€ (2,1)%

El EBIT ajustado tuvo un crecimiento subyacente conforme a las previsiones, mientras que el efecto por revalorización de inventarios aportó un beneficio adicional a los resultados reportados, aunque menor que el año anterior

Notas: 1. La suma de los segmentos puede no coincidir con el total del Grupo de Ventas Económicas debido a ajustes y eliminaciones.

Rendimiento resiliente en un entorno macroeconómico complejo

Logista

A pesar de la incertidumbre macroeconómica y geopolítica, Logista registró un desempeño resiliente a lo largo del año.

Un mix de negocio defensivo, junto con mecanismos eficaces de fijación de precios y recuperación de costes y una gestión rigurosa de los costes, ayudaron a mitigar las presiones en ciertas actividades.

Dificultades macroeconómicas

- **La volatilidad de los precios** de la energía y el combustible aumentó los costes de transporte.
- **Las presiones inflacionarias** continuaron aumentando los costes de transporte y gestión.
- La incertidumbre macroeconómica y **la menor demanda** afectaron a los volúmenes en determinadas actividades.
- Algunas empresas de transporte sufrieron **menor actividad** y presión sobre los márgenes.

Factores atenuantes

- Los mecanismos de **fijación de precios y repercusión de costes** compensaron el aumento de los costes de combustible.
- **Las cláusulas vinculadas a la inflación**, los ajustes de las tarifas y una gestión disciplinada de costes ayudaron a proteger los márgenes operativos.
- Una **cartera diversificada** y un mix de negocio defensivo apoyaron un rendimiento resiliente.
- **Las iniciativas de mejora operativa** en las empresas de transporte dieron resultados positivos durante el año.

Factores macroeconómicos favorables

La subida de los tipos de interés aumentará el ingreso financiero de Logista, una vez aplicada bajo su acuerdo de línea de crédito.

Sólida remuneración a los accionistas

Logista

Dividendo propuesto para EF2026 de 2,17 € por acción, un 3,8% superior al de los dos ejercicios anteriores

DIVIDENDO BRUTO POR ACCIÓN[2]

2,17 €

+3,8% vs. EF2025

DISTRIBUCIÓN TOTAL[2]

288 M€

Dividendo bruto propuesto para EF2026

CONCLUSIÓN

La propuesta de dividendo del EF2026 de 2,17 € por acción representa un aumento del 3,8% tras dos años de dividendos estables

Apoyado por una generación de caja resiliente y un fuerte compromiso con la remuneración al accionista

Composición de dividendos para EF2026

Visibilidad clara de la remuneración a los accionistas en EF2026

€0,58	1,59 €	2,17 €
Dividendo bruto a cuenta	**Dividendo bruto complementario**	**DPA[1,2] bruto total del EF2026**
Pagado en agosto de 2026	Sujeto a la aprobación de la JGA	+3,8% vs. EF2025

La propuesta de dividendo del EF2026 refleja el compromiso de Logista con una remuneración al accionista atractiva, respaldada por una generación de caja resiliente

Notas: 1. DPA: Dividendo por Acción 2. La propuesta de dividendo bruto para el año fiscal 2026 incluye el dividendo a cuenta pagado en agosto de 2026 y el dividendo bruto complementario sujeto a la aprobación de la Junta General de Accionistas de febrero de 2027, considerando el 100% de las acciones.

Más de una década de remuneración consistente a los accionistas

Logista

Dividendos anuales asignados a cada año fiscal

DESDE LA SALIDA A BOLSA

+2.250 M€

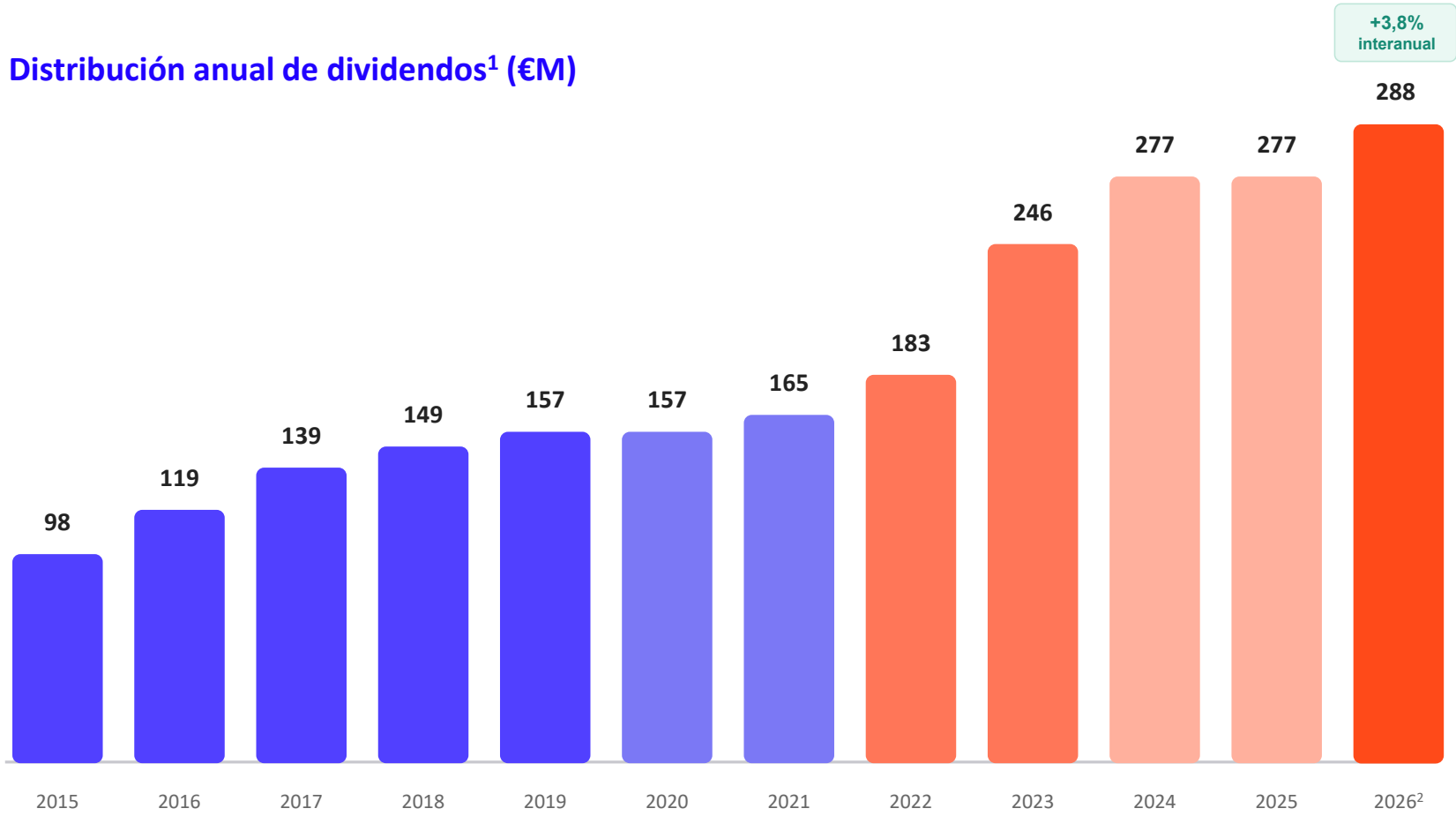
distribuido a los accionistas

16,99 €

Dividendo bruto acumulado por acción

Remuneración al accionista consistente

Distribución anual de dividendos[1] (€M)



