

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS

A los Accionistas de COMPAÑÍA DE DISTRIBUCIÓN INTEGRAL LOGISTA HOLDINGS, 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 Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A. (en adelante la Sociedad dominante) y Sociedades dependientes (en adelante el Grupo), que comprenden el balance condensado consolidado al 31 de marzo de 2023 y 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 período de seis meses terminado el 31 de marzo de 2023 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 2022. 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 2023 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 2023. 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 Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A. y Sociedades dependientes.

Párrafo sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición del Consejo de Administración de Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, 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.

2023 Núm. 01/23/09170

30,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

Sello distintivo de otras actuaciones

ERNST & YOUNG, S.L.



María del Tránsito Rodríguez Alonso

4 de mayo de 2023

**Compañía de
Distribución Integral
Logista Holdings, S.A. y
Sociedades
Dependientes**

Estados Financieros Intermedios
Condensados Consolidados
correspondientes al período de seis
meses terminado el 31 de marzo de
2023 e Informe de Gestión Intermedio

COMPAÑÍA DE DISTRIBUCIÓN INTEGRAL LOGISTA HOLDINGS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
BALANCES CONDENSADOS CONSOLIDADOS AL 31 DE MARZO DE 2023 Y 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022
(Miles de Euros)

| ACTIVO | Nota | 31-03-2023 | 30-09-2022 | PATRIMONIO NETO Y PASIVO | Nota | 31-03-2023 | 30-09-2022 |
|---|------|------------------|------------------|---|------|------------------|------------------|
| ACTIVO NO CORRIENTE: | | | | PATRIMONIO NETO: | | | |
| Propiedad, planta y equipo | 5 | 451.107 | 315.265 | Capital social | 8 | 26.550 | 26.550 |
| Propiedades de inversión | | 6.685 | 6.816 | Prima de emisión | | 867.808 | 867.808 |
| Fondo de comercio | 4 | 1.047.882 | 932.375 | Reservas de la Sociedad Dominante | | 365.544 | 403.573 |
| Otros activos intangibles | 4 | 286.481 | 312.757 | Reservas de reorganización | | (753.349) | (753.349) |
| Participaciones en empresas asociadas | | 6.435 | 4.599 | Reservas en sociedades consolidadas | | (117.554) | (127.639) |
| Otros activos financieros no corrientes | 6 | 18.584 | 16.422 | Diferencias de conversión | | (343) | (451) |
| Activos por impuestos diferidos | | 10.810 | 11.088 | Reservas por primera aplicación de NIIF | | 19.950 | 19.950 |
| Total activo no corriente | | 1.827.984 | 1.599.322 | Beneficios consolidados del periodo | | 125.844 | 198.848 |
| | | | | Dividendo a cuenta | | - | (56.714) |
| | | | | Acciones Propias | 8 | (20.927) | (16.600) |
| | | | | Patrimonio neto atribuible al accionista de la Sociedad Dominante | | 513.523 | 561.976 |
| | | | | Intereses minoritarios | | 6.484 | 4.719 |
| | | | | Total patrimonio neto | | 520.007 | 566.695 |
| ACTIVO CORRIENTE: | | | | PASIVO NO CORRIENTE: | | | |
| Existencias | | 1.653.174 | 1.529.163 | Otros pasivos financieros no corrientes | 7 | 263.067 | 103.800 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | | 2.003.930 | 1.900.663 | Provisiones no corrientes | 9 | 28.767 | 29.043 |
| Administraciones Públicas deudoras | | 46.636 | 9.840 | Pasivos por impuesto diferido | | 226.453 | 231.674 |
| Otros activos financieros corrientes | 6 | 1.895.411 | 2.429.616 | Total pasivo no corriente | | 518.287 | 364.517 |
| Tesorería y otros activos líquidos equivalentes | | 172.839 | 218.733 | PASIVO CORRIENTE: | | | |
| Otros activos corrientes | | 12.038 | 6.353 | Otros pasivos financieros corrientes | 7 | 67.072 | 40.849 |
| Total activo corriente | | 5.784.028 | 6.094.368 | Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | | 1.405.913 | 1.454.965 |
| | | | | Administraciones Públicas acreedoras | | 5.007.321 | 5.182.620 |
| | | | | Provisiones corrientes | 9 | 15.112 | 6.650 |
| | | | | Otros pasivos corrientes | | 78.597 | 77.686 |
| | | | | Total pasivo corriente | | 6.574.015 | 6.762.770 |
| ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA | | 297 | 292 | PASIVOS ASOCIADOS A ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA | | - | - |
| TOTAL ACTIVO | | 7.612.309 | 7.693.982 | TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO | | 7.612.309 | 7.693.982 |

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte íntegramente del balance condensado consolidado al 31 de marzo de 2023.

**COMPAÑÍA DE DISTRIBUCIÓN INTEGRAL LOGISTA HOLDINGS, S.A. Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES**
**CUENTAS DE RESULTADOS CONDENSADAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS
DE SEIS MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2023 Y 2022**
(Miles de Euros)

| | Nota | 31-03-2023 | 31-03-2022 |
|---|-------|----------------|----------------|
| Ingresos ordinarios | 12 | 5.935.363 | 5.453.770 |
| Aprovisionamientos | | (5.101.576) | (4.856.364) |
| Beneficio bruto | | 833.787 | 597.406 |
| Coste de redes logísticas: | | | |
| Gastos de personal | | (134.414) | (94.433) |
| Gastos de transporte | | (243.486) | (130.520) |
| Gastos de delegaciones provinciales | | (45.430) | (39.500) |
| Depreciación y amortización | | (69.252) | (57.994) |
| Otros gastos de explotación | | (115.580) | (86.511) |
| Total coste de redes logísticas | | (608.162) | (408.957) |
| Gastos comerciales: | | | |
| Gastos de personal | | (17.554) | (14.912) |
| Otros gastos de explotación | | (15.818) | (10.589) |
| Total gastos comerciales | | (33.372) | (25.501) |
| Gastos de investigación: | | (1.156) | (863) |
| Gastos oficinas centrales: | | | |
| Gastos de personal | | (36.989) | (32.401) |
| Depreciación y amortización | | (2.288) | (2.592) |
| Otros gastos de explotación | | (7.464) | (6.832) |
| Total gastos oficinas centrales | | (46.741) | (41.825) |
| Participación en resultados de empresas puestas en equivalencia | | 1.836 | 2.228 |
| Resultado neto de la enajenación y deterioro de activos no corrientes | 4 y 5 | (99) | 5.834 |
| Otros resultados | | (25) | (18) |
| Beneficio de explotación | | 146.068 | 128.304 |
| Ingresos financieros | | 29.272 | 8.551 |
| Gastos financieros | | (3.824) | (920) |
| Beneficio antes de impuestos | 12 | 171.516 | 135.934 |
| Impuesto sobre Sociedades | 14 | (43.907) | (36.444) |
| Beneficio del periodo procedente de operaciones continuadas | | 127.609 | 99.490 |
| Pérdida del periodo procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos | | - | (11.473) |
| Beneficio del periodo | | 127.609 | 88.017 |
| Atribuible a: | | | |
| Accionistas de la Sociedad Dominante | | 125.844 | 87.856 |
| Intereses minoritarios | | 1.765 | 161 |
| Beneficio básico por acción | 3 | 0,95 | 0,67 |

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante de la cuenta de resultados condensada consolidada correspondiente al periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2023.

COMPAÑÍA DE DISTRIBUCIÓN INTEGRAL LOGISTA HOLDINGS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS

EL 31 DE MARZO DE 2023 Y 2022

(Miles de Euros)

| | 31-03-2023 | 31-03-2022 |
|--|----------------|---------------|
| Resultado del periodo | 127.609 | 88.017 |
| Ingresos/(gastos) en activos disponibles para la venta registrados en patrimonio | | - |
| Ingresos/(gastos) en coberturas de flujos de caja registrados en patrimonio (Neto) | | - |
| Ganancias (Pérdidas) actuariales registrados en patrimonio | | 439 |
| Diferencias de conversión | 108 | (116) |
| Ingresos/(gastos) por impuestos registrados en patrimonio | | - |
| Total ingresos/(gastos) netos reconocidos directamente en patrimonio | 108 | 323 |
| Total ingresos y gastos consolidados reconocidos en el periodo | 127.717 | 88.340 |
| Atribuible a: | | |
| Accionistas de la Sociedad Dominante | 125.952 | 88.179 |
| Intereses minoritarios | 1.765 | 161 |
| Total atribuible | 127.717 | 88.340 |

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos condensado consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2023.

COMPAÑÍA DE DISTRIBUCIÓN INTEGRAL LOGISTA HOLDINGS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONDENSADO CONSOLIDADO
CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2023 Y 2022**

(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 Periodo | Dividendo a cuenta | Acciones Propias | Patrimonio Neto Atribuible al Accionista de la Sociedad Dominante | Intereses Minoritarios | Total Patrimonio Neto |
|--|----------------|------------------|-----------------------------------|----------------------------|-------------------------------------|---------------------------|---|-------------------------------------|--------------------|------------------|---|------------------------|-----------------------|
| Saldo al 30 de septiembre de 2021 | 26.550 | 867.808 | 289.014 | (753.349) | (31.735) | (97) | 19.950 | 173.961 | (54.116) | (14.346) | 523.640 | 834 | 524.474 |
| Resultado neto del periodo atribuido a la Sociedad Dominante | - | - | - | - | 439 | (116) | - | 87.856 | - | - | 88.179 | - | 88.179 |
| Resultado atribuible a minoritarios | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 161 | 161 |
| Ingresos y gastos reconocidos en el período | - | - | - | - | 439 | (116) | - | 87.856 | - | - | 88.179 | 161 | 88.340 |
| I. Operaciones con el accionista | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Distribución de resultados: | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A reservas | - | - | 113.072 | - | (102.683) | - | - | (10.389) | - | - | - | - | - |
| A dividendos (Nota 3) | - | - | - | - | - | - | - | (163.572) | 54.116 | - | (109.456) | - | (109.456) |
| Operaciones con acciones propias (Nota 9b): | - | - | (1.414) | - | - | - | - | - | - | (531) | (1.945) | - | (1.945) |
| II. Otros movimientos | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 181 | 181 |
| Saldo al 31 de marzo de 2022 | 26.550 | 867.808 | 400.672 | (753.349) | (133.979) | (213) | 19.950 | 87.856 | - | (14.877) | 500.418 | 1.176 | 501.594 |
| | | | | | | | | | | | | | |
| Saldo al 30 de septiembre de 2022 | 26.550 | 867.808 | 403.573 | (753.349) | (127.639) | (451) | 19.950 | 198.848 | (56.714) | (16.600) | 561.976 | 4.719 | 566.695 |
| Resultado neto del periodo atribuido a la Sociedad Dominante | - | - | - | - | - | - | - | 125.844 | - | - | 125.844 | - | 125.844 |
| Diferencias de conversión | - | - | - | - | - | 108 | - | - | - | - | 108 | - | 108 |
| Resultado atribuible a minoritarios | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 1.765 | 1.765 |
| Ingresos y gastos reconocidos en el período | - | - | - | - | - | 108 | - | 125.844 | - | - | 125.952 | 1.765 | 127.717 |
| I. Operaciones con el accionista | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Distribución de resultados: | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A reservas | - | - | 6.793 | - | 10.085 | - | - | (16.878) | - | - | - | - | - |
| A dividendos (Nota 3) | - | - | - | - | - | - | - | (181.970) | 56.714 | - | (125.256) | - | (125.256) |
| Operaciones con acciones propias (Nota 9b): | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (6.473) | (2.815) | - | (2.815) |
| Plan de Acciones (Nota 4.12) | - | - | (1.506) | - | - | - | - | - | - | 2.146 | 640 | - | 640 |
| Combinaciones de Negocios (Nota 4.a) | - | - | (46.974) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| II. Otros movimientos | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo al 31 de marzo de 2023 | 26.550 | 867.808 | 365.544 | (753.349) | (117.554) | (343) | 19.950 | 125.844 | - | (20.927) | 513.523 | 6.484 | 520.007 |

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas 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 2023.

**COMPAÑÍA DE DISTRIBUCIÓN INTEGRAL LOGISTA HOLDINGS, 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 2023 Y 2022**

(Miles de Euros)

| | Nota | 31-03-2023 | 31-03-2022 |
|--|------|------------------|------------------|
| 1. ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN: | | | |
| Resultado consolidado antes de impuestos procedente de operaciones continuadas | | 171.516 | 135.934 |
| Resultado consolidado de operaciones discontinuadas | | - | (11.473) |
| Ajustes al resultado- | | | |
| Resultado de sociedades por puesta en equivalencia | | (1.836) | (2.228) |
| Depreciación y amortización | | 72.589 | 61.267 |
| Dotaciones/ (Reversiones) a las provisiones | | 16.262 | 1.832 |
| Resultados por venta y enajenación de inmovilizado | | (94) | (5.816) |
| Resultado financiero | | (28.233) | (8.505) |
| Gasto financiero por arrendamiento (IFRS 16) | | 2.785 | 875 |
| Otros ajustes | | 2.227 | 12.911 |
| Resultado ajustado | | 235.215 | 184.796 |
| Variación neta en los activos / pasivos- | | | |
| (Aumento)/Disminución de existencias | | (123.806) | 79.969 |
| (Aumento)/Disminución de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, otros activos corrientes y no corrientes | | 12.920 | 276.812 |
| Aumento/(Disminución) de acreedores comerciales | | (146.648) | 60.738 |
| Aumento/(Disminución) de otros pasivos corrientes y no corrientes | | (228.165) | (469.455) |
| Impuesto sobre beneficios pagados | | (23.189) | 11.887 |
| Ingresos y gastos financieros | | 28.223 | 8.695 |
| Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (I) | | (245.441) | 153.443 |
| 2. ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: | | | |
| Inversión neta en propiedad, planta y equipos | | (23.078) | (3.471) |
| Inversión neta en activos intangibles | | (4.128) | (3.689) |
| Variación de otros activos financieros corrientes y no corrientes | | 383.330 | (40.147) |
| Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (II) | | 356.125 | (47.307) |
| 3. ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN: | | | |
| Dividendos pagados (-) | 3 | (125.256) | (109.456) |
| Otros pagos de instrumentos de patrimonio | | (4.326) | (2.193) |
| Variación de endeudamiento a corto plazo | | 1.155 | 6.626 |
| Pagos por arrendamiento (IFRS 16) | | (28.151) | (17.107) |
| Total flujos de efectivo netos de las actividades de financiación (III) | | (156.578) | (122.130) |
| 4. AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III) | | (45.894) | (15.994) |
| Tesorería y otros activos líquidos al inicio del ejercicio | | 218.733 | 171.760 |
| Variación neta de tesorería y otros activos líquidos del ejercicio | | (45.894) | (15.994) |
| Total Tesorería y otros activos líquidos equivalentes al final del ejercicio | | 172.839 | 155.766 |

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo condensado consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2023.

Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, 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 2023

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

a) *Introducción*

Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, 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, Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A., fue constituida como sociedad anónima el 13 de mayo de 2014, siendo 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 Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, 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.

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 2022 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas con fecha 7 de febrero de 2023.

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 4 de mayo de 2023, 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 2022. 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 2022.

