

Logista Resultados T1 2021

8 de febrero 2021



Logista anuncia resultados del primer trimestre del ejercicio fiscal 2021

Logista anuncia hoy los resultados correspondientes al primer trimestre del ejercicio fiscal 2021, de los que cabe destacar:

- Los crecimientos registrados tanto en Ingresos como en Ventas Económicas¹, que aumentaron un 3,6% y un 2,9% respectivamente
- El buen comportamiento registrado por la actividad, que propició un aumento del 16,3% en el Beneficio de Explotación y del 10,3% en el Beneficio de Explotación Ajustado¹
- El aumento del 21,7% en el Beneficio Neto, a pesar de registrarse un mayor tipo impositivo que en el mismo periodo del ejercicio anterior

Resumen de Principales Magnitudes Financieras

Datos en millones de Euros	1 Oct. 2020 – 31 Dic. 2020	1 Oct. 2019 – 31 Dic. 2019	% Variación
Ingresos	2.675,5	2.581,5	+3,6%
Ventas Económicas ¹	300,9	292,4	+2,9%
Beneficio de Explotación Ajustado ¹	67,7	61,4	+10,3%
Margen sobre Ventas Económicas ¹	22,5%	21,0%	+150 p.b.
Beneficio de Explotación	55,2	47,5	+16,3%
Beneficio Neto	45,3	37,2	+21,7%

El primer trimestre de este ejercicio fiscal puede calificarse como de muy positivo, registrando crecimientos en las principales magnitudes de la cuenta de resultados, a pesar de que en el primer trimestre del año pasado no se había registrado aún ningún impacto derivado del COVID-19.

Estimación de impacto del COVID-19 en la evolución y resultados del negocio

Durante estos primeros meses del ejercicio fiscal, la situación de la pandemia ha empeorado respecto a la observada en el último trimestre del pasado ejercicio.

En los países en los que operamos se han ido adoptando de nuevo medidas de limitación de horarios de apertura de comercios, de movilidad, así como confinamientos selectivos. En general, este tipo de medidas han sido menos drásticas que las adoptadas en el segundo y tercer trimestre del ejercicio anterior. En todos los casos, Logista ha mantenido la actividad casi con total normalidad.

Por lo que respecta los impactos positivos derivados de la situación creada por la pandemia, ya observados durante el ejercicio anterior, estos han mantenido una tendencia similar. Algunos ejemplos de dichos impactos son el aumento de la actividad en el negocio de Mensajería, por el desarrollo de la distribución de comercio electrónico y la mejor evolución de los volúmenes de tabaco distribuidos en Francia, provocada por las medidas de limitación de la movilidad, especialmente transfronteriza.

¹ Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"

Evolución del negocio y principales magnitudes de la cuenta de resultados en el primer trimestre del ejercicio

Los **Ingresos** del Grupo aumentaron un 3,6% respecto al ejercicio precedente, registrando incrementos en Francia e Italia. Se observaron aumentos de facturación en la mayoría de los principales negocios, registrándose crecimientos en la distribución de tabaco en Francia e Italia, en la distribución de productos de conveniencia en todos los países, así como en los negocios de Pharma y Mensajería en España.

Las **Ventas Económicas**¹ registraron un aumento del 2,9%, situándose en 300,9 millones de euros por las mejoras registradas en todas las geografías. Por actividades, el aumento de Ventas Económicas en la distribución de tabaco y productos de conveniencia en todos los segmentos, unido a los crecimientos en Pharma, Mensajería y Transporte de larga distancia, fueron muy superiores a la reducción experimentada por la distribución de publicaciones, el transporte de paquetería y la distribución de productos de conveniencia a redes distintas de los estancos en Francia.

El total de costes operativos¹ creció un 0,9%, muy por debajo del aumento de registrado por las Ventas Económicas¹.

El **Beneficio de Explotación Ajustado**¹ alcanzó los 67,7 millones de euros, aumentando un 10,3% con respecto al primer trimestre del ejercicio anterior. El margen Beneficio de Explotación Ajustado sobre Ventas Económicas¹ fue del 22,5% frente al 21,0% obtenido en el periodo del ejercicio 2020.

Cabe destacar que la positiva evolución del Beneficio de Explotación ajustado está reducida debido al impacto negativo en los resultados derivados de los cambios en la valoración de inventarios por los movimientos de impuestos y precios del tabaco (alrededor de -5 millones de euros) y que no fue significativo en el primer trimestre del ejercicio 2020.

