

**Informe de Revisión Limitada**

**COMPAÑÍA DE DISTRIBUCIÓN INTEGRAL LOGISTA HOLDINGS, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Estados Financieros Intermedios Condensados Consolidados e  
Informe de Gestión Intermedio Consolidado  
correspondientes al período de seis meses terminado  
el 31 de marzo de 2022**

## **INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS INTERMEDIOS**

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 2022 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 2022 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 resumidos.

---

### 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 2021. 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 2022 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 2022. 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 requerido por el artículo 119 del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre.



5 de mayo de 2022

ERNST & YOUNG, S.L.



---

María del Tránsito Rodríguez Alonso

**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  
2022 e Informe de Gestión Intermedio

**COMPAÑÍA DE DISTRIBUCIÓN INTEGRAL LOGISTA HOLDINGS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**BALANCES CONDENSADOS CONSOLIDADOS AL 31 DE MARZO DE 2022 Y 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021**  
(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	31-03-2022	30-09-2021	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	31-03-2022	30-09-2021
<b>ACTIVO NO CORRIENTE:</b>				<b>PATRIMONIO NETO:</b>			
Propiedad, planta y equipo	6	315.869	313.474	Capital social	9	26.550	26.550
Propiedades de inversión	6	6.948	7.137	Prima de emisión		867.808	867.808
Fondo de comercio	4	937.130	920.800	Reservas de la Sociedad Dominante		400.672	289.014
Otros activos intangibles	4	326.909	353.960	Reservas de reorganización		(753.349)	(753.349)
Participaciones en empresas asociadas		6.114	3.886	Reservas en sociedades consolidadas		(133.979)	(31.735)
Otros activos financieros no corrientes	7	16.358	15.898	Diferencias de conversión		(213)	(97)
Activos por impuestos diferidos		12.390	14.513	Reservas por primera aplicación de NIIF		19.950	19.950
<b>Total activo no corriente</b>		<b>1.621.718</b>	<b>1.629.668</b>	Beneficios consolidados del periodo		87.856	173.961
				Dividendo a cuenta		-	(54.116)
				Acciones Propias	9	(14.877)	(14.346)
				<b>Patrimonio neto atribuible al accionista de la Sociedad Dominante</b>		<b>500.418</b>	<b>523.640</b>
				Intereses minoritarios		1.176	834
				<b>Total patrimonio neto</b>		<b>501.594</b>	<b>524.474</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>				<b>PASIVO NO CORRIENTE:</b>			
Existencias		1.389.158	1.467.146	Otros pasivos financieros no corrientes	8	100.542	98.365
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		1.802.548	2.075.171	Provisiones no corrientes	10	34.951	38.779
Administraciones Públicas deudoras		39.410	69.796	Pasivos por impuesto diferido		233.643	239.334
Otros activos financieros corrientes	7	2.101.238	2.126.922	<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>369.136</b>	<b>376.478</b>
Tesorería y otros activos líquidos equivalentes		155.766	171.760	<b>PASIVO CORRIENTE:</b>			
Otros activos corrientes		10.853	5.755	Otros pasivos financieros corrientes	8	49.019	72.446
<b>Total activo corriente</b>		<b>5.498.973</b>	<b>5.916.550</b>	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		1.209.593	1.148.803
				Administraciones Públicas acreedoras		4.909.755	5.339.752
				Provisiones corrientes	10	6.808	7.276
				Otros pasivos corrientes		74.861	77.262
				<b>Total pasivo corriente</b>		<b>6.250.036</b>	<b>6.645.539</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA</b>	5	<b>75</b>	<b>41.570</b>	<b>PASIVOS ASOCIADOS A ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA</b>	5	<b>-</b>	<b>41.297</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>7.120.766</b>	<b>7.587.788</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>7.120.766</b>	<b>7.587.788</b>

Las Notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte íntegramente del balance condensado consolidado al 31 de marzo de 2022.

**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 2022 Y 2021**  
(Miles de Euros)

	Nota	31-03-2022	31-03-2021(*)
Ingresos ordinarios	13	5.453.770	5.169.148
Aprovisionamientos		(4.856.364)	(4.588.948)
<b>Beneficio bruto</b>		<b>597.406</b>	<b>580.200</b>
Coste de redes logísticas:			
Gastos de personal		(94.433)	(91.753)
Gastos de transporte		(130.520)	(122.400)
Gastos de delegaciones provinciales		(39.500)	(39.569)
Depreciación y amortización		(57.994)	(57.948)
Otros gastos de explotación		(86.511)	(89.616)
Total coste de redes logísticas		(408.957)	(401.285)
Gastos comerciales:			
Gastos de personal		(14.912)	(15.085)
Otros gastos de explotación		(10.589)	(9.260)
Total gastos comerciales		(25.501)	(24.344)
Gastos de investigación:		(863)	(1.265)
Gastos oficinas centrales:			
Gastos de personal		(32.401)	(34.640)
Depreciación y amortización		(2.592)	(2.779)
Otros gastos de explotación		(6.832)	(5.620)
Total gastos oficinas centrales		(41.825)	(43.040)
Participación en resultados de empresas puestas en equivalencia		2.228	1.653
Resultado neto de la enajenación y deterioro de activos no corrientes	5 y 6	5.834	1.129
Otros resultados		(18)	(13)
<b>Beneficio de explotación</b>		<b>128.304</b>	<b>113.034</b>
Ingresos financieros		8.551	12.674
Gastos financieros		(920)	(1.783)
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	13	<b>135.934</b>	<b>123.924</b>
Impuesto sobre Sociedades	15	(36.444)	(32.978)
<b>Beneficio del periodo procedente de operaciones continuadas</b>		<b>99.490</b>	<b>90.945</b>
Pérdida del periodo procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	5	(11.473)	(3.029)
<b>Beneficio del periodo</b>		<b>88.017</b>	<b>87.915</b>
Atribuible a:			
Accionistas de la Sociedad Dominante		87.856	87.778
Intereses minoritarios		161	138
<b>Beneficio básico por acción</b>	3	<b>0,67</b>	<b>0,67</b>

(\*) Re-expresados por las operaciones discontinuadas. Ver Nota 1.e).