Las políticas y métodos contables utilizados en la elaboración de los presentes estados financieros intermedios condensados consolidados son los mismos que los aplicados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022 y adicionalmente se han considerado las normas e interpretaciones cuya fecha de aplicación obligatoria para el Grupo es 1 de octubre de 2022. Al respecto, las principales normas aplicables son:

| Normas y modificaciones de normas | Contenido | Aplicación Obligatoria Ejercicios Iniciados a Partir de |
|---|---|--|
| Modificaciones a la NIIF 3 "Combinaciones de Negocio", NIC 16 "Inmovilizado Material", NIC 37 "Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes" y Mejoras Anuales a las NIIF 2018-2020 | Modificaciones de las normas indicadas y modificación a la NIIF 9 y NIC 41 como parte de las mejoras anuales del 2018- 2020 a las NIIF. | 1 de enero de 2022 |

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 2023.

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:

| Normas y modificaciones de normas | Contenido | Aplicación Obligatoria Ejercicios Iniciados a Partir de |
|---|--|--|
| Modificaciones a la NIC 8 "Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores" | Definición de estimaciones contables | 1 de enero de 2023 |
| Información a revelar sobre Políticas Contables (Modificaciones a la NIC 1 y al Documento de Práctica de las NIIF N° 2) | El IASB ha incluido una guía y ejemplos para aplicar el juicio al identificar qué políticas contables son materiales. Las modificaciones reemplazan el criterio de desglosar políticas contable significativas por políticas contables materiales. | 1 de enero de 2023 |
| Modificaciones a la NIC 12 "Impuesto sobre las ganancias" | Impuestos Diferidos relacionados con Activos y Pasivos que surgen de una Transacción Única. | 1 de enero de 2023 |

El Grupo estima que las normas con entrada en vigor 1 de enero de 2023 no tendrían 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 las siguientes normas e interpretaciones, han sido publicadas por el IASB, que no pueden adoptarse anticipadamente o que no han sido adoptadas por la Unión Europea:

| Normas y modificaciones de normas | Contenido | Aplicación Obligatoria Ejercicios Iniciados a Partir de |
|---|---|--|
| Modificaciones a la NIC 1 Presentación de estados financieros: clasificación de pasivos financieros como corrientes o no corrientes | En enero del 2020, el IASB emitió modificaciones a los párrafos 69 a 76 de la NIC 1 Presentación de estados financieros para aclarar los requerimientos que hay que aplicar en la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes. | Pendiente |

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 2022.

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 2023, 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 2023 se presenta única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al período de seis meses terminado el 31 de marzo del 2023 y 30 de septiembre de 2022.

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 del 2023 como al 30 de septiembre de 2022 de 789.987 y 668.402 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 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 6.

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 2023**

En octubre de 2022 el Grupo ha adquirido una participación del 100% en la sociedad española Carbó Collbatallé S. L. (ver Nota 4). Esta sociedad se consolida por el método de integración global al tener el Grupo el control sobre la misma.

El 28 de octubre de 2022 el Grupo materializó la adquisición de una participación del 60% de Herinvemol. S.L. (Transportes El Mosca) (ver Nota 4), que a su vez es la sociedad dominante que ostenta el control sobre las siguientes sociedades: Transportes el Mosca, S.A., Mosca Marítimo, S.L., Ordimur, S.L., Transportes el Mosca Murcia, S.L., Innoreste, S.L., Mosca Marítimo Baleares, S.L., Mosca Portugal, Lda. Mosca China, y Albacetrans, S.L. Estas sociedades se consolidan por el método de integración global al tener el Grupo Logista el control de dichas sociedades.

En la Nota 4 se desglosa la información referida a estas combinaciones de negocio.

b) **Variaciones en el perímetro de consolidación durante el periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2022**

En febrero de 2022 el Grupo adquirió una participación del 70% en las sociedades holandesas Speedlink Worldwide Express B.V., 24 Hours B.V. y German-Ex B.V. (ver Nota 4). Estas sociedades se consolidan por el método de integración global al tener el Grupo el control de dichas sociedades.

Con fecha 2 de febrero de 2022 el Grupo cerró la venta del 100% de la sociedad francesa Supergroup, S.A.S., por lo que desde dicha fecha esta sociedad no forma parte del Grupo Logista, habiéndose integrado hasta el 2 de febrero de 2022 los resultados generados por dicha sociedad desde el 1 de octubre de 2021 dentro del epígrafe "Pérdida del periodo procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos" por importe de 11.473 miles de euros.

3. Dividendos pagados por la Sociedad Dominante

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

Con fecha 7 de febrero de 2023 la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante ha aprobado la distribución del resultado del ejercicio 2022, que incluía un dividendo a cuenta del resultado de dicho ejercicio que fue aprobado por el Consejo de Administración y liquidado con anterioridad, por importe de 56.714 miles de euros y un dividendo complementario por importe de 125.256 miles de euros, que ha sido pagado el 23 de febrero de 2023.

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:

| | 31-03-23 | 31-03-22 |
|---|-------------|-------------|
| Beneficio neto del periodo (miles de euros) | 125.844 | 87.856 |
| Número medio ponderado de acciones emitidas (miles de acciones) (*) | 131.812 | 131.960 |
| Beneficio por acción (euros) | 0,95 | 0,67 |

(*) Durante los seis primeros meses del ejercicio 2023, la Sociedad Dominante ha adquirido mediante compraventa 919.161 acciones propias y ha entregado a empleados 101.392 acciones propias (véase Nota 8).

Al 31 de marzo de 2023 y 2022, 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 2023 y 30 de septiembre de 2022 es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|--|------------------|----------------|
| | 31-03-23 | 30-09-22 |
| Italia, tabaco y productos relacionados | 662.922 | 662.922 |
| Francia, tabaco y productos relacionados | 237.106 | 237.106 |
| Iberia, transporte | 133.694 | 18.269 |
| Iberia, tabaco y productos relacionados | 2.017 | 2.017 |
| Iberia, otros negocios: Pharma | 486 | 486 |
| Holanda, transporte | 11.657 | 11.575 |
| Total | 1.047.882 | 932.375 |

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 2022.

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 2023 y 2022 no se han identificado indicios de deterioro de valor de estos activos.

El incremento en el fondo de comercio asociado a la UGE "Iberia, transporte" por importe de 115.425 se corresponde con los fondos de comercio generados por las combinaciones de negocio llevadas a cabo en los seis primeros meses del ejercicio 2023, que se explican a continuación.

Adquisición Herinvemol, S.L. (Transportes El Mosca)

En junio de 2022 se anunció el acuerdo para la adquisición del 60% de las participaciones de la sociedad Herinvemol, S.L. que es a su vez sociedad cabecera de un conjunto de sociedades sobre las que ostenta el control, tal y como se detallan en la Nota 2.a (Transportes El Mosca). Esta adquisición fue finalmente materializada el 28 de octubre de 2022.

Transportes El Mosca ofrece servicios nacionales e internacionales de transporte intermodal por carretera, marítimo y aéreo, así como transporte frigorífico, congelado o refrigerado. Los principales mercados de destino de la actividad de transporte internacional por carretera son Reino Unido, Alemania, Portugal, Francia, Países Bajos, e Italia y sus clientes son, fundamentalmente, productores y grandes cadenas de distribución del sector de la alimentación.

El precio de compra total de este 60% ha ascendido a 98.230 miles de euros, el cual podría ser objeto de ajustes posteriores en función del cumplimiento de determinados objetivos, si bien dichos ajustes no serían en ningún caso de importes significativos. Al 31 de marzo de 2023 la compañía tiene registrado un fondo de comercio provisional por un importe que asciende a 70.411 miles de euros el cual ha sido asignado al segmento de Iberia, transporte.

Al 31 de marzo de 2023 la compañía tiene una opción de compra por el 40% restante la cual se encuentra registrada a valor razonable, dentro del epígrafe "otros pasivos financieros" del pasivo no corriente por un importe que asciende a 65.486 miles de euros (Nota 7), con contrapartida en reservas de la Sociedad dominante. El movimiento registrado bajo este epígrafe por importe de 46.974 miles de euros corresponde al registro de esta opción minorado por los intereses minoritarios que surgen en la transacción (18.545 miles de euros).

Los ingresos ordinarios y los beneficios netos aportados a la cuenta de resultados consolidada del período de seis meses terminado el 31 de marzo de 2023 han sido de 125.685 miles de euros y 3.494 miles de euros respectivamente.

Los ingresos ordinarios y los beneficios netos que hubieran aportado a la cuenta de resultados consolidada en el caso de haber sido adquiridos con fecha 1 de octubre de 2022 no diferirían de manera significativa respecto de los indicados en el párrafo anterior.

Los importes provisionales de los activos y pasivos surgidos de la adquisición son los siguientes:

| | Miles de euros | |
|--|--|-------------------------------|
| | Importe en Libros a fecha de adquisición | Valor razonable (Provisional) |
| Propiedad, planta y equipo | 78.115 | 78.115 |
| Otros activos intangibles | 1.310 | 1.310 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 91.245 | 91.245 |
| Tesorería y otros activos líquidos equivalentes | 14.302 | 14.302 |
| Otros activos corrientes | 3.813 | 3.813 |
| Activo por impuestos diferidos | 86 | 86 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | (65.326) | (65.326) |
| Otros pasivos financieros corrientes | (22.940) | (22.940) |
| Otros pasivos financieros no corrientes | (53.732) | (53.732) |
| Pasivo por impuestos diferidos | (509) | (509) |
| Total | 46.364 | 46.364 |
| Contraprestación de la adquisición | | 98.230 |
| Intereses Minoritarios | | 18.545 |
| Fondo de Comercio Provisional | | 70.411 |

Adquisición Carbó Collbatallé S. L.

En abril de 2022 el Grupo alcanzó un acuerdo para la adquisición del 100% de las participaciones de Carbó Collbatallé (Nota 2.a), compañía que ofrece servicios de transporte y logística de alimentos refrigerados y congelados, que desarrolla su actividad comercial principalmente en el mercado español. Esta adquisición fue finalmente materializada en octubre de 2022.

El precio de compra total de dichas participaciones ha ascendido a 50.700 miles de euros, pagado con caja al momento de la compra. Al 31 de marzo de 2023 la compañía tiene registrado un fondo de comercio provisional por un importe que asciende a 45.014 miles de euros el cual ha sido asignado al segmento de Iberia, transporte.

Los ingresos ordinarios y los beneficios netos aportados a la cuenta de resultados consolidada del período de seis meses terminado el 31 de marzo de 2023 han sido de 30.358 miles de euros y 1.632 miles de euros respectivamente.

Los importes provisionales de los activos y pasivos surgidos de la adquisición son los siguientes:

| | Miles de euros | |
|---|--|-------------------------------|
| | Importe en Libros a fecha de adquisición | Valor razonable (Provisional) |
| Propiedad, planta y equipo | 31.989 | 31.989 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 12.250 | 12.250 |
| Tesorería y otros activos líquidos equivalentes | 3.199 | 3.199 |
| Otros activos corrientes | 3.800 | 3.800 |
| Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar | (13.008) | (13.008) |
| Otros pasivos financieros corrientes | (4.712) | (4.712) |
| Otros pasivos financieros no corrientes | (27.832) | (27.832) |
| Total | 5.686 | 5.686 |
| Contraprestación de la adquisición | | 50.700 |
| Fondo de Comercio Provisional | | 45.014 |

Los cálculos relacionados con las combinaciones de negocios son provisionales y están sujetos a ajustes hasta un año posterior a la fecha de adquisición. El Grupo, considerando las fechas de la transacción, se encuentra actualmente realizando el análisis de asignación del precio a los activos y pasivos adquiridos, que se espera sea completado antes del cierre del ejercicio en curso.

b) Otros activos intangibles

Durante el primer semestre de los ejercicios 2023 y 2022 se han registrado adiciones por importes de 4.128 miles de euros y 3.689 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 2023 no se han producido bajas (al 31 de marzo de 2022, las bajas ascienden a 1.161 miles de euros, encontrándose los activos amortizados en su totalidad).

Al 31 de marzo de 2023, la sociedad registró adiciones de aplicaciones informáticas que ascienden a 2.085 miles de euros que fueron adquiridas producto de la operación de combinación de negocios que se detalla en las Nota 4.a).

La dotación a la amortización de los seis primeros meses del ejercicio 2023 ha ascendido a 33.013 miles de euros (31.546 miles de euros en los seis primeros meses del ejercicio 2022).

Durante el primer semestre de los ejercicios 2023 y 2022 no se han registrado pérdidas de valor de elementos clasificados en este epígrafe.

5. Propiedad, planta y equipo y propiedades de inversión

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

En los seis primeros meses de 2023 se han registrado altas por combinaciones de negocio en este epígrafe por importe de 110.104 miles de euros.

Durante el primer semestre del ejercicio 2023 se han producido adicionalmente altas de inmovilizado por importe de 72.653 miles de euros (34.286 miles de euros en el primer semestre del ejercicio 2022), las altas más significativas corresponden a derechos de uso referidos principalmente a almacenes en Italia y Francia.

En los primeros seis meses del ejercicio 2023, se han producido bajas de activos (incluidos derechos de uso) por un valor neto contable total de 6.220 miles de euros, generando un impacto negativo en resultados de 99 miles de euros por la diferencia entre dichos valores contables y sus correspondientes importes de venta.

La dotación a la amortización (incluidos derechos de uso) de los seis primeros del ejercicio 2023 ha ascendido a 40.695 miles de euros (29.590 miles de euros en los seis primeros meses del ejercicio 2022).

b) Propiedades de inversión

Durante el primer semestre de 2023 y 2022 no se han producido altas o bajas significativas, siendo el único movimiento el impacto de la amortización.

c) Pérdidas por deterioro

Durante el primer semestre de los ejercicios 2023 y 2022 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 2023 y 2022 el Grupo no mantiene compromisos significativos de compra de elementos de inmovilizado material.

6. Otros activos financieros

a) Composición y desglose

A continuación, se indica el desglose de los activos financieros del Grupo al 31 de marzo de 2023 y 30 de septiembre de 2022, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

| Activos Financieros: Naturaleza / Categoría | Miles de Euros | | | | |
|--|--------------------------------------|---|------------------------|---|------------------|
| | 31-03-23 | | | | |
| | Créditos Concedidos a Terceros | Créditos Concedidos a Empresas Vinculadas (Nota 11) | Depósitos y Fianzas | Activos Financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global | Total |
| Instrumentos de patrimonio | - | - | - | 891 | 891 |
| Otros activos financieros | 10.815 | - | 6.878 | - | 17.693 |
| No corrientes | 10.815 | - | 6.878 | 891 | 18.584 |
| Valores representativos de deuda | - | 1.891.673 | - | - | 1.891.673 |
| Correcciones valorativas por deterioro | - | (82) | - | - | (82) |
| Otros activos financieros | 3.820 | - | - | - | 3.820 |
| Corrientes | 3.820 | 1.891.591 | - | - | 1.895.411 |
| Total | 14.635 | 1.891.591 | 6.878 | 891 | 1.913.995 |

| Activos Financieros: Naturaleza / Categoría | Miles de Euros | | | | |
|--|--------------------------------------|---|------------------------|---|------------------|
| | 30-09-22 | | | | |
| | Créditos Concedidos a Terceros | Créditos Concedidos a Empresas Vinculadas (Nota 11) | Depósitos y Fianzas | Activos Financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global | Total |
| Instrumentos de patrimonio | - | - | - | 766 | 766 |
| Otros activos financieros | 10.138 | - | 5.518 | - | 15.656 |
| No corrientes | 10.138 | - | 5.518 | 766 | 16.422 |
| Valores representativos de deuda | 78 | 2.429.620 | - | - | 2.429.698 |
| Correcciones valorativas por deterioro | - | (82) | - | - | (82) |
| Otros activos financieros | - | - | - | - | - |
| Corrientes | 78 | 2.429.538 | - | - | 2.429.616 |
| Total | 10.216 | 2.429.538 | 5.518 | 766 | 2.446.038 |

Créditos concedidos a terceros

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 2015 por importe de 13.608 miles de euros, las cuales han sido 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.