Los costes de reestructuración¹ se mantuvieron estables respecto al ejercicio pasado, alcanzando 1,8 millones de euros (1,7 millones de euros en el primer trimestre del ejercicio 2020).

En el presente ejercicio, se han generado plusvalías por ventas de activos superiores a las del mismo periodo del ejercicio 2020 (1,1 millones de euros y 0,3 millones de euros, respectivamente), por la venta de un activo en España.

El **Beneficio de Explotación** se incrementó un 16,3% y se situó en 55,2 millones de euros

Los **Resultados Financieros** se situaron muy por encima del ejercicio pasado y alcanzaron los 7,9 millones de euros (frente a 3,2 millones de euros) debido, principalmente, a los intereses generados por el exceso de pagos a cuenta del impuesto de sociedades en España durante los ejercicios 2017 y 2018, conforme a una resolución del Tribunal Constitucional.

El tipo impositivo efectivo se elevó hasta el 27,9% desde el 26,3% registrado en el ejercicio anterior, debido a la finalización de la aplicación de algunas deducciones fiscales en el año 2020.

Como consecuencia de todo lo anterior, el **Beneficio Neto** aumentó un 21,7% hasta los 45,3 millones de euros.

¹ Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"

Evolución de Ingresos (Por segmento y actividad)

Datos en millones de Euros	1 Oct. 2020 – 31 Dic. 2020	1 Oct. 2019 – 31 Dic. 2019	% Variación
Iberia	800,3	814,6	(1,7)%
Tabaco y Productos Relacionados	685,4	700,7	(2,2)%
Transporte	105,0	101,5	3,5%
Otros Negocios	49,0	40,8	20,1%
Ajustes	(39,1)	(28,4)	(37,4)%
Francia	1.043,3	995,8	4,8%
Tabaco y Productos Relacionados	1.012,9	955,7	6,0%
Otros Negocios	32,1	42,3	(24,1)%
Ajustes	(1,7)	(2,2)	19,9%
Italia	840,4	781,0	7,6%
Tabaco y Productos Relacionados	840,4	781,0	7,6%
Corporativos y Otros	(8,5)	(9,9)	13,9%
Total Ingresos	2.675,5	2.581,5	3,6%

Evolución de Ventas Económicas¹ (Por segmento y actividad)

Datos en millones de Euros	1 Oct. 2020 – 31 Dic. 2020	1 Oct. 2019 – 31 Dic. 2019	% Variación
Iberia	159,4	150,4	5,9%
Tabaco y Productos Relacionados	72,7	72,1	0,9%
Transporte	77,0	72,2	6,6%
Otros Negocios	24,9	21,1	18,2%
Ajustes	(15,2)	(14,9)	(2,0)%
Francia	65,4	66,1	(1,1)%
Tabaco y Productos Relacionados	57,6	56,8	1,4%
Otros Negocios	9,2	11,1	(17,3)%
Ajustes	(1,4)	(1,7)	21,3%
Italia	75,1	75,1	0,0%
Tabaco y Productos Relacionados	75,1	75,1	0,0%
Corporativos y Otros	1,1	0,7	47,8%
Total Ventas Económicas¹	300,9	292,4	2,9%

¹ Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"

Evolución de EBIT Ajustado¹ (Por segmento)

Datos en millones de Euros	1 Oct. 2020 – 31 Dic. 2020	1 Oct. 2019 – 31 Dic. 2019	% Variación
Iberia	36,9	30,7	20,1%
Francia	13,1	12,0	9,0%
Italia	21,5	22,3	(3,6)%
Corporativos y Otros	(3,8)	(3,7)	(2,8)%
Total EBIT Ajustado¹	67,7	61,4	10,3%

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. A continuación, se muestra la reconciliación entre Beneficio de Explotación Ajustado¹ y Beneficio de Explotación correspondientes al primer trimestre de los ejercicios 2021 y 2020:

Datos en millones de Euros	1 Oct. 2020 – 31 Dic. 2020	1 Oct. 2019 – 31 Dic. 2019
Beneficio de Explotación Ajustado¹	67,7	61,4
(-) Costes de Reestructuración ¹	(1,8)	(1,7)
(-) Amortización Activos Logista France	(13,1)	(13,1)
(+/-) Resultado Enajenación y Deterioro	1,1	0,3
(+/-) Resultado por Puesta en Equivalencia y Otros	1,2	0,5
Beneficio de Explotación	55,2	47,5

¹ Véase el apéndice “Medidas Alternativas de Rendimiento”

Evolución por segmentos

A. Iberia: España y Portugal

Los Ingresos del segmento Iberia ascendieron a 800,3 millones de euros frente a 814,6 millones de euros en el ejercicio 2020, registrando una caída del 1,7%. Las Ventas Económicas¹ del segmento se situaron en 159,4 millones de euros, un 5,9% por encima de los 150,4 millones de euros registrados en el primer trimestre del ejercicio anterior.

