



Resultados Tercer Trimestre 2024

Octubre 2023 – Junio 2024

Logista cierra sus primeros nueve meses del 2024 con un incremento del Beneficio Neto del 22%

Principales Magnitudes Financieras

M€	1 oct. 2023 – 30 jun. 2024	1 oct. 2022– 30 jun. 2023	% Variación
Ingresos	9.480	9.150	3,6%
Ventas Económicas¹	1.318	1.260	4,6%
Beneficio de Explotación Ajustado¹	290	273	6,2%
Margen sobre Ventas Económicas ¹	22,0%	21,7%	30 p.b.
Beneficio de Explotación	249	217	14,8%
Beneficio Neto	237	193	22,4%

Entorno macroeconómico durante el periodo

Los primeros nueve meses del ejercicio 2024 ha continuado con el entorno macroeconómico complejo que hemos ido describiendo a lo largo del ejercicio precedente, si bien, cabe mencionar que se ha registrado una importante moderación en la inflación frente al ejercicio anterior posibilitando la primera bajada de tipos de interés desde que el Banco Central Europeo completó su estrategia de subidas de tipos de interés para paliar la inflación. Esta primera reducción de tipos se formalizó el pasado 6 de junio de 2024, con una bajada de tipos de interés por parte del Banco Central Europeo de 0,25% dejando el tipo de referencia en el 4,25%.

En el ámbito geopolítico continua el conflicto entre Rusia y Ucrania que alcanzó su segundo aniversario en febrero y continua sin previsión de resolución cercana. A dicho conflicto se le debe añadir el conflicto entre Israel y Palestina, que agrava la incertidumbre global, así como el crecimiento de las economías para los próximos meses. Por último, cabe también mencionar los ataques a cargueros en su tránsito por el Mar Rojo que han resultado en la necesidad de desviar los tránsitos por el Cabo de Buena Esperanza alargando sustancialmente el periodo medio del trayecto entre Asia y Europa, y afectando al transporte marítimo e incrementando los costes asociados.

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

Evolución del negocio y principales magnitudes de la cuenta de resultados

Adquisiciones del periodo

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

SGEL Libros es una empresa nacional de distribución y edición de libros que destaca por la distribución de ediciones generales y libros educativos a nivel nacional, y que cuenta con una línea de edición especializada en el sector de la enseñanza. SGEL distribuye a más de 8.000 puntos de venta en diferentes canales de comercialización incluyendo librerías, quioscos e hipermercados, así como a través de la distribución online gestionando más de 300.000 pedidos al año.

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

¹ Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"

El 29 de diciembre del 2023 se formalizó la adquisición de **Belgium Parcels Service (BPS)**, empresa especialista en la distribución urgente de paquetería farmacéutica en Bélgica y Luxemburgo. Esta adquisición estratégica continua con la expansión de Logista en Europa reforzando su posición en la distribución farmacéutica y en el segmento courier.

BPS es una empresa que ofrece servicios de mensajería en 24 horas en Bélgica y Luxemburgo y en 24 a 48 horas a Holanda, Francia y Alemania. La compañía belga está especializada en la distribución de productos sensibles, principalmente productos farmacéuticos a temperatura controlada a hospitales y farmacias.

BPS, presente en el mercado del transporte y la logística desde hace más de veinticinco años, cuenta con un almacén de 3.500 m² y realiza cerca de 700.000 envíos al año.

La adquisición del 100% de la compañía se ha ejecutado por un valor aproximado de 8 millones de euros.

