



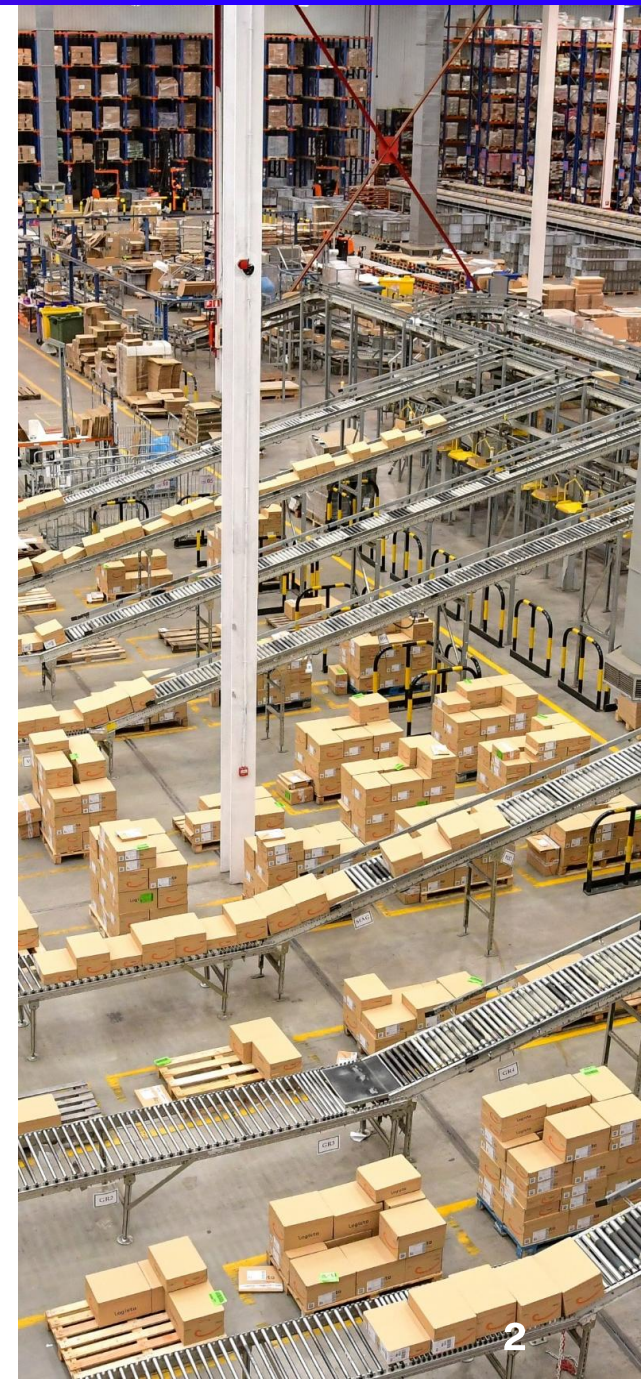
Presentación de Resultados Semestrales 2026

1 Octubre 2025 - 31 Marzo 2026

30 de Abril 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 canje, ni una invitación a la compra, venta o canje de acciones de la Compañía, ni un asesoramiento o recomendación en relación con dichas acciones.
- > Este documento contiene ciertas declaraciones que constituyen o pueden constituir manifestaciones de futuro sobre la Compañía, incluyendo proyecciones financieras y estimaciones, con sus presunciones subyacentes, que no suponen una garantía de un futuro cumplimiento o resultados, y están sujetas a riesgos, incertidumbres y otros importantes factores fuera del control de Logista, que podrían causar que los desarrollos y resultados finales difieran materialmente de los expresados en dichas declaraciones. Estos riesgos e incertidumbres incluyen aquellos identificados en los documentos registrados por Logista ante los diferentes organismos supervisores de los mercados de valores en los que cotizan sus acciones y, en particular, ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores.
- > Analistas e inversores quedan advertidos de que no deben depositar su confianza en dichas manifestaciones de futuro, que se han efectuado sobre la información y conocimientos disponibles a la fecha del presente documento. La Compañía no asume ninguna obligación de actualizar o revisar públicamente estas manifestaciones en caso de que tengan lugar cambios imprevistos o sucesos que puedan afectar a dichas manifestaciones, incluso en el caso de que estos cambios o sucesos hagan patente que estas manifestaciones no se cumplirán.
- > Finalmente, se deja constancia de que este documento puede contener información no auditada, pudiendo además contener información resumida. Esta información está sujeta a –y debe ser considerada conjuntamente con– toda la información pública disponible, incluyendo, en caso necesario, cualquier otro documento que contenga información más completa emitido por Logista Integral.
- > Las variaciones de las cifras reveladas a lo largo de la presentación reflejan variaciones interanuales (%) a menos que se indique lo contrario



01

Principales Hitos





Principales Hitos

01

Positiva evolución de las actividades principales de Iberia e Italia (excl. el efecto de BVI¹)