El 6 de noviembre de 2018 se notificó al Grupo la Resolución en contra por parte del Tribunal Económico Administrativo Central relativa a la impugnación de dichas actas, la cual ha sido recurrida ante la Audiencia Nacional, que también ha dictado resolución en contra, estando actualmente recurrida en recurso de casación ante el Tribunal Supremo, el cual ha sido admitido a trámite. El Grupo, de acuerdo a la evaluación realizada y corroborada por sus asesores externos, considera que los argumentos existentes para defender las actuaciones de la sociedad al respecto son sólidos y deberán prevalecer ante los juzgados, razón por la que no se considera probable la salida de recursos financieros y en consecuencia, no ha dotado provisión alguna por el acta avalada, registrando el pago del resto como un activo incluido en el balance condensado consolidado al 31 de marzo 2022 adjunto, si bien, derivado del recurso presentado y dado el tiempo estimado de resolución del mismo, superior al año, el importe de dicho activo figura registrado dentro de activos no corrientes al igual que el ejercicio anterior.

Créditos concedidos a empresas vinculadas

Con efecto 12 de junio de 2014, Imperial Tobacco Enterprise Finance Limited, Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, 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.

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 Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U., para que puedan atender las necesidades de tesorería derivadas de sus operaciones. De acuerdo con este contrato, Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. 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 2023 el límite máximo de disposición es de 2.600 millones de euros, siendo el importe dispuesto a 31 de marzo de 2023 de 1.891.673 miles de euros (2.429.620 miles de euros al 30 de septiembre de 2022).

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 2022.

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 82 miles de euros (82 miles de euros a 30 de septiembre de 2022).

7. Otros pasivos financieros

A continuación, se indica el desglose de los pasivos financieros del Grupo al 31 de marzo de 2023 y 30 de septiembre de 2022, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

| Pasivos Financieros: Naturaleza / Categoría | Miles de Euros | | | | |
|--|---------------------------------------|--|-------------------------------|---------------------------------------|----------------|
| | 31-03-23 | | | | |
| | Débitos y partidas a pagar a terceros | Débitos y partidas a pagar a empresas vinculadas (Nota 10) | Fianzas y depósitos recibidos | Arrendamientos por aplicación NIIF 16 | Total |
| Otros pasivos financieros | 67.458 | - | 3.002 | 192.607 | 263.067 |
| Pasivos financieros no corrientes | 67.458 | - | 3.002 | 192.607 | 263.067 |
| Otros pasivos financieros | 510 | 13.094 | - | 53.468 | 67.072 |
| Pasivos financieros corrientes | 510 | 13.094 | - | 53.468 | 67.072 |
| Total | 67.968 | 13.094 | 3.002 | 246.075 | 330.139 |

| Pasivos Financieros: Naturaleza / Categoría | Miles de Euros | | | | |
|--|---------------------------------------|--|-------------------------------|---------------------------------------|----------------|
| | 30-09-22 | | | | |
| | Débitos y partidas a pagar a terceros | Débitos y partidas a pagar a empresas vinculadas (Nota 10) | Fianzas y depósitos recibidos | Arrendamientos por aplicación NIIF 16 | Total |
| Otros pasivos financieros | 6.052 | - | 2.801 | 94.947 | 103.800 |
| Pasivos financieros no corrientes | 6.052 | - | 2.801 | 94.947 | 103.800 |
| Otros pasivos financieros | - | 11.939 | - | 28.910 | 40.849 |
| Pasivos financieros corrientes | - | 11.939 | - | 28.910 | 40.849 |
| Total | 6.052 | 11.939 | 2.801 | 123.857 | 144.649 |

Las principales variaciones del ejercicio se corresponden principalmente a los pasivos financieros relativos a las combinaciones de negocio descritas en la Nota 4.

8. Patrimonio neto

a) **Capital social**

Al 31 de marzo de 2023 y 30 de septiembre de 2022 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 2023 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 2022, la Sociedad Dominante ha efectuado la compra de 141.000 acciones propias por un importe de 2.691 miles de euros durante los seis primeros meses del periodo terminado el 31 de marzo de 2023.

Asimismo, se han entregado 101.392 acciones a diversos empleados del Grupo, asociados a los Planes de Incentivos de 2017, 2020 y 2021 por un importe de 2.146 miles de euros (91.902 acciones en el primer semestre de 2022 por un importe de 1.663 miles de euros).

Al 31 de marzo de 2023, la Sociedad Dominante es titular de 919.161 acciones, representativas del 0,7% del Capital Social.

9. 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 2023 y 2022 adjuntos, así como los principales movimientos registrados durante el periodo, son los siguientes:

| | Miles de Euros | | | | | Saldo al 31-03-23 |
|----------------------------------|----------------------|---------------|--------------|----------------|----------------|----------------------|
| | Saldo al 30-09-22 | Adiciones | Reversiones | Aplicaciones | Trasposos | |
| Actas fiscales | 7.179 | - | (137) | - | - | 7.042 |
| Compromisos con el personal | 13.873 | 1.157 | (11) | (955) | - | 14.064 |
| Provisión para riesgos y gastos | 6.124 | 871 | (200) | (1) | (1.000) | 5.794 |
| Otros conceptos | 1.867 | - | - | - | - | 1.867 |
| Provisiones no corrientes | 29.043 | 2.028 | (348) | (956) | (1.000) | 28.767 |
| Planes de reestructuración | 2.814 | 10.590 | - | (1.896) | - | 11.508 |
| Devoluciones de clientes | 1.256 | 19 | (110) | - | - | 1.165 |
| Otros conceptos | 2.580 | - | (240) | (900) | 1.000 | 2.439 |
| Provisiones corrientes | 6.650 | 10.609 | (350) | (2.796) | 1.000 | 15.112 |

b) Provisión para actas fiscales

En los seis primeros meses del ejercicio 2023 y 2022 no se han registrado provisiones por actas fiscales, adicionales a las ya provisionadas.

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 del ejercicio 2023 y 2022 no se han registrado movimientos relevantes respecto a esta provisión.

Los pagos efectuados durante ambos periodos ascienden a 955 miles de euros y 796 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 2023 y 2022, se han dotado provisiones por importe de 10.590 miles de euros y 1.997 miles de euros, respectivamente, y se han realizado pagos en concepto de indemnizaciones por importe de 1.896 miles de euros y 4.718 miles de euros, respectivamente, que se han aplicado con cargo a las provisiones dotadas con dicho fin.

e) Provisión 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 2023 y 2022 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 2022 y 2023 no se han registrado movimientos relevantes.

g) Activos y pasivos contingentes

En la Nota 23 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2022 se facilita información sobre avales y garantías y pasivos contingentes a dicha fecha. En los seis primeros meses del ejercicio fiscal 2023 ha habido un incremento de 7.994 millones 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, considera 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 prueba, ni demuestra, que la información sobre ventas de Logista haya producido los supuestos efectos restrictivos de la competencia entre fabricantes que se le atribuyen.

Logista ha acreditado que la referida información, de carácter gratuito, se ha puesto a disposición de todos los fabricantes que distribuyen sus productos con Logista, con la lícita finalidad de que éstos puedan 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, con el soporte de sus asesores legales, consideran que dicha Resolución, que no es firme, no se ajusta a Derecho, habiendo interpuesto contra la misma el correspondiente recurso contencioso-administrativo ante la Audiencia Nacional a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas, estimando que de la resolución final de la misma no se pondrá de manifiesto ningún impacto en la situación patrimonial del Grupo.

En base a la información disponible, a las negociaciones y comunicaciones que han tenido lugar con el fabricante y también a la evaluación de sus asesores legales, los Administradores de la Sociedad dominante estiman que no se pondrá de manifiesto ningún impacto en la situación patrimonial del Grupo por este asunto.

10. 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 2023 y 2022, así como los saldos al 31 de marzo de 2023 y 30 de septiembre de 2022, con las partes vinculadas a éste. 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 | | |
|-----------------------------|------------------------|--|----------------|
| | 31-03-23 | | |
| | Accionista mayoritario | Personas, Sociedades o Entidades del Grupo | Total |
| Gastos: | | | |
| Recepción de servicios | - | 6 | 6 |
| Compra de bienes terminados | - | 380.293 | 380.293 |
| Gastos financieros | - | - | - |
| | - | 380.299 | 380.299 |
| Ingresos: | | | |
| Ingresos financieros | - | 28.570 | 28.570 |
| Prestación de servicios | - | 29.540 | 29.540 |
| | - | 58.110 | 58.110 |

| | Miles de euros | | |
|-----------------------------|------------------------|--|----------------|
| | 31-03-22 | | |
| | Accionista mayoritario | Personas, Sociedades o Entidades del Grupo | Total |
| Gastos e Ingresos | | | |
| Gastos: | | | |
| Recepción de servicios | - | 381 | 381 |
| Compra de bienes terminados | - | 354.262 | 354.262 |
| Gastos financieros | - | - | - |
| | - | 354.643 | 354.643 |
| Ingresos: | | | |
| Ingresos financieros | - | 8.117 | 8.117 |
| Prestación de servicios | - | 29.524 | 29.524 |
| | - | 37.642 | 37.642 |

Saldos

| | Miles de euros | | |
|--------------------|------------------------|--|------------------|
| | 31-03-23 | | |
| | Accionista mayoritario | Personas, Sociedades o Entidades del Grupo | Total |
| Saldos | | | |
| Deudores: | | | |
| Créditos (Nota 6) | - | 1.891.673 | 1.891.673 |
| Cuentas por cobrar | - | 13.054 | 13.054 |
| | - | 1.904.727 | 1.904.727 |
| Acreedores: | | | |
| Préstamos (Nota 7) | - | (13.094) | (13.094) |
| Cuentas por pagar | - | (157.418) | (157.418) |
| | - | (170.512) | (170.512) |

| | Miles de euros | | |
|--------------------|------------------------|--|------------------|
| | 30-09-22 | | |
| | Accionista mayoritario | Personas, Sociedades o Entidades del Grupo | Total |
| Saldos | | | |
| Deudores: | | | |
| Créditos (Nota 6) | - | 2.429.538 | 2.429.538 |
| Cuentas por cobrar | - | 10.193 | 10.193 |
| | - | 2.439.731 | 2.439.731 |
| Acreedores: | | | |
| Préstamos (Nota 7) | - | (11.939) | (11.939) |
| Cuentas por pagar | - | (149.789) | (149.789) |
| | - | (161.728) | (161.728) |

Los créditos corresponden al contrato de cesión de tesorería que se menciona en la Nota 6.a).

11. Información sobre retribuciones

En las Notas 24.b) y 28 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2022 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 2023 y 2022 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 2.640 y 2.544 miles de euros, respectivamente.

Las aportaciones empresariales a sistemas de ahorro correspondientes a los consejeros ejecutivos durante los seis primeros meses de los ejercicios 2023 y 2022 han ascendido a 277 y 189 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 2023 y 2022 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 2023 y 2022 ha ascendido a 68 y 70 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 2023 y 2022 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 2023 por los miembros del Comité de Dirección de la Sociedad Dominante, sin incluir los consejeros ejecutivos, asciende a 3.121 miles de euros (4.540 miles de euros en los seis primeros meses del ejercicio 2022).

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 2023 y 2022 ascienden a 226 y 229 miles de euros, respectivamente.

El importe de las indemnizaciones pagadas en los seis primeros meses del ejercicio 2023 y 2022 ha ascendido a 459 miles de euros y 2.336 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 2022 se detallan los planes de incentivos en vigor.

El 18 de diciembre de 2020 el Consejo de Administración aprobó el Plan de incentivos a largo plazo 2020 (el Plan General y el Plan Especial) con una relación de beneficiarios y número máximo de acciones a distribuir para el periodo de consolidación 2021-2023 de 62 beneficiarios para el Plan General y 11 beneficiarios para el Plan Especial y 310.997 acciones en total.

Con fecha 4 de noviembre de 2021 el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó el Plan de Incentivos a largo plazo estructurado en tres ciclos solapados de tres años de duración cada uno. Con fecha 4 de noviembre de 2021 el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó la relación de beneficiarios del primer bloque, siendo 62 beneficiarios y 269.465 acciones. Con fecha 3 de noviembre de 2022 el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó la relación de beneficiarios del segundo bloque, siendo 62 beneficiarios y 257.903 acciones.

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 periodo de consolidación del derecho.

12. Información por segmentos

En la Nota 25 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2022 se detallan los criterios utilizados por el Grupo para definir sus segmentos operativos. No ha habido cambios en los criterios de segmentación.

El importe neto de la cifra de negocios por área geográfica al 31 de marzo de 2023 y 2022 es el siguiente:

| Importe neto de la cifra de negocios por Área Geográfica | Miles de Euros | |
|--|------------------|------------------|
| | 31-03-23 | 31-03-22 |
| Iberia | 2.112.655 | 1.750.874 |
| Italia | 2.050.835 | 1.899.089 |
| Francia | 1.800.096 | 1.828.979 |
| Ventas entre segmentos | (28.224) | (25.172) |
| Total | 5.935.363 | 5.453.770 |

La conciliación del resultado antes de impuestos por segmentos con el resultado antes de impuesto consolidado al 31 de marzo de 2023 y 2022 es la siguiente:

| Resultado antes de impuestos | Miles de Euros | |
|---|----------------|----------------|
| | 31-03-23 | 31-03-22 |
| Segmentos | | |
| Iberia | 102.606 | 81.784 |
| Italia | 48.950 | 45.759 |
| Francia | (7.324) | (1.467) |
| Participación del resultado en empresas asociadas | 1.836 | 2.228 |
| Resultados financieros | 25.448 | 7.630 |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | 171.516 | 135.934 |

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

| | 31-03-23 | | | |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | Iberia | Italia | Francia | Total Grupo |
| Balance: | | | | |
| Activo- | | | | |
| Propiedad, planta y equipo, Propiedades de inversión y Activos no corrientes mantenidos para la venta | 325.214 | 82.558 | 50.317 | 458.089 |
| Otros activos no corrientes | 218.538 | 670.237 | 481.418 | 1.370.192 |
| Existencias | 459.433 | 616.829 | 576.912 | 1.653.174 |
| Deudores comerciales | 762.956 | 416.413 | 824.561 | 2.003.930 |
| Otros activos corrientes | | | | 2.126.924 |
| Activo total consolidado | 1.766.142 | 1.786.036 | 1.933.208 | 7.612.309 |
| Pasivo- | | | | |
| Pasivos no corrientes | 334.825 | 78.407 | 105.055 | 518.287 |
| Pasivos corrientes | 1.749.756 | 2.052.014 | 2.772.244 | 6.574.015 |
| Patrimonio | | | | 520.007 |
| Pasivo total consolidado | 2.084.582 | 2.130.421 | 2.877.299 | 7.612.309 |

| | 31-03-22 | | | |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | Iberia | Italia | Francia | Total Grupo |
| Balance: | | | | |
| Activo- | | | | |
| Propiedad, planta y equipo, Propiedades de inversión y Activos no corrientes mantenidos para la venta | 202.649 | 71.576 | 48.667 | 322.892 |
| Otros activos no corrientes | 91.829 | 672.274 | 534.798 | 1.298.901 |
| Existencias | 460.405 | 492.422 | 436.331 | 1.389.158 |
| Deudores comerciales | 543.624 | 379.787 | 879.138 | 1.802.548 |
| Otros activos corrientes | | | | 2.307.266 |
| Activo total consolidado | 1.298.507 | 1.616.059 | 1.898.934 | 7.120.766 |
| Pasivo- | | | | |
| Pasivos no corrientes | 176.681 | 70.721 | 121.734 | 369.136 |
| Pasivos corrientes | 1.516.530 | 1.965.415 | 2.768.090 | 6.250.035 |
| Patrimonio | | | | 501.594 |
| Pasivo total consolidado | 1.693.211 | 2.036.136 | 2.889.825 | 7.120.766 |

13. Plantilla media

El número medio de empleados del Grupo durante el periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2023 y 2022 es el siguiente:

| | 31-03-23 | 31-03-22 |
|--------------|--------------|--------------|
| Hombres | 4.861 | 3.582 |
| Mujeres | 2.417 | 2.139 |
| Total | 7.278 | 5.721 |

14. Nota fiscal

El cálculo del gasto por Impuesto sobre Sociedades al 31 de marzo de 2023 se ha realizado sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo efectivo que se espera para el periodo contable anual.

