

**Informe de Revisión Limitada**

**LOGISTA INTEGRAL, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Estados Financieros Intermedios  
Condensados Consolidados e  
Informe de Gestión Intermedio  
Consolidado correspondientes  
al período de seis meses terminado  
el 31 de marzo de 2026



The better the question.  
The better the answer.  
The better the world works.



Shape the future  
with confidence



Shape the future  
with confidence

Ernst & Young, S.L.  
C/ Raimundo Fernández Villaverde, 65  
28003 Madrid

Tel: 902 365 456  
Fax: 915 727 238  
ey.com

## INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS

A los Accionistas de LOGISTA INTEGRAL, S.A. por encargo del Consejo de Administración:

### Informe sobre los estados financieros intermedios condensados consolidados

#### Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios condensados consolidados adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de Logista Integral, S.A. (en adelante la Sociedad dominante) y Sociedades dependientes (en adelante el Grupo), que comprenden el balance al 31 de marzo de 2026, la cuenta de resultados, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos condensados y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad dominante son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

#### Alcance de la revisión

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios adjuntos.

#### Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2026 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios condensados.

---

### Párrafo de énfasis

Llamamos la atención al respecto de lo señalado en la Nota 1 de las notas explicativas adjuntas, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2025. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

### Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del período de seis meses terminado el 31 de marzo de 2026 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del período de seis meses terminado el 31 de marzo de 2026. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Logista Integral, S.A. y Sociedades dependientes.

---

### Párrafo sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición del Consejo de Administración de Logista Integral, S.A. en relación con la publicación del informe financiero semestral por el artículo 100 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión.

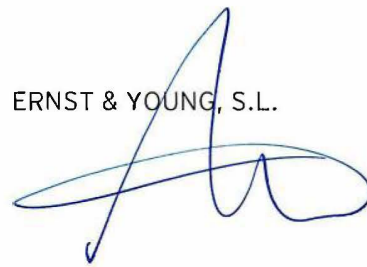
INSTITUTO DE CENSORES  
JURADOS DE CUENTAS  
DE ESPAÑA

ERNST & YOUNG, S.L.

2026 Núm. 01/26/08789  
SELLO CORPORATIVO: 30.00 EUR

Sello distintivo de otras actuaciones

ERNST & YOUNG, S.L.



Alejandro Lucia Pérez

29 de abril de 2026

# **Logista Integral, S.A. y Sociedades Dependientes**

Estados Financieros Intermedios Condensados Consolidados  
correspondientes al período de seis meses terminado el 31 de  
marzo de 2026 e informe de Gestión intermedio

**LOGISTA INTEGRAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**BALANCES CONDENSADOS CONSOLIDADOS AL 31 DE MARZO DE 2026 Y 30 DE SEPTIEMBRE 2025**

(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	31-03-2026	30-09-2025	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	31-03-2026	30-09-2025
<b>ACTIVO NO CORRIENTE:</b>		<b>1.716.189</b>	<b>1.732.444</b>	<b>PATRIMONIO NETO:</b>		<b>578.028</b>	<b>642.834</b>
Propiedad, planta y equipo	5	491.597	480.343	Capital social	9	26.550	26.550
Propiedades de inversión	5	4.605	4.511	Prima de emisión		867.808	867.808
Fondo de Comercio	4	1.012.241	1.012.241	Reservas de la Sociedad Dominante		429.206	437.934
Otros activos intangibles	4	173.452	201.138	Reservas de reorganización		(753.349)	(753.349)
Participaciones en empresas asociadas		7.799	6.826	Reservas en sociedades consolidadas		(129.499)	(142.727)
Otros activos financieros no corrientes	7	26.469	27.351	Diferencias de conversión		(269)	(354)
Activos por impuestos diferidos		26	34	Reserva por primera aplicación de NIIF		19.950	19.950
				Beneficios consolidados del ejercicio		135.963	281.072
				Dividendo a cuenta		—	(73.938)
				Acciones propias	9	(18.745)	(20.558)
				Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad Dominante		577.615	642.388
				Intereses minoritarios		413	446
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>		<b>6.026.848</b>	<b>6.575.025</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE:</b>		<b>411.943</b>	<b>414.175</b>
Existencias		1.947.651	1.892.714	Otros pasivos financieros no corrientes	8	223.769	212.349
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	2.082.236	1.994.447	Provisiones no corrientes	10	21.749	24.711
Administraciones Públicas deudoras		58.851	29.909	Pasivos por impuesto diferido		166.425	177.115
Otros activos financieros corrientes	7	1.804.677	2.473.296	<b>PASIVO CORRIENTE:</b>		<b>6.753.266</b>	<b>7.250.752</b>
Tesorería y otros activos líquidos equivalentes		110.680	174.627	Otros pasivos financieros corrientes	8	71.256	62.164
Otros activos corrientes		22.753	10.032	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		1.755.993	1.795.854
				Administraciones Públicas acreedoras	15	4.847.082	5.306.512
				Provisiones corrientes	10	6.778	6.688
				Otros pasivos corrientes		72.157	79.534
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA</b>	<b>6</b>	<b>36.177</b>	<b>292</b>	<b>PASIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA</b>		<b>35.977</b>	<b>—</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>7.779.214</b>	<b>8.307.761</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>7.779.214</b>	<b>8.307.761</b>

Las Notas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante del balance condensado consolidado al 31 de marzo de 2026

**LOGISTA INTEGRAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**CUENTAS DE RESULTADOS CONDENSADAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES  
A LOS SEIS MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2026 Y 2025**

(Miles de Euros)

	Nota	31-03-2026	31-03-2025
<b>Ingresos ordinarios</b>	<b>13</b>	<b>6.593.746</b>	<b>6.425.026</b>
<b>Aprovisionamientos</b>		<b>(5.690.173)</b>	<b>(5.509.151)</b>
<b>BENEFICIO BRUTO</b>		<b>903.573</b>	<b>915.875</b>
<b>Coste de redes logísticas:</b>		<b>(649.634)</b>	<b>(659.309)</b>
Gastos de personal		(142.451)	(137.125)
Gastos de transporte		(245.848)	(268.410)
Gastos de delegaciones provinciales		(51.588)	(47.511)
Depreciación y amortización		(80.523)	(81.055)
Otros gastos de explotación		(129.224)	(125.208)
<b>Gastos comerciales:</b>		<b>(38.924)</b>	<b>(35.728)</b>
Gastos de personal		(19.976)	(18.530)
Otros gastos de explotación		(18.948)	(17.198)
<b>Gastos de investigación</b>		<b>(843)</b>	<b>(788)</b>
<b>Gastos oficinas centrales:</b>		<b>(54.805)</b>	<b>(50.362)</b>
Gastos de personal		(43.227)	(39.215)
Depreciación y amortización		(2.700)	(2.744)
Otros gastos de explotación		(8.878)	(8.403)
Participación en resultados de empresas puestas en equivalencia		973	1.418
Resultado neto de la enajenación y deterioro de activos no corrientes	<b>4, 5 y 6</b>	(1.030)	3.166
Otros resultados		(147)	(94)
<b>BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>159.163</b>	<b>174.178</b>
Ingresos financieros		32.109	34.175
Gastos financieros		(4.711)	(4.966)
<b>BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>13</b>	<b>186.561</b>	<b>203.387</b>
Impuesto sobre Sociedades	<b>15</b>	(50.632)	(52.474)
<b>BENEFICIO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>135.929</b>	<b>150.913</b>
Resultado neto de operaciones discontinuadas		—	—
<b>BENEFICIO DEL EJERCICIO</b>		<b>135.929</b>	<b>150.913</b>
<b>Atribuible a:</b>			
<b>Accionistas de la Sociedad Dominante</b>		135.963	150.949
Intereses minoritarios		(34)	(36)
<b>BENEFICIO BÁSICO POR ACCIÓN</b>	<b>3</b>	<b>1,03</b>	<b>1,14</b>

Las Notas explicativas 1 a 16 forman parte integrante de la cuenta de resultados condensada consolidada correspondiente al periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2026.

**LOGISTA INTEGRAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES  
A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2026 Y 2025**

(Miles de Euros)

	<b>31-03-2026</b>	<b>31-03-2025</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>135.929</b>	<b>150.913</b>
<i>Partidas que no se reclasifican a resultados</i>		
Ganancias/(Pérdidas) actuariales registradas en patrimonio	—	—
<i>Partidas que pueden reclasificarse posteriormente a resultados</i>		
Diferencias de conversión	85	(31)
<b>TOTAL INGRESOS/(GASTOS) NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN PATRIMONIO</b>	<b>85</b>	<b>(31)</b>
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS EN EL PERIODO</b>	<b>136.014</b>	<b>150.882</b>
<b>Atribuible a:</b>		
<b>Accionistas de la Sociedad Dominante</b>	<b>136.048</b>	<b>150.918</b>
<b>Intereses minoritarios</b>	<b>(34)</b>	<b>(36)</b>
<b>TOTAL ATRIBUIBLE</b>	<b>136.014</b>	<b>150.882</b>

Las Notas explicativas 1 a 16 forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos condensado consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2026.

**LOGISTA INTEGRAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONDENSADOS CONSOLIDADO  
CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2026 Y 2025**  
(Miles de Euros)

	Capital Social	Prima de Emisión	Reservas de la Sociedad Dominante	Reservas de Reorganización	Reservas en Sociedades Consolidadas	Diferencias de Conversión	Reservas por Primera Aplicación de NIIF	Beneficios Consolidados del Ejercicio	Dividendo a Cuenta	Acciones Propias	Patrimonio Neto Atribuible al Accionista de la Sociedad Dominante	Intereses Minoritarios	Total Patrimonio Neto
<b>SALDO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024</b>	<b>26.550</b>	<b>867.808</b>	<b>397.419</b>	<b>(753.349)</b>	<b>(130.893)</b>	<b>(181)</b>	<b>19.950</b>	<b>308.235</b>	<b>(73.923)</b>	<b>(20.144)</b>	<b>641.472</b>	<b>331</b>	<b>641.803</b>
Resultado neto atribuido a la Sociedad Dominante	—	—	—	—	—	—	—	150.949	—	—	150.949	—	150.949
Diferencias de conversión	—	—	—	—	—	(31)	—	—	—	—	(31)	—	(31)
Resultado atribuible a minoritarios	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(36)	(36)
Ganancias/(Pérdidas) actuariales	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>Ingresos y gastos reconocidos en el período</b>	—	—	—	—	—	(31)	—	150.949	—	—	150.918	(36)	150.882
Operaciones con los accionistas													
Distribución de resultados:													
A reservas	—	—	42.065	—	(9.758)	—	—	(32.307)	—	—	—	—	—
A dividendos (Nota 3)	—	—	—	—	—	—	—	(275.928)	73.923	—	(202.005)	—	(202.005)
Dividendos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Operaciones con acciones propias (Notas 9.b)	—	—	1.106	—	—	—	—	—	—	(3.960)	(2.854)	—	(2.854)
Plan acciones	—	—	(4.135)	—	—	—	—	—	—	3.713	(422)	—	(422)
Combinaciones de negocios	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros movimientos	—	—	—	—	(9)	—	—	—	—	—	(9)	—	(9)
<b>SALDO AL 31 DE MARZO DE 2025</b>	<b>26.550</b>	<b>867.808</b>	<b>436.455</b>	<b>(753.349)</b>	<b>(140.660)</b>	<b>(212)</b>	<b>19.950</b>	<b>150.949</b>	<b>—</b>	<b>(20.391)</b>	<b>587.100</b>	<b>295</b>	<b>587.395</b>
<b>SALDO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025</b>	<b>26.550</b>	<b>867.808</b>	<b>437.934</b>	<b>(753.349)</b>	<b>(142.727)</b>	<b>(354)</b>	<b>19.950</b>	<b>281.072</b>	<b>(73.938)</b>	<b>(20.558)</b>	<b>642.388</b>	<b>446</b>	<b>642.834</b>
Resultado neto atribuido a la Sociedad Dominante	—	—	—	—	—	—	—	135.963	—	—	135.963	—	135.963
Diferencias de conversión	—	—	—	—	—	85	—	—	—	—	85	—	85
Resultado atribuible a minoritarios	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(34)	(34)
Ganancias/(Pérdidas) actuariales	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>Ingresos y gastos reconocidos en el período</b>	—	—	—	—	—	85	—	135.963	—	—	136.048	(34)	136.014
Operaciones con los accionistas													
Distribución de resultados:													
A reservas	—	—	2.285	—	13.239	—	—	(15.524)	—	—	—	—	—
A dividendos (Nota 3)	—	—	(10.571)	—	—	—	—	(265.548)	73.938	—	(202.181)	—	(202.181)
Dividendos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Operaciones con acciones propias (Notas 9.b)	—	—	1.684	—	—	—	—	—	—	(898)	786	—	786
Plan acciones	—	—	(2.126)	—	—	—	—	—	—	2.711	585	—	585
Combinaciones de negocios	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros movimientos	—	—	—	—	(11)	—	—	—	—	—	(11)	1	(10)
<b>SALDO AL 31 DE MARZO DE 2026</b>	<b>26.550</b>	<b>867.808</b>	<b>429.206</b>	<b>(753.349)</b>	<b>(129.499)</b>	<b>(269)</b>	<b>19.950</b>	<b>135.963</b>	<b>—</b>	<b>(18.745)</b>	<b>577.615</b>	<b>413</b>	<b>578.028</b>

Las Notas explicativas 1 a 16 forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto condensado consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2026.