Las Notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante de la cuenta de resultados condensada consolidada correspondiente al periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2022.

**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 2022 Y 2021

(Miles de Euros)

	31-03-2022	31-03-2021
<b>Resultado del periodo</b>	<b>88.017</b>	<b>87.915</b>
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	(116)	(1)
Ingresos/(gastos) por impuestos registrados en patrimonio	-	-
<b>Total ingresos/(gastos) netos reconocidos directamente en patrimonio</b>	<b>323</b>	<b>(1)</b>
<b>Total ingresos y gastos consolidados reconocidos en el periodo</b>	<b>88.340</b>	<b>87.914</b>
<b>Atribuible a:</b>		
Accionistas de la Sociedad Dominante	88.179	87.776
Intereses minoritarios	161	138
<b>Total atribuible</b>	<b>88.340</b>	<b>87.914</b>

Las Notas explicativas 1 a 16 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 2022.

**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 2022 Y 2021**

(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
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2020</b>	<b>26.550</b>	<b>867.808</b>	<b>42.806</b>	<b>(753.349)</b>	<b>215.566</b>	<b>(101)</b>	<b>19.950</b>	<b>157.184</b>	<b>(51.569)</b>	<b>(10.681)</b>	<b>514.164</b>	<b>2.134</b>	<b>516.298</b>
Resultado neto del periodo atribuido a la Sociedad Dominante	-	-	-	-	-	(2)	-	87.778	-	-	87.776	-	87.776
Resultado atribuible a minoritarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	138	138
<b>Ingresos y gastos reconocidos en el período</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2)</b>	<b>-</b>	<b>87.778</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>87.776</b>	<b>138</b>	<b>87.914</b>
I. Operaciones con el accionista	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de resultados:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A reservas	-	-	228.913	-	(227.570)	-	-	(1.343)	-	-	-	-	-
A dividendos (Nota 3)	-	-	-	-	-	-	-	(155.841)	51.569	-	(104.272)	-	(104.272)
Operaciones con acciones propias (Nota 9b):	-	-	(2.340)	-	-	-	-	-	-	(2.335)	(4.675)	-	(4.675)
II. Otros movimientos	-	-	1.218	-	(2.444)	-	-	-	-	-	(1.226)	(1.484)	(2.710)
<b>Saldo al 31 de marzo de 2021</b>	<b>26.550</b>	<b>867.808</b>	<b>270.597</b>	<b>(753.349)</b>	<b>(14.448)</b>	<b>(103)</b>	<b>19.950</b>	<b>87.778</b>	<b>-</b>	<b>(13.016)</b>	<b>491.767</b>	<b>788</b>	<b>492.555</b>
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2021</b>	<b>26.550</b>	<b>867.808</b>	<b>289.014</b>	<b>(753.349)</b>	<b>(31.735)</b>	<b>(97)</b>	<b>19.950</b>	<b>173.961</b>	<b>(54.116)</b>	<b>(14.346)</b>	<b>523.640</b>	<b>834</b>	<b>524.474</b>
Resultado neto del periodo atribuido a la Sociedad Dominante	-	-	-	-	439	(116)	-	87.856	-	-	88.179	-	88.179
Resultado atribuible a minoritarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	161	161
<b>Ingresos y gastos reconocidos en el período</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>439</b>	<b>(116)</b>	<b>-</b>	<b>87.856</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>88.179</b>	<b>161</b>	<b>88.340</b>
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
<b>Saldo al 31 de marzo de 2022</b>	<b>26.550</b>	<b>867.808</b>	<b>400.672</b>	<b>(753.349)</b>	<b>(133.979)</b>	<b>(213)</b>	<b>19.950</b>	<b>87.856</b>	<b>-</b>	<b>(14.877)</b>	<b>500.418</b>	<b>1.176</b>	<b>501.594</b>

Las Notas explicativas 1 a 16 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 2022.



**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 2022 Y 2021**

(Miles de Euros)