02

Subida de los **impuestos especiales** en Italia y Francia y de los **precios de venta al público** en las tres regiones en el periodo

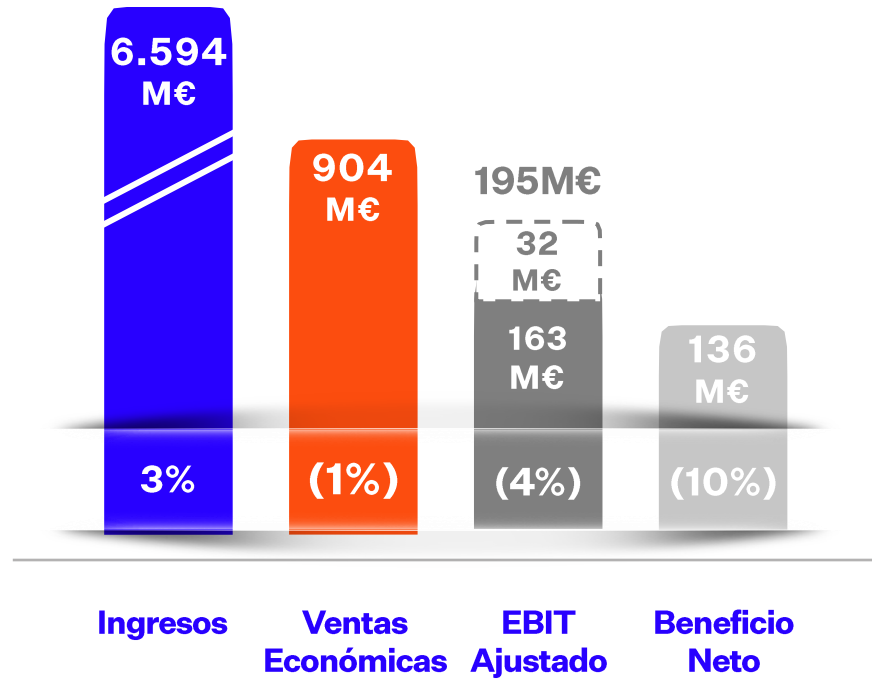
03

Factores atenuantes contra un entorno **macroeconómico complejo**

04

Continuo **compromiso** con la **sostenibilidad**

Principales Hitos – Evolución Financiera



Ventas económicas respaldadas por un fuerte **beneficio** por **variación** del **inventario** durante el periodo

BVI (Beneficio por Variación de Inventario)
 EX-BVI (Excluyendo Beneficio por Variación de Inventario)

Nota: Debido a un cambio organizativo, Polonia ahora se registra en el mismo segmento que Francia y no en la península ibérica. Las cifras de 2025 han sido re-expresadas.

Ventas Eco. por Región (% vs. S1-2025)¹

Iberia

583€
(3%)

Italia

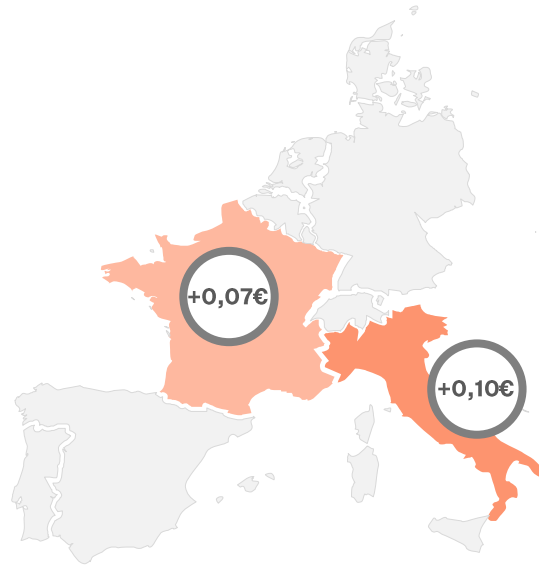
222M€
+4%

Francia

102M€
(3%)



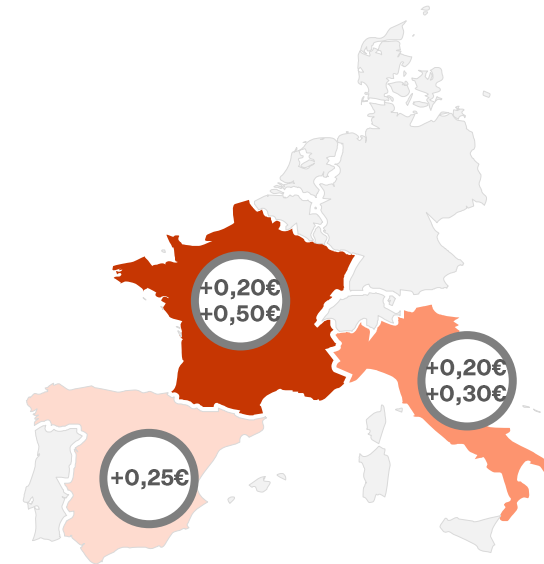
Subida de impuestos especiales



Subida de impuestos especiales

- **España:** sin variación del impuesto especial
- **Italia:** aumento de impuestos para cigarrillos equivalente a 0,10€/paquete
- **Francia:** aumento de impuestos para cigarrillos equivalente a 0,07€/paquete