Más de 2.250M€ distribuidos desde la salida a bolsa, con una propuesta de dividendo para el EF2026 marcando un nuevo récord

Notas: 1. Dividendo anual considerando el 100% de las acciones. Las cifras pueden diferir del pago de efectivo del dividendo, ya que las acciones en autocartera no reciben dividendos. 2. La propuesta de dividendo para el año fiscal 2026 incluye el dividendo a cuenta pagado en agosto de 2026 y el dividendo complementario sujeto a la aprobación de la Junta General de Accionistas de febrero de 2027, considerando el 100% de las acciones.

Hitos destacados – Actualización del plan de sostenibilidad para el año fiscal 2026

Logista

Avances logrados en las prioridades medioambientales, sociales y de gobernanza

MEDIO AMBIENTE

90% kilómetros operados con una flota sostenible[1]

+37.000 Puntos de venta de reciclaje de NGP[2]

SOCIAL

32% Mujeres en puestos de dirección y mandos intermedios

50% Mujeres en las etapas finales de los procesos de selección

GOBERNANZA

La concienciación sobre la protección de datos se fortaleció mediante iniciativas formativas específicas

Contratación sostenible con monitorización ESG en la cadena de valor

HOJA DE RUTA 2027–2030

Ambición de cero emisiones netas

Alcances 1 y 2 para 2030; Alcance 3 para 2050

Cinco pilares sociales

Salud, seguridad y bienestar; talento; diversidad; compromiso; y contribución social

Capacidades de gobernanza más sólidas

Ética, cumplimiento, gestión de riesgos, resiliencia, ciberseguridad y protección de datos

Notas: 1. La flota sostenible se considera vehículos Euro VI. El alcance objetivo incluye Logista Freight, El Mosca, Logista Parcel, Carbó y Nacex. 2. Por sus siglas en inglés, Productos de Nueva Generación



02

Evolución del negocio

Iberia

Logista

El transporte impulsa los márgenes en Iberia pese a la menor contribución de las ganancias por revalorización de inventarios en el negocio de tabaco

Rendimiento del negocio

Principales palancas de crecimiento y hechos relevantes durante EF2026

VENTAS ECONÓMICAS[3]
1.183M€ +1,1%

EBIT AJUSTADO[3]
202M€ +6,3%

Tabaco y relacionados

- El volumen total[1] de tabaco disminuyó un 1,3% interanual en España y Portugal.
- El beneficio por variación de inventario[2] fue menor frente al EF2025, afectando al crecimiento reportado (24M€ frente a 34M€).
- Los servicios logísticos de valor añadido y el reciclaje continuaron progresando.

Transporte

- **El transporte de larga distancia** continuó su recuperación operativa y optimización del mix de clientes, comenzando a reflejar mejoras en los resultados.
- **La actividad de larga distancia** se vio afectada por un retraso en la temporada de frutas, interrupciones marítimas y, en cierta medida, mayores costes de combustible.
- El segmento de paquetería industrial **Parcel** se mantuvo resiliente, compensando un rendimiento más débil en la actividad congelada.
- El segmento **Courier** ha tenido muy buen desempeño, especialmente en Iberia, apoyado por un crecimiento de doble dígito en los Países Bajos.

Farma

- Fuerte crecimiento de Ventas Económicas respaldado por nuevos acuerdos y servicios adicionales.
- Rendimiento positivo en todo el canal de distribución de farmacias.

Otros negocios

- El Grupo completó con éxito la **venta de Logista Publicaciones** el 30 de abril de 2026, en línea con la estrategia de racionalizar las actividades no estratégicas

Notas: 1. El volumen incluye cigarrillos, cigarros, RYO, unidades de tabaco calefactado y otros productos; 2. Beneficio estimado de inventarios; 3. Las cifras del año fiscal 2025 reexpresadas tras el cambio organizativo que afecta a Polonia.

Italia

Logista

El impulso comercial y las nuevas categorías apoyaron el crecimiento continuo

Rendimiento del negocio

Principales palancas de crecimiento y hechos relevantes durante EF2026

VENTAS ECONÓMICAS
457M€ +5,3%

EBIT AJUSTADO
141M€ +5,1%

Distribución de tabaco

- Los volúmenes totales[1] de tabaco se mantuvieron en general resilientes con una variación interanual del -0,9%.
- Los cambios en precios e impuestos especiales generaron un efecto positivo en el inventario[2] de 7M€.
- Los servicios de distribución en los Países Bajos continuaron consolidándose.

Productos relacionados

- El tabaco calentado no quemado continuó expandiéndose, consolidando su relevante peso sobre el volumen total de tabaco en Italia.
- La iniciativa de reciclaje de productos de nueva generación (NGP[3]) continuó ampliando su alcance a nivel nacional.
- Las recargas de cigarrillos electrónicos y las bolsitas de nicotina continuaron creciendo.

Farma

- La expansión orgánica continuó mediante nuevos acuerdos con laboratorios.
- Las iniciativas comerciales apoyaron un crecimiento en las Ventas Económicas de doble dígito.

Notas: 1. El volumen incluye cigarrillos, cigarros, RYO, unidades de tabaco calefactado y otros productos, 2. Valor estimado del beneficio sobre inventario; 3. Por sus siglas en inglés, Next Generation Products

Francia

Logista

La continua gestión de los costes ayudó a mitigar parcialmente el impacto de la bajada de los volúmenes de tabaco

Rendimiento del negocio

Principales palancas de crecimiento y hechos relevantes durante EF2026

VENTAS ECONÓMICAS[3]
207M€ (2,1%)

EBIT AJUSTADO[3]
48M€ (11,5%)

Distribución de tabaco

- Los volúmenes de tabaco tradicional[1] disminuyeron un 6,5% durante el ejercicio, mostrando una moderación en el ritmo de descenso respecto a períodos anteriores.
- Los cambios fiscales y de precios generaron un efecto positivo en el inventario[2] de 5M€.
- La eficiencia operativa y la disciplina en el control de costes ayudaron a mitigar el impacto de los menores volúmenes.