**LOGISTA INTEGRAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONDENSADOS CONSOLIDADOS  
CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS  
EL 31 DE MARZO DE 2026 Y 2025**  
(Miles de Euros)

	Nota	31-03-2026	31-03-2025
<b>ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN:</b>		<b>(473.637)</b>	<b>(505.729)</b>
<b>Resultado consolidado antes de impuestos procedente de operaciones continuadas</b>		<b>186.561</b>	<b>203.387</b>
<b>Resultado de operaciones discontinuadas</b>		<b>—</b>	<b>—</b>
<b>Ajustes al resultado-</b>		<b>64.048</b>	<b>57.791</b>
Resultado de sociedades por puesta en equivalencia		(973)	(1.418)
Depreciación y amortización		84.161	84.719
Dotaciones/ (Reversiones) a las provisiones		6.652	7.412
Resultados por venta de inmovilizado		1.030	(3.166)
Otros ajustes al resultado		576	(547)
Resultado financiero		(31.627)	(33.490)
Gasto financiero por arrendamiento (NIIF16)		4.229	4.281
<b>Variación neta en los activos/pasivos-</b>		<b>(724.246)</b>	<b>(766.907)</b>
(Aumento)/Disminución de existencias		(57.721)	786
(Aumento)/Disminución de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		(117.151)	(34.245)
Aumento/(Disminución) de acreedores comerciales		(39.863)	(42.911)
Aumento/(Disminución) de otros pasivos corrientes y no corrientes		(503.918)	(675.457)
Impuesto sobre beneficios pagados		(37.220)	(48.570)
Ingresos y gastos financieros		31.627	33.490
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		<b>643.382</b>	<b>748.181</b>
<b>Pagos por inversiones-</b>		<b>(23.428)</b>	<b>(31.812)</b>
Inmovilizado material		(16.769)	(24.654)
Inmovilizado intangible		(6.659)	(4.611)
Adquisiciones		—	(2.547)
<b>Cobros por desinversiones-</b>		<b>666.810</b>	<b>779.993</b>
Inmovilizado material		224	8.356
Empresas de grupo y asociadas		666.586	771.637
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</b>		<b>(233.692)</b>	<b>(237.615)</b>
<b>Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio-</b>		<b>(202.181)</b>	<b>(202.005)</b>
Dividendos		(202.181)	(202.005)
<b>Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio-</b>		<b>787</b>	<b>(2.854)</b>
Adquisición de instrumentos de patrimonio de la sociedad dominante (-)		787	(2.854)
<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero-</b>		<b>6.012</b>	<b>4.710</b>
Emisión de deudas con entidades de crédito		6.012	4.710
<b>Pagos por arrendamiento (NIIF16)</b>		<b>(38.310)</b>	<b>(37.466)</b>
<b>AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>		<b>(63.947)</b>	<b>4.837</b>
<b>Tesorería y otros activos líquidos al inicio del ejercicio-</b>		<b>174.627</b>	<b>169.172</b>
Variación neta de tesorería y otros activos líquidos del ejercicio		(63.947)	4.837
<b>Total Tesorería y otros activos líquidos equivalentes al final del ejercicio</b>		<b>110.680</b>	<b>174.009</b>

Las Notas explicativas 1 a 16 forman parte integrante del estado de flujos de efectivo condensado consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2026.

## Logista Integral, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Condensados Consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 31 de marzo de 2026

### 1. **Introducción, bases de presentación de los estados financieros intermedios condensados consolidados y otra información**

#### ***a) Introducción***

Logista Integral, S.A. es cabecera de un grupo de entidades dependientes, nacionales y extranjeras, que se dedican a actividades diversas y que constituyen, junto con ella, el Grupo Logista (en adelante, el Grupo o Logista).

La Sociedad Dominante, Logista Integral, S.A., anteriormente denominada Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A., fue constituida como sociedad anónima el 13 de mayo de 2014, siendo en ese momento su Accionista Único Altadis, S.A.U., sociedad perteneciente a su vez al grupo Imperial Brands Plc. Con fecha 4 de junio de 2014, la Sociedad Dominante realizó una ampliación de capital suscrita íntegramente por Altadis, S.A.U. mediante la aportación no dineraria de las acciones representativas del 100% del capital social de Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U., hasta ese momento sociedad cabecera del Grupo Logista, pasando la Sociedad a ser, a partir de entonces, la Sociedad Dominante de dicho Grupo.

La Sociedad Dominante está domiciliada en Leganés (Madrid), Polígono Industrial Polvoranca, calle Trigo, número 39.

Con fecha 14 de julio de 2014 culminó el proceso de oferta de venta de acciones de la Sociedad Dominante, estando actualmente sus títulos admitidos a cotización en las Bolsas de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia.

El 20 de julio de 2021 Altadis, S.A.U. acordó la venta de su participación sobre Logista Integral, S.A., representativa del 50,01% del capital social, a Imperial Tobacco LTD, sociedad también perteneciente al grupo Imperial Brands PLC Group, como consecuencia de una simplificación de la cadena de propiedad de las participaciones en sociedades filiales llevada a cabo dentro del grupo Imperial Brands. A su vez, Imperial Tobacco LTD, accionista mayoritario de la Sociedad Dominante, pertenece al grupo Imperial Brands PLC Group, que se rige por la legislación mercantil vigente en el Reino Unido, con domicilio social en 121 Winterstoke Road, Bristol BS3 2LL (Reino Unido).

Con fecha 2 de febrero de 2024 la Junta General Ordinaria de Accionistas acordó el cambio de denominación social de la Sociedad al actual Logista Integral, S.A.

El ejercicio económico de la mayoría de las sociedades del Grupo se inicia el 1 de octubre de cada año y finaliza el 30 de septiembre del año siguiente.

El Grupo es un distribuidor y operador logístico que proporciona a distintos canales de distribución una amplia gama de productos y servicios de valor añadido, que incluyen tabaco y productos relacionados, productos de conveniencia, documentos y productos electrónicos (como la recarga de tarjetas de telefonía móvil y de transporte), productos farmacéuticos, libros, publicaciones y loterías. Con el objeto de prestar estos servicios, el Grupo cuenta con una completa red de infraestructuras que cubre toda la cadena de valor, desde la recogida de los productos hasta la entrega en los puntos de venta.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Logista correspondientes al ejercicio 2025 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas con fecha 4 de febrero de 2026.

#### ***b) Bases de presentación de los estados financieros intermedios condensados consolidados***

Los presentes estados financieros intermedios condensados consolidados se presentan de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34 sobre Información Financiera Intermedia, y han sido formulados por los Administradores de la Sociedad Dominante el 29 de abril de 2026, todo ello conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34 la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de actualizar el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas por el Grupo, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2025. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros intermedios condensados consolidados, los mismos deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2025.

<b>Normas y modificaciones de normas</b>	<b>Contenido</b>	<b>Aplicación Obligatoria Ejercicios Iniciados a Partir de</b>
Ausencia de convertibilidad  (Modificaciones a la NIC 21)	Las modificaciones aclaran cómo las entidades deben evaluar si una moneda es convertible y cómo deben determinar el tipo de cambio al contado cuando no hay convertibilidad; así como requerir desgloses que permitan a los usuarios de los estados financieros comprender el impacto de que una moneda no sea convertible.	1 de enero de 2025

La aplicación de las Normas, interpretaciones y modificaciones anteriores no ha tenido un efecto significativo sobre los Estados Financieros Intermedios Condensados Consolidados del periodo de seis meses terminado a 31 de marzo de 2026.

A la fecha de formulación de los estados financieros intermedios condensados consolidados las siguientes normas e interpretaciones, con potencial impacto para el Grupo, han sido publicadas por el IASB y adoptadas por la Unión Europea para su aplicación en los ejercicios anuales iniciados a partir de la fecha indicada:

<b>Normas y modificaciones de normas</b>	<b>Contenido</b>	<b>Aplicación Obligatoria Ejercicios Iniciados a Partir de</b>
Clasificación y medición de Instrumentos Financieros  (Modificaciones a las NIIF 9 y NIIF 7)	Las modificaciones aclaran que los pasivos financieros se dan de baja en la "fecha de liquidación". No obstante, introducen una opción de política contable para dar de baja los pasivos, que se liquiden mediante un sistema de pago electrónico, antes de la fecha de liquidación siempre que se cumplan determinadas condiciones.  Por otro lado, las modificaciones aclaran, a través de guías adicionales, la clasificación de los activos financieros con características vinculadas a ESG (Medioambiente, Social y Gobierno, por sus siglas en inglés) y otros eventos contingentes. También, se han desarrollado aclaraciones sobre los préstamos sin recurso y los instrumentos vinculados contractualmente. Por último, se han introducido nuevos desgloses para los instrumentos financieros con características continuas y los instrumentos de patrimonio clasificados a valor razonable a través del otro resultado global.	1 de enero 2026

El Grupo estima que las normas con entrada en vigor 1 de enero de 2026 no tendrán un impacto patrimonial significativo en el próximo ejercicio económico del Grupo que es a partir del cual comenzarán a ser de aplicación.

Adicionalmente, a la fecha de formulación de los estados financieros intermedios condensados consolidados la siguiente norma e interpretación, ha sido publicada por el IASB, que no puede adoptarse anticipadamente o que no ha sido adoptada por la Unión Europea:

<b>Normas y modificaciones de normas</b>	<b>Contenido</b>	<b>Aplicación Obligatoria Ejercicios Iniciados a Partir de</b>
NIIF 18 Presentación e información a revelar en los estados financieros	<p>La IFRS 18 principalmente introduce, entre otros cambios, tres nuevos requerimientos para mejorar la información de las empresas sobre su rendimiento financiero y ofrecer a los inversores una mejor base para analizar y comparar las empresas:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Mejora la comparabilidad del estado de rendimiento financiero introduciendo tres nuevas categorías: operativo, inversión y financiación; así como nuevos subtotales: resultado operativo y resultado antes de financiación e impuesto de la ganancia.</li> <li>• Proporciona una mayor transparencia de las mediciones del rendimiento definidas por la Dirección introduciendo nuevas guías y desgloses</li> <li>• Facilita guías para proporcionar una agrupación más útil de la información en los estados financieros.</li> </ul>	1 enero 2027

El Grupo estima que las normas con entrada en vigor 1 de enero de 2027 no tendrán un impacto patrimonial significativo en el próximo ejercicio económico del Grupo que es a partir del cual comenzarán a ser de aplicación.

### **c) Estimaciones realizadas**

Los resultados consolidados y la determinación del patrimonio consolidado son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad Dominante para la elaboración de los estados financieros intermedios condensados consolidados. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 4 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2025.

En los estados financieros intermedios condensados consolidados se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad Dominante y de las entidades consolidadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones, realizadas en función de la mejor información disponible, se refieren a:

1. El gasto por impuesto sobre sociedades, que, de acuerdo con la NIC 34, se reconoce en períodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que el Grupo espera para el período anual.
2. La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos, incluyendo el fondo de comercio y ciertos activos intangibles.
3. Las hipótesis empleadas en los cálculos actuariales de los pasivos por pensiones y otros compromisos con el personal.
4. La vida útil de los activos materiales e intangibles.
5. El valor razonable de determinados activos.
6. El cálculo de las provisiones necesarias, incluyendo las de índole fiscal, así como la evaluación de riesgo asignado a los pasivos contingentes.
7. La valoración y el periodo de imputación de los impuestos anticipados y diferidos.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2026, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas consolidadas futuras.

#### **d) Comparación de la información**

La información contenida en estos estados financieros intermedios condensados consolidados correspondiente al primer semestre del ejercicio 2026 se presenta única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al período de seis meses terminado el 31 de marzo de 2025 y el ejercicio anual terminado el 30 de septiembre del 2025.

#### **e) Importancia relativa**

Al determinar la información a desglosar en las notas explicativas sobre las diferentes partidas de los estados financieros u otros asuntos, el Grupo, de acuerdo con la NIC 34, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los estados financieros intermedios condensados consolidados.

#### **f) Fondo de maniobra**

El Grupo presenta un fondo de maniobra negativo tanto al 31 de marzo de 2026 como al 30 de septiembre del 2025 de 726.418 y 675.727 miles de euros, respectivamente, si bien, como consecuencia de la diferencia entre los plazos medios de cobro a clientes y de pago a proveedores, el Grupo genera liquidez para hacer frente a dichos pagos. En estas cifras no se incluyen los activos y pasivos mantenidos para la venta, cuyo impacto no sería significativo.