Incremento de Precios



Incremento de Precios

- Subida de precios de los principales fabricantes en los tres países, entre 0,20€ y 0,50€ por paquete

Principales Hitos – Factores atenuantes en un entorno macroeconómico complejo

El entorno macroeconómico actual, marcado por el conflicto entre Estados Unidos e Irán, presenta tanto riesgos como oportunidades para el sector logístico en general y para Logista en particular

El posicionamiento defensivo de Logista y su enfoque en la calidad frente al volumen sitúan a la compañía en una posición comparativamente más sólida que la de operadores logísticos más comodotizados, si bien determinadas líneas de negocio podrían verse afectadas y no se descartan impactos temporales

Riesgos Potenciales



Un incremento de los precios del petróleo tendrá un efecto directo en el negocio de Logista



La subida del precio del petróleo, el gas y la electricidad combinado con la incertidumbre macroeconómica podrían provocar un aumento de la inflación



La incertidumbre macroeconómica, la inflación y las mayores tasas de interés podrían provocar un descenso de la demanda para determinados productos



El cierre de determinadas rutas de tránsito puede provocar retrasos y un aumento de los costes de transporte marítimo

Oportunidades Potenciales



La incertidumbre macroeconómica y la mayor inflación podrían provocar una subida de los tipos de interés

Factores Atenuantes



La mayoría de clientes tienen cláusula de coste del combustible, aunque tiene un efecto temporal debido a las condiciones contractuales
Las subvenciones gubernamentales ayudan a atenuar las subidas de precio del petróleo



Los clientes más grandes de Logista tienen cláusulas ligadas a la inflación, aunque puede haber un efecto temporal en la aplicación de los traspasos



Los productos de tabaco y farmacéuticos están menos afectados por los descensos de la demanda



El incremento del coste del transporte marítimo permite a los operadores logísticos aumentar las tasas de envío, protegiendo los márgenes

Factores de Oportunidad



Logista se beneficiaría de un aumento de los tipos de interés a través del acuerdo de la línea de crédito



MEDIO AMBIENTE



KMs rodados por **flota sostenible**¹

87%



Punto de Venta con **Reciclaje NGP**²

+36.600

SOCIAL



Mujeres en la alta y media dirección

31%



Mujeres en las etapas finales del proceso de selección

50%

GOBERNANZA



Iniciativa para mejorar la sensibilización sobre la **protección de datos** mediante actividades de formación específicas



Refuerzo del marco de gobernanza de la **ciberseguridad** de la empresa

En proceso de elaborar un **nuevo plan de sostenibilidad** para el **periodo 2027-2030**

60

61

62

63

64

02

Evolución del Negocio



Tabaco & Relacionados



- Volumen total de tabaco¹ en España y Portugal: -1,2 %
- **Beneficio por Variación del Inventario**² (BVI) de 24 M€ tras el incremento de los precios en España de los principales fabricantes de tabaco, sin variación en los impuestos especiales (+0,25€/paquete)
- **Menor contribución** BVI² para el periodo frente al 2025, afectando directamente al crecimiento interanual (24M€ frente a 34M€)
- Avance en la iniciativa de reciclaje, alcanzando cerca de 1.500 estancos adheridos en España

Ventas Eco.³

583M€
(3%)

EBIT Aj.³

104M€
(3%)

Transporte



- El transporte de **Larga distancia** continúa con la optimización de El Mosca, impulsada por el programa de reducción de costes y la optimización del mix de clientes. Durante el periodo, el negocio se ha visto afectado por un retraso en la temporada de la fruta, la fiebre porcina en el negocio marítimo internacional y el incremento del coste del combustible por el conflicto de Irán.
- Crecimiento sostenible de las Ventas Económicas del segmento de **paquetería industrial (Parcel)**, gracias al aumento de envíos, que compensa el bajo rendimiento del negocio de Carbó
- El segmento de **Courier** ha tenido muy buen comportamiento, especialmente en Iberia, apoyado por el crecimiento de Holanda

Farma



- Crecimiento del 8 % en las **Ventas Económicas**, gracias a nuevos acuerdos con laboratorios y a más servicios a clientes existentes, con buen comportamiento en el canal de distribución de farmacias

Otros negocios



- Reducción de los volúmenes distribuidos, que conlleva una disminución de las Ventas Económicas
- Actualmente negociando la venta de **Logista Publicaciones** tras haber recibido la aprobación de la CNMC



Distribución de Tabaco



- Volumen total de tabaco¹: -0,9 %
- **Beneficio por Variación del Inventario²** (BVI) de 4M€ por cambios en los impuestos especiales y en los precios del tabaco en Italia de los principales fabricantes de tabaco
- **Menor contribución** BVI² para el periodo frente al 2025, afectando directamente al crecimiento interanual (4M€ frente a 9M€)
- Crecimiento del servicio de distribución de tabaco en **Países Bajos**, con una consolidación de los servicios ofrecidos a los fabricantes de tabaco

Ventas Eco.