Productos relacionados

- Los volúmenes de recargas de cigarrillos electrónicos continuaron creciendo, aunque a un ritmo inferior al registrado en EF2025.
- El programa de reciclaje de productos de nueva generación (NGP[4]) siguió ganando tracción entre los estancos.
- Refuerzo continuado de la propuesta de valor para los estancos mediante mejoras en el servicio y en la operativa.
- Impacto insignificante de la prohibición de las bolsitas de nicotina, implementada en abril de 2026.
- Las transacciones electrónicas y la adopción de Strator continuaron expandiéndose.

Notas: 1. El volumen incluye cigarrillos, cigarros, RYO, unidades de tabaco calefactado y otros productos, 2. Valor estimado del beneficio sobre inventario; 3. Las cifras del año fiscal 2025 reexpresadas tras el cambio organizativo que afecta a Polonia. 4. Por sus siglas en inglés, Next Generation Products



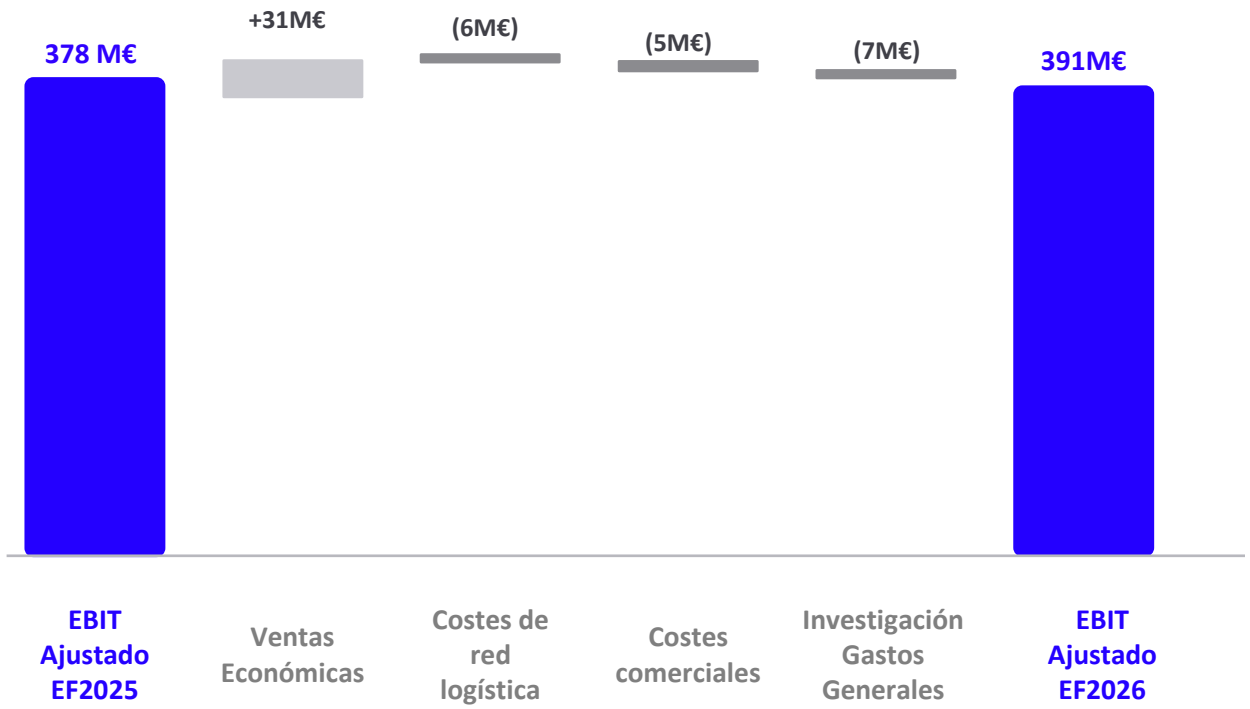
03

Principales magnitudes financieras

EBIT Ajustado (M€, % interanual)

Logista

Rendimiento operativo respaldado por la resiliencia de las actividades principales



Factores de las variaciones del EBIT

VENTAS ECONÓMICAS

- Buen comportamiento subyacente de los principales negocios en Iberia e Italia.

EBIT AJUSTADO

- Incremento interanual del 3% a pesar de la menor contribución del beneficio por inventarios en comparación con el año anterior (36 M€ vs. 45 M€).

BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN (EBIT)

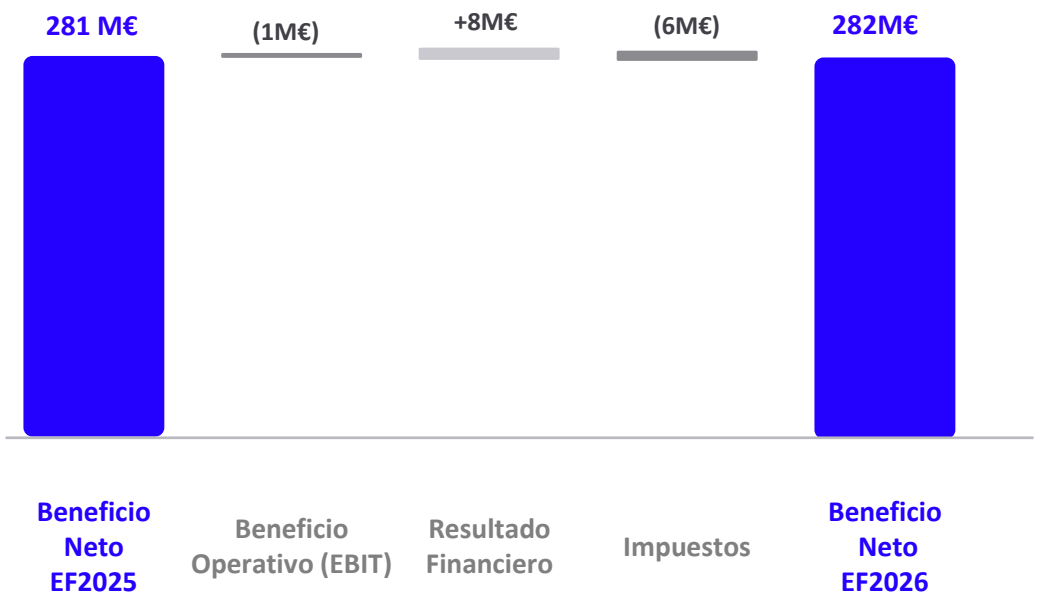
- EBIT estable de 317M€, ligeramente menor que en el ejercicio fiscal 2025.
- Costes de reestructuración y otros de 13 M€ vinculados principalmente a iniciativas de transformación operativa necesarias para respaldar mejoras de eficiencia sostenida en los próximos años.
- Deterioro del valor de activos y otros costes de 1 M€ vs. plusvalía de 6 M€ por la venta de activos en España el año anterior.