Para Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. no hay procedimientos de inspección en curso y se encuentran abiertos a revisión por las autoridades fiscales los ejercicios 2020, 2021, 2022 y hasta marzo del 2023 en el caso del Impuesto Especial y los ejercicios 2020, 2021 y 2022 y hasta marzo 2023 para los impuestos de comercio exterior.

Para Logista Italia, S.p.A. no hay procesos de inspección en curso.

Para las sociedades francesas no hay actualmente ningún proceso de inspección en curso.

En Portugal en la actualidad no hay procesos de inspección en curso.

El resto de las entidades consolidadas tienen, en general, abiertos a inspección por las autoridades fiscales los últimos 4 ejercicios en relación con los principales impuestos que le son de aplicación de acuerdo con la legislación específica de cada país, y los 10 últimos ejercicios en el caso del Impuesto Especial en Italia.

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 611 millones de euros, 2.109 millones de euros y 1.088 millones de euros, respectivamente.

15. Hechos posteriores

El Grupo ha llegado a un acuerdo preliminar para la compra del 100% de las participaciones de la sociedad portuguesa Dois Lados – Distribucao de tabacos e bebidas, S.A., cuya conclusión está pendiente de la obtención de las correspondientes autorizaciones de las autoridades competentes. Dicha compañía se dedica, entre otros, a la distribución y venta al por mayor de tabacos nacionales y extranjeros, artículos de papelería, tabaquería, textiles, alimentos, bebidas, medicamentos y artículos farmacéuticos, y su actividad comercial se desarrolla principalmente en el mercado portugués.

Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A. y Sociedades Dependientes

Informe de Gestión Intermedio Consolidado del primer semestre del ejercicio 2023
(1 octubre 2022 – 31 de marzo de 2023)

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 cerca 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 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, por línea de negocio.

Logista cuenta con cuatro líneas de negocio - tabaco y productos relacionados, transporte, distribución farmacéutica y otros negocios.

- Tabaco y productos relacionados

Distribución de productos de tabaco y otros productos de conveniencia, relacionados o no con el tabaco, al canal estancos en España, Francia e Italia, así como a los canales a los que distribuimos tabaco, en el caso de Portugal. En España e Italia incluye también la distribución de los productos de conveniencia en otros canales de proximidad.

- Transporte

A través de esta línea de negocio, prestamos servicios de transporte tanto al resto de nuestros negocios propios, como a terceros, ofreciendo gestión del transporte de largo recorrido y carga completa a nivel europeo, paquetería industrial en España y Portugal y mensajería pequeña paquetería express en España y Portugal y a otros países europeos tras la adquisición en el segundo trimestre del ejercicio 2022 del 70% de Speedlink Worldwide Express, empresa neerlandesa especialista en entregas express (time critical) B2B, con origen y/o destino en Bélgica y Países Bajos.

Mediante la adquisición en octubre de 2022 del 60% de Transportes El Mosca, empresa especialista en el transporte y almacenaje de mercancías, transporte frigorífico congelado o refrigerado y de gran volumen, hemos incorporado capacidades complementarias en temperatura controlada, como son el transporte marítimo de contenedores refrigerados hacia Baleares y Canarias o mercados internacionales, o un servicio de grupaje especialmente enfocado al sector hortofrutícola.

Con la adquisición de Carbó Collbatallé, empresa española especialista en transporte y logística del frío en el sector de la alimentación, en octubre de 2022, reforzamos los servicios en temperatura controlada de Logista, añadiendo la logística de alimentos congelados a su oferta.

- Distribución farmacéutica

Servicios de distribución y logística de productos farmacéuticos en España y Portugal.

- Otros negocios

Servicios de distribución y logística de publicaciones en España.

La composición del grupo, formado por **Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A.**, con sede social en Leganés, Madrid, y sus sociedades filiales, directas o indirectas, es la siguiente:

Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A.

- Compañía de Distribución Integral Logista S.A.U. (100%)
 - Logista Strator, S.L.U. (100%)
- Logista Freight S.A.U. (100%)
 - Logesta Deutschland GmbH (100%)
 - Logesta France, SARL (50%)
 - Logista Freight Italia, SRL (100%)
 - Logesta Lusa, Lda. (51%)
 - Logesta Polska, sp. z o.o. (51%)
- Logesta Polska, sp. z o.o. (49%)
- Herinvemol S.L. (60%)
 - Transportes El Mosca S.A.U (100%)
 - o Mosca Portugal LDA (50%)
 - Mosca Marítimo S.L.U. (100%)
 - o Mosca Portugal LDA (50%)
 - o Mosca China (100%)
 - o Mosca Marítimo Baleares S.L. (34%)
 - Mosca Marítimo Baleares S.L. (66%)
 - Innoreste, S.L.U. (100%)
 - o Albacetrans, S.L.U. (100%)
 - Ordimur, S.L.U. (100%)
 - Transportes El Mosca Murcia, S.A.U. (100%)
- Logista Pharma, S.A.U. (100%)
 - Be to Be Pharma, S.L.U (100%)
- Logista Pharma Canarias, S.A.U (100%)
- Dronas 2020, S.L.U. (100%)
- Carbó Collbatallé, S.L.U. (100%)
 - Transportes J. Carbó Guijuelo, S.L.U. (100%)
- Logista Retail, S.A.U. (100%)
- Logista Libros, S.L. (50%)
- La Mancha 2000, S.A.U. (100%)
- Logista Payments, S.L.U. (100%)
- Compañía de Distribución Integral de Publicaciones Logista, S.L.U. (100%)
 - Logista Regional de Publicaciones, S.A.U. (100%)
 - Distribución de Publicaciones Siglo XXI Guadalajara, S.L. (80%)
 - Distribuidora de Aragón, S.L. (5%)
 - Distribuidora de Publicaciones del Sur, S.L. (50%)
 - Distribuidora Valenciana de Ediciones, S.A. (50%)
 - Publicaciones y Libros, S.A.U. (100%)
 - Sociedad Anónima Distribuidora de Ediciones (70%)
- Logista France Holding S.A. (100%)

- Logista Promotion et Transport SAS (100%)
 - o Logesta France, SARL (50%)
- Logista France SAS (100%)
 - Logista Retail France SAS (100%)
- Logista Italia, S.p.A. (100%)
 - Logista Retail Italia, S.p.A. (100%)
- CDIL Companhia de Distribuicao Integral Logista Portugal, S.A. (100%)
 - Midsid Sociedad Portuguesa de Distribuicao, S.A. (100%)
 - Logista Transportes Transitários e Pharma, Unipessoal, Lda. (100%)
 - o Logesta Lusa, Lda. (49%)
- Companhia de Distribución Integral Logista Polska, sp. z o.o (100%)
- Logista Transport Europe B.V. (100%)
 - Speedlink Worldwide Express BV (70%)
 - 24 Hours BV (70%)
 - German-Ex BV (70%)

1. EVOLUCIÓN DE LOGISTA (GRUPO) EN EL PRIMER SEMESTRE DEL EJERCICIO 2023 Y SITUACIÓN DEL GRUPO

Logista cierra el semestre con un incremento del beneficio de explotación ajustado del 23%.

Principales Magnitudes Financieras

| | Millones de euros | | |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------|
| | 1 Oct. 2022 – 31 Mar. 2023 | 1 Oct. 2021 – 31 Mar. 2022 | % Variación |
| Ingresos | 5.935,4 | 5.453,8 | 8,8% |
| Ventas Económicas ¹ | 833,8 | 597,4 | 39,6% |
| Beneficio de Explotación Ajustado ¹ | 183,1 | 149,4 | 22,6% |
| Margen sobre Ventas Económicas ¹ | 22% | 25% | (300) p.b. |
| Beneficio de Explotación | 146,1 | 128,3 | 13,8% |
| Beneficio Neto | 125,8 | 87,9 | 43,2% |

Entorno macroeconómico durante el periodo

El primer semestre del ejercicio 2023 se ha desarrollado en un contexto macroeconómico y geopolítico complejo. La elevada inflación en costes a nivel mundial que ya describíamos durante el primer trimestre ha continuado su incidencia durante el segundo trimestre, afectando principalmente al precio de los combustibles y de la electricidad a nivel europeo, así como en el precio de los productos de primera necesidad. Adicionalmente cabe destacar que el conflicto entre Rusia y Ucrania cumplió su primer aniversario en febrero de 2023, agravando la tendencia inflacionaria como consecuencia de las sanciones económicas impuestas a Rusia por la comunidad internacional que ha dificultado el acceso a materias primas desde este país.

Ante la persistencia de las presiones inflacionarias, y la política monetaria adoptada por la Reserva Federal en Estados Unidos para hacer frente a dicha inflación, el Banco Central Europeo ha decidido seguir elevando los tipos de interés, anunciando la última subida de tipos de interés en marzo de 2023, hasta alcanzar un tipo medio de referencia del 3,50%.

A este escenario inflacionista, se suma el rescate financiero de varias entidades financieras en Estados Unidos y de Credit Suisse en Suiza, lo que ha agravado la incertidumbre para los mercados de capitales afectando en

¹ Véase el apéndice “Medidas Alternativas de Rendimiento”

mayor medida al sector bancario. Todo esto continúa creando incertidumbre respecto al ritmo de recuperación de las economías en los próximos meses.

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

Consolidación de las nuevas adquisiciones:

Durante el primer semestre del 2023 hemos continuado trabajando en la consolidación de las nuevas adquisiciones que ya describíamos en el primer trimestre y en las que ya hemos iniciado diversos ejercicios de integración y búsqueda de sinergias.

Speedlink inició su integración con el segmento courier durante el ejercicio fiscal 2022. La adquisición de Speedlink nos da acceso al mercado neerlandés, importante hub logístico en Europa para las principales empresas multinacionales. Adicionalmente, y a través de Speedlink, Nacex está firmando nuevos acuerdos que le permite aumentar su cartera de clientes en sus actividades en la península Ibérica.

En cuanto a la integración de Carbó Collbatallé con el segmento Parcel durante el periodo se ha trabajado en la integración de varias rutas de larga distancia y, en la unión de ciertas delegaciones propias. Del mismo modo estamos también obteniendo sinergias en el reparto de última milla en Madrid y Barcelona.

En Transportes El Mosca también se han realizado diversas actuaciones durante el primer semestre. Se han implantado sistemas de seguridad a diversos camiones de El Mosca, permitiendo así el transporte de mercancía de alto valor incluido el tabaco. Tras la adecuación de parte de la flota ya se ha integrado diversas rutas de largo recorrido. Por último, se ha obtenido la certificación GDP (Good Distribution Practice Certificate) posibilitando la distribución de productos farmacéuticos a través de la flota de El Mosca.

Resumen de la cuenta de resultados consolidada

- Ingresos de 5.935M€, +9% vs. el año anterior con incrementos registrados, en general, en todos los negocios en Iberia e Italia y en la distribución de productos de conveniencia en Francia.
- Ventas Económicas¹ de 834M€, + 40% vs. el año anterior con mejoras en general, en todos los negocios y geografías.
- El Beneficio de Explotación Ajustado¹ de 183M€, + 23% vs. el ejercicio anterior, registrando mejoras en todas las geografías.
- El margen Beneficio de Explotación Ajustado sobre Ventas Económicas¹ ha sido del 22% frente al 25% del mismo periodo en 2022. Esta reducción del margen se ha debido principalmente a la incorporación de las nuevas adquisiciones.
- Los cambios en la valoración de inventarios por los cambios en impuestos y precios del tabaco durante el semestre en España, Francia e Italia han tenido un impacto estimado neto positivo de + 24M€, vs. + 7M€, en el ejercicio anterior.
- Costes de reestructuración¹ de 12M€, vs. 3M€ en el mismo periodo del ejercicio anterior, incluyendo una provisión de 10M€ en Francia, principalmente para el cierre de un centro de distribución regional, siguiendo la estrategia de optimización de los negocios.
- Plusvalías por importe de 98k€, € por la venta de activos varios, frente a los 5,8M€, del primer semestre del ejercicio 2022 por la venta de dos almacenes en España.
- Beneficio de Explotación de 146M€, + 14% vs. el año anterior.
- Resultados Financieros de 25M€, vs. 8M€ el año anterior gracias a la subida de los tipos de interés durante el periodo.
- Reducción del tipo impositivo al 25,6% frente al 26,8% en los seis primeros meses del ejercicio 2022.
- El Beneficio Neto aumentó un 43% hasta los 126M€.