En cualquier caso, para asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, el Grupo dispone de tesorería en su balance consolidado, así como de las líneas de cash-pooling con sociedades del Grupo al que pertenece, según se indica en la Nota 7.

## **2. Cambios en la composición del Grupo**

### **a) Variaciones en el perímetro de consolidación durante el periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2026**

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2026 no se han producido variaciones en el perímetro de consolidación del Grupo.

### **b) Variaciones en el perímetro de consolidación durante el periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2025**

En octubre de 2024, Logista adquirió el 100% de la sociedad española Transportes Moncayo, S.L. que se consolida por el método de integración global, al tener el Grupo el control sobre la misma. El precio de compra ascendió a 2.547 miles de euros. Los ingresos ordinarios y los resultados netos negativos aportados a la cuenta de resultados consolidados del período de seis meses terminado el 31 de marzo de 2025 fueron de 5.716 miles de euros y 113 miles de euros respectivamente. Los ingresos ordinarios y los resultados netos negativos que hubiese aportado a la cuenta de resultados consolidada en el caso de haber adquirido con fecha 1 de octubre de 2024 habrían sido de 7.032 miles de euros y 324 miles de euros respectivamente. Los activos adquiridos y/o surgidos en la combinación de negocio no fueron significativos. A 31 de marzo de 2026 no se han producido cambios significativos en la asignación del precio pagado.

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2025 se produjo la fusión por absorción de Logista Retail, S.A.U. y La Mancha 2000 S.A.U. como absorbente y absorbida, respectivamente.

Del mismo modo se llevaron a cabo las fusiones por absorción de Transportes El Mosca, S.A.U. sobre Transportes El Mosca Murcia, S.A.U., Ordimur, S.L.U. y Mosca Marítimo Baleares, S.L., y de Herinvemol, S.L.U. sobre Innoroeste, S.L.U.

### 3. **Dividendos pagados por la Sociedad Dominante**

#### a) **Dividendos pagados por la Sociedad Dominante**

Con fecha 4 de febrero de 2026 la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante aprobó la distribución del resultado del ejercicio 2025, que incluía un dividendo a cuenta del resultado de dicho ejercicio que fue aprobado por el Consejo de Administración, por importe de 73.938 miles de euros (73.923 miles de euros en 2025) y un dividendo complementario por importe de 191.610 miles de euros (202.005 miles de euros en 2025), siendo pagado en febrero de 2026. Adicionalmente la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante acordó pagar un dividendo extraordinario de 10.571 miles de euros que también fue pagado en febrero de 2026.

#### b) **Beneficio por acción**

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido al Grupo en un periodo (después de impuestos y minoritarios) entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese periodo, excluido el número medio de las acciones propias en cartera.

El cálculo del beneficio por acción es el siguiente:

	31-03-2026	31-03-2025
Beneficio neto del ejercicio (miles de euros)	135.963	150.949
Número medio ponderado de acciones emitidas (miles de acciones) (*)	132.083	132.006
<b>Beneficio por acción (euros)</b>	<b>1,03</b>	<b>1,14</b>

(\*) Durante los seis primeros meses del ejercicio 2026, la Sociedad Dominante no ha adquirido mediante compraventa acciones propias y ha entregado a empleados 79.270 acciones propias (109.600 y 120.315 durante los primeros meses del ejercicio 2025 respectivamente) (véase Nota 9).

Al 31 de marzo de 2026 y 2025, teniendo en consideración las acciones en autocartera que están afectas al plan de incentivos a largo plazo, no existen efectos dilutivos sobre el beneficio básico por acción.

### 4. **Inmovilizado intangible**

#### a) **Fondo de comercio**

El desglose de este epígrafe al 31 de marzo de 2026 y 30 de septiembre de 2025 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31-03-2026	30-09-2025
Italia, tabaco y productos relacionados	664.118	664.118
Francia, tabaco y productos relacionados	237.106	237.106
Iberia, transporte	108.514	108.514
Iberia, otros negocios: Pharma	486	486
Iberia, tabaco y productos relacionados	2.017	2.017
	<b>1.012.241</b>	<b>1.012.241</b>

Las políticas del análisis de deterioro aplicado por el Grupo a sus fondos de comercio se describen en la Nota 4.3 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2025.

De acuerdo con los métodos utilizados y conforme a las estimaciones, proyecciones y valoraciones de que disponen los Administradores de la Sociedad Dominante, durante los seis primeros meses de los ejercicios 2026 y 2025 no se han identificado indicios de deterioro de valor de estos activos.

## **b) Otros activos intangibles**

Durante el primer semestre de los ejercicios 2026 y 2025 se han registrado adiciones por importes de 6.659 miles de euros y 4.611 miles de euros, respectivamente, correspondientes, principalmente, a proyectos de desarrollo de nuevas funciones en las aplicaciones existentes en el Grupo. En los primeros seis meses del ejercicio 2026 se han producido bajas por importe neto de 7 miles de euros (40 miles de euros al 31 de marzo de 2025).

La dotación a la amortización de los seis primeros del ejercicio 2026 ha ascendido a 34.782 miles de euros (35.566 miles de euros en los seis primeros meses del ejercicio 2025).

En el primer semestre del ejercicio 2026 se han traspasado a este epígrafe 1.783 miles de euros desde Propiedad Planta y Equipo y se han traspasado, desde este epígrafe, 1.420 miles de euros a Activos mantenidos para la venta a 31 de marzo de 2026, tal como se indica en la Nota 6.

Durante el primer semestre de los ejercicios 2026 y 2025 no se han registrado pérdidas de valor de elementos clasificados en este epígrafe.

## **5. Propiedad, planta y equipo**

### **a) Movimiento en el periodo de propiedad, planta y equipo**

Durante el primer semestre del ejercicio 2026 se han producido altas de inmovilizado por importe de 74.178 miles de euros (73.254 miles de euros en el primer semestre del ejercicio 2025), las altas más significativas corresponden a derechos de uso de Dronas, Gramma y Midsid.

En los primeros seis meses del ejercicio 2026, se han producido bajas de activos (incluidos derechos de uso) por un valor neto contable total de 5.998 miles de euros, generando un impacto negativo en resultados de 3 miles de euros por la diferencia entre dichos valores contables y sus correspondientes importes de venta (9.630 miles de euros de valor neto contable generando un impacto positivo de 3.166 miles de euros en el primer semestre de 2025).

La dotación a la amortización (incluidos derechos de uso) de los seis primeros del ejercicio 2026 ha ascendido a 49.275 miles de euros (49.033 miles de euros en los seis primeros meses del ejercicio 2025).

En el primer semestre del ejercicio 2026 se han traspasado un total de 7.651 miles de euros, de los cuales, tal como se indica en la Nota 6, a 31 de marzo de 2026 se han traspasado 5.868 miles de euros al epígrafe de Activos mantenidos para la venta.

En los seis primeros meses de 2025 se registraron altas por combinaciones de negocio en este epígrafe por 2.089 miles de euros.

### **b) Propiedades de inversión**

Durante el primer semestre de 2026 no ha habido movimientos significativos. En 2025 se produjeron bajas por la venta de un almacén en España que generó un impacto positivo en resultados de 1.487 miles de euros.

### **c) Pérdidas por deterioro**

Durante el primer semestre de 2026 y 2025 no se han registrado pérdidas de valor de elementos clasificados en este epígrafe.

### **d) Compromisos de compra de elementos de inmovilizado material**

Al 31 de marzo de 2026 y 2025 el Grupo no mantiene compromisos significativos de compra de elementos de inmovilizado material.

## 6. **Activos no corrientes mantenidos para la venta**

Con efectos desde el 31 de marzo de 2026, se ha decido reclasificar todos los activos y pasivos de la entidad española Compañía de Distribución Integral de Publicaciones y sus filiales (Logista Regional de Publicaciones S.A.U., Distribuidora de Publicaciones del Sur S.L., Distribuidora Valenciana de Ediciones S.A.U., Publicaciones y Libros, S.A.U., S.A. Distribuidora de Ediciones y Distribución de Publicaciones Siglo XXI Guadalajara S.L.) como activos y pasivos mantenidos para la venta. Esta reclasificación se ha realizado tras la decisión del Consejo de Administración de llevar a cabo las acciones necesarias para vender estas compañías, cumpliéndose las condiciones establecidas en la NIIF 5 que, por su parte, no requiere la reexpresión del balance comparado a 30 de septiembre de 2025.

La reclasificación implica valorar los activos a partir de dicha fecha al menor valor entre su importe en libros y su valor razonable (precio estimado de venta) menos costes de venta. Criterio distinto al seguido hasta la fecha, en el que la referencia a considerar era el menor del valor en libros o el valor en uso, valor que incluye una estimación del valor que se va a conseguir del activo a través de su utilización y que por lo tanto puede diferir de su precio estimado de venta.

La estimación del valor razonable del grupo de activos clasificado como mantenidos para la venta, ha supuesto el reconocimiento de una provisión por deterioro de activos por importe de 1.027 miles de euros, que ha impactado negativamente en la cuenta de resultados consolidada del ejercicio.

	Miles de Euros			
	Balance 31/03/2026 Previo	Traspaso Activos y Pasivos mantenidos para la venta	Ajustes a valor razonable	Balance a 31/03/2026
<b>ACTIVO NO CORRIENTE:</b>	<b>1.725.642</b>	<b>9.453</b>		<b>1.716.189</b>
Propiedad, planta y equipo	497.465	5.868		491.597
Propiedades de inversión	4.605	—		4.605
Fondo de Comercio	1.012.241	—		1.012.241
Otros activos intangibles	174.872	1.420		173.452
Participaciones en empresas asociadas	7.799	—		7.799
Otros activos financieros no corrientes	27.684	1.215		26.469
Activos por impuestos diferidos	976	950		26
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>	<b>6.054.599</b>	<b>27.751</b>		<b>6.026.848</b>
Existencias	1.954.154	6.503		1.947.651
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	2.102.298	20.062		2.082.236
Administraciones Públicas deudoras	59.456	605		58.851
Otros activos financieros corrientes	1.804.677	—		1.804.677
Tesorería y otros activos líquidos equivalentes	111.241	561		110.680
Otros activos corrientes	22.773	20		22.753
<b>ACTIVOS CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA</b>	<b>—</b>	<b>37.204</b>	<b>(1.027)</b>	<b>36.177</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE:</b>	<b>414.803</b>	<b>2.860</b>		<b>411.943</b>
Otros pasivos financieros no corrientes	226.199	2.430		223.769
Provisiones no corrientes	21.749	—		21.749
Pasivos por impuesto diferido	166.855	430		166.425
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>	<b>6.786.383</b>	<b>33.117</b>		<b>6.753.266</b>
Otros pasivos financieros corrientes	71.542	286		71.256
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1.787.372	31.379		1.755.993
Administraciones Públicas acreedoras	4.847.623	541		4.847.082
Provisiones corrientes	7.689	911		6.778
Otros pasivos corrientes	72.157	—		72.157
<b>PASIVOS CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA</b>	<b>—</b>	<b>35.977</b>	<b>—</b>	<b>35.977</b>

## 7. Otros activos financieros

### a) Composición y desglose

A continuación, se indica el desglose de los activos financieros del Grupo al 31 de marzo de 2026 y 30 de septiembre de 2025, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

(Miles de euros)	Instrumentos de patrimonio		Créditos, derivados y otros		Total	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025
<b>Activos financieros a largo plazo</b>						
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	412	762	—	—	412	762
Activos financieros a coste amortizado	—	—	26.057	26.589	26.057	26.589
	412	762	26.057	26.589	26.469	27.351
<b>Activos financieros a corto plazo</b>						
Activos financieros a coste amortizado	—	—	3.886.913	4.467.743	3.886.913	4.467.743
	—	—	3.886.913	4.467.743	3.886.913	4.467.743
	<b>412</b>	<b>762</b>	<b>3.912.970</b>	<b>4.494.332</b>	<b>3.913.382</b>	<b>4.495.094</b>

(Miles de euros)	Instrumentos de patrimonio		Créditos, derivados y otros		Total	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025
<b>Activos financieros no corrientes</b>						
Otros activos financieros no corrientes						
Depósitos y fianzas	—	—	6.842	7.374	6.842	7.374
Otros	412	762	19.215	19.215	19.627	19.977
Total activos financieros no corrientes	412	762	26.057	26.589	26.469	27.351
<b>Activos financieros corrientes</b>						
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar						
Clientes por ventas y prestaciones de servicios de corto plazo	—	—	2.092.850	2.004.232	2.092.850	2.004.232
Clientes, empresas del grupo y asociadas	—	—	14.075	24.341	14.075	24.341
Deudores varios	—	—	24.725	19.153	24.725	19.153
Personal	—	—	735	839	735	839
Provisiones para insolvencias	—	—	(50.149)	(54.118)	(50.149)	(54.118)
	—	—	2.082.236	1.994.447	2.082.236	1.994.447
Otros activos financieros corrientes						
Créditos concedidos a terceros	—	—	260	1.298	260	1.298
Créditos concedidos a empresas vinculadas	—	—	1.804.527	2.472.108	1.804.527	2.472.108
Correcciones valorativas por deterioro	—	—	(110)	(110)	(110)	(110)
	—	—	1.804.677	2.473.296	1.804.677	2.473.296
Total activos financieros corrientes	—	—	3.886.913	4.467.743	3.886.913	4.467.743
<b>Total activos financieros</b>	<b>412</b>	<b>762</b>	<b>3.912.970</b>	<b>4.494.332</b>	<b>3.913.382</b>	<b>4.495.094</b>

### Créditos concedidos a terceros a largo plazo

En ejercicios anteriores a Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. le fueron incoadas actas correspondientes a las liquidaciones de actividades de comercio exterior por los años 2012 a 2018 por importe de 13.670 miles de euros, las cuales estaban recurridas. De dicho importe, 3.605 miles de euros fueron avalados y el importe restante fue pagado para evitar el devengo de intereses de demora.