Desempeño positivo en los principales negocios de Iberia e Italia

Beneficio Neto (M€, % interanual)

Logista

Beneficio operativo ligeramente inferior, compensado por unos sólidos ingresos financieros



Factores de las variaciones en el beneficio neto

BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN

- La evolución del beneficio de explotación reflejó principalmente el cambio en el beneficio por inventarios, junto con los costes de reestructuración y otros efectos no recurrentes, compensado en gran medida por la mejoras del negocio subyacente.

RESULTADOS FINANCIEROS[1]

- 81 M€ de ingresos financieros vs. 73M€ el año pasado.
- Mayores ingresos financieros gracias al mayor saldo medio de caja durante el año.

IMPUESTOS

- Tipo impositivo efectivo del 27,3% frente al 26,3% del año pasado, debido al impuesto extraordinario aplicado en Francia a las grandes empresas.

BENEFICIO NETO

- Beneficio por acción de 2,13€, en línea con la cifra registrada en el ejercicio 2025.

El beneficio neto aumentó a 282M€, impulsado por la resiliencia de los ingresos financieros, y la mejora de los negocios subyacentes en Iberia e Italia

Notas: 1. El resultado financiero incluye ingresos financieros derivados de la favorable sentencia del Tribunal Supremo en el litigio fiscal, junto con ingresos procedentes de una inversión financiera.

Ingresos financieros y dinámica de tesorería

Logista

Saldos medios más altos compensan con creces el impacto de tipos de interés más bajos

SALDO MEDIO DE CAJA

2.294 M€

EF2026 vs. 1.985 M€ en EF2025

TASA MEDIA DE REMUNERACIÓN

3,26%

Incluido el diferencial contractual vs. 3.54% en 2025

INGRESOS FINANCIEROS

81 M€

EF2026 comparado con 73 M€ en EF2025

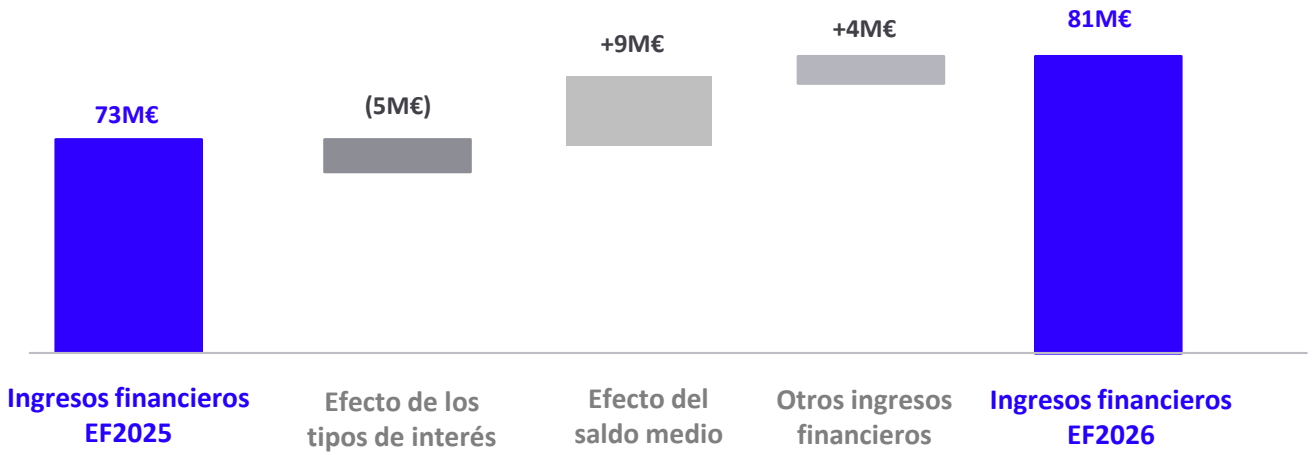
DIFERENCIAL CONTRACTUAL

+0,75%

Aplicado al saldo relevante

Ingresos financieros

Ingresos financieros del EF2025 conciliados con el EF2026



Impulsores del ingreso financiero

SALDO DE CAJA

- Mayor saldo de caja a lo largo del año contribuyó a un mayor ingreso financiero.