Los Ingresos de la línea de negocio de **Tabaco y productos relacionados** se redujeron un 2,2% debido a la reducción de los volúmenes distribuidos de tabaco tanto en España como en Portugal.

Los volúmenes distribuidos de cigarrillos más RYO y otros en el segmento Iberia, se han reducido un 6,2% en los primeros meses del presente ejercicio respecto al mismo periodo del ejercicio 2020, siendo menores tanto en España como en Portugal.

Los volúmenes distribuidos de cigarrillos y RYO y otros en España se redujeron un 6,2% respecto al primer trimestre del ejercicio anterior como consecuencia, principalmente, del impacto de la menor venta por turismo y transfronteriza.

De modo general, los fabricantes de tabaco mantuvieron estables los precios de venta al público de sus productos durante el periodo tanto en el presente ejercicio fiscal, como en el precedente, por lo que no se registraron impactos materiales por variaciones de valor de los inventarios.

Las Ventas Económicas¹ de Tabaco y productos relacionados, aumentaron un 0,9% respecto al ejercicio anterior.

La aplicación de las tarifas revisadas para incluir el servicio de trazabilidad que se presta a los fabricantes de tabaco unida a la facturación del resto de servicios de valor añadido, compensaron prácticamente en su totalidad el impacto de la reducción de volúmenes de tabaco distribuidos sobre las Ventas Económicas¹.

Adicionalmente, la actividad de distribución de productos de conveniencia se comportó de un modo muy positivo debido a la incorporación de nuevos clientes, al aumento de clientes-puntos de venta y al mayor dinamismo de la demanda de productos de conveniencia en estas tiendas derivado de las restricciones motivadas por el COVID-19. El crecimiento experimentado por los Ingresos y por las Ventas Económicas¹ de estos productos fue de doble dígito respecto al mismo periodo del ejercicio 2020, facilitando el aumento conjunto de las Ventas Económicas¹ de la línea de negocio.

Por su parte, los Ingresos en la línea de negocio **Transporte** aumentaron un 3,5% por los incrementos registrados en Mensajería que compensaron las caídas en Larga distancia y Paquetería.

La situación provocada por la pandemia ha favorecido un auge del comercio electrónico que se ha traducido en un aumento de la actividad en Mensajería, mientras que las restricciones de movilidad y los confinamientos selectivos han afectado negativamente a la demanda en Paquetería. La incorporación de servicios de transporte para otros sectores permitió mitigar, en gran medida, la caída de volúmenes de tabaco en el transporte de Larga distancia.

El comportamiento a nivel de Ventas Económicas¹, fue positivo en Mensajería y en Larga distancia y, en su conjunto, la cifra de Ventas Económicas¹ de Transporte aumentó un 6,6% hasta situarse en 77,0 millones de euros. En Larga distancia, la mejora de los márgenes permitió compensar el impacto en

¹ Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"

sus Ventas Económicas¹ de la caída de actividad, mientras que las tarifas de Paquetería sufrieron la presión competitiva derivada de la situación de baja demanda.

Los Ingresos en la línea de **Otros negocios** (que incluye las actividades de Pharma y de Publicaciones) aumentaron un 20,1%, situándose en 49,0 millones de euros y las Ventas Económicas¹ se elevaron un 18,2% hasta los 24,9 millones de euros.

Los Ingresos del negocio de Pharma continuaron creciendo de un modo significativo, debido a la constante incorporación de nuevos contratos, así como al desarrollo de nuevos servicios dedicados para el sector. Las especiales circunstancias surgidas durante la pandemia, han provocado nuevas necesidades en el sector farmacéutico y sanitario, a las que Logista Pharma está dando una respuesta ágil y adecuada, que ha redundado en un aumento de su actividad.