Con fecha 8 de abril de 2026, se comunicó a la compañía que el Tribunal Supremo había estimado, íntegramente y en favor de la compañía, el recurso de casación interpuesto ante este tribunal. La sentencia es firme y no puede ser recurrida por lo que el procedimiento contencioso ha finalizado sin impacto negativo en la situación patrimonial del Grupo (Nota 16).

Adicionalmente, en este epígrafe se recogen diversos contratos de financiación de producción audiovisual con Telefónica Audiovisual Digital S.L.U. por importe de 9.141 miles de euros.

### ***Créditos concedidos a empresas vinculadas***

Con efecto 12 de junio de 2014, Imperial Tobacco Enterprise Finance Limited, Logista Integral, S.A., Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. y Logista France, S.A.S., suscribieron un contrato de línea de crédito recíproca, a 5 años (con renovación tácita por un año, salvo notificación en contrario por alguna de las partes con al menos un año de antelación al vencimiento), con un límite máximo de disposición de dos mil millones de euros. Con fecha 1 de diciembre de 2015 se amplió el límite máximo de disposición hasta dos mil seiscientos millones de euros. Imperial Tobacco Enterprise Finance Limited cambió de denominación social el 29 de febrero de 2016 a Imperial Brands Enterprise Finance Limited.

Con fecha 21 de marzo de 2018, Imperial Brands Enterprise Finance Limited, transfirió los derechos y obligaciones sobre el citado contrato de línea de crédito a Imperial Brands Finance, PLC, extendiéndose el vencimiento hasta el 12 de junio de 2024, pudiendo exigir las cantidades adeudadas en cualquier momento en función de las necesidades de tesorería del Grupo.

Con fecha 3 de agosto de 2023, se renovó el contrato de línea recíproca de crédito, entrando en vigor el 12 de junio de 2024. A partir de dicha fecha, se acordaron unas nuevas condiciones para dicho préstamo que consisten en una ampliación del límite máximo de disposición hasta los 3.000 millones de euros, y en una remuneración basada en Euribor 6 meses más 75 puntos básicos.

Posteriormente, con fecha 22 de febrero de 2024, Imperial Brands Finance PLC, Logista Integral, S.A. (anteriormente denominada Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A.) y Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. firmaron un acuerdo por el cual se modificaron las condiciones de la línea de crédito renovada con fecha 3 de agosto de 2023, estructurándose en dos tramos, uno a tipo fijo y otro a tipo variable y que entrará en vigor en junio de 2024. El nuevo acuerdo incluye un primer tramo de 1.000 millones de euros a un tipo fijo de mercado de 2,865% más el marginal de 0,75%, mientras que el resto, hasta alcanzar un máximo de 3.000 millones de euros, se mantendrá al tipo variable de Euribor 6 meses, más el diferencial de 0,75%.

Este acuerdo tiene por objeto regular las condiciones y términos en los que Logista prestará día a día a Imperial Brands Finance, PLC, sus excedentes de tesorería, con el objetivo de optimizar su cash-flow, así como los préstamos de Imperial Brands Finance, PLC, a Logista Integral, S.A., para que puedan atender las necesidades de tesorería derivadas de sus operaciones. De acuerdo con este contrato, Logista Integral, S.A. prestará diariamente a Imperial Brands Finance, PLC, su tesorería excedentaria o recibirá la tesorería necesaria para cumplir con sus obligaciones de pago.

A 31 de marzo de 2026 el límite máximo de disposición es de 3.000 millones de euros, siendo el importe dispuesto a 31 de marzo de 2026 de 1.804.468 miles de euros (2.472.108 miles de euros al 30 de septiembre de 2025).

Para más información sobre estos contratos de cesión de tesorería véase Nota 10 de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Logista del ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2025.

### ***b) Correcciones de valor por deterioro***

En base a lo establecido en la NIIF 9 en relación con la pérdida esperada, figuran registradas correcciones de valor por deterioro sobre créditos concedidos a empresas vinculadas por importe de 110 miles de euros (110 miles de euros a 30 de septiembre de 2025).

## 8. **Otros pasivos financieros**

A continuación, se indica el desglose de los pasivos financieros del Grupo al 31 de marzo de 2026 y 30 de septiembre de 2025, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

	Miles de Euros	
	2026	2025
Deuda financiera por arrendamientos a largo plazo	222.396	208.923
Otros pasivos financieros no corrientes	1.373	3.426
<b>Otros pasivos financieros no corrientes</b>	<b>223.769</b>	<b>212.349</b>
Deuda financiera por arrendamientos corto plazo	64.444	61.365
Otros pasivos financieros corrientes	4	1
Otros pasivos financieros corrientes con vinculadas	6.808	798
<b>Otros pasivos financieros corrientes</b>	<b>71.256</b>	<b>62.164</b>

Las principales variaciones del ejercicio se corresponden principalmente al incremento de derechos de uso según se describe en la nota 5 y el aumento de la deuda con Logista Libros, SA.

## 9. **Patrimonio neto**

### **a) Capital social**

Al 31 de marzo de 2026 y 30 de septiembre de 2025 el capital social de la Sociedad Dominante está representado por 132.750.000 acciones de 0,2 euros de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas.

El único accionista con porcentaje de participación igual o superior al 10% del capital social de la Sociedad Dominante al 31 de marzo de 2026 es Imperial Tobacco LTD con un porcentaje de participación del 50,01%.

### **b) Acciones propias**

Para la cobertura del plan de incentivos a largo plazo descrito en la Nota 4.12 de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2025, la Sociedad Dominante no ha efectuado compra de acciones propias durante los seis primeros meses del periodo terminado el 31 de marzo de 2026 (109.600 acciones propias por un importe de 3.134 miles de euros durante los seis primeros meses del periodo terminado el 31 de marzo de 2025).

Asimismo, se han entregado 79.270 acciones a diversos empleados del Grupo, asociado al Plan de Incentivos de 2020 por un importe de 2.289 miles de euros (120.315 acciones en el primer semestre de 2025 por un importe de 3.329 miles de euros).

Al 31 de marzo de 2026, la Sociedad Dominante es titular de 604.243 acciones, representativas del 0,5 % del Capital Social (719.957 acciones representativas del 0,5% al 31 de marzo de 2025).

## 10. **Provisiones y pasivos contingentes**

### **a) Composición y movimiento**

El saldo de las provisiones corrientes y no corrientes de los balances condensados consolidados al 31 de marzo de 2026 y 2025 adjuntos, así como los principales movimientos registrados durante el periodo, son los siguientes:

	Miles de Euros					
	Saldo al 30-09-2025	Adiciones	Reversiones	Aplicaciones	Trasposos	Saldo al 31-03-2026
<b>Provisiones no corrientes:</b>						
Actas fiscales	5.043	—	(3.066)	—	—	1.977
Compromisos con el personal	11.702	1.641	(62)	(1.065)	—	12.216
Provisión para riesgos y gastos	5.367	672	(35)	(16)	—	5.988
Otros conceptos	2.599	145	(1.565)	—	389	1.568
	<b>24.711</b>	<b>2.458</b>	<b>(4.728)</b>	<b>(1.081)</b>	<b>389</b>	<b>21.749</b>
<b>Provisiones corrientes:</b>						
Planes de reestructuración	2.305	2.520	—	(1.531)	(66)	3.228
Devoluciones de clientes	1.248	—	(337)	—	(911)	—
Otros conceptos	3.135	167	(401)	(72)	721	3.550
	<b>6.688</b>	<b>2.687</b>	<b>(738)</b>	<b>(1.603)</b>	<b>(256)</b>	<b>6.778</b>

	Miles de Euros					
	Saldo al 30-09-2024	Adiciones	Reversiones	Aplicaciones	Trasposos	Saldo al 31-03-2025
<b>Provisiones no corrientes:</b>						
Actas fiscales	7.143	—	(2.100)	—	—	5.043
Compromisos con el personal	12.477	1.305	(9)	(1.137)	—	12.636
Provisión para riesgos y gastos	5.430	843	1	(6)	(700)	5.568
Otros conceptos	1.880	755	(60)	—	—	2.575
	<b>26.930</b>	<b>2.903</b>	<b>(2.168)</b>	<b>(1.143)</b>	<b>(700)</b>	<b>25.822</b>
<b>Provisiones corrientes:</b>						
Planes de reestructuración	5.552	986	(883)	(2.961)	—	2.694
Devoluciones de clientes	1.363	—	(119)	—	—	1.244
Otros conceptos	2.850	387	(729)	(493)	700	2.715
	<b>9.765</b>	<b>1.373</b>	<b>(1.731)</b>	<b>(3.454)</b>	<b>700</b>	<b>6.653</b>

#### **b) Provisión para actas fiscales**

En los seis primeros meses del ejercicio 2026 y 2025 no se han registrado provisiones significativas por actas fiscales, adicionales a las ya provisionadas. En los seis primeros meses del ejercicio 2026 se ha producido una reversión en España al haber disminuido el riesgo asociado. En los primeros seis meses del ejercicio 2025 se produjo una reversión por la resolución favorable para el Grupo de un litigio sobre actas fiscales de impuesto sobre sociedades que ha devenido firme por no haber sido recurrida en el plazo procesal disponible por la Administración tributaria.

#### **c) Provisión por compromisos con el personal**

Esta cuenta incluye, principalmente, el valor actual de los compromisos asumidos por Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. en materia de premios de permanencia y "regalía de tabaco", así como las provisiones registradas por las sociedades del Grupo para hacer frente a los compromisos de jubilación.

Durante el primer semestre de los ejercicios 2026 y 2025 no se han registrado movimientos relevantes respecto a esta provisión.

Los pagos efectuados durante ambos periodos ascienden a 1.065 miles de euros y 1.137 miles de euros, respectivamente.

#### **d) Provisiones para Planes de reestructuración**

En este epígrafe se incluye la estimación de pagos a realizar en relación con los planes de reestructuración que está llevando a cabo el Grupo.

Durante los periodos de seis meses terminados el 31 de marzo de 2026 y 2025, se han dotado provisiones por importe de 2.520 miles de euros y 986 miles de euros, respectivamente, y se han realizado pagos en concepto de indemnizaciones por importe de 1.531 miles de euros y 2.961 miles de euros, respectivamente, que se han aplicado con cargo a las provisiones dotadas con dicho fin. Los principales pagos provienen del cierre del almacén de Toulouse en Francia.

#### **e) Provisiones para riesgos y gastos**

En este epígrafe se incluyen, principalmente, varios litigios en curso que el Grupo mantiene con terceros. Durante el primer semestre de los ejercicios 2026 y 2025 no se han registrado movimientos relevantes.

#### **f) Provisión para devoluciones de clientes**

Los clientes del sector editorial tienen derecho a la devolución de aquellos productos que finalmente no lleguen a vender, pudiendo a su vez el Grupo ejercer este derecho de devolución frente a sus proveedores. Al cierre de cada periodo el Grupo constituye una provisión basada en la experiencia histórica sobre las devoluciones de ventas producidas con el fin de corregir los márgenes obtenidos en el desarrollo de la actividad de venta de productos editoriales. Durante el primer semestre de los ejercicios 2026 y 2025 no se han registrado movimientos relevantes, excepto su reclasificación a pasivos mantenidos para su venta a cierre del primer semestre de 2026.

#### **g) Activos y pasivos contingentes**

En la Nota 21 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2025 se facilita información sobre avales y garantías y pasivos contingentes a dicha fecha. En los seis primeros meses del ejercicio fiscal 2026 ha habido una disminución de 48.926 miles de euros en la cifra de avales.

Con fecha 20 de junio de 2017, la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia (en adelante, CNMC) inició un expediente sancionador a varias compañías, entre la que se incluye Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U., por posibles prácticas anticompetitivas en el mercado nacional de fabricación, distribución y comercialización de cigarrillos.

Con fecha 12 de abril de 2019 el Consejo de la CNMC notificó su Resolución de 10 de abril de 2019 en relación al expediente sancionador por un supuesto intercambio de información entre determinados fabricantes de tabaco, relativa a las ventas de cigarrillos desde el año 2008 hasta 2017, y que Logista ponía a su disposición, de conformidad con el principio de neutralidad y no discriminación.