	Nota	31-03-2022	31-03-2021 (*)
<b>1. ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN:</b>			
<b>Resultado consolidado antes de impuestos procedente de operaciones continuadas</b>		<b>135.934</b>	<b>123.924</b>
<b>Resultado consolidado de operaciones discontinuadas</b>		<b>(11.473)</b>	<b>(3.029)</b>
<b>Ajustes al resultado-</b>			
Resultado de sociedades por puesta en equivalencia		(2.228)	(1.653)
Depreciación y amortización		61.267	62.867
Dotaciones/ (Reversiones) a las provisiones		1.832	2.079
Resultados por venta y enajenación de inmovilizado		(5.816)	(1.115)
Resultado financiero		(8.505)	(11.923)
Gasto financiero por arrendamiento (IFRS 16)		875	1.032
Otros ajustes		12.911	1.010
<b>Resultado ajustado</b>		<b>184.796</b>	<b>173.193</b>
<b>Variación neta en los activos / pasivos-</b>			
(Aumento)/Disminución de existencias		79.969	(61.504)
(Aumento)/Disminución de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, otros activos corrientes y no corrientes		276.812	(39.684)
Aumento/(Disminución) de acreedores comerciales		60.738	44.769
Aumento/(Disminución) de otros pasivos corrientes y no corrientes		(469.455)	(675.209)
Impuesto sobre beneficios pagados		11.887	5.974
Ingresos y gastos financieros		8.695	11.923
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (I)</b>		<b>153.443</b>	<b>(540.538)</b>
<b>2. ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>			
Inversión neta en propiedad, planta y equipos		(3.471)	(9.052)
Inversión neta en activos intangibles		(3.689)	(4.025)
Variación de otros activos financieros corrientes y no corrientes		(40.147)	681.234
Enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (II)</b>		<b>(47.307)</b>	<b>668.157</b>
<b>3. ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</b>			
Dividendos pagados (-)	3	(109.456)	(104.272)
Otros pagos de instrumentos de patrimonio		(2.193)	(3.618)
Variación de endeudamiento a corto plazo		6.626	(253)
Pagos por arrendamiento (IFRS 16)		(17.107)	(16.848)
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de financiación (III)</b>		<b>(122.130)</b>	<b>(124.991)</b>
<b>4. AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III)</b>		<b>(15.994)</b>	<b>2.629</b>
<b>Tesorería y otros activos líquidos al inicio del ejercicio</b>		<b>171.760</b>	<b>162.741</b>
Variación neta de tesorería y otros activos líquidos del ejercicio		(15.994)	2.629
<b>Total Tesorería y otros activos líquidos equivalentes al final del ejercicio</b>		<b>155.766</b>	<b>165.370</b>

(\*) Re-expresados por las operaciones discontinuadas. Ver Nota 1.e).

Las Notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo condensado consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2022.

# 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 2022

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

### a) *Introducción*

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.

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).

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 2021 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas con fecha 3 de febrero de 2022.

### 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 5 de mayo de 2022, 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 2021. 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 2021.

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 2021 y adicionalmente se han considerado las normas e interpretaciones cuya fecha de aplicación obligatoria para el Grupo es 1 de octubre de 2021. Al respecto, las principales normas aplicables son:

<b>Normas y modificaciones de normas</b>	<b>Contenido</b>	<b>Aplicación Obligatoria Ejercicios Iniciados a Partir de</b>
Modificación a la NIIF 16 Concesiones de rentas relacionadas con el Covid-19 más allá del 30 de junio de 2021	Permite que, como solución práctica y cumpliendo una serie de condiciones, el arrendatario pueda elegir no contabilizar las concesiones de rentas, derivadas del Covid-19, como una modificación del arrendamiento.	1 de enero de 2021
Modificaciones a la NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16: Reforma al tipo de interés de referencia – fase 2	Estas modificaciones proporcionan un alivio temporal en la información financiera mientras los tipos de oferta interbancaria (IBOR por sus siglas en inglés) son reemplazados por tipos de interés libre de riesgo (RFR por sus siglas en inglés).	1 de abril de 2021

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 2022.

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

<b>Normas y modificaciones de normas</b>	<b>Contenido</b>	<b>Aplicación Obligatoria Ejercicios Iniciados a Partir de</b>
Modificaciones a: <ul style="list-style-type: none"> <li>- NIIF 3 Combinaciones de negocios</li> <li>- NIC 16 Propiedad planta y equipo</li> <li>- NIC 37 Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes</li> </ul> Mejoras anuales 2018 - 2020	Estas modificaciones se refieren fundamentalmente a: <ul style="list-style-type: none"> <li>- NIIF 3: Referencia al marco conceptual</li> <li>- NIC 15: Importes obtenidos con anterioridad al uso previsto</li> <li>- NIC 37: Costes de cumplir un contrato</li> </ul> Mejoras en la NIIF 9 y NIC 41	1 de enero de 2022
NIIF 17 Contratos de seguros	Reemplaza a la NIIF 4, recoge los principios de registro, valoración, presentación y desglose de los contratos de seguros con el objetivo de que la entidad proporcione información relevante y fiable que permita a los usuarios de la información determinar el efecto que los contratos tienen en los estados financieros. Esta norma no es aplicable al Grupo.	1 de enero de 2023

El Grupo estima que las normas con entrada en vigor 1 de enero de 2022 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:

<b>Normas y modificaciones de normas</b>	<b>Contenido</b>	<b>Aplicación Obligatoria Ejercicios Iniciados a Partir de</b>
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.	1 de enero de 2023

<b>Normas y modificaciones de normas</b>	<b>Contenido</b>	<b>Aplicación Obligatoria Ejercicios Iniciados a Partir de</b>
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
Definición de Estimaciones Contables (Modificaciones a la NIC 8)	Se actualiza la definición de estimación contable, que clarifica la diferencia entre los cambios de estimación contable, cambios en políticas contables y correcciones de errores.	1 de enero de 2023
Impuestos Diferidos relacionados con Activos y Pasivos que surgen de una Transacción Única—Modificaciones a la NIC 12	Se requiere que una entidad reconozca los impuestos diferidos en el reconocimiento inicial de transacciones específicas en la medida en que la transacción de lugar a importes iguales de activos y pasivos por impuestos diferidos	1 de enero de 2023

### **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 2021.

En los estados financieros intermedios condensados consolidados se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad Dominante y de las entidades dependientes 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, tangibles e intangibles, incluyendo el fondo de comercio.
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 2022, 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 anuales consolidadas futuras.

**d) Exposición al riesgo. Situación Covid-19**

Durante el primer semestre del ejercicio, y al igual que en el primer semestre del ejercicio anterior, el Grupo ha estimado que los impactos de la pandemia no han sido significativos.

**e) Comparación de la información**

La información contenida en estos estados financieros intermedios condensados consolidados correspondiente al primer semestre del ejercicio 2022 se presenta única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2021 y al 30 de septiembre de 2021.