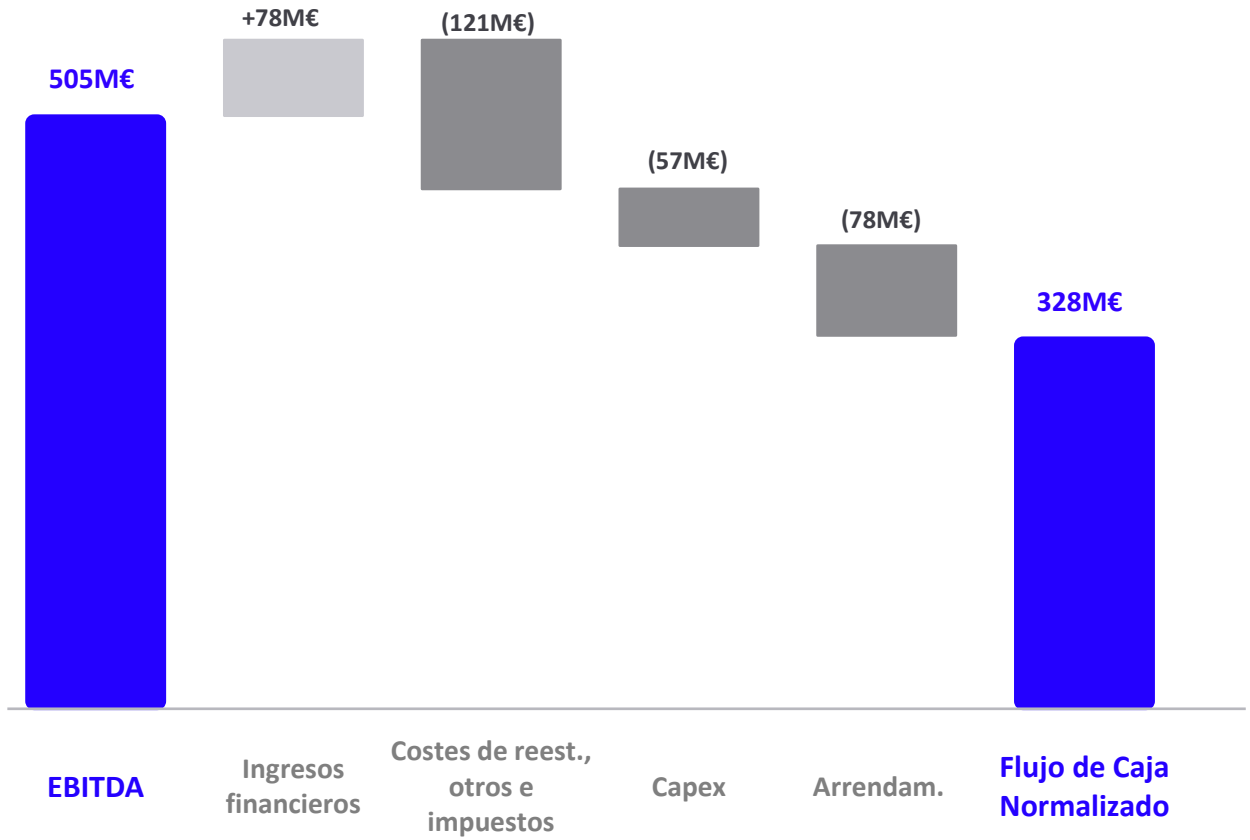
OTROS INGRESOS FINANCIEROS

- Incluye ingresos financieros derivados de la sentencia favorable del Tribunal Supremo en un litigio fiscal en España, junto con ingresos procedentes de una inversión financiera.

El mayor saldo medio compensó con creces el efecto de unos tipos de interés más bajos, generando un aumento interanual de los ingresos financieros

Flujo de Caja Normalizado (M€)

Logista



Factores del Flujo de Caja Libre

EBITDA

- **EBITDA 2%** superior al año anterior, gracias al buen comportamiento del negocio

RESULTADO FINANCIERO[1]

81M€ ingresos financieros vs. 73M€ el año pasado

COSTES DE REESTRUCTURACIÓN Y OTROS FLUJOS DE CAJA NO RECURRENTES

- Incluye un reembolso fiscal de 10 millones de euros derivado de una sentencia favorable del Tribunal Supremo en España, que compensó los costes de reestructuración asumidos durante el ejercicio

IMPUESTOS NORMALIZADOS

- Impuestos normalizados de 122 M€ durante el año frente a 114 M€ en el 2025

CAPEX

- **57 M€ de inversión** en EF2026, destinadas a impulsar la eficiencia operativa y el crecimiento mediante la automatización y ampliación de capacidad en almacenes y plataformas de distribución, la modernización de sistemas y proyectos de transformación digital, frente a 54 M€ en el ejercicio anterior

La generación recurrente de caja respalda la remuneración al accionista, mientras el flujo de caja libre reportado refleja el calendario del capital circulante y de los flujos fiscales

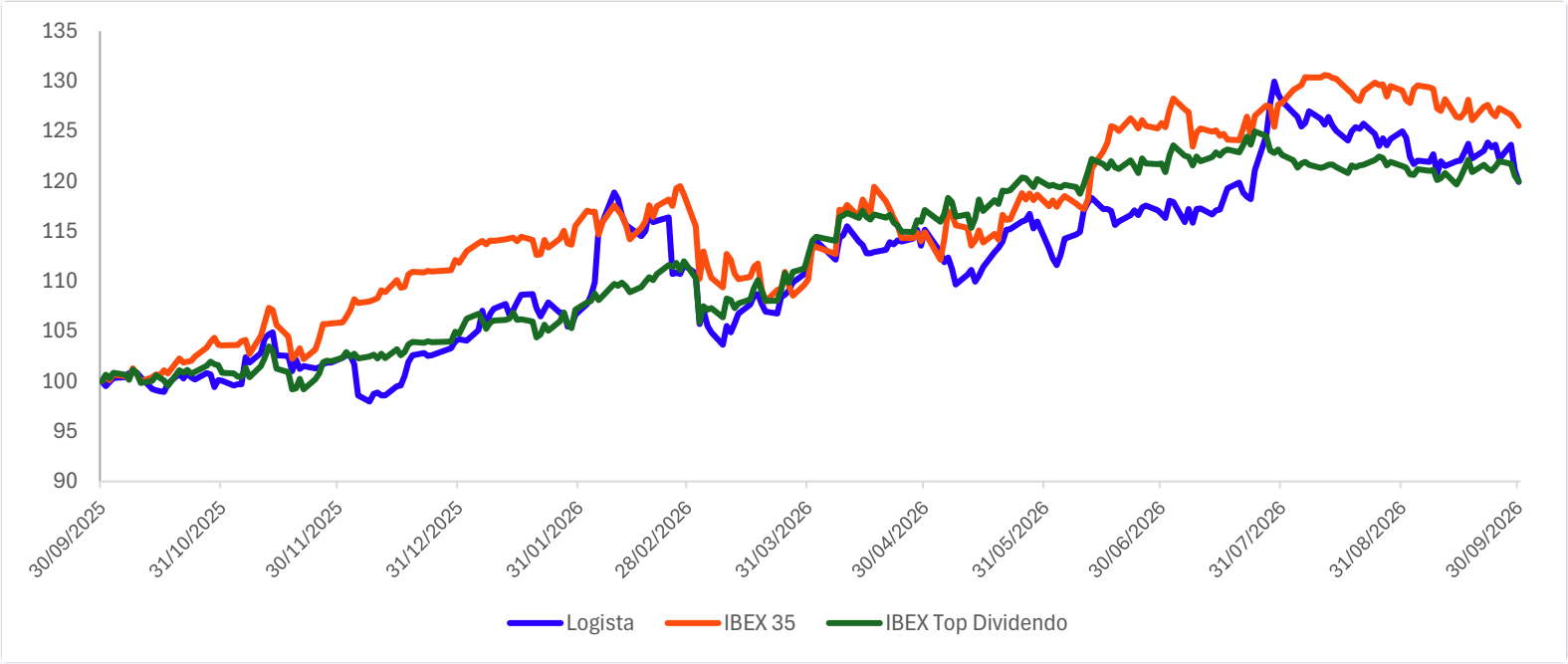
Notas: 1. Ingresos financieros registrados en la cuenta de resultados, que difieren de los ingresos financieros reflejados en el flujo de caja, correspondientes a los importes efectivamente cobrados

Rendimiento de la acción

Logista

Rendimientos para los accionistas respaldados por los dividendos y un precio de la acción resiliente

Rendimiento indexado: Logista vs. IBEX 35 e IBEX Top Dividend



RTA[1] 2026

27%

REVALORIZACIÓN DE LA ACCIÓN[2]

20%

PRECIO MÁXIMO DE LA ACCIÓN[3]

37,56 €

El sólido comportamiento bursátil y unos dividendos consistentes permitieron generar una Rentabilidad Total para el Accionista (RTA) del 27% en 2026

Notas: 1. Rentabilidad total para los accionistas desde el 30 de septiembre de 2025 hasta el 30 de septiembre de 2026 incluyendo dividendos pagados en febrero y agosto de 2026 pero no reinvertidos, 2. revalorización del precio de la acción desde el 30 de septiembre de 2025 hasta el 30 de septiembre de 2026, 3. precio máximo de la acción alcanzado el 29 de julio de 2026

04

Principales conclusiones y perspectivas



Principales conclusiones

Logista

Cuatro razones para mantener la confianza en la propuesta de inversión a largo plazo de Logista

01

Rendimiento operativo resiliente

Las actividades principales en Iberia e Italia tuvieron un desempeño positivo, excluyendo los efectos de inventario, con mejoras operativas continuadas en el segmento del transporte.