La distribución de publicaciones en España sigue enfrentándose a una difícil coyuntura que se ha traducido en caídas en Ingresos y Ventas Económicas¹.

El total de costes operativos¹ del segmento Iberia aumentó un 2,3% en el periodo.

El **Beneficio de Explotación Ajustado**¹ se situó en 36,9 millones de euros, lo que supone un aumento del 20,1% respecto al ejercicio anterior.

Los gastos de reestructuración¹ fueron ligeramente inferiores a los registrados durante los primeros tres meses del ejercicio 2020 (0,6 millones de euros vs. 0,9 millones de euros), y también se registraron unas menores plusvalías por venta de activos (0,1 millones de euros comparados con 0,4 millones de euros). Por todo ello, el **Beneficio de Explotación** aumentó un 22,2% hasta los 37,6 millones de euros, frente a los 30,8 millones registrados en el primer trimestre del ejercicio anterior.

B. Francia

Los Ingresos del segmento Francia aumentaron un 4,8%, hasta los 1.043,3 millones de euros mientras que las Ventas Económicas¹ se redujeron un 1,1% hasta situarse en 65,4 millones de euros.

Los ingresos de la línea de negocio **Tabaco y productos relacionados** crecieron un 6,0%, hasta los 1.013,0 millones de euros, debido al aumento de los precios del tabaco y al incremento de los volúmenes de tabaco distribuidos respecto al ejercicio anterior, que fue del 0,7% en cigarrillos más RYO y otros.

Durante el trimestre, ha entrado en vigor la última subida de impuestos prevista por el Gobierno francés dentro del calendario establecido con el objetivo de alcanzar un precio de la cajetilla de 20 cigarrillos de 10 euros en el año 2020 y que representa, de media, aproximadamente 40 céntimos por cajetilla. Los fabricantes de tabaco en el trimestre trasladaron, en su mayoría, esta subida de impuestos al precio de venta al público de los productos, aunque en algunos casos dichos movimientos de precios no compensaron el efecto completo de la subida de los impuestos.

Los movimientos de impuestos y precios durante el trimestre se tradujeron en un impacto negativo en el valor de los inventarios de alrededor de 2 millones de euros en este ejercicio, frente a un impacto no material en el mismo periodo del ejercicio precedente.

Las Ventas Económicas¹ de la actividad de Tabaco y productos relacionados aumentaron un 1,4%, en el trimestre, hasta 57,6 millones de euros, gracias al positivo comportamiento de las Ventas

¹ Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"

Económicas¹ de distribución de tabaco y a los incrementos por la distribución de transacciones electrónicas y de productos de conveniencia.

La actividad **Otros negocios** (distribución mayorista de productos de conveniencia en canales distintos de los estancos) experimentó caídas respecto al mismo periodo del ejercicio anterior en los Ingresos, de un 24,1%, y en las Ventas Económicas¹, un 17,3%. De entre todos los negocios del Grupo, esta actividad ha sido la más perjudicada por las medidas adoptadas para la lucha contra el COVID-19.

El total de costes operativos¹ del segmento Francia se redujo un 3,4%, lo que permitió que el **Beneficio de Explotación Ajustado**¹ aumentara un 9,0% hasta los 13,1 millones de euros, frente a los 12,0 millones de euros obtenidos en el primer trimestre del ejercicio precedente.

Los gastos de reestructuración¹ fueron similares a los del mismo periodo del ejercicio 2020 (0,3 millones de euros) y la amortización de los activos generados por la adquisición del negocio de Francia, que ascendió, a 13,1 millones de euros, registró la misma cuantía en ambos periodos. El **Beneficio de Explotación** se situó en -0,3 millones de euros, mejorando los -1,2 millones de euros obtenidos en el ejercicio anterior

C. Italia

Los Ingresos del segmento Italia aumentaron un 7,6%, hasta situarse en 840,4 millones de euros, gracias al aumento de las ventas de productos de conveniencia, así como por unos mayores precios de los productos del tabaco que en el primer trimestre del ejercicio 2020.

Los volúmenes distribuidos de cigarrillos más RYO y otros se mantuvieron prácticamente estables respecto al primer trimestre del ejercicio anterior (-0,7%) debido al buen comportamiento de las nuevas categorías de productos que compensaron, en buena medida, la caída de volúmenes de cigarrillos.