Como consecuencia de la clasificación como actividades discontinuadas de una de las sociedades del Grupo, tal y como se explica en el apartado siguiente, se ha modificado a efectos comparativos la cuenta de resultados condensada del primer semestre del ejercicio 2021 conforme a lo establecido en la normativa aplicable.

**f) Actividades discontinuadas**

Con efectos 30 de septiembre de 2021 se decidió reclasificar como Actividades Discontinuadas todos los activos y pasivos de la sociedad francesa del grupo Supergroup, S.A.S. Dicha reclasificación se realizó tras la decisión del Consejo de Administración de la Sociedad dominante de llevar a cabo las acciones necesarias para la venta de dicha Sociedad, cumpliéndose las condiciones establecidas en la NIIF 5 para realizar dicha reclasificación.

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

Como se indica en la Nota 5, a principios de febrero de 2022 se alcanzó un acuerdo con un tercero para la venta de dicha Sociedad.

La reclasificación como actividad discontinuada conlleva los siguientes impactos a efectos de desgloses en los estados financieros intermedios condensados consolidados:

- El resultado después de impuestos generado por Supergroup, S.A.S. no se reporta en cada una de las líneas de la cuenta de resultados condensada consolidada, sino que se reporta en una única línea denominada "Pérdida del periodo procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos", tanto para el periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2021 como para el periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2022, en el que también se incluyen en este epígrafe los impactos derivados de su venta (Nota 5).
- A efectos de flujo de caja, en la nota 5 se presenta la parte del flujo de operaciones, inversión y financiación de las actividades discontinuadas, incluidas dentro del importe total reportado por dichos conceptos para los seis primeros meses de los ejercicios 2022 y 2021.
- A efectos de balance condensado consolidado, con efectos 30 de septiembre de 2021 se reclasificaron todos los activos y pasivos de Supergroup, S.A.S. a las líneas denominadas "Activos/Pasivos clasificados como mantenidos para la venta". En febrero de 2022 dichos activos y pasivos fueron dados de baja como consecuencia del acuerdo de venta de la Sociedad.

Para más información sobre estas actividades discontinuadas véase Nota 9 de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Logista del ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2021

Adicionalmente a lo anterior, al 30 de septiembre de 2021 también fueron objeto de reclasificación a la línea de mantenidos para la venta determinados activos para los que la Dirección del Grupo tomó la decisión de proceder a su venta y puso ya en marcha el correspondiente plan y las acciones necesarias para llevar a cabo dicha venta. El valor neto contable de estos activos objeto de reclasificación a 30 de septiembre de 2021 ascendió a 8.941 miles de euros. Dichos activos fueron valorados a su valor neto contable al existir ofertas de compra de terceros con precios superiores a dichos valores contables. En el primer semestre del ejercicio 2022 estos activos han sido objeto de venta, generando un impacto total en la cuenta de resultados condensada consolidadas de 6.033 miles de euros.

**g) Importancia relativa**

Al determinar la información a desglosar en las notas explicativas sobre las diferentes partidas de los estados financieros intermedios condensados consolidados 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.

**h) Fondo de maniobra**

El Grupo presenta un fondo de maniobra negativo tanto al 31 de marzo de 2022 como al 30 de septiembre de 2021 (sin considerar mantenidos para la venta) de 751.063 y 728.989 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 7.

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

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

En febrero de 2022 el Grupo ha adquirido 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.

En febrero de 2022 el Grupo ha cerrado 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 febrero de 2022 los resultados generados por dicha sociedad desde el 1 de octubre de 2021.

En diciembre de 2021 el Grupo liquida la UTE Logista - IGT Spain Lottery, por lo que desde dicha fecha esta sociedad no forma parte del Grupo Logista.

**b) *Variaciones en el perímetro de consolidación durante el periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2021***

No existen variaciones en el perímetro de consolidación durante el periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2021.

**Operaciones con participaciones minoritarias**

Con fecha 11 de marzo de 2021 Logista Italia S.p.A. adquirió la participación minoritaria del 32% de Terzia, S.p.A..

Con fecha 19 de enero de 2021, la sociedad S. A Distribuidora de Ediciones se incorporó como accionista al Grupo Boyacá, con un 30% de la propiedad.

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

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

Con fecha 3 de febrero de 2022 la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante ha aprobado la distribución del resultado del ejercicio 2021, 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 54.116 miles de euros y un dividendo complementario por importe de 109.456 miles de euros, que ha sido pagado el 24 de febrero de 2022.

#### 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:

	31-03-22	31-03-21
Beneficio neto del periodo (miles de euros)	87.856	87.778
Número medio ponderado de acciones emitidas (miles de acciones) (*)	131.960	131.981
<b>Beneficio por acción (euros)</b>	<b>0,67</b>	<b>0,67</b>

(\*) Durante los seis primeros meses del ejercicio 2022, la Sociedad Dominante ha adquirido mediante compraventa 152.040 acciones propias y ha entregado a empleados 91.902 acciones propias (véase Nota 9).

Al 31 de marzo de 2022 y 2021, 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 2022 y 30 de septiembre de 2021 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31-03-22	30-09-21
Italia, tabaco y productos relacionados	662.922	662.922
Francia, tabaco y productos relacionados	237.106	237.106
Iberia, transporte	18.269	18.269
Iberia, tabaco y productos relacionados	2.017	2.017
Iberia, otros negocios	486	486
Holanda, transporte	16.330	-
<b>Total</b>	<b>937.130</b>	<b>920.800</b>

Las políticas del análisis de deterioro aplicadas por el Grupo a sus fondos de comercio se describen en la Nota 4.3 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2021.