02

Modelo de negocio defensivo

Una cartera diversificada, junto con mecanismos de fijación de precios y recuperación de costes refuerza la resiliencia en un entorno macroeconómico volátil.

03

Continúa la ejecución ESG

El plan de sostenibilidad 2024–2026 sienta las bases para la nueva hoja de ruta 2027–2030.

04

Remuneración y creación de valor para los accionistas

Dividendo propuesto de 2,17 € por acción, un 3,8% superior al del ejercicio anterior, respaldado por una sólida generación de caja.

La resiliencia del desempeño operativo y la sólida generación de caja respaldan el compromiso de Logista con la remuneración al accionista

Perspectivas para el año fiscal 2027

Logista

Prioridades claras para un crecimiento rentable, diversificación y retornos para los accionistas

01

CRECIMIENTO RENTABLE

Crecimiento de dígito sencillo medio

del EBIT ajustado

Excluyendo el beneficio del inventario

02

ASIGNACIÓN DE CAPITAL

Fusiones y adquisiciones selectivas y complementarias

Adquisiciones pequeñas y medianas

Centrado en la diversificación geográfica y de negocio

03

RETORNOS PARA LOS ACCIONISTAS

Al menos 2,17€/acción

Dividendo para el EF2027

Mantener la remuneración a los accionistas sigue siendo una prioridad

Logista afronta el año fiscal 2027 con una cartera enfocada y un claro compromiso con el crecimiento rentable y los rendimientos para los accionistas


Logista
PHARMA
Zona
de Alta
Seguridad
Logista
PHARMA
Ultracongelador
-70º
(±10º)
ULTCON27

05

Q&A

Sesión de Q&A

Logista



Your partner
along the way,
all the way

06

Anexos


logista
57
58
59
60
61
62
NACEX
pharma
NACEX
NACEX
NACEX
7902 MKF
3732 LFC

Evolución de Ingresos

Por segmento y actividad[1]

€M	EF2026	EF2025	Δ%
Iberia	**5.387**	**5.162**	**4,4%**
Tabaco y productos relacionados	4.400	4.194	4,9%
Transporte	910	900	1,1%
Distribución farmacéutica	330	306	7,7%
Otros negocios	10	18	(43,5)%
Ajustes	(262)	(257)	(2,3)%
Italia	**5.000**	**4.781**	**4,6%**
Tabaco y otros	5.000	4.781	4,6%
Francia	**3.514**	**3.654**	**(3,8)%**
Tabaco y productos relacionados	3.514	3.654	(3,8)%
Ajustes	(64)	(61)	(6,1)%
Total Ingresos	**13.837**	**13.536**	**2,2%**



Notas: 1. Debido a un cambio organizativo, Polonia ahora se registra en el mismo segmento que Francia y no en Iberia. Las cifras de 2025 se han reexpresado.

Evolución de Ventas Económicas

Por segmento y actividad[1]

€M	EF2026	EF2025	Δ%
Iberia	**1.183**	**1.170**	**1,1%**
Tabaco y productos relacionados	406	409	(0,8)%
Transporte	762	732	4,2%
Distribución farmacéutica	128	112	14,6%
Otros negocios	10	18	(43,4)%
Ajustes	(123)	(100)	(22,6)%
Italia	**457**	**434**	**5,3%**
Tabaco y otros	457	434	5,3%
Francia	**207**	**211**	**(2,1)%**
Tabaco y productos relacionados	207	211	(2,1)%
Ajustes	(7)	(6)	(13,4)%
Total Ventas Económicas	**1.840**	**1.809**	**1,7%**



Notas: 1. Debido a un cambio organizativo, Polonia ahora se registra en el mismo segmento que Francia y no en Iberia. Las cifras de 2025 se han reexpresado.

Evolución del Beneficio de Explotación Ajustado[1]

Por área geográfica

€M	EF2026	EF2025	Δ%
Iberia	202	190	6,3%
Italia	141	134	5,1%
Francia	48	54	(11,5)%
Total Beneficio de Explotación Ajustado	**391**	**378**	**3,3%**



Notas: 1. Debido a un cambio organizativo, Polonia ahora se registra en el mismo segmento que Francia y no en Iberia. Las cifras de 2025 se han reexpresado.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

EF2026 comparado con EF2025

€M	EF2026	EF2025	Δ%
Ingresos	13.837	13.536	2,2%
Ventas Económicas[1]	**1.840**	**1.809**	**1,7%**
(-) Coste operativo de redes logísticas[1]	(1.263)	(1.256)	(0,5)%
(-) Gastos operativos comerciales[1]	(77)	(73)	(6,4)%
(-) Gastos operativos de investigación y oficinas centrales[1]	(109)	(101)	(7,3)%
Total costes operativos[1]	**(1.449)**	**(1.431)**	**(1,3)%**
Beneficio de Explotación Ajustado[1]	**391**	**378**	**3,3%**
Margen[1]	*21,2%*	*20,9%*	*33 p.b.*
(-) Costes de reestructuración[1] y otros	(13)	(5)	(188,2)%
(-) Amortización de activos adquiridos	(60)	(61)	2,6%
Resultado por enajenación y deterioro	(1)	6	n.m.
Resultado por puesta en equivalencia y otros	1	1	(28,6)%
Beneficio de Explotación (EBIT)	**317**	**318**	**(0,4)%**
Ingresos financieros	81	73	11,4%
Gastos financieros	(10)	(10)	(6,4)%
Beneficio antes de impuestos	**388**	**382**	**1,7%**
Impuesto sobre Sociedades	(106)	(100)	(5,6)%
Tipo Impositivo Efectivo	*27,3%*	*26,3%*	*100 b.p.*
Beneficio Neto	**282**	**281**	**0,3%**



Notas: 1. Véase el apéndice «Medidas Alternativas de Rendimiento» para la definición del término.