Resumen de la cuenta de resultados consolidada

- **Ingresos** de 9.480M€, + 3,6% vs. el año anterior con incrementos registrados en todas las geografías.
- **Ventas Económicas**¹ de 1.318M€ + 4,6% vs. el año anterior con mejoras en todos los negocios de Iberia y en Italia.
- El **Beneficio de Explotación Ajustado**¹ de 290M€, + 6,2% vs. el ejercicio anterior.
- El **margen Beneficio de Explotación Ajustado sobre Ventas Económicas**¹ ha sido del 22,0% ligeramente superior al 21,7% del ejercicio 2023.
- Los **cambios en la valoración de inventarios** por los cambios en impuestos y precios del tabaco durante el periodo en España, Francia e Italia han tenido un impacto positivo estimado de 35M€, debido a que la subida de impuestos en Italia y en Francia se compensaron con subidas de precios en las tres regiones, vs. 27M€ en el ejercicio anterior.
- **Costes de reestructuración**¹ de -2M€, vs. -13M€ en el ejercicio anterior.
- **Resultado por enajenación y deterioro** por importe de 6M€, por la venta un almacén cerrado en Francia en el ejercicio precedente, frente a los - 0,5M€, por la venta de activos varios en 2023.
- **Beneficio de Explotación** de 249M€ vs. 217M€ en el año anterior.
- **Resultado Financiero Neto** de 70M€, vs. 46M€, el año anterior gracias a un mayor tipo de interés medio en comparación con el ejercicio anterior.
- Se mantiene el **tipo impositivo** al 25,6% al igual que el ejercicio 2023.
- El **Beneficio Neto** aumentó un 22% hasta los 237M€.

¹ Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"

Evolución de Ingresos (Por segmento y actividad)

M€		1-oct.-23 30-jun.-24	1-oct.-22 31-jun.-23	% Variación
Iberia		3.514,6	3.273,5	7,4%
	Tabaco y Productos Relacionados	2.793,5	2.609,4	7,1%
	Transporte	673,2	631,7	6,6%
	Distribución farmacéutica	201,1	175,8	14,4%
	Otros Negocios	14,2	13,6	4,5%
	Ajustes	(167,3)	(156,9)	(6,6)%
Italia		3.223,5	3.142,0	2,6%
	Tabaco y Otros ²	3.223,5	3.142,0	2,6%
Francia		2.785,7	2.777,2	0,3%
	Tabaco y Productos Relacionados	2.785,7	2.777,2	0,3%
Ajustes		(43,6)	(42,9)	(1,5)%
Total Ingresos		9.480,3	9.149,8	3,6%

Evolución de Ventas Económicas¹ (Por segmento y actividad)

M€		1-oct.-23 30-jun.-24	1-oct.-22 31-jun.-23	% Variación
Iberia		861,7	824,0	4,6%
	Tabaco y Productos Relacionados	287,7	282,9	1,7%
	Transporte	551,3	512,4	7,6%
	Distribución farmacéutica	74,7	69,9	6,8%
	Otros Negocios	13,8	13,1	5,4%
	Ajustes	(65,8)	(54,4)	(21,1)%
Italia		297,8	271,2	9,8%
	Tabaco y Otros ²	297,8	271,2	9,8%
Francia		163,5	168,5	(3,0)%
	Tabaco y Productos Relacionados	163,5	168,5	(3,0)%
Ajustes		(4,6)	(3,4)	(36,2)%
Total Ventas Económicas¹		1.318,3	1.260,3	4,6%

¹ Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento", 2. Incluye el segmento de Italia Pharma

Evolución de Beneficio de Explotación Ajustado¹ y Beneficio de Explotación

M€	1 oct. 2023 – 30 jun. 2024	1 oct. 2022– 30 jun. 2023	% Variación
Iberia	156,8	153,1	2,4%
Italia	88,2	77,2	14,3%
Francia	45,2	42,9	5,4%
Total Beneficio de Explotación Ajustado¹	290,2	273,3	6,2%
(-) Costes de Reestructuración ¹	(2,3)	(12,7)	81,8%
(-) Amortización Activos Adquisiciones	(46,0)	(45,5)	(1,0)%
(+/-) Resultado Enajenación y Deterioro	5,7	(0,5)	n.m.
(+/-) Resultado por Puesta en Equivalencia y Otros	1,3	2,2	(42,7)%
Beneficio de Explotación	248,9	216,8	14,8%

El Beneficio de Explotación Ajustado¹ (o, indistintamente, EBIT Ajustado¹) es el principal indicador utilizado por la Dirección del Grupo para analizar y medir la marcha del negocio. Este indicador se calcula, fundamentalmente, descontando del Beneficio de Explotación aquellos costes que no están directamente relacionados con los ingresos obtenidos por el Grupo en cada periodo, con lo que facilita el análisis de la evolución de los costes operativos¹ y de los márgenes típicos del Grupo. El cuadro superior muestra la reconciliación entre Beneficio de Explotación Ajustado¹ y Beneficio de Explotación correspondiente al periodo en curso de los ejercicios 2024 y 2023.