222M€

+4%

EBIT Aj.

67M€

(1%)

Productos Relacionados



- **Recycle-Cig**: aumento del número de estancos en todo el país que se han sumado a la iniciativa, alcanzando más de 31.000 puntos de venta
- Aumento del volumen de recargas de cigarrillos electrónicos y bolsitas de nicotina durante el periodo

Farma



- Continúa el crecimiento orgánico con nuevos laboratorios
- Crecimiento de doble dígito de las Ventas Económicas gracias a los esfuerzos comerciales



Distribución de Tabaco



- Reducción del volumen total de tabaco¹ del -7,2%
- **Beneficio por Variación del inventario²** de 5M€ por el incremento en los impuestos especiales y el aumento de los precios del tabaco en Francia de todos los principales fabricantes de tabaco

Ventas Eco.³

102M€
(3%)

EBIT Aj.³

24M€
(12%)

Productos Relacionados



- Crecimiento continuo del negocio de las **transacciones electrónicas** (E-Money)
- Aumento del número de estancos que utilizan el *hardware* y el *software* de Logista como **caja registradora Strator**
- Avance del negocio de **reciclaje de los productos de nueva generación (NGP)** en Francia, con casi 4.000 estancos que se han sumado a la iniciativa
- Fuerte aumento de las recargas de cigarrillos electrónicos, aunque siguen representando un porcentaje muy pequeño en comparación con el tabaco tradicional



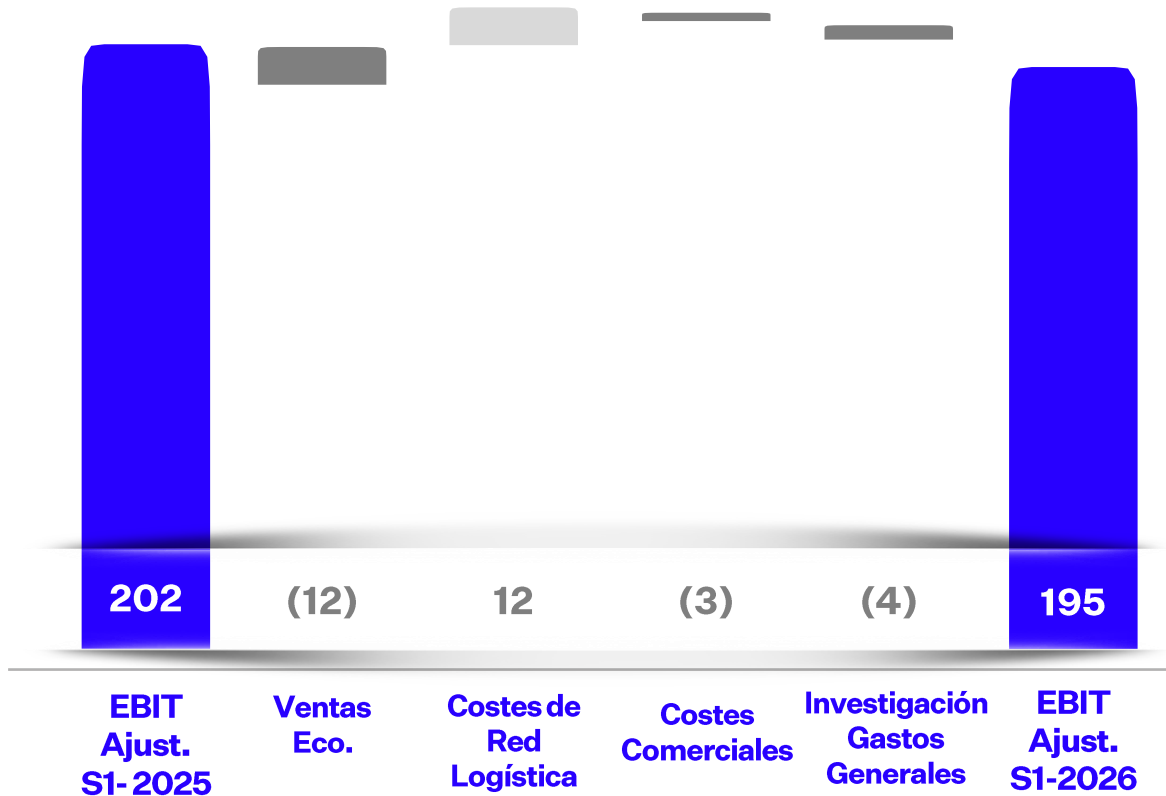
logista

03

Principales Magnitudes Financieras



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



Ventas Económicas

- Comportamiento positivo en las principales actividades en Iberia e Italia (excluyendo el efecto del BVI¹)
- Significativo Beneficio por Variación de Inventario (BVI¹)** impulsado por los cambios en los precios del tabaco en las tres regiones y los aumentos de impuestos especiales en Italia y Francia