Estado de Flujo de Caja Libre

EF2026 comparado con EF2025

€M	EF2026	EF2025	Variación[1]
EBITDA	505	495	11
Reestructuración y otros flujos de caja no recurrentes	1	(7)	8
Resultado Financiero neto	78	72	7
Impuestos normalizados	(122)	(114)	(8)
Inversiones (Capex)	(57)	(54)	(3)
Pagos de alquileres	(78)	(76)	(2)
Flujo de Caja Normalizado	**328**	**315**	**13**
Variación Capital Circulante	46	178	(132)
Efecto de fecha de corte en impuestos	2	(20)	22
Desinversiones	3	12	(10)
Adquisición de sociedades (M&A)	0	(3)	3
Flujo de Caja Libre	**378**	**483**	**(105)**



Notas: 1. Cifras están redondeadas y pueden no sumar exactamente.

Balance de Situación

Septiembre de 2026 comparado con septiembre de 2025

€M	30 Septiembre 2026	30 Septiembre 2025
Activos Tangibles y otros Activos Fijos	521	485
Activos Financieros Fijos Netos	17	34
Fondo de Comercio Neto	1.012	1.012
Otros activos intangibles	147	201
Activos por Impuestos Diferidos	-	-
Inventario Neto	1.876	1.893
Cuentas a Cobrar Netas y Otros	2.106	2.034
Caja y Equivalente	2.752	2.648
Activos mantenidos para la venta	-	-
Activos Totales	**8.433**	**8.308**
Fondos Propios	650	642
Intereses Minoritarios	-	-
Pasivos No Corrientes	261	237
Pasivos por Impuestos Diferidos	154	177
Deuda Financiera a c/p	73	62
Provisiones a c/p	6	7
Acreedores Comerciales y Otras Cuentas a Pagar	7.288	7.182
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	-	-
Pasivos Totales	**8.433**	**8.308**

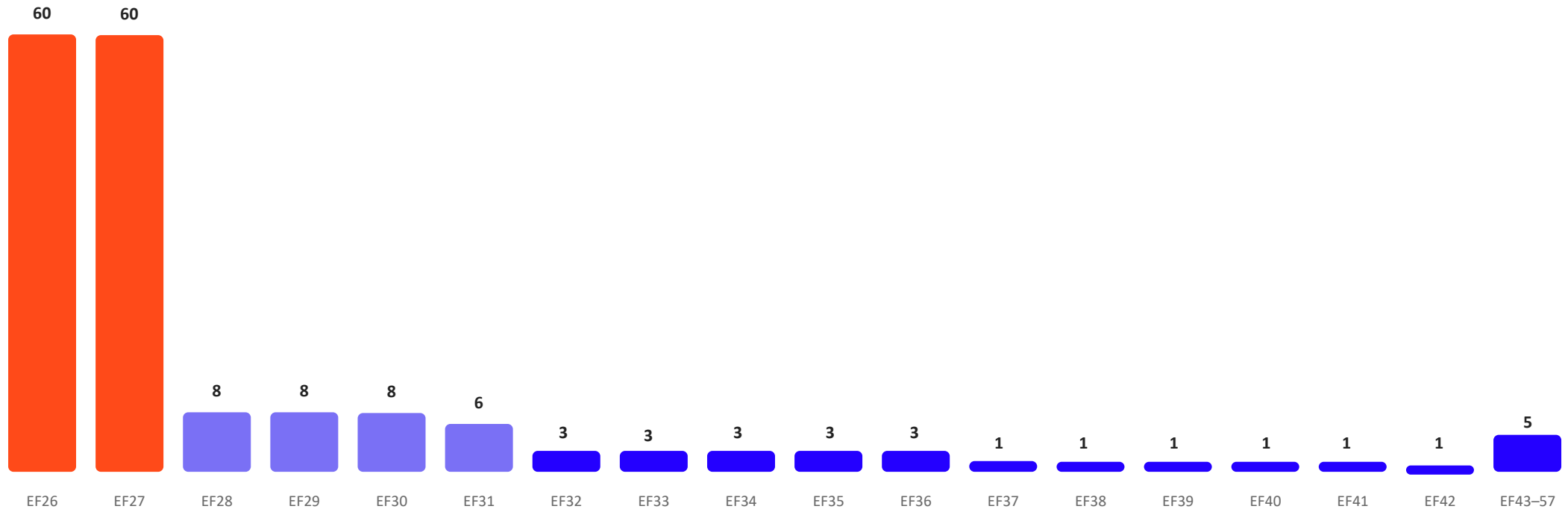


Medidas Alternativas de Rendimiento

Amortización de activos de adquisiciones

Asignación del Precio de Compra (PPA, M€)

Amortización de activos intangibles vinculados a las adquisiciones del negocio de Francia, Speedlink, Carbó Collbatallé, Transportes El Mosca, Gramma Farmaceutici y BPS.



Medidas Alternativas de Rendimiento

Definición y conciliación de Ventas Económicas

Ventas Económicas

Equivale al Beneficio Bruto y se calcula como los ingresos menos los aprovisionamientos. La dirección considera que es una medida representativa de los ingresos por servicios de distribución y un indicador útil del desempeño financiero.

€M	EF2026	EF2025
Ingresos	13.837	13.536
Aprovisionamientos	(11.997)	(11.728)
Ventas Económicas (Beneficio Bruto)	**1.840**	**1.809**



Medidas Alternativas de Rendimiento

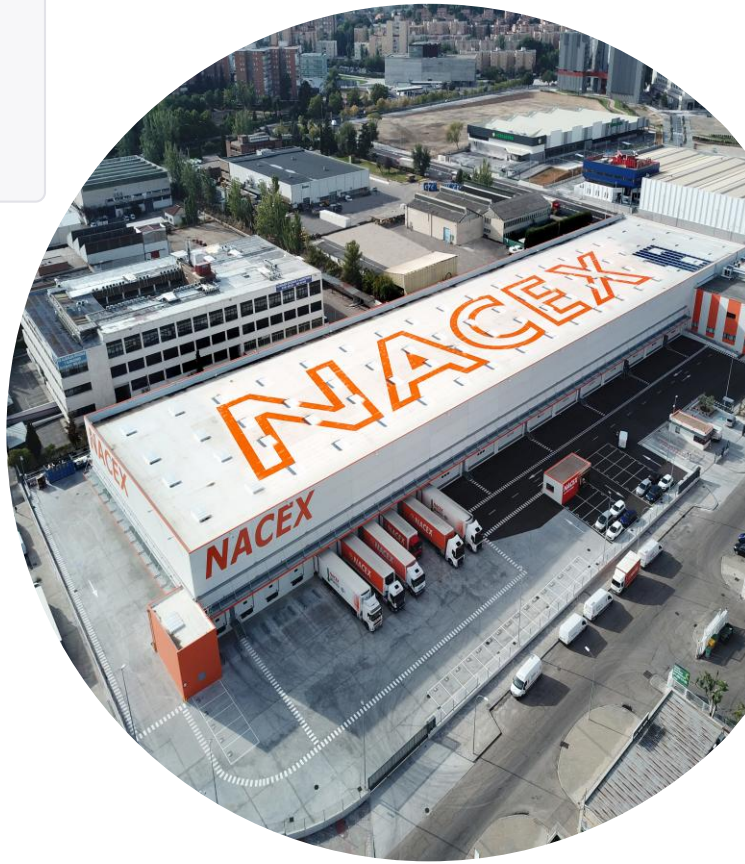
Definición y conciliación del Beneficio de Explotación Ajustado

