

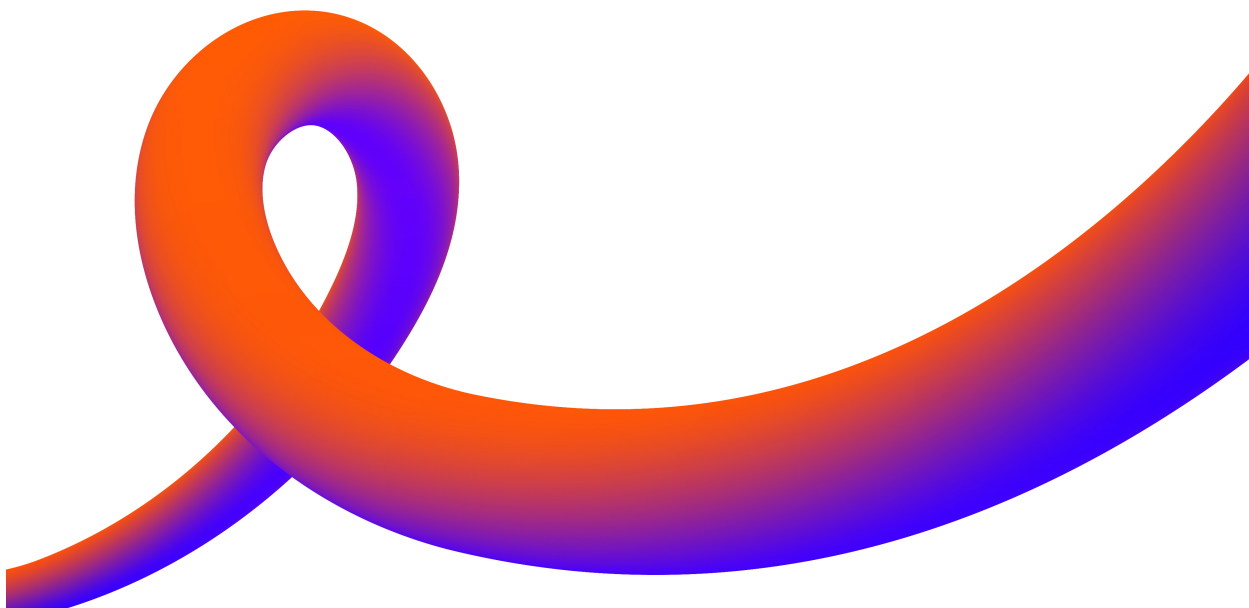


Resultados Tercer Trimestre 2026

Octubre 2025 – Junio 2026

Indice

1. Entorno macroeconómico durante el periodo	<u>3</u>
2. Evolución del negocio y principales magnitudes financieras	<u>4</u>
3. Evolución por segmentos	<u>7</u>
a. Iberia	
b. Italia	
c. Francia & Polonia	
4. Evolución financiera	<u>14</u>
a. Evolución del Resultado Financiero	
b. Evolución del Beneficio Neto	
c. Flujos de Efectivo	
d. Política de Dividendos	
e. Evolución Previsible del Negocio	
5. Próximos eventos	<u>16</u>
6. Anexos	<u>17</u>



Logista cierra el tercer trimestre del ejercicio 2026 con un incremento del beneficio de explotación ajustado del 3 %

Principales Magnitudes Financieras¹

M€	1 Oct. 2025 - 30 Jun. 2026	1 Oct. 2024 - 30 Jun. 2025	% Variación
Ingresos	10.165	9.937	2,3%
Ventas Económicas	1.376	1.361	1,1%
Beneficio de Explotación Ajustado	296	287	3,0%
Margen sobre Ventas Económicas	21,5 %	21,1 %	39 p.b.
Beneficio de Explotación	244	245	(0,3)%
Beneficio Neto	210	214	(1,8)%

Entorno macroeconómico durante el periodo

El periodo ha mantenido una dinámica similar a la observada durante el ejercicio 2025, en un contexto caracterizado por una elevada incertidumbre macroeconómica y geopolítica. La persistencia de diversos focos de tensión internacional y el encarecimiento de la energía han condicionado las expectativas de crecimiento económico global.