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

¹ Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"

Evolución por segmentos

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

M€	1 oct. 2023 – 30 jun. 2024	1 oct. 2022– 30 jun. 2023	% Variación
Ingresos	3.514,6	3.273,5	7,4%
Tabaco y Productos Relacionados	2.793,5	2.609,4	7,1%
Transporte	673,2	631,7	6,6%
Distribución farmacéutica	201,1	175,8	14,4%
Otros Negocios	14,2	13,6	4,5%
Ajustes	(167,3)	(156,9)	(6,6)%
Ventas Económicas¹	861,7	824,0	4,6%
Tabaco y Productos Relacionados	287,7	282,9	1,7%
Transporte	551,3	512,4	7,6%
Distribución farmacéutica	74,7	69,9	6,8%
Otros Negocios	13,8	13,1	5,4%
Ajustes	(65,8)	(54,4)	(21,1)%

Los **Ingresos** de 3.515M€ registraron un incremento del +7,4% vs. el ejercicio 2023. Por otro lado, las **Ventas Económicas¹** de 862M€ crecieron un +4,6% vs 2023.



Tabaco y productos relacionados

- Durante el periodo se ha registrado un incremento del 1,7% en **Ventas Económicas¹** a pesar de una ligera caída en los volúmenes totales durante el periodo frente al ejercicio precedente.
- Los **volúmenes distribuidos** de cigarrillos más RYO y otros² en Iberia se han reducido en -0,7% respecto al ejercicio 2023. Esta reducción se debe principalmente a la bajada de volumen de cigarrillos tradicionales en España (-1,9%) que se ha visto parcialmente compensada por una mejora de volúmenes de RYO y otros² en España y Portugal. Cabe también destacar el importante crecimiento en la distribución de cigarrillo electrónico en ambos países, aunque continúan representando un porcentaje muy reducido en comparación con el tabaco tradicional.
- Durante el periodo se ha producido variaciones de precios de venta en España de todos los principales fabricantes de tabaco de entre 0,20-0,25€ por paquete, sin cambios en los impuestos especiales sobre el tabaco. Como consecuencia, se ha estimado un impacto positivo en los resultados debido a variaciones de **valor de los inventarios** de 21M€ (vs. 24M€ € en el 2023).
- Las **Ventas Económicas¹** de la distribución de **productos de conveniencia** han crecido a doble dígito. **Logista Retail** ha continuado expandiendo su actividad a canales principales y en servicios logísticos a productores en otros canales.

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



Servicios de Transporte

- **Ingresos** de 673M€ + 6,6% vs. el ejercicio anterior y **Ventas Económicas**¹ de 551M€, + 7,6% vs. 2023.
- Las **Ventas Económicas**¹ de **larga distancia** han registrado un incremento de dígito sencillo a pesar de haberse visto afectados por una menor demanda en Europa, y por el conflicto del Mar Rojo que ha supuesto un importante incremento del tiempo de tránsito acarreando retrasos en las entregas. Adicionalmente cabe mencionar que las campañas de fruta y verduras durante el periodo en España han sido inferiores debido a la climatología del periodo.
- Las **Ventas Económicas**¹ del segmento **parcel** han registrado un crecimiento de dígito sencillo gracias al crecimiento en volúmenes distribuidos tanto en el sector farmacéutico como en el sector de la alimentación.
- Las **Ventas Económicas**¹ de la actividad **courier** registraron un crecimiento de doble dígito, gracias al aumento de expediciones tanto en España como en Portugal y Países Bajos, así como por la consolidación de BPS dentro del segmento.



Distribución Farmacéutica

- Los **Ingresos** de 201M€, + 14,4% vs. el ejercicio anterior y **Ventas Económicas**¹ de 75M€, + 6,8%, gracias a la incorporación de nuevos clientes y al crecimiento en el segmento de distribución a hospitales y al crecimiento en las campañas anuales de vacunación.



Publicaciones – Otros Negocios

- Los **Ingresos** han registrado un incremento del 4,5% y las **Ventas Económicas**¹ del 5,4% vs. el ejercicio anterior gracias a la incorporación del contrato de distribución con RBA formalizado en el segundo semestre del ejercicio precedente.

Beneficio de Explotación Ajustado¹ de 157M€, 2,4% vs. el ejercicio anterior.

Gastos de reestructuración¹ de 2,3M€ vs. 1,8M€ en el ejercicio anterior.