EBIT Ajustado

- Disminución interanual del 4% como resultado de la menor contribución del Beneficio por Variación de Inventario comparado con el mismo periodo del año anterior (32M€ vs. 46M€)

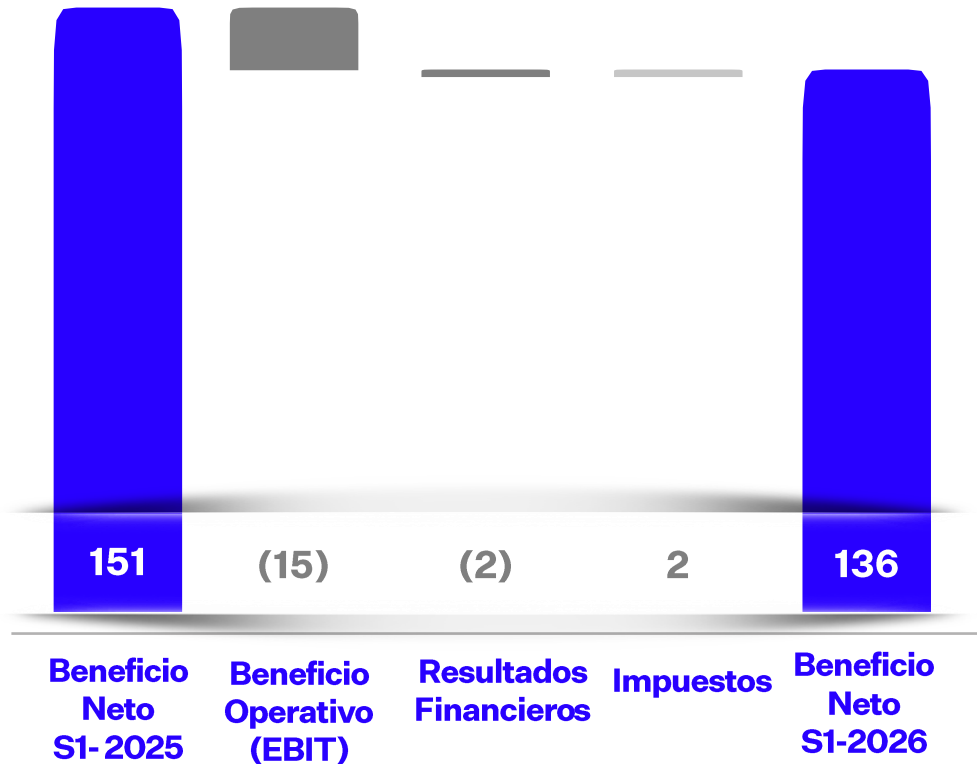
Beneficio Operativo (EBIT)

- Caída del 9% interanual, reduciéndose a 159M€ principalmente debido a la menor contribución del BVI¹
- Costes de reestructuración de 5M€ vs. 2M€ en ejercicio anterior
- Deterioro de 1M€ en el valor del negocio de publicaciones comparado con una plusvalía de 3M€ el año pasado por la venta de activos en España

Resultados positivos en tabaco (ex-BVI¹) y farma en **Iberia e Italia** durante el período

Notas: 1 Valor estimado del beneficio por variación del inventario

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



Resultados Financieros

- 32M€ de ingresos financieros vs. 34M€ en el ejercicio anterior como consecuencia de la reducción de los tipos de interés
- Tipo de interés medio del período del 2,48% + margen del 0,75% (v. 3,03% tipo medio + 0,75% en el primer semestre de 2025)
- Mayor saldo medio de la línea de crédito en el periodo de 1.928M€ vs 1.747M€ gracias a la mejora de las condiciones de pago de impuestos sobre el tabaco en Italia y del pago del IVA en Francia.