En el plano geopolítico, el conflicto entre Rusia y Ucrania continúa sin avances significativos hacia una resolución estable, mientras que las tensiones en Oriente Medio han contribuido al incremento de los precios energéticos durante buena parte de 2026, añadiendo presión sobre la inflación y aumentando la incertidumbre económica.

La economía de la Eurozona ha mostrado una evolución moderada y resiliente, apoyada por la fortaleza del mercado laboral y la demanda interna, aunque en un entorno de menor confianza y de revisiones a la baja de las previsiones de crecimiento.

Tras moderarse durante 2025, la inflación en la zona euro repuntó en los primeros meses de 2026 como consecuencia del encarecimiento de la energía asociado a las tensiones geopolíticas, aunque mostró signos de estabilización al cierre del periodo. En respuesta a este entorno, el Banco Central Europeo elevó en junio de 2026 los tipos de interés oficiales en 25 puntos básicos, situando el tipo de depósito en el 2,25%, manteniendo una política monetaria prudente y dependiente de los datos.

¹ Véase el apéndice “Medidas Alternativas de Rendimiento”

Evolución del negocio y principales magnitudes financieras

Resumen de la cuenta de resultados consolidada²

- **Ingresos** de 10.165M€, +2,3% vs. el año anterior, con incrementos registrados en Iberia e Italia que compensaron sobradamente la caída de ingresos en Francia.
- **Ventas Económicas** de 1.376M€, +1,1% vs. el año anterior con mejoras en los principales negocios de Iberia (excluyendo el efecto de la variación de inventarios) y en Italia.
- El **Beneficio de Explotación Ajustado** de 296M€, +3,0% vs. el mismo periodo del ejercicio anterior.
- El **margen de Beneficio de Explotación Ajustado sobre Ventas Económicas** ha sido del 21,5% vs. 21,1% del mismo periodo del ejercicio anterior.
- La **variación en el valor de los inventarios** por los incrementos en precios del tabaco en los tres países y las variaciones en los impuestos especiales en Italia y Francia han tenido un impacto estimado de 38M€ frente a 45M€ en el mismo periodo del ejercicio anterior.
- **Costes de reestructuración** de (7)M€ vs. costes de (3)M€ en el mismo periodo del ejercicio anterior.
- **Plusvalía o pérdida por enajenación** cercana a cero durante el periodo, frente a la plusvalía de 6M€, registrada por la venta de varios inmuebles en España en el mismo periodo del ejercicio anterior.
- **Beneficio de Explotación** de 244M€ vs. 245M€ en el mismo periodo del año anterior.
- **Resultado Financiero Neto** de 44M€, en línea con los 44M€ obtenidos durante el mismo periodo del año anterior.
- **Tipo impositivo** del 27,1% frente al tipo del 26,0% durante el mismo periodo del ejercicio anterior.
- El **Beneficio Neto** de 210M€ frente a los 214M€ del mismo periodo del ejercicio precedente.

² Véase el apéndice “Medidas Alternativas de Rendimiento.”

Evolución de Ingresos³ (Por segmento y actividad)

M€	1 Oct. 2025 - 30 Jun. 2026	1 Oct. 2024 - 30 Jun. 2025	% Variación
Iberia	3.930	3.781	3,9%
Tabaco y Productos Relacionados	3.188	3.042	4,8%
Transporte	676	682	(0,9)%
Distribución farmacéutica	244	230	6,1%
Otros Negocios	10	14	(26,2)%
Ajustes	(188)	(187)	(0,6)%
Italia	3.673	3.477	5,6%
Tabaco y otros	3.673	3.477	5,6%
Francia	2.610	2.725	(4,2)%
Tabaco y Productos Relacionados	2.610	2.725	(4,2)%
Ajustes	(48)	(45)	(5,9)%
Total Ingresos	10.165	9.937	2,3%

Evolución de Ventas Económicas^{3,4} (Por segmento y actividad)

M€	1 Oct. 2025 - 30 Jun. 2026	1 Oct. 2024 - 30 Jun. 2025	% Variación
Iberia	884	887	(0,3)%
Tabaco y Productos Relacionados	302	307	(1,6)%
Transporte	565	556	1,6%
Distribución farmacéutica	94	84	12,2%
Otros Negocios	10	13	(26,0)%
Ajustes	(86)	(73)	(18,6)%
Italia	343	322	6,5%
Tabaco y otros	343	322	6,5%
Francia	154	157	(2,0)%
Tabaco y Productos Relacionados	154	157	(2,0)%
Ajustes	(5)	(5)	(8,6)%
Total Ventas Económicas	1.376	1.361	1,1%

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.