En la citada resolución la CNMC, expresamente, consideraba que la conducta en cuestión no tenía por objeto restringir la competencia y, por lo tanto, dicha conducta no puede calificarse como un cártel. Sin embargo, considera que esa conducta es restrictiva por sus efectos, aún potenciales, en el mercado de fabricación y venta de cigarrillos, imponiendo a Logista una sanción de 20,9 millones de euros. La CNMC no probó, ni demostró, que la información sobre ventas de Logista produjese los supuestos efectos restrictivos de la competencia entre fabricantes que se le atribuyen.

Logista acreditó que la referida información, de carácter gratuito, se puso a disposición de todos los fabricantes que distribuyen sus productos con Logista, con la lícita finalidad de que estos pudieran verificar el cumplimiento estricto del principio de neutralidad, en la actuación de Logista como distribuidora mayorista en el mercado de tabacos.

Por todo ello los Administradores de la Sociedad dominante interpusieron un recurso contencioso-administrativo ante la Audiencia Nacional, que fue estimado íntegramente por la misma en noviembre de 2025 y no recurrido por la CNMC, por lo que el contencioso ha finalizado sin ningún impacto negativo en la situación patrimonial del Grupo.

## **11. Partes vinculadas**

Son partes vinculadas las entidades dependientes, asociadas y de control conjunto, el personal clave de la Dirección de la Sociedad Dominante, las entidades sobre las que el personal clave de la Dirección pueda ejercer una influencia significativa o tener su control, así como las entidades del Grupo del que es Sociedad Dominante su accionista último.

A continuación, se indican las transacciones realizadas por el Grupo durante los seis primeros meses de 2026 y 2025, así como los saldos al 31 de marzo de 2026 y 30 de septiembre de 2025, con las partes vinculadas a este. Las condiciones de las transacciones con las partes vinculadas son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de mercado:

#### Transacciones

Gastos e Ingresos	Miles de euros		
	31-03-2026		
	Accionista mayoritario	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Total
<b>Gastos:</b>			
Recepción de servicios	—	—	—
Compra de bienes terminados	—	428.888	428.888
Gastos financieros	—	—	—
	—	<b>428.888</b>	<b>428.888</b>
<b>Ingresos:</b>			
Ingresos financieros	—	31.374	31.374
Prestación de servicios	—	32.328	32.328
	—	<b>63.702</b>	<b>63.702</b>

Gastos e Ingresos	Miles de euros		
	31-03-2025		
	Accionista mayoritario	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Total
<b>Gastos:</b>			
Recepción de servicios	—	—	—
Compra de bienes terminados	—	411.664	411.664
Gastos financieros	—	—	—
	—	<b>411.664</b>	<b>411.664</b>
<b>Ingresos:</b>			
Ingresos financieros	—	33.368	33.368
Prestación de servicios	—	28.040	28.040
	—	<b>61.408</b>	<b>61.408</b>

## Saldos

Saldos	Miles de euros		
	31-03-2026		
	Accionista mayoritario	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Total
<b>Deudores:</b>			
Créditos (Nota 7)	—	1.804.527	1.804.527
Cuentas por cobrar (Nota 7)	—	14.075	14.075
	—	<b>1.818.602</b>	<b>1.818.602</b>
<b>Acreedores:</b>			
Préstamos (Nota 8)	—	6.808	6.808
Cuentas por pagar	—	187.709	187.709
	—	<b>194.517</b>	<b>194.517</b>

Saldos	Miles de euros		
	30-09-2025		
	Accionista mayoritario	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Total
<b>Deudores:</b>			
Créditos (Nota 7)	—	2.472.108	2.472.108
Cuentas por cobrar (Nota 7)	—	24.341	24.341
	—	<b>2.496.449</b>	<b>2.496.449</b>
<b>Acreedores:</b>			
Préstamos (Nota 8)	—	798	798
Cuentas por pagar	—	195.332	195.332
	—	<b>196.130</b>	<b>196.130</b>

Los créditos corresponden al contrato de cesión de tesorería que se menciona en la Nota 7.a).

## 12. Información sobre retribuciones

En las Nota 26 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2025 se detallan los acuerdos existentes sobre retribuciones y otras prestaciones a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante y a la Alta Dirección.

### Retribuciones a los Administradores

Las remuneraciones devengadas durante los seis primeros meses de los ejercicios 2026 y 2025 por los miembros del Consejo de Administración en razón de su pertenencia al mismo o a alguna de sus comisiones delegadas por todos los conceptos, incluyendo las remuneraciones devengadas por los miembros del Consejo que a su vez tienen la condición de ejecutivos ascienden a 2.530 y 3.129 miles de euros, respectivamente.

Durante el primer semestre de 2026 no ha habido pagos en concepto de indemnizaciones (468 miles de euros en el primer semestre de 2025).

Las aportaciones empresariales a sistemas de ahorro correspondientes a los consejeros ejecutivos durante los seis primeros meses de los ejercicios 2026 y 2025 han ascendido a 146 y 268 miles de euros, respectivamente.

El importe de la prima de seguro de vida correspondiente a los consejeros ejecutivos en los seis primeros meses de los ejercicios 2026 y 2025 ha ascendido a 3 y 3 miles de euros, respectivamente.

El importe de la prima de responsabilidad civil de los Administradores en los seis primeros meses de los ejercicios 2026 y 2025 ha ascendido a 69 y 72 miles de euros en ambos periodos.

No existen otros compromisos adquiridos con los miembros del Consejo de Administración por el desempeño de esta función en materia de seguros de vida, planes de pensiones o conceptos similares.

Por otro lado, durante los seis primeros meses de los ejercicios 2026 y 2025 la Sociedad Dominante no ha realizado con los miembros del Consejo de Administración operaciones ajenas al tráfico ordinario de su actividad ni operaciones en condiciones distintas a las habituales de mercado.

### **Retribuciones a la Alta Dirección**

Las funciones de Alta Dirección son ejercidas por los miembros del Comité de Dirección.

El importe de las remuneraciones devengadas durante los seis primeros meses del ejercicio 2026 por los miembros del Comité de Dirección de la Sociedad Dominante, sin incluir los consejeros ejecutivos, asciende a 2.281 miles de euros (2.211 miles de euros en los seis primeros meses del ejercicio 2025).

Las contribuciones devengadas por sistemas de ahorro a favor de los miembros del citado Comité de Dirección de la Sociedad Dominante los seis primeros meses de los ejercicios 2026 y 2025 ascienden a 191 y 280 miles de euros, respectivamente.

### **Planes de incentivos**

En la Nota 4.12 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2025 se detallan los planes de incentivos en vigor. Dichos planes son valorados en el momento inicial de otorgamiento de los mismos, tomando en consideración el valor razonable de las acciones concedidas determinado por su precio de mercado, ajustado por las condiciones en las que dichas acciones han sido concedidas, y la expectativa de cumplimiento de los objetivos del plan de incentivos.

La imputación de la mencionada valoración a resultados, conforme a NIIF 2, se realiza linealmente dentro del epígrafe de "Gastos de personal" durante el período de consolidación del derecho.

## **13. Información sobre segmentos**

En la Nota 23 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2025 se detallan los criterios utilizados por el Grupo para definir sus segmentos operativos. Desde el 1 de octubre de 2025 la actividad del Grupo en Polonia ha pasado a reportarse dentro del segmento de Francia, en vez de en Iberia, consistentemente con el cambio en la gestión de las operaciones de este país en el Grupo. Las cifras comparadas del ejercicio anterior y del balance a 30 de septiembre de 2025 han sido, consecuentemente, reexpresadas, sin que los cambios sean significativos en las cifras totales del Grupo.

El importe neto de la cifra de negocios por área geográfica al 31 de marzo de 2026 y 2025 es el siguiente:

Importe neto de la cifra de negocios por Área Geográfica	Miles de Euros	
	31-03-2026	31-03-2025
Iberia	2.550.603	2.461.995
Italia	2.379.650	2.238.672
Francia	1.694.006	1.753.938
Ventas entre segmentos	(30.513)	(29.579)
<b>Total</b>	<b>6.593.746</b>	<b>6.425.026</b>

La conciliación del resultado antes de impuestos por segmentos con el resultado antes de impuesto consolidado al 31 de marzo de 2026 y 2025 es la siguiente:

Resultado antes de impuestos	Miles de Euros	
	31-03-2026	31-03-2025
Segmentos		
Iberia	93.221	103.917
Italia	67.338	68.275
Francia	(2.369)	568
Participación del resultado en empresas asociadas	973	1.418
Resultados financieros	27.398	29.209
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>186.561</b>	<b>203.387</b>

El balance intermedio condensado consolidado por segmentos de negocio del Grupo es el siguiente (miles de euros):

	31-03-2026			
	Iberia	Italia	Francia	Total Grupo
<b>Balance:</b>				
Activo-				
Propiedad, planta y equipo, Propiedades de inversión y Activos no corrientes mantenidos para la venta	383.272	102.702	46.405	532.379
Otros activos no corrientes	173.069	712.564	334.354	1.219.987
Existencias	683.423	743.816	520.412	1.947.651
Deudores comerciales	863.086	472.424	746.726	2.082.236
Otros activos corrientes				1.996.961
<b>Activo total consolidado</b>	<b>2.102.850</b>	<b>2.031.507</b>	<b>1.647.897</b>	<b>7.779.214</b>
Pasivo-				
Pasivos no corrientes	273.295	91.895	46.752	411.943
Pasivos corrientes	1.982.847	2.370.842	2.435.554	6.789.243
Patrimonio	—	—	—	578.028
<b>Pasivo total consolidado</b>	<b>2.256.143</b>	<b>2.462.737</b>	<b>2.482.306</b>	<b>7.779.214</b>

	30-09-2025			
	Iberia	Italia	Francia	Total Grupo
<b>Balance:</b>				
Activo-				
Propiedad, planta y equipo, Propiedades de inversión y Activos no corrientes mantenidos para la venta	361.195	85.625	38.326	485.146
Otros activos no corrientes	171.695	703.406	372.489	1.247.590
Existencias	689.855	646.722	556.137	1.892.714
Deudores comerciales	849.817	474.322	670.307	1.994.447
Otros activos corrientes	—	—	—	2.687.864
<b>Activo total consolidado</b>	<b>2.072.562</b>	<b>1.910.076</b>	<b>1.637.260</b>	<b>8.307.761</b>
Pasivo-				
Pasivos no corrientes	264.177	76.096	73.901	414.175
Pasivos corrientes	2.229.241	2.391.758	2.629.753	7.250.752
Patrimonio	—	—	—	642.834
<b>Pasivo total consolidado</b>	<b>2.493.418</b>	<b>2.467.855</b>	<b>2.703.654</b>	<b>8.307.761</b>

#### 14. **Plantilla media**

El número medio de empleados del Grupo durante el periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2026 y 2025 es el siguiente:

	31-03-2026	31-03-2025
Hombres	5.078	5.156
Mujeres	2.623	2.547
<b>Total</b>	<b>7.701</b>	<b>7.703</b>

#### 15. **Nota fiscal**

El cálculo del gasto por Impuesto sobre Sociedades al 31 de marzo de 2026 se ha realizado sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo efectivo que se espera para el periodo contable anual.

En febrero de 2026 a la Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. le ha sido comunicado inicio de actuaciones de comprobación de alcance general del Impuesto sobre las labores de Tabaco referentes al ejercicio 2023, que se encuentran en fase preliminar. Respecto del resto de impuestos, no hay procedimientos de inspección en curso y se encuentran abiertos a revisión por las autoridades fiscales los ejercicios 2022, 2024, 2025 y hasta marzo 2026 en el caso del Impuesto Especial y el ejercicio 2023, 2024, 2025 y hasta marzo 2026 para los impuestos de comercio exterior. A fecha actual no se espera que de dichas actuación de comprobación resulten pasivos adicionales de consideración para el Grupo.

En Francia se inició, en enero de 2024, procedimiento inspector para revisar el impuesto sobre sociedades, IVA y retenciones correspondientes a los ejercicios 2021 a 2023, quedando únicamente pendiente la revisión de la inspección respecto al acta por importe de 9.596 miles de euros y una sanción asociada de 3.838 miles de euros e intereses de demora en concepto de impuesto sobre sociedades. Este acta está siendo recurrida en la actualidad.

Adicionalmente, en noviembre de 2025 le ha sido comunicado a Logista Retail France inicio de actuaciones de comprobación referidas al Impuesto sobre Sociedades para los ejercicios 2023 y 2024 y referidos al Impuesto Sobre el Valor Añadido para los ejercicios naturales 2023, 2024 y hasta septiembre de 2025, que se encuentra en fase preliminar.

En Portugal y en Italia no hay procedimiento de inspección en curso.

El resto de las entidades consolidadas tienen, en general, abiertos a inspección por las autoridades fiscales los principales impuestos que les son de aplicación de acuerdo con la legislación específica de cada país que oscila entre 3 y 10 años.