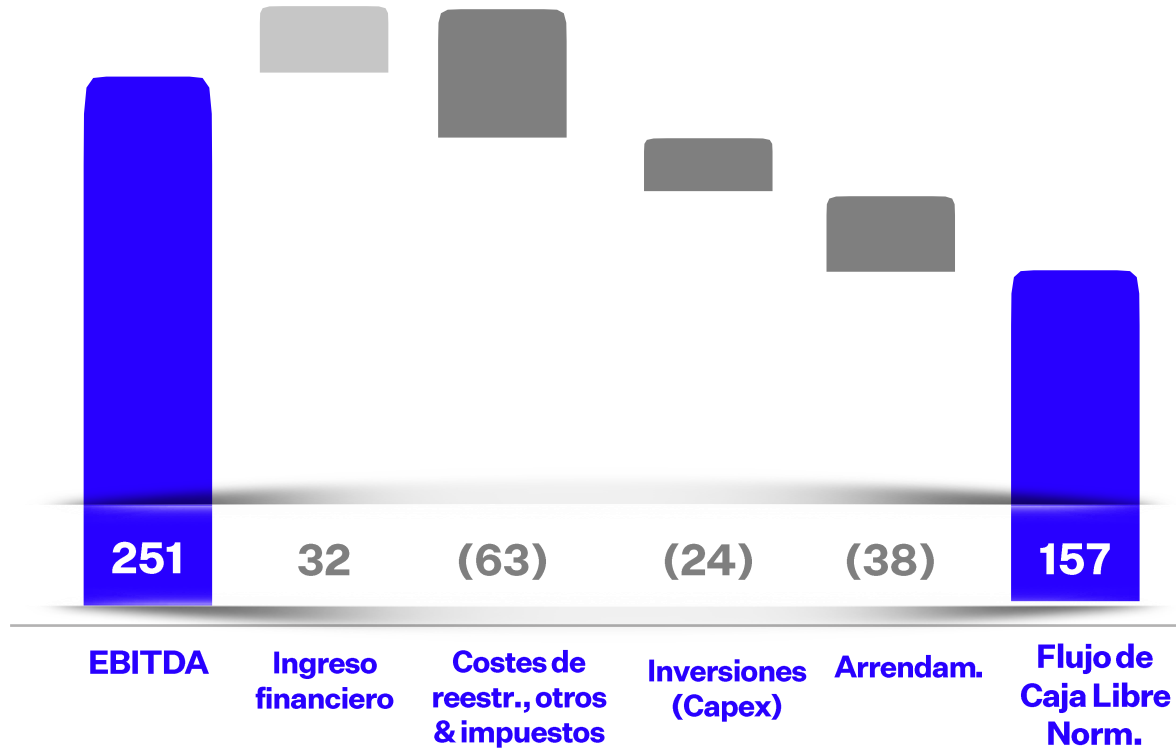
Impuestos

- Tasa impositiva efectiva del 27,1% vs. 25,8% del ejercicio anterior

Beneficio Neto

- Disminución interanual del 10%, reflejando el menor Beneficio por Variación de Inventarios (BVI¹) y del tipo de interés durante el periodo
- Beneficio por acción de 1,03€ vs. 1,14€

La reducción del **Beneficio Neto** refleja una menor contribución del BVI¹ y un menor tipo de interés medio en el periodo



EBITDA

- EBITDA 4% por debajo del año anterior, resultado de una menor contribución del beneficio por variación de inventarios

Resultados Financieros

- 32M€ de ingresos financieros frente a 33M€ el año anterior, resultado de menores tipos de interés durante el periodo

Costes de reestructuración y otros

- Incluye 5M€ de costes de reestructuración y otros pagados durante el periodo, frente a 5M€ el año anterior.

Impuestos Normalizados

- Impuestos normalizados de 57M€ durante el periodo frente a 59M€ en el 1S-2025

Inversiones (Capex)

- 24M€ de capex durante el periodo, incluyendo inversiones en mejoras de almacenes, sistemas de clasificación, mantenimiento y proyectos de digitalización, frente a 28M€ el año anterior

Cerrando el periodo con un **Flujo de Caja Libre Normalizado de 157M€**, representando un 63% del EBITDA

04

**Principales
Conclusiones**

Logista

Un transporte limpio, un futuro sostenible

FRC
06 - 2027





Principales Conclusiones

01

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

02

Modelo de negocio defensivo, que mitiga los **riesgos macroeconómicos** actuales

03

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

04

Mantenimiento de **un dividendo estable** para el año fiscal 2026

Evolución prevista para 2026

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

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

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



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

05

Anexos



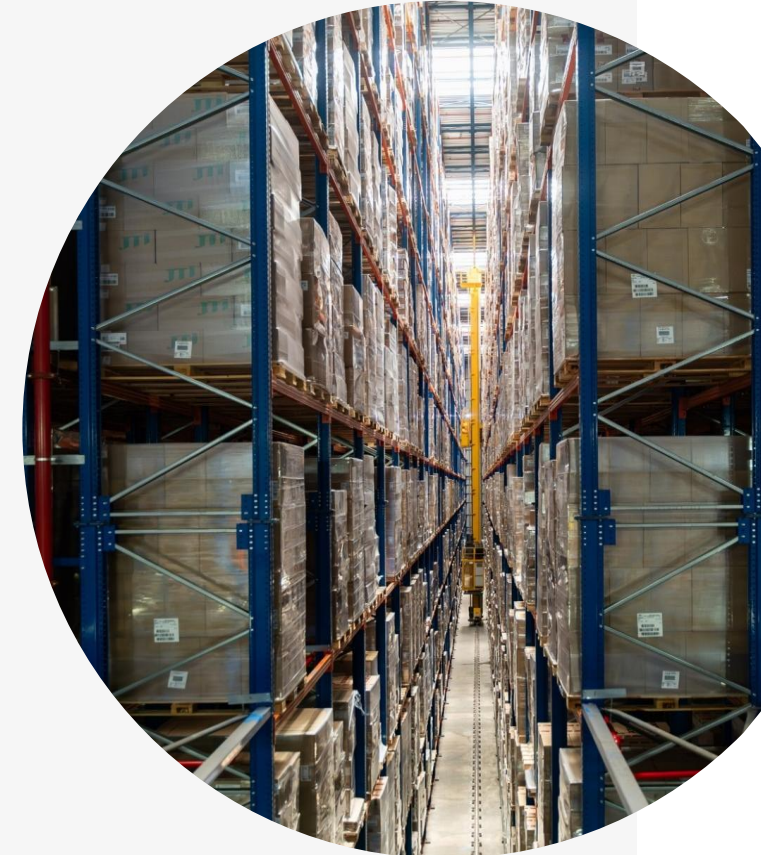
Anexo. Evolución de los Ingresos (por segmento y actividad)