³ El segmento de Tabaco y otros en Italia incluye el segmento de Pharma Italia.

⁴ Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento."

Evolución de Beneficio de Explotación Ajustado y Beneficio de Explotación^{5,6}

M€	1 Oct. 2025 - 30 Jun. 2026	1 Oct. 2024 - 30 Jun. 2025	% Variación
Iberia	154	149	3,2%
Italia	107	99	7,7%
Francia	35	39	(10,0)%
Total Beneficio de Explotación Ajustado	296	287	3,0%
(-) Costes de Reestructuración	(7)	(3)	(108,3)%
(-) Amortización Activos Adquisiciones	(45)	(46)	2,5%
(+/-) Resultado Enajenación y Deterioro	0	6	(105,5)%
(+/-) Resultado por Puesta en Equivalencia y Otros	1	1	(29,7)%
Beneficio de Explotación	244	245	(0,3)%

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.

⁵ Véase el apéndice “Medidas Alternativas de Rendimiento.”

⁶ 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.

Evolución por segmentos

A. Iberia: España, Portugal, Países Bajos y Bélgica^{7,8,9}

M€	1 Oct. 2025 - 30 Jun. 2026	1 Oct. 2024 - 30 Jun. 2025	% Variación
Ingresos Iberia	3.930	3.781	3,9%
Tabaco y Productos Relacionados	3.188	3.042	4,8%
Transporte	676	682	(0,9)%
Distribución farmacéutica	244	230	6,1%
Otros Negocios	10	14	(26,2)%
Ajustes	(188)	(187)	(0,6)%
Ventas Económicas Iberia	884	887	(0,3)%
Tabaco y Productos Relacionados	302	307	(1,6)%
Transporte	565	556	1,6%
Distribución farmacéutica	94	84	12,2%
Otros Negocios	10	13	(26,0)%
Ajustes	(86)	(73)	(18,6)%

Los **Ingresos** de 3.930M€ registraron un incremento del +3,9% vs. el mismo periodo del ejercicio 2025. Por otro lado, las **Ventas Económicas** de 884M€ registraron una leve caída del (0,3)% vs 2025.



Tabaco

- Durante el periodo se ha registrado una caída del (1,6)% en **Ventas Económicas** del segmento tabaco y productos relacionados frente al ejercicio precedente, debido a la menor contribución del beneficio por revalorización de inventarios frente al ejercicio anterior.
- Los **volúmenes distribuidos** de cigarrillos más RYO y otros en Iberia han registrado una caída del (1,3) % respecto al mismo periodo del ejercicio 2025, tras un descenso del volumen de cigarrillos tradicionales en España del (2,1)% compensado parcialmente por un aumento de los volúmenes de RYO y otros productos en Portugal.
- Durante el periodo se han producido variaciones de precios de venta en España por parte de los principales fabricantes de tabaco de aproximadamente 0,25€ por paquete. Como consecuencia, se ha estimado un impacto positivo en los resultados debido a variaciones de **valor de los inventarios** de 24M€ (vs. 34M€ en el 2025).

⁷ Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento."

⁸ Volumen de cigarrillos, RYO y otros incluye las unidades de tabaco para calentar y cigarros.

⁹ 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.



Productos Relacionados - Retail

- Las **Ventas Económicas** de la distribución de **productos de conveniencia** han crecido a dígito sencillo alto. **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 ampliando el número de puntos de venta distribuidos.
- 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.
- **Logista Strator** continuó avanzando en su estrategia de diversificación y digitalización, ampliando su cartera de soluciones tecnológicas para comercios y empresas y reforzando su posicionamiento en servicios de valor añadido para el canal retail.