¹ Véase el apéndice “Medidas Alternativas de Rendimiento”

Evolución de Ingresos (Por segmento y actividad)

| | Millones de euros | | |
|---------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|----------------|
| | 1 Oct. 2022 – 31 Mar. 2023 | 1 Oct. 2021 – 31 Mar. 2022 | % Variación |
| Iberia | 2.112,7 | 1.750,9 | 20,7% |
| Tabaco y Productos Relacionados | 1.669,1 | 1.504,4 | 10,9% |
| Transporte | 416,3 | 220,6 | 88,7% |
| Distribución farmacéutica | 120,3 | 104,1 | 15,6% |
| Otros Negocios | 9,1 | 9,4 | (3,2)% |
| Ajustes | (102,2) | (87,6) | (16,6)% |
| Italia | 2.050,8 | 1.899,1 | 8,0% |
| Tabaco y Productos Relacionados | 2.050,8 | 1.899,1 | 8,0% |
| Francia | 1.800,1 | 1.829,0 | (1,6)% |
| Tabaco y Productos Relacionados | 1.800,1 | 1.829,0 | (1,6)% |
| Ajustes | (28,2) | (25,2) | (12,1)% |
| Total Ingresos | 5.935,4 | 5.453,8 | 8,8% |

Evolución de Ventas Económicas¹ (Por segmento y actividad)

| | Millones de euros | | |
|--|-------------------------------|-------------------------------|----------------|
| | 1 Oct. 2022 – 31 Mar. 2023 | 1 Oct. 2021 – 31 Mar. 2022 | % Variación |
| Iberia | 547,8 | 337,4 | 62,3% |
| Tabaco y Productos Relacionados | 190,5 | 160,0 | 19,1% |
| Transporte | 336,4 | 154,7 | 117,5% |
| Distribución farmacéutica | 46,4 | 44,5 | 4,2% |
| Otros Negocios | 8,7 | 9,0 | (3,1)% |
| Ajustes | (34,3) | (30,8) | (11,2)% |
| Italia | 176,9 | 156,3 | 13,2% |
| Tabaco y Productos Relacionados | 176,9 | 156,3 | 13,2% |
| Francia | 111,3 | 105,6 | 5,4% |
| Tabaco y Productos Relacionados | 111,3 | 105,6 | 5,4% |
| Ajustes | (2,3) | (2,0) | (15,6)% |
| Total Ventas Económicas¹ | 833,8 | 597,4 | 39,6% |

¹ Véase el apéndice “Medidas Alternativas de Rendimiento”

Evolución de EBIT Ajustado¹ y Beneficio de Explotación

| | Millones de euros | | |
|--|-------------------------------|-------------------------------|--------------|
| | 1 Oct. 2022 – 31 Mar. 2023 | 1 Oct. 2021 – 31 Mar. 2022 | % Variación |
| Iberia | 104,4 | 77,4 | 34,9% |
| Italia | 49,7 | 46,7 | 6,5% |
| Francia | 29,0 | 25,3 | 14,6% |
| Total EBIT Ajustado¹ | 183,1 | 149,4 | 22,6% |
| (-) Costes de Reestructuración ¹ | (12,3) | (3,0) | (306,1)% |
| (-) Amortización Activos Adquisiciones | (26,5) | (26,1) | (1,4)% |
| (+/-) Resultado Enajenación y Deterioro | (0,1) | 5,8 | (101,7)% |
| (+/-) Resultado por Puesta en Equivalencia y Otros | 1,8 | 2,2 | (18,1)% |
| Beneficio de Explotación | 146,1 | 128,3 | 13,8% |

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 correspondientes al primer semestre de los ejercicios 2023 y 2022.

A cierre del primer semestre la amortización de activos de adquisiciones incluye únicamente Logista France y Speedlink. La amortización de la compra de Transportes El Mosca y Carbó Collbatallé está en proceso de valoración externa.

1.1 Evolución por segmentos

1. Iberia: España, Portugal y Polonia

| | Millones de euros | | |
|--------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------|
| | 1 Oct. 2022 – 31 Mar. 2023 | 1 Oct. 2021 – 31 Mar. 2022 | % Variación |
| Ingresos | 2.112,7 | 1.750,9 | 20,7% |
| Tabaco y Productos Relacionados | 1.669,1 | 1.504,4 | 10,9% |
| Transporte | 416,3 | 220,6 | 88,7% |
| Distribución farmacéutica | 120,3 | 104,1 | 15,6% |
| Otros Negocios | 9,1 | 9,4 | (3,2)% |
| Ajustes | (102,2) | (87,6) | (16,6)% |
| Ventas Económicas¹ | 547,8 | 337,4 | 62,3% |
| Tabaco y Productos Relacionados | 190,5 | 160,0 | 19,1% |
| Transporte | 336,4 | 154,7 | 117,5% |
| Distribución farmacéutica | 46,4 | 44,5 | 4,2% |
| Otros Negocios | 8,7 | 9,0 | (3,1)% |
| Ajustes | (34,3) | (30,8) | (11,2)% |

¹ Véase el apéndice “Medidas Alternativas de Rendimiento”

Los Ingresos de 2.113M€ registraron un incremento del +21% vs. el ejercicio 2022. Por otro lado, las Ventas Económicas¹ de 548M€, crecieron un +62% vs 2022.



Tabaco y productos relacionados

- Incremento del 11% en Ingresos y del 19% en Ventas Económicas¹ fundamentalmente, por el aumento de los precios de tabaco, el aumento de tarifas, el aumento de los servicios de valor añadido a los fabricantes de tabaco y el crecimiento de la distribución de productos de conveniencia en Iberia.
- Los volúmenes distribuidos de cigarrillos más RYO y otros² en Iberia se han mantenido estables respecto al primer semestre del ejercicio 2022, gracias al aumento de RYO y otros² en ambos países, y con el volumen de cigarrillos distribuidos en España registrando una leve caída (-1,5%) mientras que en Portugal se ha mantenido estable (+0,5%). Cabe también destacar el importante crecimiento en la distribución de cigarrillo electrónico en ambos países, casi duplicando volúmenes distribuidos frente al ejercicio anterior.
- Durante el semestre se ha producido una subida de precios de venta de algunos fabricantes de tabaco de entre 0,30€ y 0,35€ en España, 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 c. 23M€ (vs. 8M€ en el mismo periodo del 2022).
- Los ingresos de la distribución de productos de conveniencia han crecido a doble dígito. Logista Retail ha extendido su actividad a nuevos canales (restauración) y a nuevos productos, al incluir productos congelados en su oferta comercial, gracias a la incorporación de nuevos clientes, a la vez que ha continuado creciendo en sus principales canales (estancos y estaciones de servicio) al alcanzar nuevos puntos de venta y seguir desarrollando las categorías de productos más importantes.



Servicios de Transporte

- Ingresos de 416M€, + 89% vs. el ejercicio anterior y Ventas Económicas¹ de 336M€, +117% vs. 2022 principalmente gracias a la incorporación de las nuevas adquisiciones.
- Las Ventas Económicas¹ de Larga distancia (Logista Freight) registraron un crecimiento de doble dígito, motivado por el aumento de la actividad, así como por una mayor presencia en negocios de alto valor. Adicionalmente al crecimiento orgánico del segmento, se ha visto complementado por la incorporación de la adquisición del 60% de Transportes El Mosca.
- Las Ventas Económicas¹ del segmento Parcel han registrado un crecimiento de más del 50%, principalmente por la incorporación de Carbó Collbatallé, y a un crecimiento orgánico de doble dígito gracias al crecimiento de la actividad de paquetería industrial y a las actualizaciones de tarifas de acuerdo con la evolución de los precios del combustible. Tanto las entregas del sector farmacéutico como del sector de la alimentación han tenido un comportamiento positivo.
- Ventas Económicas¹ de la actividad courier han registrado un aumento de doble dígito en el periodo debido principalmente a la incorporación en el perímetro de Speedlink, y gracias a un crecimiento orgánico de dígito sencillo. El incremento de las tarifas en la actividad B2B compensó el impacto de la reducción de entregas B2C de comercio electrónico, tras el importante aumento experimentado en el ejercicio anterior.



Distribución Farmacéutica

- Los Ingresos de 120M€, +16% vs. el ejercicio anterior y Ventas Económicas¹ de 46M€, +4%, gracias a la incorporación de nuevos clientes, así como al incremento de servicios ofrecidos a los clientes ya existentes, a pesar de la significativa reducción de la actividad vinculada al COVID-19, principalmente relacionada con la distribución de vacunas y de material sanitario. Destaca el crecimiento de doble dígito de los ingresos por los nuevos servicios prestados a clientes existentes, especialmente en la distribución a farmacias.

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



Publicaciones – Otros Negocios

- Los Ingresos y Ventas Económicas¹ han registrado una leve caída del 3% vs. el ejercicio anterior en ambos casos.
- Logista Publicaciones ha alcanzado un nuevo acuerdo para la distribución nacional del fondo editorial del grupo RBA, líder destacado en el sector de las publicaciones periódicas (no prensa diaria). Este acuerdo será efectivo a partir del cuarto trimestre del ejercicio 2023.

Beneficio de Explotación Ajustado¹ de 104M€, +35% vs. el mismo periodo del ejercicio anterior, y con crecimiento orgánico de doble dígito.

Gastos de reestructuración¹ de 1,5M€ vs. 1,6M€ en el primer semestre del ejercicio anterior. Plusvalías por venta de activos de 25k€ vs. 6M€ del ejercicio anterior. En el presente ejercicio se ha registrado una amortización por los activos derivados de la adquisición de Speedlink de 0,4M€. Además, se han registrado 1,8M€ por los resultados por puesta en equivalencia (distribución de libros), vs. 2,2M€ en el ejercicio anterior.

Beneficio de Explotación de 104€, +24% vs. el primer semestre del ejercicio anterior.

2. Italia

| | Millones de euros | | |
|--------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------|
| | 1 Oct. 2022 – 31 Mar. 2023 | 1 Oct. 2021 – 31 Mar. 2022 | % Variación |
| Ingresos | 2.050,8 | 1.899,1 | 8,0% |
| Tabaco y Productos Relacionados | 2.050,8 | 1.899,1 | 8,0% |
| Ventas Económicas¹ | 176,9 | 156,3 | 13,2% |
| Tabaco y Productos Relacionados | 176,9 | 156,3 | 13,2% |

Ingresos de 2.051M€, y Ventas Económicas¹ de 177M€, registrando incrementos de +8% y +13% respectivamente vs. el ejercicio anterior gracias al incremento de tarifas y al aumento de los ingresos por la comercialización de productos de conveniencia y productos de nueva generación respecto al ejercicio 2022.



Tabaco y productos relacionados

- Los volúmenes distribuidos de cigarrillos más RYO y otros² crecieron un 1,8% vs. el ejercicio anterior gracias al buen comportamiento de las nuevas categorías de productos que compensó la caída de los volúmenes de cigarrillos (-1,3%). Los volúmenes distribuidos de productos de nueva generación continúan registrando un comportamiento positivo, con aumentos de doble dígito, y particularmente cabe destacar el volumen de cigarrillos electrónicos que ha duplicado el volumen distribuido frente al ejercicio anterior.
- En Italia se llevó a cabo un incremento en los impuestos especiales sobre el tabaco tradicional con efecto 1 de enero de 2023. 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, la mayoría de los fabricantes de tabaco incrementaron sus precios de media entre 0,10 y 0,30€ por paquete durante febrero y marzo, compensando en gran medida dicha subida de impuestos.

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

- La variación del valor de los inventarios como resultado de la subida impositiva y de los precios del tabaco, ha registrado un impacto neto negativo de c. 2,6M€ vs. 0,3M€ en el periodo del año anterior.
- Importante incremento de las Ventas Económicas¹ por la distribución de productos de conveniencia con tasas de doble dígito, prácticamente duplicando el ejercicio precedente. Este crecimiento refleja la incorporación de nuevos productos a la venta (por ejemplo, cigarrillos electrónicos desechables o bebidas, a través de la comercialización de nuevas marcas líderes).

Beneficio de Explotación Ajustado¹ de 50M€, +6% vs. el año anterior.

Los costes de reestructuración¹ de 0,8M€ en el periodo frente a 0,9M€ en el ejercicio 2022 derivados principalmente de la reorganización de la red de distribución que implicó el cierre de uno de los almacenes, situado en el sur del país.

Beneficio de Explotación de 49M€, +7% vs. al ejercicio precedente.

3. Francia

| | Millones de euros | | |
|--------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|---------------|
| | 1 Oct. 2022 – 31 Mar. 2023 | 1 Oct. 2021 – 31 Mar. 2022 | % Variación |
| Ingresos | 1.800,1 | 1.829,0 | (1,6)% |
| Tabaco y Productos Relacionados | 1.800,1 | 1.829,0 | (1,6)% |
| Ventas Económicas¹ | 111,3 | 105,6 | 5,4% |
| Tabaco y Productos Relacionados | 111,3 | 105,6 | 5,4% |

Ingresos de 1.800M€, (2%) vs. el ejercicio anterior principalmente por el descenso de los ingresos en la distribución de tabaco.

Ventas Económicas¹ de 111M€, +5% vs. el año anterior gracias al aumento en el valor de los inventarios por cambios de precios e impuestos, al incremento de tarifas y de la venta de los productos de conveniencia y de nueva generación.



Tabaco y productos relacionados

- La reducción de los volúmenes de tabaco distribuidos respecto al ejercicio anterior ha sido del (4,6%) en cigarrillos más RYO y otros². Cabe destacar el crecimiento de doble dígito en la distribución de cigarrillos electrónicos.
- 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 3,9M€ en el periodo, vs. un impacto negativo de 0,1M€ el primer semestre del ejercicio anterior.

Beneficio de Explotación Ajustado¹ de 29M€, +15% vs. el año anterior.

Los gastos de reestructuración¹ han sido de 10,1M€ en los primeros seis meses del ejercicio 2023 registrando la provisión del coste por el cierre de un almacén en el sur de Francia, cuyo cierre será efectivo en septiembre de 2023. Se registró la misma amortización por los activos generados en la adquisición del negocio de Francia, que ascendió, a 26M€ en ambos periodos, así como unas minusvalías de 0,1M€ en ambos periodos.

Beneficio de Explotación de -7,3M€ vs. -1,5M€ del ejercicio anterior.

¹ Véase el apéndice “Medidas Alternativas de Rendimiento”

1.2 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 2.600M€ o recibe la tesorería necesaria para cumplir con sus obligaciones de pago.

La remuneración de los saldos en este contrato está referida al tipo de referencia del Banco Central Europeo más un diferencial de 75 puntos básicos.

El Banco Central Europeo ha continuado con su estrategia de subidas de tipos de interés para paliar el entorno inflacionario en el que nos entramos anunciando la última subida en marzo hasta alcanzar 3,5%. El tipo medio del Banco Central Europeo para el periodo ha sido de 2,30%.

El tipo de referencia del Banco Central Europeo se mantuvo en el 0% durante los seis primeros meses del ejercicio anterior, por lo que la remuneración de los saldos en el primer semestre del ejercicio 2022 fue del 0,75%.

El saldo medio de la línea de crédito durante el presente semestre fue de 1.896M€ frente a 2.158M€ en el primer semestre del ejercicio precedente.

Los ingresos financieros se situaron en 29M€, muy superiores a los obtenidos durante el primer semestre del ejercicio 2022 de 9M€.

Los gastos financieros del periodo se han situado en 3,8M€, por encima de los 0,9M€ registrados en el primer semestre del ejercicio precedente.

Así, los resultados financieros del periodo se situaron en 25,4M€, triplicando los obtenidos durante el primer semestre del ejercicio 2022 de 7,6M €.

1.3 Evolución del Beneficio Neto

Los costes de reestructuración¹ en el primer semestre del ejercicio 2023 de 12,3M€, incluyendo la provisión por el cierre de un almacén en Francia. Se han registrado plusvalías de 98k€, muy inferiores a los 5,8M € del primer semestre del ejercicio precedente. Los resultados financieros han sido muy superiores a los obtenidos en el primer semestre de 2022 (25,4M€ vs 7,6M€), alcanzándose un Beneficio Antes de Impuestos de 172M €, un 26% superior al alcanzado en el primer semestre de 2022.

El tipo impositivo se ha situado en el 25,6% frente al 26,8% en el primer semestre del ejercicio precedente.

El Beneficio de las operaciones continuadas en el primer semestre del ejercicio 2023 aumentó hasta los 127,6M€ lo que supone un crecimiento del 28,3% respecto a los 99,5M € obtenidos durante el primer semestre del ejercicio pasado.

El 2 de febrero de 2022 se cerró la venta de Supergroup (la filial del Grupo dedicada a la distribución de productos de conveniencia a puntos de venta distintos de los estancos en Francia). El impacto en el Resultado de operaciones discontinuadas en el primer semestre del ejercicio 2022 corresponde con el resultado operativo de esta actividad durante dicho periodo. No hay actividades discontinuadas durante el primer semestre del ejercicio 2023.

El Beneficio Neto atribuible se elevó a 126M€ registrando un aumento del 43% respecto al primer semestre del ejercicio precedente, cuyo Beneficio Neto incluía operaciones continuadas y discontinuadas.