### El nuevo Impuesto Complementario a raíz de la trasposición de Pilar Dos a España

En diciembre de 2022, el Consejo de la Unión Europea aprobó la Directiva 2022/2523 relativa a la garantía de un nivel mínimo global de imposición para los grupos de empresas multinacionales y los grupos nacionales de gran magnitud en la Unión. Dicha Directiva implementa en la Unión Europea las reglas de Pilar Dos del Marco Inclusivo de la OCDE sobre la erosión de la base imponible y el traslado de beneficios. Estas reglas resultan de aplicación para grupos multinacionales con una facturación superior a 750 millones de euros y las mismas exigen una tributación mínima del 15% en cada una de las jurisdicciones en las que dichos grupos operan. En España se ha aprobado la Ley 7/2024, de 20 de diciembre por el que se establece, entre otras medidas, un Impuesto Complementario para garantizar un nivel mínimo global de imposición para los grupos multinacionales y los grupos nacionales de gran magnitud que es de aplicación desde el ejercicio finalizado a 30 de septiembre de 2025.

Se ha estimado que no habrá impacto alguno para el Grupo derivado de la aplicación de dicha norma ni de normas equivalentes aprobadas en los mercados en los que el Grupo desempeña su actividad.

### Administraciones Públicas acreedoras

En este epígrafe del pasivo corriente del balance, el Grupo tiene registrados fundamentalmente los importes pendientes de pago relativos a los impuestos especiales del tabaco. Los principales importes corresponden a los impuestos especiales de España, Francia e Italia, por importes de 651 millones de euros, 1.774 millones de euros y 1.142 millones de euros, respectivamente (597 millones de euros, 1.773 millones de euros y 1.049 millones de euros a 31 de marzo de 2025, respectivamente).

## **16. Hechos posteriores**

Además de la comunicación de la sentencia favorable a los intereses del Grupo por parte del Tribunal Supremo, descrita en la nota 7, no se ha producido ningún acontecimiento relevante después del cierre del ejercicio que tenga impactos significativos sobre los Estados Financieros Intermedios Condensados Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2026.

## **Logista Integral, S.A. y Sociedades Dependientes**

Informe de Gestión Consolidado  
correspondiente al periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2026

### **DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA**

Logista es uno de los mayores operadores logísticos en Europa, especializado en la distribución a comercios de proximidad.

Servimos regularmente a más de 200.000 puntos de venta en España, Francia, Italia y Portugal, facilitando el mejor y más rápido acceso al mercado de una amplia gama de productos de conveniencia, farmacéuticos, recarga electrónica, libros, publicaciones, tabaco y loterías, entre otros. Y ofrecemos servicios de transporte nacional e internacional de alto valor añadido. Completamos nuestro catálogo de servicios a través de nuestras operaciones en Países Bajos, Bélgica y Polonia.

Ofrecemos al cliente innovación, crecimiento sostenible y valor a largo plazo, adaptándonos a sus necesidades y requerimientos crecientes en un mundo en constante cambio.

#### **Organización y estructura**

La estructura organizativa de Logista la lidera el Consejero Delegado y se basa en un Comité de Dirección, compuesto por:

- tres directores generales, al frente de sendas zonas geográficas, a quienes reportan los directores de las líneas de negocio de cada zona y
- cinco directores corporativos

El reporte de la contabilidad de gestión se realiza siguiendo esta segmentación primaria por geografía, existiendo un reporte secundario, respecto de los epígrafes de Ingresos y Ventas Económicas<sup>1</sup>, por línea de negocio.

### **1. EVOLUCIÓN EN EL PRIMER SEMESTRE DEL EJERCICIO 2026 Y SITUACIÓN DEL GRUPO**

#### **Entorno macroeconómico durante el periodo**

Durante el primer semestre del ejercicio, el entorno macroeconómico estuvo caracterizado por un crecimiento moderado de la actividad y una inflación contenida, si bien con un aumento de la incertidumbre geopolítica en la parte final del periodo.

En la zona euro, la actividad económica mostró una evolución resiliente durante el último trimestre natural de 2025 y a comienzos de 2026, apoyada en la fortaleza de la demanda interna y en un mercado laboral sólido. No obstante, el repunte de los precios energéticos a principios de 2026, junto con un incremento de la incertidumbre internacional, contribuyó a una moderación de las expectativas de crecimiento.

En este contexto, la inflación se mantuvo próxima a los objetivos de política monetaria durante buena parte del periodo, con un ligero repunte en el primer trimestre de 2026. Ante este escenario, el Banco Central Europeo mantuvo una orientación prudente manteniendo sin cambios los tipos de interés oficiales a lo largo del periodo analizado, situándose el tipo oficial de depósito en el 2,00%.

---

<sup>1</sup> Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"

La evolución del entorno internacional estuvo condicionada por el deterioro del contexto geopolítico en Oriente Medio a comienzos de 2026, lo que dio lugar a episodios de volatilidad en los mercados financieros y a presiones al alza sobre los precios de la energía, si bien con un impacto económico aún limitado durante el periodo analizado.

En España, la economía registró un comportamiento relativamente más dinámico que la media europea, con un crecimiento sólido en el cuarto trimestre de 2025 y una evolución positiva en el primer trimestre de 2026, apoyada en el consumo, la inversión y el empleo, aunque con señales iniciales de desaceleración en línea con el entorno europeo.

### **Evolución del negocio y principales magnitudes de la cuenta de resultados<sup>2</sup>**

- **Ingresos** de 6.594M€, +2,6% vs. el año anterior con incrementos registrados en Iberia e Italia que compensaron sobradamente la caída de ingresos en Francia.
- **Ventas Económicas** de 904M€, (1,3) % vs. el año anterior con mejoras en la mayoría de los negocios de Iberia y en Italia.
- El **Beneficio de Explotación Ajustado** de 195M€, un (3,5) % vs. el ejercicio anterior debido a una menor contribución del beneficio por variación de inventarios.
- El **margen Beneficio de Explotación Ajustado sobre Ventas Económicas** ha sido del 21,6% vs. 22,1% del ejercicio anterior.
- Durante el periodo se han producido incrementos de precios del tabaco en España, Italia y Francia, así como variaciones en los impuestos especiales en Francia e Italia. Como resultado se ha registrado un **beneficio por variación de inventarios** estimado de 32M€ frente a los 46M€ del ejercicio anterior.
- **Costes de reestructuración** de (5)M€ vs. (2)M€ en el ejercicio anterior.
- **Pérdida por el deterioro de activos** por importe de (1)M€ registrado en los activos del negocio de publicaciones vs. una plusvalía de 3M€, registrados por la venta de dos almacenes en España.
- **Beneficio de Explotación** de 159M€ vs. 174M€ en el año anterior.
- **Resultado Financiero Neto** de 27M€, vs. 29M€, el año anterior, resultado de un menor tipo de interés medio durante el periodo.
- **Tipo impositivo** del 27,1% frente al tipo impositivo del mismo periodo del ejercicio anterior de 25,8%.
- El **Beneficio Neto** de 136M€ frente a los 151M€ del ejercicio precedente, principalmente consecuencia de una menor contribución del beneficio por la variación de inventarios.

---

<sup>2</sup> Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"

### Evolución de Ingresos<sup>3,4</sup> (Por segmento y actividad)

M€	1 Oct. 2025- 31 Mar. 2026	1 Oct. 2024- 31 Mar. 2025	% Variación
<b>Iberia</b>	<b>2.551</b>	<b>2.462</b>	<b>3,6 %</b>
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 %
<b>Italia</b>	<b>2.380</b>	<b>2.239</b>	<b>6,3 %</b>
Tabaco y Otros	2.380	2.239	6,3 %
<b>Francia</b>	<b>1.694</b>	<b>1.754</b>	<b>(3,4) %</b>
Tabaco y Productos Relacionados	1.694	1.754	(3,4) %
<b>Ajustes</b>	<b>(31)</b>	<b>(30)</b>	<b>(3,2) %</b>
<b>Total Ingresos</b>	<b>6.594</b>	<b>6.425</b>	<b>2,6 %</b>

### Evolución de Ventas Económicas<sup>3,4,5</sup> (Por segmento y actividad)

M€	1 Oct. 2025- 31 Mar. 2026	1 Oct. 2024- 31 Mar. 2025	% Variación
<b>Iberia</b>	<b>583</b>	<b>601</b>	<b>(2,9) %</b>
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) %
<b>Italia</b>	<b>222</b>	<b>213</b>	<b>4,1 %</b>
Tabaco y Otros	222	213	4,1 %
<b>Francia</b>	<b>102</b>	<b>106</b>	<b>(3,0) %</b>
Tabaco y Productos Relacionados	102	106	(3,0) %
<b>Ajustes</b>	<b>(4)</b>	<b>(3)</b>	<b>(7,0) %</b>
<b>Total Ventas Económicas</b>	<b>904</b>	<b>916</b>	<b>(1,3) %</b>

Como parte de la reorganización interna, la gestión del negocio en Polonia se ha integrado en la estructura de Francia. En consecuencia, el segmento de Iberia comprende ahora España, Portugal, Holanda y Bélgica, mientras que Francia incluye Francia y Polonia. Las cifras del ejercicio 2025 se han reexpresado conforme a esta nueva estructura para asegurar la comparabilidad entre ejercicios.

<sup>3</sup> El segmento de Tabaco y otros en Italia incluye el segmento de Pharma Italia

<sup>4</sup> Las cifras de 2025 se han reexpresado como resultado del cambio organizativo tras el cual Polonia se integra en la estructura de Francia y no en Iberia.

<sup>5</sup> Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"

## Evolución de Beneficio de Explotación Ajustado y Beneficio de Explotación <sup>6,7</sup>

M€	1 Oct. 2025- 31 Mar. 2026	1 Oct. 2024- 31 Mar. 2025	% Variación
<b>Iberia</b>	<b>104</b>	<b>107</b>	<b>(2,9) %</b>
<b>Italia</b>	<b>67</b>	<b>68</b>	<b>(1,3) %</b>
<b>Francia</b>	<b>24</b>	<b>27</b>	<b>(11,6) %</b>
<b>Total Beneficio de Explotación Ajustado</b>	<b>195</b>	<b>202</b>	<b>(3,5) %</b>
(-) Costes de Reestructuración	(5)	(2)	n.m.
(-) Amortización Activos Adquisiciones	(30)	(31)	2,3 %
(+/-) Resultado Enajenación y Deterioro	(1)	3	n.m.
(+/-) Resultado por Puesta en Equivalencia y Otros	1	1	(37,6) %
<b>Beneficio de Explotación</b>	<b>159</b>	<b>174</b>	<b>(8,6) %</b>

El Beneficio de Explotación Ajustado (o, indistintamente, EBIT Ajustado) 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 operativos y de los márgenes típicos del Grupo. El cuadro superior muestra la reconciliación entre Beneficio de Explotación Ajustado y Beneficio de Explotación correspondiente al periodo en curso de los ejercicios 2026 y 2025.

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

### i. Iberia: España, Portugal, Países Bajos y Bélgica<sup>6,7,8</sup>

Los **Ingresos** de 2.551M€ registraron un incremento del +3,6 % vs. el ejercicio 2025. Por otro lado, las **Ventas Económicas** de 583M€ se redujeron en un (2,9) % vs 2025.

#### Tabaco

- Durante el periodo se ha registrado un descenso del (4,2) % en **Ventas Económicas** del segmento tabaco y productos relacionados frente al ejercicio precedente, resultante de la menor contribución del beneficio por la variación de los inventarios frente al ejercicio precedente.
- Los **volúmenes distribuidos** de cigarrillos más RYO y otros en Iberia se han reducido en un (1,2) % respecto al mismo periodo del ejercicio 2025, tras un descenso del volumen de cigarrillos tradicionales en España del (2,0) % compensado parcialmente por un aumento de los volúmenes de RYO y otros en Portugal.
- Durante el periodo se han producido variaciones de precios de venta en España de los principales fabricantes de tabaco de 0,25€ por paquete aproximadamente. Como consecuencia, se ha estimado un impacto positivo en los resultados debido a un beneficio por la **variación de los inventarios** de 24M€ (vs. 34M€ en el 1S-2025).

<sup>6</sup> Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"

<sup>7</sup> Las cifras de 2025 se han reexpresado como resultado del cambio organizativo tras el cual Polonia se integra en la estructura de Francia y no en Iberia.

<sup>8</sup> Volumen de cigarrillos, RYO y otros incluye las unidades de tabaco para calentar

### Productos relacionados - Retail

- Las **Ventas Económicas** de la distribución de **productos de conveniencia** han crecido a dígito sencillo. Logista Retail ha continuado expandiendo su actividad con crecimiento en todos los canales a los que distribuye, con aumento de las ventas de sus principales clientes y con la incorporación de más productos.
- En el segmento retail cabe también destacar el importante crecimiento en la distribución de recargas de cigarrillo electrónico y bolsitas de nicotina en España, aunque continúan representando un porcentaje muy reducido en comparación con el tabaco tradicional.