Transporte

- **Ingresos** de 676M€, (0,9)% vs. el ejercicio anterior y **Ventas Económicas** de 565M€, +1,6% vs. el mismo periodo del ejercicio 2025.
- En el segmento de **larga distancia** hemos continuado trabajando en optimizar el negocio de Transportes El Mosca a través del programa de reducción de costes y optimización del mix de clientes, entre otras actuaciones, que ya muestra ciertas mejoras en su resultado operativo. Durante el periodo, el negocio de larga distancia se ha visto afectado por un retraso en la campaña de la fruta y, en el caso del transporte marítimo internacional, por los bloqueos a las exportaciones por la peste porcina.
- Las **Ventas Económicas** del segmento **parcel** se han mantenido globalmente estables, con crecimientos de la actividad en los sectores farmacéutico y de la alimentación, que compensaron el menor volumen de la actividad de transporte refrigerado de Carbó Collbatallé. En paralelo, Logista continúa avanzando en la integración de las operaciones dentro de su red logística y en la implantación de medidas orientadas a mejorar la rentabilidad.
- Las **Ventas Económicas** de la actividad **courier** han registrado un crecimiento de dígito sencillo alto, gracias principalmente al aumento de expediciones en España. En particular, NACEX continúa reforzando su crecimiento internacional con la apertura de una nueva plataforma en Portugal, ampliando su capacidad operativa y cobertura en el mercado ibérico.
- Asimismo, pese a la volatilidad registrada en los precios del combustible como consecuencia de las tensiones en Oriente Medio, no se han registrado impactos negativos en los resultados del periodo. No obstante, se continúa monitorizando la evolución de la situación y sus posibles efectos en periodos futuros.



Distribución Farmacéutica

- Los **Ingresos** de 244M€, +6,1% vs. el ejercicio anterior y **Ventas Económicas** de 94M€, +12,2%, gracias al crecimiento de las ventas en el canal farmacias y en hospitales, así como a la incorporación de nuevos clientes.



Distribución de Publicaciones

- Logista completó la **venta de Logista Publicaciones** el pasado 30 de abril, tras haber recibido la pertinente autorización de la CNMC. Como consecuencia, la comparación interanual de las magnitudes reportadas no es plenamente homogénea, al no incluir ambos periodos la contribución del negocio durante el mismo intervalo temporal.

Beneficio de Explotación Ajustado de 154M€, +3,2% vs. el mismo periodo del ejercicio anterior.

Gastos de reestructuración de (7)M€ debido principalmente a la externalización de una delegación propia en España vs. (3)M€ en el mismo periodo del ejercicio anterior.

Resultados por enajenación cercano a cero frente a una plusvalía de 6M€, por la venta de varios inmuebles en España en el mismo periodo del ejercicio anterior.

En el periodo se ha registrado una **amortización** por los activos derivados de la adquisición de Speedlink, Transportes el Mosca, Carbó y BPS de(6)M€ frente a los (7)M€ en el ejercicio anterior.

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

Beneficio de Explotación de 142M€ frente a los 146M€ registrados en el mismo periodo del ejercicio anterior.

B. Italia^{10,11,12}

M€	1 Oct. 2025 - 30 Jun. 2026	1 Oct. 2024 - 30 Jun. 2025	% Variación
Ingresos Italia	3.673	3.477	5,6%
Tabaco y otros	3.673	3.477	5,6%
Ventas Económicas Italia	343	322	6,5%
Tabaco y otros	343	322	6,5%

Los **Ingresos** alcanzaron 3.673M€, registrando un crecimiento del 5,6% mientras que las **Ventas Económicas** alcanzaron 343M€ tras un incremento del 6,5% vs. el mismo periodo del 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, así como al efecto positivo de la variación de inventarios.



Tabaco

- Los **volúmenes** distribuidos de cigarrillos, RYO y otros disminuyeron un (0,8) % vs. el mismo periodo del ejercicio anterior, debido a un descenso de los volúmenes de cigarrillos tradicionales del (2,8)%, compensado parcialmente por el crecimiento de las nuevas categorías de productos, RYO y otros del 4,5%, en particular gracias al incremento de unidades del tabaco calentado no quemado.
- En Italia se produjo un incremento en los **impuestos especiales** sobre el tabaco tradicional con efectos desde el 1 de enero de 2026, al que se sumaron posteriores aumentos en el **precio de venta del tabaco** por parte de los principales fabricantes de tabaco.
- Como consecuencia de estas variaciones fiscales y comerciales, se ha estimado una **revalorización de inventarios** de 9M€ frente a una variación de 8M€ registrada el ejercicio anterior.
- Durante el periodo, se ha registrado un relevante incremento en los volúmenes de las recargas de cigarrillo electrónico, así como en los volúmenes de bolsitas de nicotina, aunque estos siguen suponiendo un porcentaje pequeño del total de volúmenes en Italia.