Durante el presente trimestre, se han producido cambios en los impuestos especiales sobre la categoría de tabaco de calentar, mientras que los precios de venta al público de los productos del tabaco se han mantenido prácticamente estables. Los movimientos de impuestos y precios tuvieron un impacto negativo de alrededor de -3 millones de euros en los resultados del periodo, mientras que su impacto durante los tres primeros meses del ejercicio anterior, no fue significativo.

El aumento de los ingresos derivados de servicios a fabricantes, como de los derivados de la distribución de productos de conveniencia han permitido que las Ventas Económicas¹ del segmento Italia se mantuvieran estables en 75,1 millones de euros en el primer trimestre de ambos ejercicios.

Dentro de los servicios a fabricantes, cabe destacar el impulso que están experimentando las nuevas categorías de productos de tabaco en Italia y los servicios de valor añadido asociados a este tipo de productos. Asimismo, el esfuerzo comercial que se ha desarrollado en los últimos años para acelerar el ritmo de crecimiento de la distribución de productos de conveniencia en el canal estancos, continúa traducándose en aumentos de doble dígito de las Ventas Económicas¹ de este tipo de productos.

El total de costes operativos¹ del segmento se elevó un 1,5% respecto al pasado ejercicio, con lo que el **Beneficio de Explotación Ajustado**¹ se redujo un 3,6% hasta los 21,5 millones de euros. Si se excluye el impacto negativo de la valoración de inventarios en este ejercicio, el Beneficio de Explotación Ajustado¹ creció un 9,8%.

Los costes de reestructuración¹ ligados a la paulatina mejora de eficiencia en las operaciones, fueron en este ejercicio superiores a los del ejercicio anterior (0,9 millones de euros frente a 0,2 millones de

¹ Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"

euros en 2020), por lo que el **Beneficio de Explotación** se situó en 20,6 millones de euros, un 6,9% por debajo del obtenido en el primer trimestre del ejercicio precedente.

D. Corporativos y Otros

Este segmento incluye los gastos corporativos y el resultado de las actividades en Polonia.

El **Beneficio de Explotación Ajustado**¹ se situó en -3,8 millones de euros frente a los -3,7 millones de euros registrados en los tres primeros meses del ejercicio 2020.

Evolución financiera

A. Evolución del Resultado financiero

El Grupo tiene suscrito un contrato de línea de crédito recíproca, con su accionista mayoritario (Imperial Brands Plc.), por el cual presta diariamente su tesorería excedentaria o recibe la tesorería necesaria para cumplir con sus obligaciones de pago. La remuneración de los saldos está referida al tipo básico del Banco Central Europeo más un diferencial de 75 puntos básicos. El tipo básico del Banco Central Europeo se mantuvo en el 0,0% durante ambos ejercicios.

La tesorería media durante el primer trimestre del ejercicio fue de 2.563 millones de euros frente a 1.955 millones de euros en el primer trimestre del ejercicio precedente.

Los resultados financieros en el ejercicio superaron ampliamente los obtenidos en el mismo periodo del ejercicio anterior (7,9 millones de euros frente a 3,2 millones de euros) debido, principalmente, a los intereses generados por el exceso de pagos a cuenta del impuesto de sociedades en España durante los ejercicios 2017 y 2018, conforme a una resolución del Tribunal Constitucional (3,6 millones de euros) y, en menor medida, a la mayor tesorería media respecto al primer trimestre del año pasado.

B. Evolución del Beneficio neto

Los costes de reestructuración¹ registrados en el trimestre, se mantuvieron estables respecto al mismo periodo del ejercicio anterior (1,8 millones frente a 1,7 millones de euros), mientras que se registraron unas mayores plusvalías (1,1 millones de euros por la venta de activos en España, en Alcalá de Guadaíra) que en el ejercicio precedente (0,3 millones de euros). Esto, unido a buena evolución de los negocios se tradujo en un aumento del 24,6% en el Beneficio Antes de Impuestos hasta los 63,1 millones de euros.

Por su parte, el tipo impositivo efectivo consolidado registrado en el periodo se situó en el 27,9% frente al 26,3% en el ejercicio precedente, llevando el Beneficio Neto hasta los 45,3 millones de euros lo que supone un aumento del 21,7% respecto a los 37,2 millones de euros obtenidos durante el primer trimestre del ejercicio 2020.

El Beneficio básico por acción fue de 0,34 euros frente a 0,28 euros en el primer trimestre del ejercicio anterior, no habiéndose modificado el número de acciones representativas del capital social.