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 2022 y 2021 no se han identificado indicios de deterioro de valor de estos activos.

##### Combinación de negocios Holanda (transporte)

En febrero de 2022, Logista ha adquirido en Países Bajos participaciones del 70% sobre una serie de empresas (Nota 2.a) especialistas en entregas express con origen y/o destino en Bélgica y Países Bajos.

El precio de compra total de este 70% ha ascendido a 17 millones de euros, el cual podría ser objeto de ajustes posteriores en función del cumplimiento de determinados objetivos.

Los ingresos ordinarios y los beneficios netos aportados a la cuenta de resultados condensada consolidada del período de seis meses terminado el 31 de marzo de 2022 han sido de 1.357 miles de euros y 281 miles de euros respectivamente.

Los ingresos ordinarios y los beneficios netos que hubieran aportado estas sociedades a la cuenta de resultados condensada consolidada en el caso de haber sido adquiridos con fecha 1 de octubre de 2021 serían en ambos casos no significativos.

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

	Miles de euros	
	Importe en Libros de las empresas adquiridas	Valor razonable (Provisional)
Propiedad, planta y equipo	141	141
Otros activos intangibles	85	85
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	3.171	3.171
Tesorería y otros activos líquidos equivalentes	336	336
Otros activos corrientes	59	59
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(1.505)	(1.505)
Otros pasivos financieros no corrientes	(1.330)	(1.330)
<b>Total</b>	<b>957</b>	<b>957</b>

El fondo de comercio provisional por importe de 16.330 miles de euros ha sido asignado en su totalidad al segmento de Transporte, y es atribuible principalmente, a la rentabilidad esperada del negocio y a las importantes sinergias que genera en la distribución médico/sanitaria ampliando a su vez el catálogo de servicios del Grupo fuera de la Península Ibérica

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.

#### **b) Otros activos intangibles**

Durante el primer semestre de los ejercicios 2022 y 2021 se han registrado adiciones por importes de 3.689 miles de euros y 4.025 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 2022 se han producido bajas por importe de 1.161 miles de euros (8.364 miles de euros al 30 de septiembre de 2021), encontrándose los activos amortizados en su totalidad.

La dotación a la amortización de los seis primeros del ejercicio 2022 ha ascendido a 31.546 miles de euros (31.588 miles de euros en los seis primeros meses del ejercicio 2021).

Durante el primer semestre de los ejercicios 2022 y 2021 no se han registrado pérdidas de valor de elementos clasificados en este epígrafe, ni han sido identificados indicios de deterioro sobre dichos activos.

### **5. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y RESULTADO NETO DE OPERACIONES DISCONTINUADAS**

Tal y como se detalla en la Nota 1.f, con efectos 30 de septiembre de 2021 se procedió a reclasificar como Actividades Discontinuas en los epígrafes "Activos no corrientes mantenidos para la venta y Pasivos asociados a activos mantenidos para la venta" del balance condensado consolidado, todos los activos y pasivos de la sociedad francesa del grupo Supergroup, S.A.S. como consecuencia de la decisión del Consejo de Administración de la Sociedad dominante de llevar a cabo las acciones necesarias para la venta de dicha Sociedad, cumpliéndose las condiciones establecidas en la NIIF 5 para realizar dicha reclasificación.

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



La estimación del valor razonable del grupo de activos clasificado como mantenidos para la venta, supuso el reconocimiento en el ejercicio 2021 de una provisión por deterioro de activos por importe de 3.671 miles de euros.

En la Nota 9 de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Logista del ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2021 se incluye el detalle de los activos y pasivos que fueron objeto de reclasificación al cierre del ejercicio por importe 45.284 miles de euros (previo al deterioro descrito en el párrafo anterior) y 50.299 miles de euros, respectivamente.

En febrero de 2022 el Grupo ha cerrado el acuerdo para la venta de Supergroup, S.A.S por un importe de 1 euro. El resultado derivado de la venta, neto de los impactos fiscales, por la baja de los activos y pasivos de dicha Sociedad, y considerando a su vez el resultado generado por la Sociedad en el ejercicio hasta el momento de su venta ha ascendido a 11.473 miles de euros negativos, de los cuales 1.356 miles de euros se corresponden con el resultado generado por la Sociedad en el ejercicio y hasta el momento de su venta y 9.677 miles de euros se corresponden con la pérdida, neta de impuestos, de la baja de los activos y pasivos de dicha Sociedad.

En base a lo explicado anteriormente, el epígrafe “Resultado neto operaciones discontinuadas” recoge, además de los impactos derivados de su venta, la contribución que Supergroup, S.A.S. ha realizado al consolidado del grupo hasta dicha venta, excluyendo por tanto aquellos resultados que tienen su origen en operaciones entre empresas del grupo que son objeto de eliminación.

A continuación, se presenta el detalle por líneas de resultado de los ingresos y gastos de Supergroup, S.A.S en los primeros seis meses de los ejercicios 2022 y 2021 que han sido objeto de reclasificación a actividades discontinuadas:

Miles de euros	31-03-2022	31-03-2021
Ingresos ordinarios	55.331	68.690
Aprovisionamientos	(40.571)	(49.133)
<b>Beneficio bruto</b>	<b>14.760</b>	<b>19.557</b>
Total coste de redes logísticas	(8.866)	(11.675)
Total gastos comerciales	(6.048)	(9.152)
Total gastos oficinas centrales	(968)	(1.557)
Otros resultados	(147)	-
<b>Beneficio de explotación</b>	<b>(1.270)</b>	<b>(2.827)</b>
Ingresos financieros	27	-
Gastos financieros	(63)	-
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>(1.306)</b>	<b>(2.827)</b>
Impuesto sobre Sociedades	(50)	(202)
<b>Beneficio del ejercicio</b>	<b>(1.356)</b>	<b>(3.029)</b>