Plusvalías o pérdida por venta de activos cercano a cero, ligeramente inferior frente a -0,3M€ del periodo anterior. En el periodo se ha registrado una **amortización** por los activos derivados de la adquisición de Speedlink, Transportes el Mosca y Carbó de -6,9M€ vs. 6,4M€ en el ejercicio precedente.

Además, se han registrado 1,4M€ por los resultados por **puesta en equivalencia** (distribución de libros), vs. 2,3M€ en el ejercicio anterior. La reducción de los resultados por puesta en equivalencia se debe principalmente a los gastos asociados a la adquisición de SGEL Libros durante el primer trimestre del ejercicio.

Beneficio de Explotación de 149M€ frente a los 147M€ registrados en el mismo periodo del ejercicio anterior.

¹ Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"

B. Italia

M€	1-oct.-23 31-jun.-24	1-oct.-22 31-jun.-23	% Variación
Ingresos	3.223,5	3.142,0	2,6%
Tabaco y Otros ²	3.223,5	3.142,0	2,6%
Ventas Económicas	297,8	271,2	9,8%
Tabaco y Otros ²	297,8	271,2	9,8%

Ingresos de 3.224M€, y **Ventas Económicas**¹ de 298M€ registrando incrementos de +2,6% y +9,8% respectivamente vs. el ejercicio anterior gracias al impacto positivo de la variación de inventarios, al aumento de volúmenes y a la variación de tarifas.



Tabaco y otros

- Los **volúmenes** distribuidos de cigarrillos más RYO y otros³ aumentaron un 0,4% vs. el ejercicio anterior registrando un crecimiento de las nuevas categorías de productos que compensó la caída de los volúmenes de cigarrillos tradicional (-0,8%).
- En Italia se llevó a cabo un incremento en los **impuestos especiales** sobre el tabaco tradicional con efecto 1 de enero de 2024. Estas nuevas subidas de impuestos son parte de un paquete de medidas del gobierno que incluye incrementos anuales hasta el ejercicio 2025. Como respuesta a dicha subida impositiva, de los principales fabricantes de tabaco **incrementaron sus precios** de media entre 0,10 y 0,30€ por paquete durante los meses de febrero a junio, compensando dicha subida de impuestos.
- La variación del **valor de los inventarios** como resultado de la subida impositiva y de los precios del tabaco, ha registrado un impacto neto de c. 5,7M€ vs. -3,5M€ en el periodo del año anterior.
- Las **Ventas Económicas**¹ por la distribución de **productos de conveniencia** han registrado una desaceleración frente al ejercicio anterior en la venta de productos de nueva generación, particularmente los cigarrillos electrónicos desechables, en el canal estanco.



Distribución Farmacéutica

- Esta línea de negocio se realiza a través de **Gramma Farmaceutici** que formalizó su adquisición en julio de 2023.
- Logista avanza en la integración de los sistemas informáticos y el desarrollo a nivel comercial.

Beneficio de Explotación Ajustado¹ de 88M€, + 14,3% vs. el año anterior.

Sin **costes de reestructuración**¹ en el periodo frente a 0,8M€ en el ejercicio 2023.

Beneficio de Explotación de 88M€, + 15,4% vs. al ejercicio precedente.

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

C. Francia

M€	1 oct. 2023 – 30 jun. 2024	1 oct. 2022– 30 jun. 2023	% Variación
Ingresos	2,785,7	2,777,2	0,3%
Tabaco y Productos Relacionados	2,785,7	2,777,2	0,3%
Ventas Económicas¹	163,5	168,5	(3,0)%
Tabaco y Productos Relacionados	163,5	168,5	(3,0)%

Ingresos de 2.786M€, + 0,3% vs. el ejercicio anterior gracias al impacto positivo en el valor de los inventarios y a la mayor tarifa que compensa la reducción en volúmenes.

Ventas Económicas¹ de 163M€, -3,0% vs. el año anterior debido a la reducción de volúmenes distribuidos, que ha sido parcialmente compensado con incremento de tarifas y el impacto positivo en el valor de los inventarios.