¹⁰ Véase el apéndice “Medidas Alternativas de Rendimiento.”

¹¹ Segmento de Tabaco y Otros incluye el segmento de Pharma Italia.

¹² Volumen de cigarrillos, RYO y otros incluye las unidades de tabaco para calentar y cigarros.



Productos Relacionados - Retail

- Las **Ventas Económicas** por la distribución de **productos de conveniencia** han registrado crecimientos de doble dígito frente al mismo periodo del ejercicio anterior gracias al buen comportamiento en las ventas de productos de nueva generación como los cigarrillos electrónicos y las bolsitas de nicotina.



Distribución Farmacéutica

- En el segmento de distribución farmacéutica en Italia, durante el ejercicio se han firmado acuerdos con clientes nuevos.
- Durante el periodo se ha registrado un crecimiento de doble dígito en las **Ventas Económicas** del segmento farmacéutico en Italia, fomentado por el aumento de clientes y servicios ofrecidos apoyado por el nuevo almacén abierto a finales del ejercicio anterior.

Beneficio de Explotación Ajustado de 107M€, +7,7% vs. el mismo periodo del año anterior, principalmente gracias a la mejora de las tarifas y al incremento de las ventas de productos de nueva generación, así como al efecto positivo de la variación de inventarios.

Costes de reestructuración cercano a cero en ambos periodos.

Beneficio de Explotación de 107M€, +7,4% vs. al mismo periodo del ejercicio precedente.

C. Francia y Polonia^{13,14,15}

M€	1 Oct. 2025 - 30 Jun. 2026	1 Oct. 2024 - 30 Jun. 2025	% Variación
Ingresos Francia	2.610	2.725	(4,2)%
Tabaco y Productos Relacionados	2.610	2.725	(4,2)%
Ventas Económicas Francia	154	157	(2,0)%
Tabaco y Productos Relacionados	154	157	(2,0)%

Ingresos de 2.610M€, (4,2)% y **Ventas Económicas** de 154M€, (2,0)% vs. el mismo periodo del ejercicio anterior debido principalmente a la reducción del volumen de cigarrillos y RYO y otros.



Tabaco

- La reducción de los **volúmenes** de tabaco distribuidos en Francia respecto al mismo periodo del ejercicio anterior ha sido del (7,2)% en cigarrillos, RYO y otros.
- Durante el periodo se ha registrado una variación estimada en el **valor de los inventarios** de 5M€ comparado con 4M€ registrados durante el mismo periodo del 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, pero las ventas reflejan una caída de las ventas de productos relacionados con el tabaco asociada con la caída de volúmenes de tabaco tradicional.
- 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.

¹³ Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento."

¹⁴ Volumen de cigarrillos, RYO y otros incluye las unidades de tabaco para calentar y cigarros.

¹⁵ 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.

Beneficio de Explotación Ajustado de 35M€, (10,0)% inferior vs. el mismo periodo del año anterior.

Sin gastos de reestructuración frente a (1)M€ registrado durante 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 (39)M€ en ambos periodos.

Beneficio de Explotación de (4)M€ vs. (1)M€ del mismo periodo del ejercicio anterior.

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.

Los términos del acuerdo 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%.

Teniendo en cuenta el tipo fijo del 2,865% y el tipo medio del Euribor 6 meses, el tipo medio de referencia para el periodo ha sido de 2,48% a lo que hay que sumarle el marginal de 0,75% alcanzando 3,23% de tipo medio total.

Durante el ejercicio precedente, el tipo medio de referencia para el periodo fue del 2,91%, a lo que habría que sumarle el diferencial de 0,75%, alcanzando un total de 3,66%.

El **saldo medio de la línea de crédito** durante el periodo ha sido de 2.056M€ frente a 1.815M€ en el ejercicio precedente.