### Transporte

- **Ingresos** de 435M€ (4,4) % vs. el ejercicio anterior y **Ventas Económicas** de 364M€, (2,1) % vs. 2025.
- Las **Ventas Económicas** de **larga distancia** se han reducido debido al descenso de la actividad en el negocio de Transportes El Mosca, que continúa con su plan de contención de costes y optimización del mix de clientes, que ya empieza a mostrar mejoras en su resultado operativo. Durante el periodo, el negocio se ha visto afectado por un retraso en la campaña de la fruta, por los bloqueos a las exportaciones en el negocio marítimo internacional debido a la peste porcina y, en cierta medida, por el incremento del precio del combustible resultado del conflicto en Irán.
- Las **Ventas Económicas** del segmento **parcel** se han mantenido estables en su conjunto, con crecimientos en la actividad relacionada con el sector farmacéutico y de alimentación, que compensaron la disminución de la actividad de transporte refrigerado de Carbó Collbatallé, donde continúa la implementación de las diferentes actuaciones para optimizar la rentabilidad y mejorar la integración.
- Las **Ventas Económicas** de la actividad **courier** registraron un crecimiento de dígito sencillo, gracias principalmente al aumento de expediciones en España y Portugal complementado por el crecimiento registrado en Holanda.

### Distribución Farmacéutica

- Los **Ingresos** de 166M€, +5,8 % vs. el ejercicio anterior y **Ventas Económicas** de 60M€, +8,1 %, gracias a la incorporación de nuevos clientes y al crecimiento de las ventas en el canal farmacias y en hospitales.

### Distribución de Publicaciones – Otros Negocios

- Las **Ventas Económicas** de 9M€, similar a los 9M€ alcanzados en el mismo periodo del ejercicio 2025.
- Logista está negociando la venta del negocio de publicaciones tras haber obtenido la autorización de la CNMC.

**Beneficio de Explotación Ajustado** de 104M€, (2,9) % vs. el ejercicio anterior.

**Gastos de reestructuración** de (5)M€ vs. (2)M€ en el ejercicio anterior.

**Pérdida por el deterioro de activos** de (1)M€ registrado en los activos del negocio de publicaciones vs. una plusvalía de 3M€, por la venta de dos inmuebles en el periodo anterior en España.

En el periodo se ha registrado una **amortización** por los activos derivados de la adquisición de Speedlink, Transportes el Mosca, Carbó y BPS de (4)M€ vs. (5)M€ en el ejercicio precedente.

Además, se han registrado 1M€ por los resultados por **puesta en equivalencia y otros** (distribución de libros), vs. 1M€ en el ejercicio anterior.

**Beneficio de Explotación** de 94M€ frente a los 105M€ registrados en el mismo periodo del ejercicio anterior. La reducción del beneficio de explotación en Iberia se debe principalmente a la menor contribución del beneficio por variación de los inventarios durante el periodo frente al ejercicio anterior.

## ii. Italia<sup>9,10,11</sup>

Los **Ingresos** alcanzaron 2.380M€, registrando un crecimiento del 6,3 % mientras que las **Ventas Económicas** alcanzaron 222M€ tras un incremento del 4,1 % vs. el ejercicio anterior gracias a la mejora de las tarifas y al incremento de las ventas de productos de nueva generación y nuevos servicios de valor añadido a fabricantes de tabaco, que compensaron la reducción de volúmenes de tabaco y la menor contribución del beneficio por variación de inventarios.

### Tabaco

- Los **volúmenes** distribuidos de cigarrillos, RYO y otros disminuyeron un (0,9) % vs. el ejercicio anterior, debido a un descenso de los volúmenes de cigarrillos tradicional del (2,5) %, que fue compensado por un incremento de las nuevas categorías de productos, RYO y otros del 3,5 %.
- En Italia se ha registrado un incremento en los **impuestos especiales** sobre el tabaco tradicional durante el periodo. Adicionalmente se ha registrado variación en el **precio de venta del tabaco** por parte de los principales fabricantes de tabaco.
- Las variaciones de precio e impuestos especiales han registrado un beneficio por **variación de los inventarios** estimada de 4M€ frente a la variación de 9M€ registrada el ejercicio anterior.

### Productos relacionados - Retail

- Las **Ventas Económicas** por la distribución de **productos de conveniencia** han registrado crecimientos de doble dígito frente al ejercicio anterior gracias al buen comportamiento en las ventas de productos de nueva generación como los cigarrillos electrónicos.
- En particular, las recargas de cigarrillos electrónicos y las bolsitas de nicotina experimentaron un fuerte crecimiento en volumen durante la primera mitad del año, si bien partiendo de una base pequeña y representando aún una cuota pequeña del volumen total en Italia.

### Distribución Farmacéutica

- Durante el periodo se ha registrado un crecimiento de doble dígito en las Ventas Económicas del segmento de distribución farmacéutica en Italia, fomentado por el aumento de clientes y servicios ofrecidos apoyado por el nuevo almacén abierto a finales del ejercicio 2025.

**Beneficio de Explotación Ajustado** de 67M€, (1,3) % vs. el año anterior.

**Costes de reestructuración** cercano a cero en ambos periodos.

**Beneficio de Explotación** de 67M€, (1,4) % vs. el ejercicio precedente. La bajada del beneficio de explotación de debe a la menor contribución del beneficio por variación del inventario durante el periodo en comparación con el ejercicio anterior.

---

<sup>9</sup> Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"

<sup>10</sup> Segmento de Tabaco y Otros incluye el segmento de Pharma Italia

<sup>11</sup> Volumen de cigarrillos, RYO y otros incluye las unidades de tabaco para calentar

### iii. Francia y Polonia<sup>12,13,14</sup>

**Ingresos** de 1.694M€, (3,4) % y **Ventas Económicas** de 102M€, (3,0) % vs. el ejercicio anterior debido principalmente a la reducción del volumen de cigarrillos y RYO y otros.

#### Tabaco

- La reducción de los **volúmenes** de tabaco distribuidos respecto al ejercicio anterior ha sido del (7,2) % en cigarrillos, RYO y otros.
- Durante el periodo se ha registrado variación en **los impuestos** especiales del tabaco, así como un **incremento en los precios de venta** de los principales fabricantes de tabaco, registrando un **beneficio por la variación de los inventarios** de 5M€ vs un beneficio de 4M€ en el ejercicio anterior.

#### Productos relacionados - Retail

- En el segmento del comercio minorista en Francia, ha continuado la expansión de **Strator** con la incorporación de nuevos clientes adheridos a este nuevo servicio, pero las ventas reflejan una caída de las ventas de productos relacionados con el tabaco.
- En el segmento retail cabe destacar el crecimiento en volúmenes de recargas de cigarrillo electrónico, aunque sigue representando un porcentaje muy reducido frente al tabaco tradicional.

**Beneficio de Explotación Ajustado** de 24M€, (11,6) % inferior vs. el año anterior.

Sin **gastos de reestructuración** al igual que en el ejercicio anterior. El resultado por **enajenación y deterioro** es cercano a cero en ambos ejercicios.

Se registró la misma **amortización** por los activos generados en la adquisición del negocio de Francia, que ascendió, a (26)M€ en ambos periodos.

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

## **2. POLÍTICA DE DIVIDENDOS**

El Consejo de Administración aprobó el 16 de julio de 2025 la distribución de un **dividendo a cuenta** del ejercicio 2025, que se abonó el 28 de agosto y ascendió a 74 millones de euros (0,56 € por acción), igualando el dividendo a cuenta pagado el año anterior.

Asimismo, la Junta General de Accionistas celebrada el 4 de febrero de 2026, aprobó la distribución de un **dividendo complementario** del ejercicio 2025 de 203 millones de euros (1,53 euros por acción). Este dividendo está compuesto por un dividendo complementario de 1,45 euros por acción más un dividendo extraordinario de 0,08 euros por acción, ambos desembolsados el pasado 26 de febrero de 2026.

Por último, el **dividendo total** correspondiente al ejercicio 2025 alcanzó una cuantía de 277 millones de euros (2,09 euros por acción), igualando el dividendo repartido en el ejercicio anterior, suponiendo un payout del 99%.

---

<sup>12</sup> Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"

<sup>13</sup> Volumen de cigarrillos, RYO y otros incluye las unidades de tabaco para calentar

<sup>14</sup> Las cifras de 2025 se han reexpresado como resultado del cambio organizativo tras el cual Polonia se integra en la estructura de Francia y no en Iberia.

### **3. EVOLUCIÓN PREVISIBLE DEL NEGOCIO<sup>15</sup>**

Logista prevé registrar en el ejercicio 2026 un crecimiento de **dígito sencillo medio** en el Beneficio de Explotación Ajustado (EBIT Ajustado) respecto al obtenido en el ejercicio 2025. Esta estimación excluye tanto el impacto derivado de la variación del valor de los inventarios registrado en ambos ejercicios como cualquier adquisición que pudiera materializarse durante el periodo.

En línea con el plan estratégico de Logista, cuyo foco esencial es aportar crecimiento adicional y diversificación a la base actual de negocios, el Grupo continúa buscando oportunidades de adquisición de empresas complementarias y sinérgicas.

Adicionalmente Logista está comprometida con el retorno a sus accionistas, por lo que tiene intención de distribuir un **dividendo total por acción para el ejercicio 2026** de al menos la misma cuantía distribuida durante los ejercicios 2024 y 2025 (2,09€/acción).

### **4. ACTIVIDADES DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO**

Logista estima que ha invertido en I+D+i 1,1 millones de euros durante el primer semestre del ejercicio 2026. Estas inversiones corresponden, principalmente, a desarrollos relacionados con la mejora de procesos de negocio, incluyendo la digitalización de los mismos.

Logista estima que invirtió en I+D+i 2,4 millones de euros durante el primer semestre del ejercicio 2025. Estas inversiones corresponden, principalmente, a desarrollos relacionados con los terminales puntos de venta y a desarrollos de nuevas herramientas de reporting del grupo.

### **5. ACCIONES PROPIAS**

A 31 de marzo de 2026, Logista mantenía en su balance 604.243 acciones propias, correspondientes al 0,5 % del capital social, principalmente para cumplir con los compromisos de entrega de acciones que resulten de los planes de incentivos de la Sociedad, así como del contrato de liquidez actualmente gestionado por JB Capital Markets, Sociedad de Valores S.A.U.

A 31 de marzo de 2025, Logista mantenía en su balance 719.957 acciones propias, correspondientes al 0,5 % del capital social).

### **6. EVOLUCIÓN BURSÁTIL**

El precio de la acción de Logista se situó en 32,26 euros al cierre del primer semestre del ejercicio 2026 (31 de marzo de 2026); por tanto, la capitalización bursátil de Logista se situó en 4.283 millones de euros.

Durante el periodo se han negociado 31.353.187 títulos, lo que supone una rotación del 23,6 % sobre el capital social total. El volumen medio diario negociado ha sido de 246.875 acciones.

### **7. SOSTENIBILIDAD**

Durante el primer semestre del ejercicio 2026, no se han producido hechos y/o cambios significativos en materia de sostenibilidad, en relación con el contenido del Estado de información no financiera consolidado e información sobre sostenibilidad 2025 de Logista, que forma parte de su Informe de gestión consolidado correspondiente al ejercicio 2025, finalizado el 30 de septiembre de 2025.

Durante el primer semestre del ejercicio 2026, Logista ha continuado haciendo seguimiento de los principales objetivos de su plan estratégico de sostenibilidad 2024-2026.

En materia de medioambiente:

---

<sup>15</sup> Véase el apéndice “Medidas Alternativas de Rendimiento”

- Km realizados por flota sostenible: 87 %
- Número de puntos de venta que reciclan NGP (productos de nueva generación): 36.648

En materia social:

- % de mujeres en posiciones directivas y mandos intermedios: 31 %
- % de mujeres finalistas en procesos de selección: 50 %

En materia de 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

De forma paralela, durante el periodo, Logista está elaborando su nuevo plan de sostenibilidad para el periodo 2027-2030.

El Estado de información no financiera consolidado e información sobre sostenibilidad 2026, que formará parte del Informe de gestión consolidado del ejercicio 2026, contendrá la información completa sobre las cuestiones de sostenibilidad de Logista, correspondientes al ejercicio 2026.

## **8. EXPOSICIÓN AL RIESGO**

El sistema de Gestión de Riesgos corporativos de Logista y de sus sociedades dependientes está recogido en la Política General de Gestión de Riesgos de Logista, así como en su procedimiento, que tiene como objetivo la implantación de un sistema de gestión integrado de riesgos, con objeto de proporcionar una herramienta de ayuda al Consejo de Administración y a la Dirección de Logista para optimizar los resultados, con el fin de mejorar sus capacidades para crear, preservar y, en último término, lograr la consecución de valor.