Tabaco y productos relacionados

- La reducción de los **volúmenes** de tabaco distribuidos respecto al ejercicio anterior ha sido del -10,9% en cigarrillos más RYO y otros². Cabe destacar el crecimiento de doble dígito en la distribución de cigarrillos electrónicos, aunque todavía sobre una base muy reducida.
- Con efecto 1 de marzo se implementó un **incremento de los impuestos** especiales de c.0,50€/paquete, que fue posteriormente compensado por un **aumento en los precios de venta** de 0,50€ a 1,00€/paquete, publicados por varios fabricantes de tabaco.
- Los movimientos de **impuestos y precios del tabaco** han tenido un impacto estimado positivo de 8,3M€ en el período, vs. un impacto positivo de 6,8M€ en el mismo periodo del ejercicio anterior.

Beneficio de Explotación Ajustado¹ de 45M€ un 5,4% más vs. el año anterior.

Los **gastos de reestructuración¹** cercano a cero vs. -10.1M€ en el ejercicio anterior. El resultado por **enajenación y deterioro** alcanzó un importe positivo de 5,6M€, por la venta del almacén cerrado en Francia en 2023, vs. -0,2M€ en el ejercicio anterior.

Se registró la misma **amortización** por los activos generados en la adquisición del negocio de Francia, que ascendió, a 39M€ en ambos períodos.

Beneficio de Explotación de 11.6M€ vs. -6.4M€ del ejercicio anterior.

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

Evolución financiera

A. Evolución del Resultado financiero

El Grupo tiene suscrito un contrato de **línea de crédito** recíproca, con su accionista mayoritario (Imperial Brands Plc.), por el cual presta diariamente su tesorería excedentaria hasta un límite de 3.000M€ o recibe la tesorería necesaria para cumplir con sus obligaciones de pago.

El 22 de febrero se anunció una adenda al contrato de **línea de crédito** con Imperial Brands, por la cual a partir de junio de 2024 se estructurará el crédito en dos tramos con el objetivo de cubrir parcialmente el riesgo frente a posibles bajadas de tipos de interés durante los próximos 3 años. Los nuevos términos incluyen:

1. **Primer tramo** hasta 1.000M€ se remunerará a un tipo fijo de 2,865% más un diferencial de 0,75%, sumando un total de 3,615%.
2. **Segundo tramo** para los saldos superiores a 1.000M€ y hasta 3.000M€ que se remunerará a un tipo de Euribor 6 meses más un diferencial de 0,75%.

El Banco Central Europeo tuvo una estrategia de subidas de tipos de interés a lo largo del año natural 2023 para paliar el entorno inflacionario registrando la última subida en septiembre de 2023 hasta alcanzar el tipo del 4,50%. El pasado 6 de junio de 2024 el Banco Central Europeo realizó la primera reducción de tipos de interés hasta situar el tipo medio de referencia del BCE en el 4,25%.

Teniendo en cuenta el tipo medio de referencia del Banco Central Europeo para el periodo hasta el 12 de junio de 2024 y el tipo fijo, así como el tipo medio de referencia del Euribor 6 meses desde el 13 de junio de 2024 hasta el final de los nueve meses, el tipo medio al que se ha remunerado el préstamo ha sido del 4,42%, a lo que habría que sumarle el diferencial de 0,75% alcanzando el 5,17%.

Durante el ejercicio precedente, el tipo medio de referencia del Banco Central Europeo para el periodo fue del 2,76%, a lo que habría que sumarle el diferencial de 0,75%.

El **saldo medio de la línea de crédito** durante el periodo ha sido de 1.932M€ frente a 1.945M€ en el ejercicio precedente.

Los **ingresos financieros** se situaron en 77M€, frente a los 52M€ obtenidos durante en el mismo periodo del ejercicio 2023.

Los **gastos financieros** del período han alcanzado 7M€, algo superior a los 6M€ registrados en el ejercicio precedente.

Así, los **resultados financieros** del período sumaron un total de 70M€, superando los obtenidos durante el mismo periodo del 2023 de 46M€.

B. Evolución del Beneficio neto

Los **costes de reestructuración**¹ durante el periodo analizado del ejercicio 2024 son de -2,3M€ vs. -12,7M€ en el ejercicio precedente. Se han registrado una **plusvalía** de 5,6M€, vs. una minusvalía cercana a cero del ejercicio precedente.

Los **resultados financieros** han sido muy superiores a los obtenidos en el ejercicio anterior (70M€ vs 46M€), favoreciendo alcanzar un **Beneficio Antes de Impuestos** de 319M€, un 21,2% superior al alcanzado en el mismo periodo del 2023.