Los flujos netos de efectivo atribuibles a las operaciones interrumpidas han sido los siguientes:

(Miles de euros)	31-03-2022	31-03-2021
Actividades de explotación	81	124
Actividades de inversión	(51)	(804)
Actividades de financiación	20.475	612
<b>Aumento/(Disminución) neto del efectivo o equivalentes</b>	<b>20.505</b>	<b>(68)</b>

Adicionalmente a lo anterior, al 30 de septiembre de 2021 también fueron objeto de reclasificación a la línea de mantenidos para la venta determinados activos para los que la Dirección del Grupo tomó la decisión de proceder a su venta y puso ya en marcha el correspondiente plan y las acciones necesarias para llevar a cabo dicha venta. El valor neto contable de estos activos objeto de reclasificación a 30 de septiembre de 2021 ascendió a 8.941 miles de euros. Dichos activos fueron valorados a su valor neto contable al existir ofertas de compra de terceros con

precios superiores a dichos valores contables. En el primer semestre del ejercicio 2022 estos activos han sido objeto de venta, generando un impacto total en la cuenta de resultados condensada consolidada de 6.033 miles de euros que figura recogido en el "Resultado neto de la enajenación y deterioro de activos no corrientes" de la cuenta de resultados condensada consolidado.

## 6. Propiedad, planta y equipo y propiedades de inversión

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

En los seis primeros meses de 2022 se han activado derechos de uso asociados a contratos de arrendamiento, NIIF 16, por importe de 16.218 miles de euros.

Durante el primer semestre del ejercicio 2022 se han producido altas de inmovilizado en curso por importe de 11.799 miles de euros (14.033 miles de euros en el primer semestre del ejercicio 2021), las altas más significativas se corresponden a proyectos en desarrollo en Logista Italia S.p.A.

En los primeros seis meses del ejercicio 2022, se han producido bajas de activos (incluidos derechos de uso) por un valor neto contable total de 3.509 miles de euros, generando un impacto negativo en resultados de 199 miles de euros por la diferencia entre dichos valores contables y sus correspondientes importes de venta.

La dotación a la amortización de los seis primeros del ejercicio 2022 ha ascendido a 29.590 miles de euros (31.212 miles de euros en los seis primeros meses del ejercicio 2021).

### b) *Propiedades de inversión*

Durante el primer semestre de 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 2022 y 2021 no se han registrado pérdidas de valor de elementos clasificados en estos epígrafes, ni han sido identificados indicios de deterioro sobre dichos activos.

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

Al 31 de marzo de 2022 y 2021 el Grupo no mantiene compromisos significativos de compra de elementos de propiedad, planta y equipo y propiedades de inversión.

## 7. Otros activos financieros

### a) *Composición y desglose*

A continuación, se indica el desglose de los activos financieros del Grupo al 31 de marzo de 2022 y 30 de septiembre de 2021, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

Activos Financieros: Naturaleza / Categoría	Miles de Euros				
	31-03-22				
	Créditos Concedidos a Terceros	Créditos Concedidos a Empresas Vinculadas (Nota 11)	Depósitos y Fianzas	Activos Financieros Disponibles para la Venta	Total
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	754	754
Valores representativos de deuda	10.138	-	-	-	10.138
Otros activos financieros	-	-	5.466	-	5.466
<b>No corrientes</b>	<b>10.138</b>	<b>-</b>	<b>5.466</b>	<b>754</b>	<b>16.358</b>
Valores representativos de deuda	34	2.101.345	-	-	2.101.379
Correcciones valorativas por deterioro	-	(210)	-	-	(210)
Otros activos financieros	-	-	69	-	69
<b>Corrientes</b>	<b>34</b>	<b>2.101.135</b>	<b>69</b>	<b>-</b>	<b>2.101.238</b>
<b>Total</b>	<b>10.172</b>	<b>2.101.135</b>	<b>5.535</b>	<b>754</b>	<b>2.117.596</b>

Activos Financieros: Naturaleza / Categoría	Miles de Euros				
	30-09-21				
	Créditos Concedidos a Terceros	Créditos Concedidos a Empresas Vinculadas (Nota 11)	Depósitos y Fianzas	Activos Financieros Disponibles para la Venta	Total
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	756	756
Valores representativos de deuda	10.138	-	-	-	10.138
Otros activos financieros	-	-	5.004	-	5.004
<b>No corrientes</b>	<b>10.138</b>	<b>-</b>	<b>5.004</b>	<b>756</b>	<b>15.898</b>
Valores representativos de deuda	30.035	2.097.326	-	-	2.127.361
Correcciones valorativas por deterioro	-	(439)	-	-	(439)
Otros activos financieros	-	-	-	-	-
<b>Corrientes</b>	<b>30.035</b>	<b>2.096.887</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.126.922</b>
<b>Total</b>	<b>40.173</b>	<b>2.096.887</b>	<b>5.004</b>	<b>756</b>	<b>2.142.820</b>

### **Créditos concedidos a terceros**

Al 30 de septiembre de 2021 los partícipes de “Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. y GTECH IGT Lottery Spain, S.L.U., Unión Temporal de Empresas” tenían concedido un crédito a la misma asumido a partes iguales que ascendía a 119.752 miles de euros. Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. integraba por este concepto un importe de 29.938 miles de euros, que se presentaban en el epígrafe de “Otros activos financieros corrientes” y “Otros pasivos financieros corrientes” del balance condensado consolidado, por los saldos a cobrar y a pagar con dicha UTE que corresponden al otro partícipe (véase Nota 8).