Los **ingresos financieros** se situaron en 51M€, en línea con los 51M€ obtenidos durante el mismo periodo del ejercicio 2025, ya que el incremento de la caja media compensó el menor tipo de interés medio obtenido durante el periodo.

Los **gastos financieros** del periodo han alcanzado 7M€ en ambos periodos.

Así, los **resultados financieros** del periodo sumaron un total de 44M€, en línea con los obtenidos durante el mismo periodo del 2025 de 44M€.

B. Evolución del Beneficio Neto¹⁶

Los **costes de reestructuración** durante el periodo han alcanzado (7)M€ principalmente asociados a la externalización de una delegación propia en España vs. (3)M€ en el ejercicio precedente.

Resultado por enajenación cercano a cero, vs. una plusvalía de 6M€ en el ejercicio precedente por la venta de varios inmuebles en España.

Los **resultados financieros netos** se han mantenido en línea comparados con los obtenidos en el ejercicio anterior (44M€ vs 44M€).

Beneficio Antes de Impuestos de 288M€, vs. 289M€ alcanzados en el mismo periodo del 2025.

Tipo impositivo del 27,1% frente al 26,0% del ejercicio precedente.

El **Beneficio Neto** del periodo alcanzó 210M€ frente a los 214M€ del ejercicio precedente.

¹⁶ Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento."

El **Beneficio básico por acción** ha sido de 1,59€ y en el ejercicio anterior fue 1,62€, no habiéndose modificado el número de acciones representativas del capital social. La compañía poseía, al 30 de junio de 2026, 588.555 acciones propias (0,4% 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, actualmente gestionado por JB Capital S.A.U.

C. Flujos de Efectivo

La evolución favorable de la actividad en el período se ha reflejado en un incremento del resultado antes de depreciaciones, intereses e impuestos (EBITDA) respecto al ejercicio anterior de un 2 %.

El crecimiento del resultado operativo, junto con la reducción del pago de impuesto sobre sociedades normalizado, ha permitido una generación de caja normalizada un 5 % superior a la registrada en el ejercicio precedente.

La devolución del exceso de pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades en España del ejercicio anterior se ha recibido en el mes de junio mientras que en el ejercicio pasado se recibió en Agosto, lo que afecta favorablemente al pago total de impuestos.

Debido a la estacionalidad inherente al negocio, la variación del Working Capital suele ser negativa en el primer semestre, recuperándose en el segundo y alcanzando habitualmente su máximo al cierre del ejercicio. Debido al efecto favorable de calendario en septiembre de 2025, la variación de Working Capital es superior a la del ejercicio pasado.

D. Política de dividendos¹⁷

El Consejo de Administración aprobó el 23 de julio de 2026 la distribución de un **dividendo a cuenta** del ejercicio 2026, que se abonará el próximo 27 de agosto y ascenderá a 77 millones de euros (0,58 € por acción), un 3,6% superior al dividendo a cuenta pagado el año anterior.

La Junta General de Accionistas celebrada el pasado 4 de febrero, 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, que fueron desembolsados el 26 de febrero de 2026. Este dividendo complementario se suma al **dividendo a cuenta** del ejercicio 2025, desembolsado el 28 de agosto de 2025 de 74 millones de euros (0,56 € por acción).

Por ello, el **dividendo total** correspondiente al ejercicio 2025 supuso una cuantía de 277 millones de euros (2,09 euros por acción), igualando el dividendo repartido en 2024, suponiendo un payout del 99%.

¹⁷ Cuantía del total de dividendos contemplando el 100% de las acciones de Logista

E. Evolución previsible del Negocio¹⁸

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).

Próximos eventos

1. **Distribución de dividendos** el 27 de agosto de 2026. Último día para tener derecho a dividendos el 24 de agosto de 2026.
2. **Presentación de resultados del año fiscal 2026** y webcast el 6 de noviembre de 2026.

¹⁸ Véase el apéndice “Medidas Alternativas de Rendimiento.”