La compañía poseía, al 31 de diciembre de 2020, 756.605 acciones propias (0,6% del capital social), principalmente, para cubrir los compromisos futuros de entrega de acciones, dentro de los planes de remuneración a largo plazo de directivos.

C. 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 resultado antes de depreciaciones, intereses e impuestos (EBITDA¹) en el primer trimestre del presente ejercicio ha aumentado un 5,8% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, como consecuencia del comportamiento positivo de la actividad.

¹ Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"

El aumento de los resultados operativos y financieros en el periodo, financiaron sobradamente los mayores pagos por reestructuración e impuestos normalizados en estos primeros meses del ejercicio, lo que unido a una menor salida de caja por inversiones y se tradujo en una creación de caja en el primer trimestre un 16,7% superior a la conseguida en el mismo periodo del ejercicio anterior.

El efecto, positivo en este periodo, de la fecha de corte en los pagos/cobros definitivos de impuestos de sociedades mitigó ligeramente la variación de capital circulante, que siguió la tendencia negativa habitual, debido a la estacionalidad dentro del ejercicio, y resultó en una generación negativa de caja libre al 31 de diciembre de 2020 superior a la registrada en el mismo periodo del ejercicio 2020. Este movimiento se debió a la alta posición del fondo de maniobra al cierre del ejercicio, motivada por las condiciones de pago se aplicaron en algunos países al pago de los impuestos especiales, de modo temporal.

D. Política de dividendos

La Junta General de Accionistas celebrada el 4 de febrero de 2021 aprobó la distribución de un dividendo complementario del ejercicio 2020 de 104,9 millones de euros (0,79 euros por acción), que se pagará el día 26 de febrero de 2021 con lo que el dividendo total correspondiente al ejercicio 2020 se situará en 156,4 millones de euros (1,18 euros por acción), la misma cuantía que se distribuyó como dividendo total del ejercicio 2019.

E. Evolución previsible del negocio

Considerando el sólido comportamiento de nuestros negocios en los primeros tres meses del presente ejercicio y las actuales circunstancias del mercado, cabe esperar el Beneficio de Explotación Ajustado¹ en el ejercicio 2021 sea superior al obtenido durante el ejercicio 2020 y registre un crecimiento de dígito sencillo alto.

Sin embargo, las numerosas incertidumbres que existen respecto al impacto que el COVID-19 pueda tener en la economía en los países en los que opera Logista, así como las medidas que pudieran adoptarse para contener la expansión de las nuevas olas de la pandemia, pueden impactar negativamente sobre la actividad del Grupo, por lo que estas estimaciones se revisarán al cierre de cada trimestre.

Para más información:

investor.relations@logista.com

+34 91 481 98 26

Apéndice

Cuenta de Resultados

<i>Datos en millones de Euros</i>	1 Oct. 2020 – 31 Dic. 2020	1 Oct. 2019 – 31 Dic. 2019	% Variación
Ingresos	2.675,5	2.581,5	3,7%
Ventas Económicas¹	300,9	292,4	2,9%
(-) Coste operativo de redes logísticas ¹	(194,8)	(192,3)	(1,3)%
(-) Gastos operativos comerciales ¹	(16,7)	(17,6)	5,1%
(-) Gastos operativos de investigación y oficinas centrales ¹	(21,7)	(21,1)	(2,7)%
Total costes operativos¹	(233,2)	(231,0)	(0,9)%
EBIT Ajustado¹	67,7	61,4	10,3%
<i>Margen¹ %</i>	<i>22,5%</i>	<i>21,0%</i>	<i>150 p.b.</i>
(-) Costes de reestructuración ¹	(1,8)	(1,7)	4,4%
(-) Amort. Activos Logista France	(13,1)	(13,1)	0,0%
(-) Rtdo. enajenación y deterioro	1,1	0,3	231,7%
(-) Rtdo. puesta en equivalencia y otros	1,2	0,5	126,5%
Beneficio de Explotación	55,2	47,5	16,3%
(+) Ingresos Financieros	8,9	4,0	121,9%
(-) Gastos Financieros	(0,9)	(0,8)	(17,3)%
Beneficio antes de Impuestos	63,1	50,7	24,6%
(-) Impuesto sobre Sociedades	(17,6)	(13,3)	(32,0)%
<i>Tipo Impositivo Efectivo</i>	<i>27,9%</i>	<i>26,3%</i>	<i>(160) p.b.</i>
(+/-) Otros Ingresos / (Gastos)	0,0	0,0	n.r.
(-) Intereses Minoritarios	(0,2)	(0,1)	n.r.
Beneficio Neto	45,3	37,2	21,7%