El **tipo impositivo** se ha mantenido en el 25,6% al igual que en el ejercicio precedente.

¹ Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"

El **Beneficio de las operaciones continuadas** en 2024 aumentó hasta los 237M€ lo que supone un crecimiento del 21,2% respecto a los 196M€ obtenidos durante el ejercicio pasado.

Mientras que el **Beneficio Neto** se elevó a 237M€ registrando un aumento del 22,4% respecto al ejercicio precedente.

El **Beneficio básico por acción** ha sido de 1,80€ y en el ejercicio anterior fue 1,47€, no habiéndose modificado el número de acciones representativas del capital social. La compañía poseía, al 30 de junio de 2024, 768.447 acciones propias (0,6% del capital social). La mayor parte de estas acciones se adquirieron con el objetivo de cubrir los compromisos futuros de entrega de acciones dentro de los planes de remuneración a largo plazo de directivos. El resto de las acciones están destinadas a la operativa del contrato de liquidez suscrito el 20 de enero de 2021 con Banco Santander S.A.

C. Flujos de efectivo

El comportamiento positivo de la actividad en el período se ha traducido en un aumento del resultado antes de depreciaciones, intereses e impuestos (EBITDA) del 5,2% respecto al ejercicio anterior.

El aumento de los resultados operativos y financieros en el periodo, financiaron sobradamente los mayores pagos de reestructuración, alquileres y por impuestos normalizados, generándose una creación de caja normalizada un 7% superior a la conseguida en el ejercicio anterior.

La variación de capital circulante en los nueve primeros meses del ejercicio 2024 está negativamente afectada por un efecto calendario que ha disminuido los volúmenes de tabaco distribuido en el mes de junio que se recuperará al final del ejercicio.

Por último, la salida de caja por adquisiciones durante el ejercicio supuso 25,8M€ frente a los 155,3M€ desembolsados en el ejercicio precedente compensado con el flujo positivo de desinversiones de activos. La generación de caja libre en el periodo ha sido de -156,2M€.

D. Política de dividendos

El Consejo de Administración aprobó el 24 de julio de 2024, la distribución de un **dividendo a cuenta** del ejercicio 2024, que se pagará el 29 de agosto y ascenderá a 74 millones de euros (0,56 euros por acción) lo que supone un aumento del 14% sobre el dividendo a cuenta pagado en el ejercicio anterior.

La Junta General de Accionistas celebrada el 2 de febrero de 2024 aprobó la distribución de un **dividendo complementario** del ejercicio 2023 de 181 millones de euros (1,36 euros por acción), que se pagó el 29 de febrero de 2024. Por tanto, el dividendo total correspondiente al ejercicio 2023 alcanzó una cuantía de 245 millones de euros (1,85 euros por acción), lo que representa un aumento del 34% respecto al repartido en el ejercicio anterior (1,38 euros por acción) y un payout del 90%.

E. Evolución previsible del negocio

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

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

¹ Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"

de empresas complementarias y sinérgicas. En todo caso, el mantenimiento de la política de dividendos seguirá siendo una prioridad para Logista.

F. Eventos posteriores al cierre del periodo

El 23 de julio de 2024, Logista formalizó la adquisición del 26,67% de **Transportes El Mosca** por un total de 45M€ según los acuerdos estipulados. Tras la formalización de dicha adquisición, Logista cuenta ya con el 100% de Transportes El Mosca.

Apéndice

Cuenta de Resultados

M€	1 oct. 2023 – 30 jun. 2024	1 oct. 2022– 30 jun. 2023	% Variación
Ingresos	9.480,3	9.149,8	3,6%
Ventas Económicas¹	1.318,3	1.260,3	4,6%
(-) Coste operativo de redes logísticas ¹	(903,9)	(867,1)	(4,2)%
(-) Gastos operativos comerciales ¹	(50,6)	(49,7)	(1,9)%
(-) Gastos operativos de investigación y oficinas centrales ¹	(73,5)	(70,3)	(4,6)%
Total costes operativos¹	(1.028,0)	(987,0)	(4,2)%
EBIT Ajustado¹	290,2	273,3	6,2%
<i>Margen¹ %</i>	22,0%	21,7%	30 p.b.
(-) Costes de reestructuración ¹	(2,3)	(12,7)	81,8%
(-) Amort. Activos Adquisiciones	(46,0)	(45,5)	(1,0)%
(+/-) Rtdo. enajenación y deterioro	5,7	(0,5)	n.m.
(+/-) Rtdo. puesta en equivalencia y otros	1,3	2,2	(42,7)%
Beneficio de Explotación	248,9	216,8	14,8%
(+) Ingresos Financieros	77,3	52,3	47,6%
(-) Gastos Financieros	(7,3)	(6,0)	22,5%
Beneficio antes de Impuestos	318,9	263,2	21,2%
(-) Impuesto sobre Sociedades	(81,6)	(67,4)	21,2%
<i>Tipo Impositivo Efectivo</i>	25,6%	25,6%	0 p.b.
(+/-) Otros Ingresos / (Gastos)	-	-	n.m.
(-) Intereses Minoritarios	(0,4)	(2,4)	83.1%
Beneficio Neto	236,8	193,4	22,4%