El Beneficio básico por acción ha sido de 0,95€ y en el primer semestre del ejercicio anterior fue 0,67€, no habiéndose modificado el número de acciones representativas del capital social. La compañía poseía, al 31 de marzo de 2023, 919.161 acciones propias (0,7% 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.

1.4 Flujos de Efectivo

La estacionalidad del negocio del grupo provoca que durante el primer y segundo trimestre del ejercicio la generación de caja sea negativa, para recuperarse durante el segundo semestre, normalmente alcanzando su pico hacia el final del ejercicio.

El comportamiento positivo de la actividad en el período y la consolidación de las adquisiciones en los resultados se ha traducido en un aumento del resultado antes de depreciaciones, intereses e impuestos (EBITDA) del 27% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

El aumento de los resultados operativos y financieros en el periodo y los menores gastos de reestructuración¹, financiaron sobradamente los mayores pagos de alquileres y por impuestos normalizados y la mayor salida de caja por inversiones en este semestre, generándose una creación de caja normalizada en el primer semestre un 77% superior a la conseguida en el mismo periodo del ejercicio anterior.

La variación de capital circulante en el primer semestre del ejercicio 2023 está en línea con la tendencia histórica de la compañía de disminución en el primer semestre para recuperarse en el segundo semestre del ejercicio, debido a la estacionalidad del negocio explicada anteriormente. Este hecho unido a las salidas de caja por las adquisiciones (154 millones de euros) y a las menores entradas de caja por las desinversiones realizadas, ha tenido como resultado la generación de una caja libre negativa a 31 de marzo de 2023 de 455 millones de euros.

1.5 Actividades de Investigación y Desarrollo

Logista ha invertido en I+D+i 2,3 millones de euros durante el primer semestre del ejercicio 2023, principalmente en distintos proyectos destinados a desarrollos avanzados de gestión de aprovisionamiento.

Durante el primer semestre del ejercicio 2022, Logista invirtió en I+D+i 2,3 millones de euros en proyectos de desarrollo tecnológico e ingeniería de procesos, y en aplicaciones de interrelación con clientes.

1.6 Acciones propias

A 31 de marzo de 2023, Logista mantenía en su balance 919.161 acciones propias, correspondientes al 0,7% 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 con el contrato de liquidez suscrito el 20 de enero de 2021 con Banco Santander S.A.

A 31 de marzo de 2022, Logista mantenía en su balance 876.450 acciones propias (0,7% del capital social).

1.7 Política de Dividendos

La Junta General de Accionistas celebrada el 7 de febrero de 2023 acordó la distribución de un dividendo complementario del ejercicio 2022 de 0,95€ por acción (125,2 millones euros, excluyendo autocartera), que se pagó el día 23 de febrero 2023.

Por tanto, el dividendo total correspondiente al ejercicio 2022 alcanzó una cuantía 1,38€ por acción (182 millones euros, excluyendo autocartera), lo que representa un aumento del 11% respecto al repartido en el ejercicio anterior (1,24€ por acción).

1.8 Evolución previsible del negocio

Las actuales circunstancias del mercado y la estimación de variación de inventarios registrados hasta la fecha nos permiten actualizar al alza nuestra previsión al cierre del ejercicio 2023, a un crecimiento de alrededor del 14% del Beneficio de Explotación Ajustado¹ sobre el obtenido en el ejercicio 2022. Este crecimiento esperado considera

¹ Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"

la previsible contribución de los negocios adquiridos y que la variación de valor del inventario se encuentra ya registrada en su mayoría durante el primer semestre.

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

2. EVOLUCIÓN BURSÁTIL

El precio de la acción de Logista se situó en 23 euros al cierre del primer semestre del ejercicio 2023 (31 de marzo de 2023); por tanto, la capitalización bursátil de Logista se situó en 3,053,3 millones de euros, lo que supone una revalorización del 23,3%.

Durante el período se han negociado 31.763.912 títulos, lo que supone una rotación del 23,9% sobre el capital social total. El volumen medio diario negociado ha sido de 246.232 acciones.

El 19 de diciembre de 2022, Logista se incorporó al índice IBEX 35.

| | 1 Oct. 2022 – 31 Mar. 2023 | 1 Oct. 2021 – 31 Mar. 2022 |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Capitalización al cierre del período (mill €) | 3.053,3 | 2.203,7 |
| Revalorización (%) | 23,3% | -8,8% |
| Precio de cierre (€) | 23,0 | 16,6 |
| Precio máximo (€) | 25,4 | 19,1 |
| Precio mínimo (€) | 18,8 | 15,0 |
| Volumen total negociado (acciones) | 31.763.912 | 42.808.551 |
| Volumen medio diario negociado (acciones) | 246.232 | 334.442 |
| Rotación (% del capital social) | 23,9% | 32,2% |

3. SOSTENIBILIDAD

Logista integra principios y valores éticos, empresariales, sociales, medioambientales, económicos y de transparencia y buen gobierno corporativo en su gestión y en el desarrollo de sus actividades en todos los países donde está presente.

En línea con la Política de sostenibilidad de Logista, estos principios y valores están integrados en la estrategia y modelo de gestión de Logista, impregnando todas sus actuaciones y resultando en unos compromisos asumidos por la compañía en materia de sostenibilidad con los distintos grupos de interés identificados, en particular con los accionistas e inversores, empleados, clientes y canales, proveedores, medio ambiente y sociedad en general, así como con el buen gobierno.



Como resultado del firme compromiso con la sostenibilidad, Logista ha conseguido mejorar su puntuación en los ratings ESG de Sustainalytics y S&P, mientras que ha mantenido su calificación AA de MSCI (de una escala AAA – CCC).



En octubre de 2022, Sustainalytics ha concluido su evaluación de Logista, asignando un riesgo bajo de experimentar impactos financieros materiales por factores ESG. Esta calificación sitúa a Logista en el puesto número 11 de 365 compañías evaluadas dentro del sector transporte y en el número 4 de 81 compañías evaluadas dentro del subsector Transporte aéreo y Logística.

En febrero de 2023, S&P ha concluido su evaluación de Logista, asignándole una puntuación de 53 sobre 100, alcanzando un percentil 89 en la industria del transporte.



Asimismo, Logista ha vuelto a ser reconocida por Financial Times como “leader in diversity” en febrero de 2023.



Además, Logista ha sido incluida como miembro del índice Bloomberg de Igualdad de Género 2023 (GEI, por sus siglas en inglés), un índice desarrollado para medir el desempeño de las empresas cotizadas en bolsa dedicadas a reportar datos relacionados con asuntos de género.



Logista sigue formando parte del índice FTSE4Good IBEX, compuesto por aquellas compañías que demuestran sólidas prácticas en materia ambiental, social y de gobierno corporativo, y del índice IBEX Gender Equality, conformado por compañías españolas que destacan por la diversidad en su consejo de administración y alta dirección.



La organización CDP ha reconocido a Logista como una de las compañías con más alto compromiso con sus proveedores en materia de sostenibilidad y cambio climático, habiendo incluido a la Compañía en la CDP Supplier Engagement Leaderboard 2022, por tercer año consecutivo. Además, Logista ha obtenido la calificación de A- en el índice anual de CDP sobre impacto medioambiental,



Por otra parte, en diciembre de 2022, Ecovadis otorgó la medalla de plata a Logista por el desempeño de Logista en materia de sostenibilidad.

3.1 Buen Gobierno

Salvo en las materias reservadas a la competencia de la Junta General, el Consejo de Administración es el máximo órgano de decisión de Logista, y le corresponde la representación de la misma, que se extenderá a todos los actos comprendidos en el objeto social delimitado en los Estatutos.

La política del Consejo es delegar la gestión ordinaria de Logista en los órganos ejecutivos y en el equipo de dirección y concentrar su actividad en la función general de definición estratégica y supervisión de la dirección, sin perjuicio de aquellas materias que, de acuerdo con la Ley, los Estatutos o su Reglamento, no podrán ser objeto de delegación.

El Consejo de Administración de Logista cuenta con una Comisión de Auditoría y Control, y una Comisión de Nombramientos y Retribuciones, que ejercen las funciones establecidas por Ley, y cuentan con mayoría de consejeros independientes.

Adicionalmente, en febrero de 2023, se han adoptado una serie de iniciativas para impulsar la política de sostenibilidad de la compañía y su gobernanza.

Durante el primer semestre del ejercicio 2023, el Consejo de Administración de la Compañía ha mantenido 3 reuniones, la Comisión de Auditoría y Control 2 reuniones y la Comisión de Nombramientos y Retribuciones 3 reuniones.

Asuntos tratados en la JGA 2023

- Aprobación de las cuentas anuales individuales y consolidadas, del estado de la información no financiera consolidado y de la gestión del consejo de administración de la Sociedad, correspondientes al ejercicio 2022.
- Aprobación de la aplicación del resultado del ejercicio 2022, con la distribución de un dividendo complementario de 0,95€ por acción (dividendo total ejercicio 2022: 1,38€ por acción).
- Reelección de auditor de cuentas.
- Autorización al Consejo de Administración para la adquisición derivativa de acciones propias.
- Ratificación, nombramiento y reelección de consejeros.
- Examen y aprobación de la política de remuneraciones de los consejeros 2023-2025.
- Votación consultiva del informe anual sobre remuneraciones de los consejeros.

- Modificación del artículo 9 de los estatutos sociales.
- Modificación de artículos 8, 9, 13, 14 y 15 del reglamento de la junta general de accionistas.
- Delegación de facultades en el consejo de administración.

Lucha contra la corrupción y el soborno

Logista cuenta con políticas corporativas y un sistema de control interno dirigidos a prevenir por parte de todos sus administradores, directivos y resto de empleados, conductas delictivas recogidas en los riesgos penales, entre las que se incluyen los delitos de corrupción, soborno y blanqueo de capitales.

Durante el período, no se ha recibido ninguna denuncia relacionada con delitos de soborno, corrupción o blanqueo de capitales.

Derechos humanos

Durante el período, no se ha recibido ninguna denuncia por cualquier aspecto relacionado con el respeto por la libertad de asociación, el derecho a la negociación colectiva, discriminación en el empleo, trabajo forzoso, infantil, ni por cualquier otra cuestión relativa a la vulneración de Derechos Humanos en ninguno de los países en los que Logista desarrolla su actividad.

3.2 Grupos de interés

3.2.1 Empleados

Los ejes del modelo de gestión de personas en Logista son: la Salud y el Bienestar de nuestros empleados, el Desarrollo del Talento y la Diversidad e Inclusión.

Estos ejes se plasman anualmente en objetivos comunes y transversales para todo el grupo, incluyéndose como parte de la remuneración variable anual de todos los directivos y mandos intermedios de la compañía.

Seguridad, Salud y Bienestar:

Logista asume la Seguridad, Salud y Bienestar de sus empleados como uno de sus valores fundamentales, velando por un entorno de trabajo seguro y saludable.

Todas las personas que integramos Logista estamos involucradas en la cultura de Seguridad, Salud y Bienestar, siendo los siguientes aspectos prioritarios:

- Reducción de la Accidentalidad

Como establece la Política de Seguridad, Salud y Bienestar de Logista, uno de los principios de la Compañía es el de reducir de forma constante la accidentalidad teniendo como objetivo "cero accidentes". Siguiendo con este principio, se ha fijado el objetivo de reducir en un 2% la accidentalidad.

- Certificación ISO 45001

En este periodo, Logista ha seguido con la consolidación de su sistema de gestión de la seguridad y salud en el trabajo, basado en la norma internacional de referencia, ISO 45001.

- Bienestar en el trabajo

Logista considera un pilar estratégico dentro de la gestión de las personas la implantación de medidas que fomenten el bienestar de sus equipos de trabajo, tanto en el ámbito físico como psicosocial. Con este objetivo, durante este periodo se han puesto en marcha numerosas acciones en materia de Bienestar.

- Integración de nuevos negocios en el sistema de gestión

Durante este período, se ha empezado a integrar nuestro sistema de gestión de seguridad y salud laboral en las adquisiciones cerradas durante el ejercicio, para alinearlas en los objetivos de Logista en esta materia.

Desarrollo de Talento:

En Logista apostamos firmemente por el crecimiento y desarrollo de nuestros profesionales, al tiempo que garantizamos la continuidad y crecimiento de nuestros negocios, a través de la identificación de posiciones críticas –Critical Positions- y del desarrollo y consolidación de los Planes de Sucesión para las mismas. La gestión del talento es un área clave para Logista porque permite dotar a la compañía del capital humano necesario para el despliegue de su estrategia de negocio.

Destacamos durante este período, el lanzamiento de un programa, en colaboración con una consultora externa de reconocido prestigio, enfocado en potenciar y desarrollar los niveles de competencias de nuestros equipos. Este programa tiene dos líneas de trabajo, a nivel directivo y a perfiles intermedios y jóvenes. Este programa se realiza en los diferentes centros de innovación de la consultora en España e Italia.

Asimismo, mantenemos nuestro programa de desarrollo estructurado de jóvenes talentos “Youners” (Young Joiners), con más de 50 participantes cada año, que nos permite reforzar y asegurar nuestros planes de sucesión y además apostar por el talento interno reforzando las promociones internas y el engagement de nuestros y nuestras colaboradores. El éxito de este programa, medido en términos de promociones de los participantes, es de más de un 60%.

Diversidad e inclusión:

La diversidad, igualdad e inclusión son valores fundamentales que se integran en los retos de nuestro día a día.

Estamos convencidos de que la diversidad, en todas sus variantes, nos enriquece como empresa aportando no solo valor social, sino también una visión mucho más amplia que revierte en la evolución de la propia compañía.

El resultado de este trabajo se materializa en los reconocimientos que Logista recibe en materia de diversidad:

- Por 3º año consecutivo Logista ha sido reconocida por el Financial Times como una de las empresas líderes en diversidad e inclusión en Europa.
- Logista forma parte del Ibex Gender Equality Index, que mide la presencia de mujeres en los puestos directivos y en los consejos de administración de las empresas españolas. En Logista contamos con una presencia del 42% de mujeres en el actual Consejo de Administración y un 33% en el Comité de Dirección.

Las líneas de actuación que Logista tiene actualmente implantadas para garantizar la igualdad de oportunidades y la meritocracia se concretan en las siguientes actuaciones:

- Asegurar que el 50% de los candidatos finalistas de cada proceso de selección son mujeres,
- Creación de planes específicos que garantizan oportunidades de desarrollo para el talento femenino dentro del Plan de Sucesión diseñado por la compañía. Somos miembro del programa Empowering Women Talent, en colaboración con la empresa Equipo y Talento, programa dedicado a fortalecer y desarrollar competencias para las mujeres que quieran la oportunidad de crecer profesionalmente y optar a las posiciones de alta dirección de la compañía.
- Dando formación a nuestros managers y directores para liderar personas en un entorno inclusivo.
- Analizando y midiendo la compensación desde una perspectiva de género, para asegurar que no se produzcan situaciones discriminatorias, con el objetivo de reducir nuestro Salary Gender Gap.

Tal y como promulga nuestro Código de Conducta, la confianza, el respeto y la responsabilidad son los valores que rigen el comportamiento de los 7.305 empleados con los que cuenta Logista a 31 de marzo de 2023, tras la integración de Transportes El Mosca y Carbó Collbatallé (5.511 empleados a 31 de marzo de 2022).