Dicho contrato de crédito fue objeto de sucesivas renovaciones y modificaciones, la última con vigencia hasta el 31 de diciembre de 2021. Una vez concluido el período de vigencia, tanto del crédito como de la propia Unión Temporal, la UTE ha sido objeto de liquidación en el ejercicio 2022 por lo que al 31 de marzo de 2022 el Grupo no tiene registrados activos ni pasivos por los conceptos descritos en el párrafo anterior.

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 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.

Este acuerdo tiene por objeto regular las condiciones y términos en los que Logista prestará día a día a Imperial Tobacco Enterprise Finance Limited sus excedentes de tesorería, con el objetivo de optimizar su cash-flow, así como los préstamos de Imperial Tobacco Enterprise Finance Limited 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 Tobacco Enterprise Finance Limited su tesorería excedentaria o recibirá la tesorería necesaria para cumplir con sus obligaciones de pago.

A 31 de marzo de 2022 el límite máximo de disposición es de 2.600 millones de euros, siendo el importe dispuesto a 31 de marzo de 2022 de 2.101.326 miles de euros (2.097.326 miles de euros al 30 de septiembre de 2021).

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 2021.

#### **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 210 miles de euros (439 miles de euros a 30 de septiembre de 2021).

### **8. Otros pasivos financieros**

A continuación, se indica el desglose de los pasivos financieros del Grupo al 31 de marzo de 2022 y 30 de septiembre de 2021, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

Pasivos Financieros: Naturaleza / Categoría	Miles de Euros				
	31-03-22				
	Débitos y partidas a pagar a terceros	Débitos y partidas a pagar a empresas vinculadas (Nota 11)	Fianzas y depósitos recibidos	Arrendamientos por aplicación NIIF 16	Total
Otros pasivos financieros	2.949	-	2.978	94.615	100.542
<b>Pasivos financieros no corrientes</b>	<b>2.949</b>	<b>-</b>	<b>2.978</b>	<b>94.615</b>	<b>100.542</b>
Otros pasivos financieros	-	20.202	-	28.817	49.019
<b>Pasivos financieros corrientes</b>	<b>-</b>	<b>20.202</b>	<b>-</b>	<b>28.817</b>	<b>49.019</b>
<b>Total</b>	<b>2.949</b>	<b>20.202</b>	<b>2.978</b>	<b>123.432</b>	<b>149.561</b>

Pasivos Financieros: Naturaleza / Categoría	Miles de Euros				
	30-09-21				
	Débitos y partidas a pagar a terceros	Débitos y partidas a pagar a empresas vinculadas (Nota 11)	Fianzas y depósitos recibidos	Arrendamientos por aplicación NIIF 16	Total
Otros pasivos financieros	4.214	-	-	94.151	98.365
<b>Pasivos financieros no corrientes</b>	<b>4.214</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>94.151</b>	<b>98.365</b>
Otros pasivos financieros	29.938	13.567	-	28.941	72.446
<b>Pasivos financieros corrientes</b>	<b>29.938</b>	<b>13.567</b>	<b>-</b>	<b>28.941</b>	<b>72.446</b>
<b>Total</b>	<b>34.152</b>	<b>13.567</b>	<b>-</b>	<b>123.092</b>	<b>170.811</b>

### **9. Patrimonio neto**

#### **a) Capital social**

Al 31 de marzo de 2022 y 30 de septiembre de 2021 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 2022 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 anual terminado el 30 de septiembre de 2021, la Sociedad Dominante ha efectuado la compra de 152.040 acciones propias por un importe de 2.835 miles de euros durante los seis primeros meses del periodo terminado el 31 de marzo de 2022.

Asimismo, se han entregado 91.902 acciones a diversos empleados del Grupo, asociados a los Planes de Incentivos de 2017, 2020 y 2021 por un importe, por un importe total de 1.663 miles de euros (76.785 acciones en el primer semestre de 2021 por un importe 1.283 miles de euros).

Al 31 de marzo de 2022, la Sociedad Dominante es titular de 876.450 acciones, representativas del 0,7% del Capital Social.

## 10. Provisiones y pasivos contingentes

### a) Composición y movimiento

El saldo de las provisiones corrientes y no corrientes de los balances condensados consolidados al 31 de marzo de 2022 y 2021 adjuntos, así como los principales movimientos registrados durante el periodo, son los siguientes:

	Miles de Euros					
	Saldo al 30-09-21	Adiciones	Reversiones	Aplicaciones	Traspasos	Saldo al 31-03-22
Actas fiscales	7.464	-	-	-	(535)	6.929
Compromisos con el personal	19.662	979	(93)	(796)	(10)	19.742
Provisión para riesgos y gastos	6.178	512	-	(114)	(750)	5.826
Otros conceptos	5.475	-	(220)	-	(2.800)	2.455
<b>Provisiones no corrientes</b>	<b>38.779</b>	<b>1.491</b>	<b>(313)</b>	<b>(910)</b>	<b>(4.095)</b>	<b>34.951</b>
Planes de reestructuración	3.513	1.997	(724)	(4.718)	2.705	2.773
Devoluciones de clientes	1.204	(40)	(134)	-	-	1.031
Otros conceptos	2.560	176	(247)	(494)	1.010	3.005
<b>Provisiones corrientes</b>	<b>7.276</b>	<b>2.134</b>	<b>(1.105)</b>	<b>(5.212)</b>	<b>3.715</b>	<b>6.808</b>