Los principales riesgos e incertidumbres no financieros a los que se enfrenta Logista, identificados de acuerdo con su categoría, son los siguientes:

- **Riesgos del Entorno:** Este primer semestre se desarrolla en un entorno macroeconómico y geopolítico todavía complejo, en el que los factores políticos, sociales y económicos dentro del contexto actual mundial y local en los países en los que Logista opera, continúan condicionando el contexto de negocio. Dicho entorno complejo puede impactar en el desempeño y la evolución de las actividades del Grupo, principalmente a través de presiones sobre los costes, cambios en los hábitos y patrones de consumo así como la materialización de eventos sociales (como huelgas sectoriales o generales), con incidencia en las operaciones o la necesidad de reestructuración.

Durante el periodo se observa una moderación progresiva de la inflación en Europa, si bien persiste un entorno de elevada incertidumbre asociado a la evolución económica y a las políticas monetarias y fiscales, lo que podría implicar una recuperación más lenta. Los conflictos geopolíticos actuales siguen generando tensiones, especialmente en términos de costes energéticos y cadenas de suministros a lo que se suma un contexto internacional marcado por mayores fricciones comerciales y proteccionismo.

- **Riesgos de Negocio:** La evolución de los hábitos de consumo y de las preferencias de mercado, junto con el refuerzo de políticas regulatorias y sociales cada vez más orientadas a aspectos ambientales, sociales y de gobierno ("ESG"), podría acelerar la reducción del mercado de tabaco existiendo el riesgo de que dicha caída no pueda ser compensada, mediante la expansión o evolución de otros negocios.

Adicionalmente, el sector del transporte se encuentra marcado por una intensa competencia, que se ve afectada ante un empeoramiento de la situación económica, y potencial aumento en los costes (combustible, peajes, costes de distribución, salariales...). Todo ello, unido a la escasez de conductores, tensiona la estructura de costes así como la capacidad operativa y rentabilidad del negocio.

- **Riesgos Operacionales y tecnológicos:** La creciente exposición al riesgo de ciberataques, tanto en frecuencia como en magnitud, aumenta la posibilidad de sufrir ataques deliberados de terceros; como consecuencia, al estar Logista expuesta a amenazas por el uso habitual de tecnologías y sistemas de información en el desarrollo de sus actividades, pudiera ponerse en peligro la seguridad de la información y la continuidad de estas, incluso comprometer la privacidad de los datos. Asimismo, en cuanto a la apuesta de Logista por una estrategia de diversificación de negocios, el negocio se enfrenta a riesgos asociados a la integración y consolidación de las adquisiciones realizadas, para cumplir las expectativas de inversores y grupos de interés.

Por otro lado, Logista también se encuentra expuesta al riesgo del robo de tabaco en instalaciones y robos de mercancía durante el transporte.

- **Riesgos de Cumplimiento Normativo:** los negocios de Logista están sujetos al cumplimiento de numerosas leyes y regulaciones de carácter general y sectorial con diferente alcance, lo que les expone de un lado, a potenciales incumplimientos y sus correspondientes sanciones o a posibles reclamaciones judiciales, y de otro lado, a incurrir en unos mayores costes tanto para la adaptación a las nuevas normativas como de vigilancia y control del cumplimiento normativo. Dicho riesgo se ve agravado ante el "Tsunami Regulatorio" y su creciente complejidad normativa, en especial en los aspectos "ESG". Adicionalmente, se incluyen en esta categoría aquellos riesgos que pudieran surgir en el curso ordinario de los negocios, al verse Logista inmersa en litigios, de cualquier naturaleza, ya sea como demandante o demandado, con resultados a priori, inciertos.
- **Riesgos Financieros y Fiscales:** Los principales riesgos financieros y fiscales a los que se expone Logista se describen detalladamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2025. A continuación, se detallan los principales riesgos:
  - Riesgo de deterioro de valor razonable de los activos, en relación con los Fondos de Comercio registrados.
  - Riesgo de Crédito.
  - Riesgo de Liquidez.
  - Riesgo de Tipos de Interés.
  - Riesgo de Tipo de Cambio.

Desde una perspectiva fiscal, Logista, en cumplimiento de sus obligaciones fiscales, promueve un estricto cumplimiento de la regulación en materia impositiva que le es de aplicación, monitorizando y supervisando el cumplimiento de las obligaciones fiscales de forma centralizada. La sociedad cuenta con la colaboración de asesores fiscales y despachos de abogados de reconocido prestigio como apoyo en la presentación de declaraciones fiscales y posterior liquidación, así como en el caso de operaciones especiales y, en su caso, para su defensa jurídica. Los riesgos a los que se expone son:

- La actividad principal de venta de tabaco está sujeta a una regulación fiscal específica, que a su vez es compleja debido a los distintos segmentos geográficos en los que opera. En este sentido, existen diferentes contenciosos fiscales pendientes de resolución que requieren juicios de valor por parte de Logista con el fin de estimar la probabilidad de que estos pasivos se materialicen, para los que se provisiona el riesgo en función de la opinión de los expertos legales y la posibilidad de repercutirlos a terceros.
- Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción correspondiente. Actualmente, Logista tiene sujetos a inspección ciertos ejercicios sobre determinados impuestos.

- **Riesgos Reputacionales:** todos aquellos sucesos que pudieran afectar negativamente a la imagen de la Sociedad o el Grupo y, por tanto, a su valor. Estos riesgos incluyen cualquier suceso que derive de un comportamiento que no cumpla con las expectativas de los diferentes grupos de interés. Específicamente, se consideran aquellos riesgos relacionados con la corrupción, que pueden deteriorar la confianza y la percepción pública de la Sociedad o el Grupo.
- **Riesgos Relacionados con Cambio Climático:** Logista está potencialmente expuesta a las consecuencias derivadas del cambio climático, incorporando en el sistema de gestión de riesgos, dentro de sus riesgos medioambientales, los del cambio climático, no habiéndose identificado a fecha de este informe ningún riesgo medioambiental **relevante**, excluyendo los climáticos que detallamos a continuación:

Tipo de riesgo	Descripción del potencial impacto del peligro climático
Riesgos físicos agudos	Daños a instalaciones debido a precipitaciones fuertes (lluvia, granizo, nieve o hielo).
Riesgos de transición	Restricción de acceso de vehículos a ciudades, lo que puede afectar a las operaciones de última milla.
	Aumento del coste del diésel por la nueva fiscalidad energética de la UE.
	Mayores costes de descarbonizar la flota de vehículos mediante electrificación, intermodalidad o combustibles alternativos.
	Encarecimiento del transporte por carretera y marítimo debido a la inclusión de los combustibles en el sistema europeo de comercio de emisiones (EU ETS II).

Por un lado, existen riesgos físicos, como eventos climáticos extremos, que pudieran afectar a las infraestructuras y transporte y, por otro, riesgos de transición, dado que las tendencias globales para reducir las causas y consecuencias del cambio climático pueden conllevar efectos económicos, regulatorios, tecnológicos y/o reputacionales.

El proceso de priorización de los riesgos relacionados con el clima sigue las mismas fases que el proceso de gestión de riesgos de la Compañía, aunque teniendo en consideración dos escenarios y tres horizontes temporales, en línea con las directrices del Grupo Intergubernamental de Expertos sobre el Cambio Climático (IPCC). Estos horizontes se definen como corto plazo (2021–2040), medio plazo (2041–2060) y largo plazo (2081–2100), y su análisis tiene como objetivo apoyar la planificación estratégica de la compañía.

Después de examinar los riesgos físicos y los riesgos de transición relacionados con el clima, se identificaron un total de 24 riesgos inherentes físicos y 16 riesgos inherentes de transición con un posible impacto para Logista, de los que únicamente los detallados en la tabla anterior se consideraron relevantes, no habiendo resultado ninguno cómo significativo.

Las iniciativas llevadas a cabo por el Grupo en materia de cambio climático no han supuesto en el ejercicio un impacto contable ni un cambio significativo en las estimaciones realizadas por la Dirección.

En relación con la materialización de los riesgos a los que se ha visto expuesta la Sociedad:

- Logista se ve afectada por la complejidad del entorno económico, político y social en el contexto actual mundial.
- Intentos de ciberataques sin materialización efectiva, al haber sido detectados por los procesos y sistemas de monitorización existentes, posteriormente analizados, y finalmente bloqueados según el caso.

- Riesgos operacionales típicos, en el curso habitual de los negocios, y en particular, robos de tabaco en instalaciones y mercancía durante el transporte, sin incidencia material en los resultados, al estar asegurada la mercancía.
- Responsabilidad por resolución de procesos contenciosos fiscales, fallados en contra de Logista, sin incidencia relevante en los resultados, al estar provisionados, así como otros litigios de índole no fiscal, huelgas y conflictividad laboral.

En estos casos, los sistemas de control establecidos han permitido la mitigación, bien del impacto del riesgo, bien de su probabilidad de ocurrencia. En general, los sistemas de control interno y de gestión de riesgos de Logista han permitido que varios riesgos se sitúen en un perfil de riesgo bajo, e incluso que algunos de ellos hayan finalizado sin impacto significativo para Logista.

## **9. USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

Ninguna Sociedad de Logista opera con instrumentos financieros derivados.

## **10. HECHOS POSTERIORES**

Además de la comunicación de la sentencia favorable a los intereses del Grupo por parte del Tribunal Supremo, descrita en la nota 7, no se ha producido ningún acontecimiento relevante después del cierre del ejercicio que tenga impactos significativos sobre los Estados Financieros Intermedios Condensados Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2026.

## 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€	1 Oct. 2025- 31 Mar. 2026	1 Oct. 2024- 31 Mar. 2025
Ingresos ordinarios	6.594	6.425
Aprovisionamientos	(5.690)	(5.509)
<b>Ventas Económicas (Beneficio Bruto)</b>	<b>904</b>	<b>916</b>

- **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. 2025- 31 Mar. 2026	1 Oct. 2024- 31 Mar. 2025
<b>Beneficio de Explotación Ajustado</b>	<b>195</b>	<b>202</b>
(-) Costes de Reestructuración	(5)	(2)
(-) Amortización Activos Adquisiciones	(30)	(31)
(+/-) Resultado Enajenación y Deterioro	(1)	3
(+/-) Resultado por Puesta en Equivalencia y Otros	1	1
<b>Beneficio de Explotación</b>	<b>159</b>	<b>174</b>

- **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 periodo.

M€	1 Oct. 2025- 31 Mar. 2026	1 Oct. 2024- 31 Mar. 2025	% Variación
Ventas Económicas	904	916	(1,3) %
Beneficio de Explotación Ajustado	195	202	(3,5) %
<b>Margen sobre Ventas Económicas</b>	<b>21,6 %</b>	<b>22,1 %</b>	<b>(49)p.b</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 periodo, siendo ésta la principal magnitud utilizada por la Dirección del Grupo para analizar y medir la evolución de su estructura de costes. No incluye los gastos de reestructuración ni la amortización de activos derivados de adquisiciones.

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

M€	1 Oct. 2025- 31 Mar. 2026	1 Oct. 2024- 31 Mar. 2025
Coste 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 activos adquisiciones	(30)	(31)
<b>Costes o Gastos operativos en cuentas de gestión</b>	<b>709</b>	<b>714</b>

- Gastos no recurrentes:** Este término hace referencia a aquellos gastos que, aun pudiéndose producir en más de un periodo, 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 periodo.
- 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.

## Diligencia de formulación de Estados financieros intermedios condensados consolidados

Los estados financieros intermedios condensados consolidados y el informe de gestión intermedio consolidado correspondientes al periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2026 han sido formulados por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante, Logista Integral, S.A., en su sesión celebrada el día 29 de abril de 2026.

Hasta donde alcanza nuestro conocimiento, dichos estados financieros condensados consolidados, elaborados con arreglo a las normas de información financiera aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, y de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, y el informe de gestión intermedio incluye un análisis fiel de la información exigida.

Dichos estados financieros intermedios condensados consolidados e informe de gestión intermedio consolidado se identifican por ir extendidos en 37 hojas de papel ordinario, siendo todas ellas firmadas por la Secretaria del Consejo, y firmando en esta última, en prueba de conformidad, todos los miembros del Consejo de Administración, que son:

---

D. Luis Isasi Fernández de Bobadilla  
Presidente (firma en su nombre, por delegación,  
D. Manuel González Cid, que ejerció de  
Presidente del Consejo durante dicha sesión)

---

D. Íñigo Meirás Amusco  
Consejero Delegado

---

D. Manuel González Cid  
Consejero

---

D<sup>a</sup> Julia Lefèvre  
Consejera (firma en su nombre, por  
delegación, D. Celso Marciniuk)

---

D. Celso Marciniuk  
Consejero

---

D. Kevin Massie  
Consejero (firma en su nombre, por  
delegación, D. Celso Marciniuk)

---

D<sup>a</sup> Marcella Panucci  
Consejera

---

D<sup>a</sup> Teresa Paz-Ares Rodríguez  
Consejera

---

D<sup>a</sup> Pilar Platero Sanz  
Consejera

---

D<sup>a</sup> Cristina Ruiz Ortega  
Consejera

---

D<sup>a</sup> Jennifer Ramsey  
Consejera

---

D. Martin Staunton  
Consejero

Leganés (Madrid), 29 de abril de 2026