La plantilla media de Logista ha pasado de 5.804 empleados en el primer semestre de 2022 a 7.278 en el primer semestre del 2023, tras incorporar a los empleados de Transportes El Mosca y Carbó Collbatallé. El 87% de los empleados son indefinidos, mientras que el 13% son eventuales.

3.2.2 Accionistas e Inversores

Logista mantiene un compromiso con la creación de valor para sus accionistas e inversores a corto, medio y largo plazo.

Para ello, vela por el beneficio empresarial, gestiona de forma prudente y responsable los riesgos tanto financieros como no financieros y mantiene un diálogo fluido y transparente con accionistas, inversores y analistas financieros como una de las bases de su sostenibilidad a largo plazo.

Logista gestiona la relación con los accionistas y la comunidad financiera en general a través del departamento de Relación con Inversores, con un compromiso de máxima transparencia informativa y firme respeto por la legislación aplicable.

En este sentido, Logista ofrece a la comunidad inversora información relevante de la Compañía referente a su estrategia, actividades y resultados a través de información publicada en su página web, así como a través de reuniones, contactos personales, participación en conferencias y seminarios, etc.

Durante el período, hemos mantenido cerca de 100 contactos con analistas e inversores, incluyendo 3 roadshows y la participación en 4 conferencias.

Cobertura de casas de análisis:

A cierre del primer semestre del ejercicio 2023 (31 de marzo de 2023), 14 firmas cubrían Logista con 13 recomendaciones de compra y una recomendación neutral, con un precio objetivo medio de 28,18€ (calculado con la media de los informes actualizado en los últimos 3 meses).

Comunicaciones de otra información relevante a la CNMV en el primer semestre del ejercicio 2023:

| Fecha | Comunicación |
|-------------------|--|
| 8 febrero 2023 | Nota de prensa de resultados del primer trimestre del ejercicio 2023 Anuncio de resultados del primer trimestre del ejercicio 2023 |
| 7 febrero 2023 | Acuerdos aprobados por la Junta General de Accionistas 2023 |
| 3 enero 2023 | Operaciones del Contrato de Liquidez realizadas durante el cuarto trimestre del año 2022 |
| 20 diciembre 2022 | Convocatoria de Junta General de Accionistas |
| 4 noviembre 2022 | Nota de prensa de resultados del ejercicio 2022 Presentación de resultados del ejercicio 2022 Anuncio de resultados del ejercicio 2022 |
| 28 octubre 2022 | Convocatoria correspondiente a la presentación de los resultados del ejercicio 2022 |
| 28 octubre 2022 | Cierre de la adquisición de Transportes El Mosca |
| 17 octubre 2022 | Transacciones relativas al programa de recompra de acciones |
| 14 octubre 2022 | Reanudación de contrato de liquidez |
| 11 octubre 2022 | Transacciones relativas al programa de recompra de acciones |
| 7 octubre 2022 | Complemento al OIR de 4-10-22 (extensión programa recompra acciones) |
| 5 octubre 2022 | Suspensión del contrato de liquidez |

| | |
|----------------|---|
| 4 octubre 2022 | Detalle de las operaciones del contrato de liquidez en el tercer trimestre del año 2022 |
| 4 octubre 2022 | Extensión del programa de recompra de acciones |

Durante el ejercicio, no se han producido comunicaciones de Información Privilegiada.

Agenda del inversor durante el primer semestre del ejercicio 2023

| Fecha | Evento |
|-----------------|--|
| 23 febrero 2023 | Abono de dividendo complementario (0,95€ por acción) |
| 8 febrero 2023 | Anuncio Resultados al 1er Trimestre 2023 (Oct-Dic) |
| 8 febrero 2023 | Junta General de Accionistas 2023 (2ª convocatoria) |
| 7 febrero 2023 | Junta General de Accionistas 2023 (1ª convocatoria) |

Logista en Bolsa

El 19 de diciembre de 2022, Logista se incorporó al IBEX 35, el índice bursátil de referencia en la bolsa española, formado por las 35 empresas más negociadas y con mayor capitalización del mercado de valores español.

Logista también forma parte del índice IBEX Top Dividendo, compuesto por los 25 valores con mayor rentabilidad por dividendo de entre aquellos incluidos en IBEX 35, IBEX Medium Cap o IBEX Small Cap, siempre que presenten un historial de pago de dividendos ordinarios de al menos 2 años.

Siguiendo criterios de sostenibilidad, Logista forma parte del índice FTSE4Good IBEX, compuesto por aquellas compañías que demuestran sólidas prácticas en materia ambiental, social y de gobierno corporativo, y del IBEX Gender Equality, conformado por aquellas compañías españolas que destacan por su diversidad en su consejo de administración (entre un 25% y un 75% de mujeres en su consejo de administración) y entre su alta dirección (entre un 15% y un 85% de mujeres).

Logista también forma parte de diversos índices MSCI entre los que destacan MSCI Europe ex UK Small Cap y MSCI World Small Cap Minimum Volatility.

Además, en enero de 2023, Logista ha sido incluida como miembro del índice Bloomberg de Igualdad de Género 2023 (GEI, por sus siglas en inglés), un índice desarrollado para medir el desempeño de las empresas cotizadas en bolsa dedicadas a reportar datos relacionados con asuntos de género.

3.2.3 Clientes y canales

Los clientes son el centro del modelo de negocio de Logista.

Logista ha desarrollado un modelo de negocio único en el sur de Europa para satisfacer las necesidades de sus clientes, integrando en un solo proveedor todos los servicios de la cadena de valor logística de forma transparente, eficiente, sostenible, con plena trazabilidad y con servicios avanzados y especializados en cada sector y canal de puntos de venta en que opera.

Logista integra la sostenibilidad en su objetivo de máxima calidad del servicio, buscando siempre la eficiencia en el desarrollo de sus operaciones en condiciones sociales y ambientalmente adecuadas.

Asimismo, Logista promueve un diálogo permanente, fluido y transparente con sus clientes a través de diversos canales de comunicación específicos y adaptados a sus características (destacando el contacto personal, reuniones, buzones de correo electrónico, call centres, etc.), o bien a través de canales de comunicación comunes para los distintos grupos de interés, como puede ser la página web corporativa de la Compañía (www.logista.com) o de sus distintos negocios.

Además, Logista dispone de distintos sistemas de reclamación para atender las quejas y reclamaciones de los consumidores. Estos sistemas de reclamación son establecidos por cada negocio, adecuándose a las características del mismo y de sus consumidores.

Logista busca establecer relaciones de confianza con sus clientes y mantener vínculos estables y duraderos que sean beneficiosos para ambas partes, garantizando independencia de gestión y neutralidad operativa.

Logista integra su compromiso de calidad, sostenibilidad y mejora continua en el desarrollo de sus actividades y operaciones, y dispone de numerosos certificados que lo acreditan.

Principales certificaciones e iniciativas:

- ISO 14064: verificación de emisiones de gases de efecto invernadero, incluyendo los principales negocios y geografías de Logista.
- ISO 9001: sistema de gestión de calidad en más de 300 instalaciones de diferentes negocios en España (distribución de productos farmacéuticos, distribución de productos de conveniencia, distribución de tabaco y servicios de transporte: Logista Parcel, Logista Freight, Nacex y Transportes El Mosca) auditado externamente todos los años.
- GDP (“Good Distribution Practices”): distribución de medicamentos acorde con normativas europeas y españolas. Esta certificación asegura la calidad e integridad de los productos farmacéuticos a lo largo de la cadena de suministro. Están certificados bajo este estándar aquellos negocios que realizan distribución de medicamentos: Logista Pharma, Nacex, Logista Parcel y Logista Freight. Además, Nacex ha ampliado el alcance de su certificación GDP de Buenas Prácticas de Distribución de Medicamentos para uso veterinario.
- GMP (“Good Manufacturing Practices”): correcta manipulación, reenvasado y reembalaje de medicamentos otorgada por las autoridades sanitarias españolas a Logista Pharma.
- OEA (Operador Económico Autorizado): la Agencia Estatal de Administración Tributaria (AEAT) acredita, en su modalidad más exigente de simplificación aduanera, protección y seguridad, un apropiado control aduanero, solvencia financiera, niveles adecuados de seguridad y gestión administrativa para garantizar un satisfactorio cumplimiento fiscal a los negocios de distribución farmacéutica, de distribución de tabaco y productos relacionados en España, así como en los servicios de transporte (Nacex, Logista Parcel y Logista Freight), y Logista Italia.
- TAPA: acredita a Logista Freight y a Nacex el seguimiento de unas normas de seguridad de mercancías (FSR) y un estándar de seguridad de camiones (TSR) diseñados para garantizar la seguridad y el tránsito y almacenamiento seguros de los activos de cualquier miembro de la TAPA a nivel global.
- ISO 14001: sistema de gestión ambiental en los negocios de distribución farmacéutica, de distribución de tabaco y productos relacionados en España y en los servicios de transporte (Nacex, Logista Parcel, Logista Freight y Transportes El Mosca).
- IFS Logistics: acredita la seguridad en las actividades de almacenamiento y transporte de Logista Parcel, Transportes El Mosca y Logista Freight para alimentos y productos no alimentarios.
- ISO/IEC 27001: sistemas de gestión de la seguridad de la información en las actividades de almacenamiento y distribución de medicamentos de Logista Pharma en la sede de Leganés.
- ISO 22000:2018: sistema de gestión de seguridad de alimentos de la actividad de Logista Parcel.
- Lean & Green: iniciativa internacional para la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero derivados de la actividad logística, a la que se ha adherido Transportes El Mosca.

3.2.4 Proveedores

Logista gestiona de forma responsable la cadena de suministro.

En los “Principios Generales de Comportamiento” de proveedores de Logista se recogen los estándares mínimos y las normas de comportamiento básicas que deben regir la actividad de los proveedores en sus relaciones con Logista, así como respecto a sus propios empleados u otros terceros involucrados en el desarrollo de su actividad.

Estos Principios de Comportamiento, son de obligado cumplimiento, por lo que deben ser conocidos y aceptados por todos los proveedores del Grupo. Para garantizar su público conocimiento, están publicados en la web corporativa de la Compañía, y traducidos a los idiomas oficiales de los principales países en los que Logista tiene presencia.

Política de Compras

La Política de Compras de Logista recoge los principios fundamentales de la Compañía en materia ética, laboral, de sostenibilidad, de calidad y de vocación por el cliente, en los que se basa el proceso de selección y contratación de proveedores.

Además, la Norma de Compras del Grupo establece que las contrataciones deben regirse, entre otros, por el Principio de conducta ética y profesional.

El proceso de selección y contratación de proveedores es un proceso objetivo y riguroso.

Para evaluar el grado de cumplimiento de los estándares de calidad, seguridad y profesionalidad de los proveedores, así como el resto de estándares requeridos por el Grupo, Logista realiza evaluaciones periódicas.

Con el fin de optimizar y racionalizar los recursos, las compras relevantes de bienes y servicios correspondientes a compras generales, suministros, servicios de mantenimiento y tecnologías de la información y comunicaciones, así como al CAPEX, están centralizadas en la Dirección Corporativa de Compras.

Otro tipo de compras indirectas, como los arrendamientos de naves, se centralizan a través de la Dirección de Real Estate, y compras de servicios de consultoría y asistencia, o servicios financieros y seguros, etc, también pueden ser centralizadas a través de las diferentes direcciones corporativas, como puede ser el caso de Finanzas, o Recursos Humanos.

Las compras que por su naturaleza o por su reducido coste, no son susceptibles de gestionarse de forma centralizada, también siguen el proceso de compras establecido para cumplir con los principios generales de compras definidos en la Política de Compras y garantizar así la transparencia, eficiencia y equidad de dichas compras.

3.2.5 Medioambiente

Logista dispone de un Plan Director de Calidad y Medio Ambiente y una Política de Calidad, Medio Ambiente y Eficiencia Energética que se integran con la estrategia corporativa y establecen las directrices y buenas prácticas a seguir en materia medioambiental y de eficiencia energética; incluyendo la cuantificación y reducción de la huella de carbono, la mejora continua, el estricto cumplimiento de los requisitos legales, el uso razonable de los recursos y la colaboración con organizaciones y grupos de interés.

Logista promueve el respeto por el medio ambiente entre sus empleados, clientes, proveedores y sociedad en general. La Política de Calidad, Medio Ambiente y Eficiencia Energética está disponible tanto en la Intranet como en la web corporativa de la Compañía para que sea conocida por todos los empleados, así como por el resto de grupos de interés.

Dicha Política incluye la definición y control de indicadores medioambientales y de calidad, con evaluación periódica del desempeño en sostenibilidad, así como la evaluación y reducción de la huella de carbono.

3.2.5.1 Cambio climático

Logista cuantifica su huella de carbono y promueve su reducción, como una de sus iniciativas para minimizar el impacto medioambiental derivado de su actividad.

Logista calcula la Huella de Carbono de todos sus negocios y actividades en los distintos países donde opera, incluyendo la mayoría de las actividades externalizadas, como el 100% de las emisiones derivadas de las operaciones de transporte, y franquicias, así como las actividades indirectas, como la compra de bienes y servicios, basándose en la norma y factores de emisión para el reporte de Gases de Efecto Invernadero (GEI) del Green House Gas Protocol y en la normativa UNEEN- 16258.

Una entidad acreditada independiente verifica el cálculo bajo la norma UNE-EN ISO 14064, confirmando las cifras, fiabilidad y trazabilidad del proceso.

La compañía está optimizando su método de cálculo de emisiones de transporte, realizando un cálculo individualizado por vehículo de transporte subcontratado, teniendo en cuenta distancia recorrida, y características de cada vehículo (antigüedad, tipo de motor, tamaño, tipo de combustible, etc.).

Logista ha sido incluida en la CDP Supplier Engagement Leaderboard 2022. Por tercer año consecutivo, la compañía ha alcanzado este reconocimiento, que se basa en la Calificación de Compromiso de Proveedor (SER, por sus siglas en inglés), es decir, el desempeño de la compañía con su red de proveedores para tratar el cambio climático y reducir el impacto medioambiental.

Este reconocimiento se suma a los certificados obtenidos por la compañía recientemente. En este sentido, ha obtenido la calificación de A- en el índice anual de CDP sobre impacto medioambiental, que se suma también a la medalla de plata de ECOVADIS, por sus logros en la gestión de la Responsabilidad Social Corporativa (RSC) y que la sitúan por encima del 82% de todas las empresas evaluadas y en el 9% de las empresas mejor valoradas del sector transporte.

Logista remite anualmente a CDP información sobre la gestión que realiza del cambio climático, tanto a nivel corporativo como a nivel de los distintos negocios. Esta información puede consultarse en la página web de CDP.

Además, Logista forma parte del índice FTSE4Good, creado por el proveedor de índices global FTSE Russell y formado por compañías que demuestran sólidas prácticas en materia ambiental, social y de gobierno corporativo.

Logista ha definido KPIs asociados a la gestión medioambiental entre los objetivos para percibir los planes de incentivos a corto plazo de los empleados que se suman a los ya existentes de largo plazo, en línea con la voluntad de continuar avanzando en la integración la sostenibilidad medioambiental en la gestión diaria de los negocios.

- *Contaminación por ruido y contaminación lumínica*

En relación al ruido, cada una de las instalaciones de Logista realiza una medición del ruido en situación diurna y nocturna, con la periodicidad que marca la autorización medioambiental. En el caso de que las mediciones mostraran valores próximos al límite legal, existen definidos planes de acción para corregir el nivel de ruido.