¹ Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"

Estado de Flujos de Efectivo

<i>Datos en millones de Euros</i>	1 Oct. 2020 – 31 Dic. 2020	1 Oct. 2019 – 31 Dic. 2019	Variación
EBITDA	86,3	81,5	4,7
Reestructuración y Otros Pagos	(4,9)	(2,6)	(2,3)
Resultado Financiero	8,4	3,7	4,7
Impuestos normalizados	(20,4)	(16,1)	(4,3)
Inversiones Netas	(1,5)	(8,3)	6,8
Cash Flow Normalizado	67,9	58,2	9,7
Variación Capital Circulante	(1.226,2)	(662,2)	(564,0)
Efecto de fecha corte en impuestos	32,7	(39,2)	71,9
Cash Flow Libre	(1.125,6)	(643,1)	(482,5)

Balance

<i>Datos en millones de Euros</i>	31 Diciembre 2020	30 Septiembre 2020
Activos Tangibles y otros Activos Fijos	362,3	373,3
Activos Financieros Fijos Netos	20,4	19,2
Fondo de Comercio Neto	920,8	920,8
Otros Activos Intangibles	394,5	408,1
Activos por Impuestos Diferidos	18,1	18,7
Inventario Neto	1.262,4	1.294,3
Cuentas a Cobrar Netas y Otros	2.009,3	1.985,7
Caja y Equivalente	1.687,3	2.826,8
Activos Totales	6.675,1	7.846,9
Fondos Propios	555,5	514,2
Intereses Minoritarios	1,9	2,1
Pasivos No Corrientes	159,7	167,6
Pasivos por Impuestos Diferidos	250,7	253,6
Deuda Financiera a c/p	75,4	77,4
Provisiones a c/p	12,2	13,5
Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Pagar	5.619,7	6.818,6
Pasivos Totales	6.675,1	7.846,9

Evolución de los volúmenes de tabaco

Millones de unidades

	1 Oct. 2020 - 31 Dic. 2020	1 Oct. 2019 - 31 Dic. 2019	% Variación
TOTAL			
Cigarrillos	33.852	35.924	(5,8)%
RYO/MYO/Otros	7.461	6.285	18,7%
Cigarros	972	1.001	(3,0)%
ESPAÑA			
Cigarrillos	9.830	10.709	(8,2)%
RYO/MYO/Otros	2.008	1.909	5,2%
Cigarros	453	460	(1,6)%
PORTUGAL			
Cigarrillos	567	627	(9,7)%
RYO/MYO/Otros	40	31	26,3%
Cigarros			
FRANCIA			
Cigarrillos	8.526	8.808	(3,2)%
RYO/MYO/Otros	2.288	1.935	18,2%
Cigarros	300	304	(1,3)%
ITALIA			
Cigarrillos	14.929	15.780	(5,4)%
RYO/MYO/Otros	3.125	2.409	29,7%
Cigarros	219	237	(7,8)%

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. 2020 – 31 Dic. 2020	1 Oct. 2019 – 31 Dic. 2019
Ingresos ordinarios	2.675,5	2.581,5
Aprovisionamientos	(2.374,6)	(2.289,1)
Beneficio Bruto	300,9	292,4

- **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. 2020 – 31 Dic. 2020	1 Oct. 2019 – 31 Dic. 2019
Beneficio de Explotación Ajustado	67,7	61,4
(-) Costes de Reestructuración	(1,8)	(1,7)
(-) Amortización Activos Logista France	(13,1)	(13,1)
(+/-) Resultado Enajenación y Deterioro	1,1	0,3
(+/-) Resultado por Puesta en Equivalencia y Otros	1,2	0,5
Beneficio de Explotación	55,2	47,5

- **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. 2020 – 31 Dic. 2020	1 Oct. 2019 – 31 Dic. 2019	% Variación
Ventas Económicas	300,9	292,4	2,9%
Beneficio de Explotación Ajustado	67,7	61,4	10,3%
Margen sobre Ventas Económicas	22,5%	21,0%	+150 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, al ser costes que no están directamente relacionados con los ingresos obtenidos por el Grupo en cada período.

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

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

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

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

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

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

Aviso legal

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

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

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

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