¹ Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"

Estado de Flujos de Efectivo

M€	1 oct. 2023 – 30 jun. 2024	1 oct. 2022– 30 jun. 2023	Variación (M€)
EBITDA	372,3	353,6	18,7
Reestructuración ¹ y Otros Pagos	(12,9)	(6,5)	(6,4)
Resultado Financiero	75,7	50,9	24,9
Impuestos normalizados	(92,4)	(77,6)	(14,8)
Inversiones	(35,8)	(36,5)	0,7
Pagos de alquileres	(50,3)	(44,1)	(6,2)
Cash Flow Normalizado	256,7	239,9	16,8
Variación Capital Circulante	(410,7)	16,7	(427,4)
Efecto de fecha corte en impuestos	7,6	2,3	5,3
Desinversiones	16,0	2,6	13,4
Adquisición de sociedades (M&A)	(25,8)	(155,3)	129,5
Cash Flow Libre	(156,2)	106,3	(262,4)

¹ Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"

Balance

M€	30 Junio 2024	30 Septiembre 2023
Activos Tangibles y otros Activos Fijos	487	450
Activos Financieros Fijos Netos	28	25
Fondo de Comercio Neto	1.016	1.010
Otros Activos Intangibles	273	319
Activos por Impuestos Diferidos	82	12
Inventario Neto	1.832	1.781
Cuentas a Cobrar Netas y Otros	2.154	1.978
Caja y Equivalente	2.159	2.484
Activos mantenidos para la venta	0	4
Activos Totales	8.031	8.062
Fondos Propios	644	591
Intereses Minoritarios	0	5
Pasivos No Corrientes	249	247
Pasivos por Impuestos Diferidos	291	236
Deuda Financiera a c/p	108	96
Provisiones a c/p	11	16
Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Pagar	6.726	6.872
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	-	-
Pasivos Totales	8.031	8.062

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. 2023 – 30 jun. 2024	1 oct. 2022– 30 jun. 2023
Ingresos ordinarios	9.480,3	9.149,8
Aprovisionamientos	(8.162,0)	(7.889,5)
Ventas Económicas (Beneficio Bruto)	1.318,3	1.260,3

- **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. 2023 – 30 jun. 2024	1 oct. 2022– 30 jun. 2023
Beneficio de Explotación Ajustado	290,2	273,3
(-) Costes de Reestructuración	(2,3)	(12,7)
(-) Amortización Activos Adquisiciones	(46,0)	(45,5)
(+/-) Resultado Enajenación y Deterioro	5,7	(0,5)
(+/-) Resultado por Puesta en Equivalencia y Otros	1,3	2,2
Beneficio de Explotación	248,9	216,8

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

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

M€	1 oct. 2023 – 30 jun. 2024	1 oct. 2022– 30 jun.. 2023	Variación
Ventas Económicas	1.318,3	1.260,3	4,6%
Beneficio de Explotación Ajustado	290,2	273,3	6,2%
Margen sobre Ventas Económicas	22,0%	21,7%	30 p.b.

- **Costes operativos:** este término se compone de los costes de redes logísticas, gastos comerciales, gastos de investigación y gastos de oficinas centrales que están directamente relacionados con los ingresos obtenidos por el Grupo en cada período, siendo ésta la principal magnitud utilizada por la Dirección del Grupo para analizar y medir la evolución de su estructura de costes. No incluye los gastos de reestructuración ni la amortización de activos derivados de 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.

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

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

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

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

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

Aviso legal

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

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

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

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