Respecto a la contaminación lumínica, no es significativa; por lo que Logista no ha establecido ninguna medida específica en este aspecto.

- *Medidas para la reducción de las emisiones de carbono*

Logista reduce emisiones mediante la continua optimización de rutas y la renovación de acuerdos de flotas de transporte incluyendo criterios de eficiencia, y promueve que su división de transporte aumente progresivamente la flota de vehículos cada vez menos contaminantes.

La compañía pone especial énfasis en las emisiones derivadas del transporte, fuente principal de nuestra huella. Es por ello, por lo que se trabaja en diferentes líneas de acción como la renovación de flota a vehículos más eficientes y menos contaminantes; aumento de Transporte intermodal; electrificación de la flota; uso de megacamiones y duotrailers; chequeo/prueba de nuevos vehículos de transporte, incluyendo, prototipos y vehículos en fase de pre-comercialización. En este sentido, destacar la adquisición de 10 tractoras de gran tonelaje 100% eléctricas.

Por otro lado, Logista promueve el establecimiento de criterios de eficiencia energética en nuevas ubicaciones, incluyendo certificación BREEAM y LEED, e Instalación fotovoltaica en nuestros principales almacenes

Además, los almacenes de España, Italia, Francia y Portugal y los principales almacenes de Polonia funcionan con electricidad con certificado de origen renovable o baja en carbono.

Adicionalmente, las medidas tomadas para mejorar la eficiencia energética y el uso de energías renovables descritas favorecen asimismo la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.

3.2.5.2 Economía circular y prevención y gestión de residuos

Logista ha reducido significativamente los residuos y emisiones de su actividad mediante el uso y recuperación de cajas de cartón reutilizables, a través de un sistema ya implementado en sus centros de España, Francia, Italia y Portugal, así como en su red de transporte especializada en mensajería urgente de paquetería y documentación.

Los principales residuos generados actualmente por Logista, debido a la naturaleza de su actividad, son: papel y cartón, madera (pallets), residuos municipales, plásticos y aceites, entre otros.

3.2.5.3 Uso sostenible de los recursos

Logista es consciente de la importancia del uso eficiente de los recursos. Por este motivo, recopila y analiza información acerca de su consumo de agua, residuos y materiales más relevantes.

El vertido de aguas residuales no se considera un aspecto relevante en Logista ya que, por el tipo de actividad desarrollada, las aguas son vertidas a redes municipales.

3.2.5.4 Protección de la biodiversidad

La actividad de Logista no tiene ningún impacto directo en áreas protegidas, motivo por el cual la biodiversidad no se encuentra entre los aspectos materiales de la Compañía.

Durante el primer semestre del ejercicio 2023, al igual que en el primer semestre del ejercicio 2022, no se ha producido ningún impacto significativo en la biodiversidad.

3.2.6 Sociedad

Logista mantiene un compromiso activo con numerosas iniciativas sociales. Acción Social Logista es un proyecto fruto del deseo y convencimiento de contribuir a desarrollar una sociedad mejor.

Logista comparte el objetivo de crear oportunidades para colectivos vulnerables sin recursos; partiendo del compromiso en construir una sociedad con mejores oportunidades para todas las personas, favoreciendo al tejido social desde el crecimiento individual y beneficiando el acceso a situaciones de mayor bienestar, especialmente a los más vulnerables.

Con esta finalidad desarrollamos diversas iniciativas focalizadas en la educación, salud y bienestar emocional/social e integración laboral de colectivos vulnerables sin recursos en los países en los que desarrollamos nuestra actividad, así como a nivel internacional, fomentando al mismo tiempo la participación de nuestros empleados para que puedan activamente contribuir en el objetivo hacia una sociedad más sostenible.

Educación e integración socio laboral

Logista está altamente comprometida con la integración de los colectivos más vulnerables (discapacidades, violencia de género, parados larga duración, etc.) en el mundo laboral en los países en los que desarrollamos nuestra actividad trabajando en primer lugar en acciones relacionadas con la Educación. Participamos activamente en Talleres de Formación impartidos por empleados de RRHH de Logista en coordinación con diversas Fundaciones como la Fundación Integra, Fundación Avante3 y Cruz Roja formando en diversas temáticas que mejoren su acceso a oportunidades profesionales: como elaborar adecuadamente un CV, como enfocar eficazmente una búsqueda de trabajo, como realizar con éxito una entrevista de trabajo o como mejorar la comunicación y la autoconfianza, entre otros.

Asimismo, Logista contribuye con el objetivo de fomentar la educación con la donación de productos editoriales a varias asociaciones, como por ejemplo La Cruz Roja.

En coordinación con diversas Fundaciones o de forma directa, Logista busca contribuir activamente en la integración al mundo laboral de colectivos vulnerables a Logista, fomentando de forma proactiva y comprometida su contratación en diversos puestos y negocios en función de las vacantes y de su perfil.

Logista fomenta también la inclusión laboral de inmigrantes colaborando con la Fundación La Merced.

Cabe destacar que Logista ha sido premiada por segunda vez por la Red de Empleo de Leganés como una de las empresas más socialmente responsable por su fomento de la inserción laboral, localidad en la que está ubicada la sede social de Logista.

Salud

Logista quiere aportar en la investigación de enfermedades, así como ayudar a pacientes con patologías diversas. Por ello contribuye con fondos y colabora en proyectos varios:

En la lucha contra el cáncer, se han realizado colaboraciones con la Asociación española contra el cáncer en España o con la Fundación Odyssea en Francia, así como proyectos de apadrinamientos de niños colaborando con Juegaterapia.

Desde la Fundación el Mosca se ha patrocinado "Martín no puede solo" Martin Fets, un evento benéfico para recaudar fondos y concienciar sobre la importancia de la investigación del cáncer infantil.

Se ha realizado una aportación a la Gala que organiza la Fundación Never Surrender, inmersa en la creación de gimnasios con salas para pacientes oncológicos, patrocinando desde la Fundación El Mosca el primer gimnasio con zona infantil para niños con cáncer.

Asimismo, la Fundación ha colaborado con el Grupo Inmunidad, Inflamación y Cáncer de la Universidad de Murcia dirigido por el Doctor Mulero así como en el Estudio de Enfermedades raras a través de la investigación del pez cebra.

Logista ha realizado aportaciones de Fondos para la investigación de enfermedades raras y esclerosis múltiple, así como impulsado proyectos para la investigación de Dent a través de la iniciativa puntos de recogida de Nacex de tapones de plástico.

Con la finalidad de ayudar a familiares de pacientes, se ha colaborado con el patrocinio de la Sala Familiar que la Fundación Ronald McDonald tiene en el Hospital Virgen de la Arrixaca y en Barcelona, en donde las familias que están acompañando a un niño ingresado pueden tener una zona de descanso.

Discapacidades intelectuales

Logista está comprometida con las personas con discapacidades Intelectuales, contribuyendo con fondos para la Fundación en Italia Down Anzio - Nettuno Onlus y participando en diversas acciones como mercadillos solidarios en los que nuestros empleados están invitados a realizar compras solidarias.

Proyectos solidarios a través del deporte e Internacionales

Logista fomenta la colaboración en acciones solidarias a través del Deporte como por ejemplo la acción desarrollada en Italia para favorecer actividades deportivas en áreas poco desarrolladas, así como la realización de eventos deportivos con empleados fines solidarios.

Necesidades vitales en situaciones extremas

Con la finalidad de poder ayudar activamente en cubrir necesidades vitales, Logista ha llevado a cabo diversas iniciativas como Donaciones de productos alimenticios a comedores, campañas de recogida de alimentos donados por los empleados a nivel nacional para Banco de Alimentos en España, recolecta de comidas que se donan a Cáritas así como a otras organizaciones en otros países como Portugal o Italia que desarrollan esta iniciativa igualmente.

Durante las pasadas Navidades, Logista ha colaborado con Unicef y Ayuda en acción comprando y repartiendo christmas, así como en la recogida gratuita de juguetes donados a la Cruz Roja.

Logista colabora en la causa Ucrania a través del Almacenaje de medicinas y con la Fundación Kanimambo, donando fondos para población infantil en Mozambique.

La Fundación El Mosca ha realizado un torneo de pádel cuyo premio fue donado de forma íntegra por los ganadores a Cruz Roja de la Región de Murcia y a Acción contra el Hambre, para los damnificados por los terremotos de Siria y Turquía.

4. 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 a su categoría, son los siguientes:

- **Riesgos del entorno:** La complejidad del entorno macroeconómico -cuya consecuencia más visible es la espiral inflacionista-, así como el entorno político y social dentro del contexto actual mundial y local en los países en los que Logista opera, puede tener impacto en el desempeño y evolución de los negocios de Logista al verse éstos sometidos a aumentos de costes, cambios en los hábitos y patrones de consumo, así como eventos sociales (tales como huelgas sectoriales o generales), con incidencia en las operaciones o la necesidad de reestructuración.
- **Riesgos de Negocio:** Riesgo en el éxito de la expansión en los distintos negocios de Logista, para compensar una posible aceleración en el ritmo de reducción del mercado de tabaco junto con una desalineación con el mercado en relación a las políticas de aspectos Ambientales, Sociales y de Gobierno (“ESG”). 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...), pudiendo impactar en los precios y en la estructura de costes y, por tanto, en el mix de producto y rentabilidad.
- **Riesgos Operacionales y tecnológicos:** La creciente exposición al riesgo de ciberataques, en frecuencia como en magnitud, agravado este último año por el conflicto entre Ucrania y Rusia, 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 las mismas, incluso comprometer la privacidad de los datos.

La digitalización conlleva beneficios y oportunidades para Logista, así como riesgos asociados a una incorrecta estrategia en la ejecución y definición tecnológica, pudiendo llegar a afectar a la viabilidad de los modelos de negocios de Logista, y a su posición competitiva con los costes asociados derivados de la pérdida de oportunidades. La irrupción de nuevas tecnologías en nuestros negocios impacta en los modelos de organización y en el marco de control con los riesgos inherentes asociados a tal cambio.

Por otro lado, Logista también se encuentra expuesta al riesgo del robo de tabaco en instalaciones y durante el transporte, así como aquellos relativos a eventos de gran magnitud, en el caso de no sean suficientes los planes de contingencias previstos.

- **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. 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 2022. 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 Relacionados con Cambio Climático: Logista está potencialmente expuesta a las consecuencias derivadas del cambio climático. 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.

En este sentido, la estrategia de Europa de liderazgo hacia la neutralidad climática en 2050 eleva el compromiso inicial adquirido en el Acuerdo de París, lo cual requerirá nueva regulación, afectando a todos los sectores de actividad y compañías. Esta estrategia abarca, entre otros objetivos, la descarbonización del sector de transporte por carretera. Además, esto se verá complementado por una cada vez mayor restricción de acceso de vehículos a ciudades. Se prevé que estas restricciones, hasta ahora puntuales y soportadas por normativa local, puedan generalizarse en todas las ciudades, soportadas por un marco normativo común.

Logista integra la perspectiva medioambiental en el desarrollo de su estrategia, y se ha comprometido a reducir un 30% y un 54% las emisiones directas e indirectas generadas por nuestra actividad hasta 2030 y 2050 respectivamente, tomando como referencia el año 2013. Dichos objetivos han sido desarrollados en línea con el Acuerdo de París, y han sido validados y aprobados científicamente a través de la iniciativa "Science Based Target".

Las iniciativas llevadas a cabo por Logista en materia de cambio climático no han supuesto en el periodo un impacto contable ni un cambio significativo en las estimaciones realizadas por la Dirección. La vida útil de los inmovilizados, así como indicios de deterioro, no se considera que se vea afectados dado que no se prevé un reemplazo anticipado de los mismos. A fecha de estos Estados Financieros Intermedios Condensados Consolidados, Logista, a su leal saber y entender, no tiene una obligación implícita o contractual que diera lugar a una provisión de carácter medioambiental.

En relación a 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, que está teniendo impacto directo en los países en los que tiene presencia, principalmente en España, Francia, Portugal e Italia, cuya consecuencia más visible, es la espiral inflacionista, así como en menor medida, el retraso en la recepción de algunos suministros. En este sentido, la subida de precios tiene incidencia generalizada, si bien mitigada en parte, con incidencia en los costes de transporte por carretera, a lo que se añade cierta escasez de conductores que, en la práctica, es otro condicionante de los precios.

- 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 durante el transporte, sin incidencia 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.

Los sistemas de control establecidos han posibilitado 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 negativo y/o significativo.

5. USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Ninguna Sociedad de Logista opera con instrumentos financieros derivados.

6. HECHOS POSTERIORES

El Grupo ha llegado a un acuerdo preliminar para la compra del 100% de las participaciones de la sociedad portuguesa Dois Lados – Distribuição de tabacos e bebidas, S.A., cuya conclusión está pendiente de la obtención de las correspondientes autorizaciones de las autoridades competentes. Dicha compañía se dedica, entre otros, a la distribución y venta al por mayor de tabacos nacionales y extranjeros, artículos de papelería, tabaquería, textiles, alimentos, bebidas, medicamentos y artículos farmacéuticos, y su actividad comercial se desarrolla principalmente en el mercado portugués.

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.

| | Millones de euros | |
|------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | 1 Oct. 2022 – 31 Mar. 2023 | 1 Oct. 2021 – 31 Mar. 2022 |
| Ingresos ordinarios | 5.935,4 | 5.453,8 |
| Aprovisionamientos | (5.101,6) | (4.856,4) |
| Beneficio Bruto | 833,8 | 597,4 |

- **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.

| | Millones de euros | |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| | 1 Oct. 2022 – 31 Mar. 2023 | 1 Oct. 2021 – 31 Mar. 2022 |
| Beneficio de Explotación Ajustado | 183,1 | 149,4 |
| (-) Costes de Reestructuración | (12,3) | (3,0) |
| (-) Amortización Activos Adquisiciones | (26,5) | (26,1) |
| (+/-) Resultado Enajenación y Deterioro | (0,1) | 5,8 |
| (+/-) Resultado por Puesta en Equivalencia y Otros | 1,8 | 2,2 |
| Beneficio de Explotación | 146,1 | 128,3 |

- **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.

| | Millones de euros | | |
|---------------------------------------|----------------------------|----------------------------|-----------------|
| | 1 Oct. 2022 – 31 Mar. 2023 | 1 Oct. 2021 – 31 Mar. 2022 | % Variación |
| Ventas Económicas | 833,8 | 597,4 | 39,6% |
| Beneficio de Explotación Ajustado | 183,1 | 149,4 | 22,6% |
| Margen sobre Ventas Económicas | 22,0% | 25,0% | 300 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 la adquisición de Logista France ni de Speedlink Worldwide Express, al ser costes que no están directamente relacionados con los ingresos obtenidos por el Grupo en cada período.

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

Conciliación con EEFF intermedios:

| <i>Datos en millones de Euros</i> | 1 Oct. 2022 – 31 Mar. 2023 | 1 Oct. 2021 – 31 Mar. 2022 |
|-----------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Coste de redes logísticas | 608,2 | 409,0 |

| | | |
|---|--------------|--------------|
| Gastos comerciales | 33,4 | 25,5 |
| Gastos de investigación | 1,2 | 0,9 |
| Gastos de oficinas centrales | 46,7 | 41,8 |
| (-) Costes de reestructuración en gastos operativos | (12,3) | (3,0) |
| (-) Amortización Activos Adquisiciones | (26,5) | (26,1) |
| Costes o Gastos operativos en cuentas de gestión | 650,7 | 448,0 |

- **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 trasposos 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.