M€	S1-2026	S1-2025	Δ%
Iberia	2.551	2.462	3,6%
Tabaco y productos relacionados	2.058	1.961	5,0%
Transporte	435	455	(4,4)%
Distribución farmacéutica	166	157	5,8%
Otros negocios	9	9	(4,8)%
Ajustes	(118)	(120)	2,1%
Italia	2.380	2.239	6,3%
Tabaco y otros	2.380	2.239	6,3%
Francia	1.694	1.754	(3,4)%
Tabaco y productos relacionados	1.694	1.754	(3,4)%
Ajustes	(31)	(30)	(3,2)%
Ingresos Totales	6.594	6.425	2,6%



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

M€	S1-2026	S1-2025	Δ%
Iberia	583	601	(2,9)%
Tabaco y productos relacionados	203	212	(4,2)%
Transporte	364	372	(2,1)%
Distribución farmacéutica	60	55	8,1%
Otros negocios	9	9	(4,6)%
Ajustes	(52)	(47)	(10,6)%
Italia	222	213	4,1%
Tabaco y otros	222	213	4,1%
Francia	102	106	(3,0)%
Tabaco y productos relacionados	102	106	(3,0)%
Ajustes	(4)	(3)	(7,0)%
Ventas Económicas Totales	904	916	(1,3)%



Anexo. Evolución del EBIT Ajustado (por área)

M€	S1-2026	S1-2025	Δ%
Iberia	104	107	(2,9)%
Italia	67	68	(1,3)%
Francia	24	27	(11,6)%
EBIT Ajustado Total	195	202	(3,5)%



Anexo. Cuenta de Pérdidas y Ganancias

M€	S1-2026	S1-2025	Δ%
Ingresos	6.594	6.425	2,6%
Ventas económicas¹	904	916	(1,3)%
(-) Coste operativo de redes logísticas ¹	(615)	(627)	2,0%
(-) Gastos operativos comerciales ¹	(39)	(36)	(8,0)%
(-) Gastos operativos de investigación y oficinas centrales ¹	(55)	(51)	(8,3)%
Total costes operativos¹	(709)	(714)	0,7%
EBIT Ajustado¹	195	202	(3,5)%
<i>Margen¹ %</i>	21.6%	22.1%	(49) p.b.
(-) Costes de reestructuración ¹	(5)	(2)	n.m.
(-) Amort. activos de adquisiciones	(30)	(31)	2,3%
(+/-) Beneficio/(pérdida) por enajenación y deterioro	(1)	3	n.m.
(+/-) Beneficio/(pérdida) por puesta en equivalencia y otros	1	1	(37,6)%
Beneficio de Explotación (EBIT)	159	174	(8,6)%
(+) Ingresos financieros	32	34	(6,0)%
(-) Gastos financieros	(5)	(5)	5,1%
Beneficio / (pérdida) antes de impuestos	187	203	(8,3)%
(-) Impuesto de sociedades	(51)	(52)	3,5%
<i>Tasa Fiscal Efectiva</i>	27.1%	25.8%	134 p.b.
(+/-) Resultado de operaciones discontinuadas	-	-	--
(+/-) Otros Ingresos/(Gastos)	-	-	--
(-) Intereses minoritarios	-	-	n.m.
Beneficio Neto	136	151	(9,9)%



Anexo. Estado de Flujo de Caja Libre

M€	S1 2026	S1 2025	Variación
EBITDA	251	261	(11)
Reestructuración y otros pagos	(5)	(5)	0
Resultado financiero	32	33	(2)
Impuestos normalizados	(57)	(59)	2
Inversiones (Capex)	(24)	(28)	4
Pagos de alquileres	(38)	(37)	(1)
Cash Flow Normalizado	157	164	(8)
Variación capital circulante	(713)	(766)	53
Efecto de fecha corte en impuestos	20	11	9
Desinversiones	0	8	(8)
Adquisiciones de sociedades (M&A)	0	(3)	3
Cash Flow Libre	(536)	(585)	49