Anexos

Cuenta de Resultados¹⁹

M€	1 Oct. 2025 - 30 Jun. 2026	1 Oct. 2024 - 30 Jun. 2025	% Variación
Ingresos	10.165	9.937	2,3%
Ventas Económicas	1.376	1.361	1,1%
(-) Coste operativo de redes logísticas	(938)	(943)	0,5%
(-) Gastos operativos comerciales	(58)	(54)	(7,4)%
(-) Gastos operativos de investigación y oficinas centrales	(84)	(77)	(8,7)%
Total costes operativos	(1.080)	(1.074)	(0,6)%
EBIT Ajustado	296	287	3,0%
<i>Margen %</i>	21,5 %	21,1 %	39 p.b.
(-) Costes de reestructuración	(7)	(3)	(108,3)%
(-) Amort. Activos Adquisiciones	(45)	(46)	2,5%
(+/-) Rtdo. enajenación y deterioro	0	6	(105,5)%
(+/-) Rtdo. puesta en equivalencia y otros	1	1	(29,7)%
Beneficio de Explotación	244	245	(0,3)%
(+) Ingresos Financieros	51	51	(0,1)%
(-) Gastos Financieros	(7)	(7)	2,6%
Beneficio antes de Impuestos	288	289	(0,2)%
(-) Impuesto sobre Sociedades	(78)	(75)	(4,4)%
<i>Tipo Impositivo Efectivo</i>	27,1 %	26,0 %	119 p.b.
(+/-) Otros Ingresos / (Gastos)	—	—	—%
(-) Intereses Minoritarios	—	—	—%
Beneficio Neto	210	214	(1,8)%

¹⁹ Véase el apéndice “Medidas Alternativas de Rendimiento.”

Estado de Flujos de Efectivo²⁰

M€	1 Oct. 2025 - 30 Jun. 2026	1 Oct. 2024 - 30 Jun. 2025	Variación
EBITDA	382	376	7
Reestructuración y Otros Pagos	(7)	(6)	(1)
Resultado Financiero	51	50	0
Impuestos normalizados	(91)	(97)	6
Inversiones	(42)	(44)	2
Pagos de alquileres	(58)	(56)	(2)
Cash Flow Normalizado	235	223	11
Variación Capital Circulante	(223)	(63)	(161)
Efecto de fecha corte en impuestos	10	(44)	54
Desinversiones	0	11	(11)
Adquisición de sociedades (M&A)	0	(3)	3
Cash Flow Libre	21	126	(104)

²⁰ Véase el apéndice “Medidas Alternativas de Rendimiento.”

Balance de Situación

M€	30 Jun. 2026	30 Sept. 2025
Activos Tangibles y otros Activos Fijos	520	485
Activos Financieros Fijos Netos	34	34
Fondo de Comercio Neto	1.012	1.012
Otros Activos Intangibles	160	201
Activos por Impuestos Diferidos	—	—
Inventario Neto	1.985	1.893
Cuentas a Cobrar Netas y Otros	2.280	2.034
Caja y Equivalente	2.467	2.648
Activos mantenidos para la venta	—	—
Activos Totales	8.458	8.308
Fondos Propios	654	642
Intereses Minoritarios	—	—
Pasivos No Corrientes	262	237
Pasivos por Impuestos Diferidos	160	177
Deuda Financiera a c/p	67	62
Provisiones a c/p	7	7
Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Pagar	7.307	7.182
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	—	—
Pasivos Totales	8.458	8.308

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 - 30 Jun. 2026	1 Oct. 2024 - 30 Jun. 2025
Ingresos ordinarios	10.165	9.937
Aprovisionamientos	(8.789)	(8.576)
Ventas Económicas (Beneficio Bruto)	1.376	1.361

- **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 - 30 Jun. 2026	1 Oct. 2024 - 30 Jun. 2025
Beneficio de Explotación Ajustado	296	287
(-) Costes de Reestructuración	(7)	(3)
(-) Amortización Activos Adquisiciones	(45)	(46)
(+/-) Resultado Enajenación y Deterioro	0	6
(+/-) Resultado por Puesta en Equivalencia y Otros	1	1
Beneficio de Explotación	244	245

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

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

M€	1 Oct. 2025 - 30 Jun. 2026	1 Oct. 2024 - 30 Jun. 2025	% Variación
Ventas Económicas	1.376	1.361	1,1 %
Beneficio de Explotación Ajustado	296	287	3,0 %
Margen sobre Ventas Económicas	21,5 %	21,1 %	39 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 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.

- **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 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 Integral, 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 Integral 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.