EBIT Ajustado

Este indicador se calcula, básicamente, deduciendo del Beneficio Operativo aquellos costes que no están directamente relacionados con los ingresos obtenidos por el Grupo en cada periodo, facilitando así el análisis de los costes operativos y márgenes del Grupo.

El EBIT Ajustado es el principal indicador utilizado por la dirección del Grupo para analizar y medir el progreso del negocio.

€M	EF2026	EF2025
Beneficio de Explotación Ajustado	**391**	**378**
(-) Costes de reestructuración y otros	(13)	(5)
(-) Amortización Activos Adquisiciones	(60)	(61)
Resultado Enajenación y Deterioro	(1)	6
Resultado por Puesta en Equivalencia y Otros	1	1
Beneficio de Explotación (EBIT)	**317**	**318**



Medidas Alternativas de Rendimiento

Logista

Margen de EBIT Ajustado sobre Ventas Económicas

Calculado como el EBIT ajustado dividido por las Ventas Económicas. Es el principal indicador utilizado por la Dirección para analizar la rentabilidad de la actividad recurrente del Grupo.

€M	EF2026	EF2025	Δ
Ventas Económicas	1.840	1.809	1,7%
Beneficio de Explotación Ajustado	**391**	**378**	**3,3%**
Margen sobre Ventas Económicas	**21,2%**	**20,9%**	**33 p.b.**



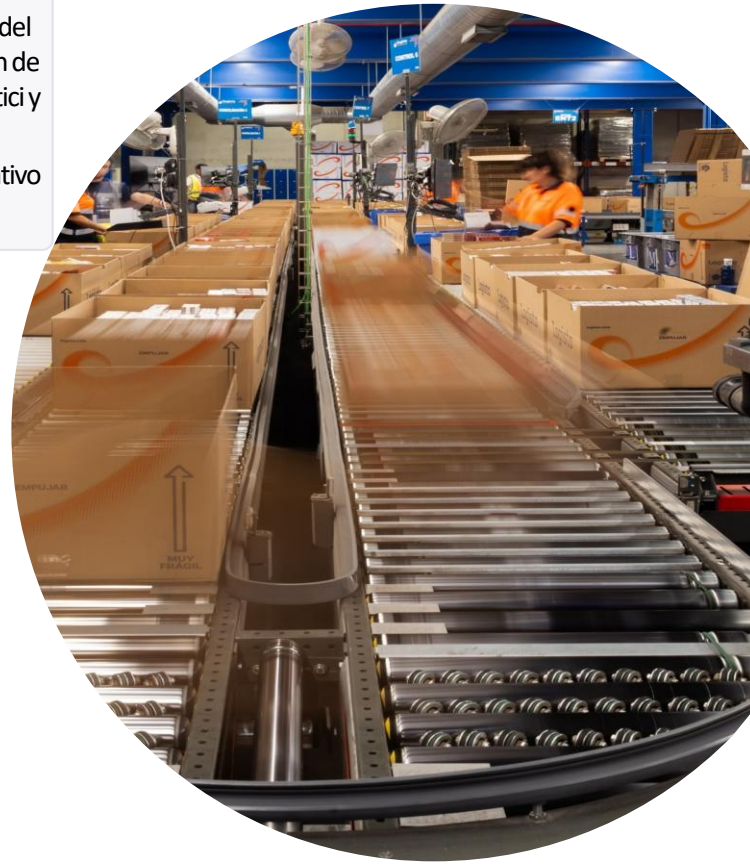
Medidas Alternativas de Rendimiento

Definición y conciliación de Costes operativos

Costes operativos

Estos incluyen los costes de redes logísticas, gastos comerciales, gastos de investigación y gastos de la sede central que están directamente relacionados con los ingresos obtenidos por el Grupo en cada periodo. Es la cifra principal utilizada por la Dirección del Grupo para analizar y medir el rendimiento de la estructura de costes. No incluye los costes de reestructuración ni la amortización de los activos derivados de la adquisición de Logista Francia, Speedlink, Carbó Collbatallé, Transportes El Mosca, Gramma Farmaceutici y BPS ya que no están directamente relacionados con los ingresos obtenidos por el Grupo en cada periodo.

Los costes operativos de cada segmento no incluyen los gastos del centro corporativo. Sin embargo, los gastos del centro corporativo se incluyen en el total de los costes operativos del Grupo para mostrar el comportamiento operativo de cada área geográfica.



Reconciliación con los estados financieros consolidados

€M	EF2026	EF2025
Coste de redes logísticas	1.332	1.322
Gastos comerciales	78	73
Gastos de investigación	2	2
Gastos de oficinas centrales	111	100
(-) Costes de reestructuración y otros	(13)	(5)
(-) Amortización Activos Adquisiciones	(60)	(61)
Costes o Gastos operativos en cuentas de gestión	**1.449**	**1.431**

Medidas Alternativas de Rendimiento

Definiciones de partidas recurrentes y no recurrentes

Gastos no recurrentes

Este término se refiere a aquellos gastos que, aunque puedan ocurrir en más de un periodo, no tienen continuidad temporal (a diferencia de los gastos operativos) y solo afectan a las cuentas en un momento específico.
Esta cifra ayuda a la Dirección del Grupo a analizar y medir el desempeño de la actividad del Grupo en cada periodo.

Gastos operativos recurrentes

Este término se refiere a aquellos gastos que ocurren de forma continua y que permiten mantener la actividad del Grupo. Se calculan a partir del coste operativo total menos los costes no recurrentes definidos en el punto anterior.
Esta cifra ayuda a la Dirección del Grupo a analizar y medir la eficiencia en las actividades llevadas a cabo por 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 afectan a las cuentas en un momento concreto.
Se encuentran incluidos en el Beneficio de Explotación.

Logista



Your partner
along the way,
all the way