M€	Mar.-26	Sept.-25
Activos tangibles y otros activos fijos	496	485
Activos financieros fijos netos	34	34
Fondo de comercio neto	1.012	1.012
Otros activos intangibles	173	201
Activos por impuestos diferidos	-	-
Inventario neto	1.948	1.893
Cuentas a cobrar netas y otros	2.164	2.034
Caja y equivalente	1.915	2.648
Activos mantenidos para la venta	36	-
Activos Totales	7.779	8.308
Fondos propios	578	642
Intereses minoritarios	-	-
Pasivos no corrientes	246	237
Pasivos por impuestos diferidos	166	177
Deuda financiera a c/p	71	62
Provisiones a c/p	7	7
Deudores comerciales y otras cuentas a pagar	6.675	7.182
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	36	-
Pasivos Totales	7.779	8.308



Anexo. 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€	S1 2026	S1 2025
Ingresos	6.594	6.425
Aprovisionamientos	(5.690)	(5.509)
Ventas Económicas (Beneficio Bruto)	904	916



Anexo. Medidas Alternativas de Rendimiento

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

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

M€	S1 2026	S1 2025
EBIT Ajustado	195	202
(-) Costes de reestructuración	(5)	(2)
(-) Amortización de activos de adquisiciones	(30)	(31)
(+/-) Pérdida neta por enajenaciones y deterioro de activos no corrientes	(1)	3
(+/-) Resultado por Puesta en Equivalencia y Otros	1	1
Beneficio Operativo (EBIT)	159	174



Margen EBIT ajustado sobre ventas económicas : calculado como Beneficio de Explotación Ajustado dividido entre Ventas Económicas (o indistintamente Beneficio Bruto).

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

M€	S12026	S12025	%
Ventas Económicas	904	916	(1,3)%
EBIT Ajustado	195	202	(3,5)%
Margen sobre Ventas Económicas	21,6%	22,1%	(49) b.p.

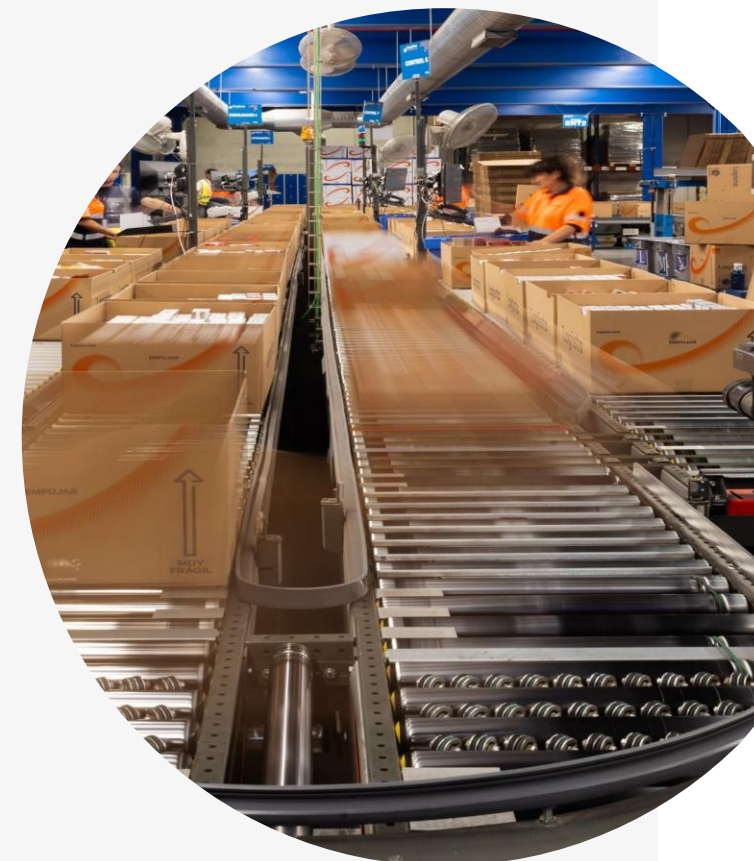


Costes Operativos: este término se compone de los costes de redes logísticas, gastos comerciales, gastos de investigación y gastos de oficinas centrales que están directamente relacionados con los ingresos obtenidos por el Grupo en cada período, siendo ésta la principal magnitud utilizada por la Dirección 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, porque no están directamente relacionados con los ingresos obtenidos por parte del Grupo en cada período.

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

Conciliación con los estados financieros consolidados intermedios:

M€	S1 2026	S1 2025
Costes de redes logísticas	650	659
Gastos comerciales	39	36
Gastos de investigación	1	1
Gastos de oficinas centrales	55	50
(-) Costes de reestructuración	(5)	(2)
(-) Amortización de activos de adquisiciones	(30)	(31)
Costes operativos o gastos en las cuentas de gestión	709	714



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

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

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

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

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

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



Logista



Your partner
along the way,
all the way