	Miles de Euros					
	Saldo al 30-09-20	Adiciones	Reversiones	Aplicaciones	Traspasos	Saldo al 31-03-21
Actas fiscales	9.545	-	-	(261)	-	9.284
Compromisos con el personal	20.800	928	(373)	(679)	(216)	20.460
Provisión para riesgos y gastos	6.410	502	(64)	-	(1.050)	5.798
Otros conceptos	2.699	57	(12)	-	-	2.744
<b>Provisiones no corrientes</b>	<b>39.454</b>	<b>1.487</b>	<b>(449)</b>	<b>(940)</b>	<b>(1.266)</b>	<b>38.286</b>
Planes de reestructuración	8.998	261	(174)	(2.485)	(122)	6.478
Devoluciones de clientes	1.194	6	(112)	-	-	1.088
Otros conceptos	3.306	550	(697)	(1.459)	1.266	2.966
<b>Provisiones corrientes</b>	<b>13.498</b>	<b>817</b>	<b>(983)</b>	<b>(3.944)</b>	<b>1.144</b>	<b>10.532</b>

### b) Provisión para actas fiscales

En los seis primeros meses de los ejercicios 2022 y 2021 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 de los ejercicios 2022 y 2021 no se han registrado movimientos relevantes respecto a esta provisión.

Los pagos efectuados durante ambos periodos ascienden a 796 miles de euros y 679 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 2022 y 31 de marzo de 2021, se han dotado provisiones por importe de 1.997 miles de euros y 261 miles de euros, respectivamente, y se han realizado pagos en concepto de indemnizaciones por importe de 4.718 miles de euros y 2.485 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 2022 y 2021 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 2021 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 2021 se facilita información sobre avales y garantías y pasivos contingentes a dicha fecha. En los seis primeros meses del ejercicio fiscal 2022 ha habido una disminución de 1,6 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.

Por otro lado, en el ejercicio 2017 se estableció en Francia una contribución social del 5,6% sobre las ventas de los suministradores tabaco la cual fue anulada con efectos desde el 1 de enero de 2019 por la Administración Pública Francesa. Esta contribución fue pagada inicialmente por Logista France, S.A.S. a la Administración Pública francesa y posteriormente re-facturada a los fabricantes de tabaco. Uno de los fabricantes rechazó realizar el pago correspondiente, interponiendo una demanda el 11 de diciembre de 2019 ante el Tribunal de Comercio de París, que se fijó en 26 millones de euros, la cual se ha cerrado durante los primeros seis meses del ejercicio 2022 sin ningún impacto para el grupo.

## 11. Partes vinculadas

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

A continuación, se indican las transacciones realizadas por el Grupo durante los seis primeros meses de 2022 y 2021, así como los saldos al 31 de marzo de 2022 y 30 de septiembre de 2021, 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		
	31-03-22		
	Accionista mayoritario	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Total
<b>Gastos:</b>			
Recepción de servicios	-	381	381
Compra de bienes terminados	-	354.262	354.262
Gastos financieros	-	-	-
	-	<b>354.643</b>	<b>354.643</b>
<b>Ingresos:</b>			
Ingresos financieros	-	8.117	8.117
Prestación de servicios	-	29.524	29.524
	-	<b>37.642</b>	<b>37.642</b>

Gastos e Ingresos	Miles de euros		
	31-03-21		
	Accionista mayoritario	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Total
<b>Gastos:</b>			
Recepción de servicios	-	583	583
Compra de bienes terminados	151.338	189.646	340.984
Gastos financieros	-	57	57
	<b>151.338</b>	<b>190.286</b>	<b>341.624</b>
<b>Ingresos:</b>			
Ingresos financieros	-	8.580	8.580
Prestación de servicios	7.008	25.187	32.195
	<b>7.008</b>	<b>33.767</b>	<b>40.775</b>

## Saldos

Saldos	Miles de euros		
	31-03-22		
	Accionista mayoritario	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Total
<b>Deudores:</b>			
Créditos (Nota 7)	-	2.101.135	2.101.135
Cuentas por cobrar	-	8.555	8.555
	-	<b>2.109.690</b>	<b>2.109.690</b>
<b>Acreedores:</b>			
Préstamos (Nota 8)	-	20.202	20.202
Cuentas por pagar	-	148.175	148.175
	-	<b>168.377</b>	<b>168.377</b>

Saldos	Miles de euros		
	30-09-21		
	Accionista mayoritario	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Total
<b>Deudores:</b>			
Créditos (Nota 7)	-	2.096.887	2.096.887
Cuentas por cobrar	-	10.801	10.801
	-	<b>2.107.688</b>	<b>2.107.688</b>
<b>Acreedores:</b>			
Préstamos (Nota 8)	-	13.567	13.567
Cuentas por pagar	-	123.768	123.768
	-	<b>137.335</b>	<b>137.335</b>

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

## **12. 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 2021 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 2022 y 2021 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 2.544 y 2.484 miles de euros, respectivamente.

Las aportaciones empresariales a sistemas de ahorro correspondientes a los consejeros ejecutivos durante los seis primeros meses de los ejercicios 2022 y 2021 han ascendido a 189 y 195 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 2022 y 2021 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 2022 y 2021 ha ascendido a 70 y 36 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 2022 y 2021 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 2022 por los miembros del Comité de Dirección de la Sociedad Dominante, sin incluir los consejeros ejecutivos, asciende a 4.540 miles de euros (2.226 miles de euros en los seis primeros meses del ejercicio 2021).

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 2022 y 2021 ascienden a 229 y 150 miles de euros, respectivamente.

El importe de las indemnizaciones pagadas en los seis primeros meses del ejercicio 2022 ha ascendido a 2.150 miles de euros.

### **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 2021 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.

En relación con el Plan General y el Plan Especial de incentivos a largo plazo 2017 aprobados con fecha 21 de marzo de 2017, con fecha 28 de enero de 2020, el Consejo de Administración aprobó la relación de beneficiarios y el número máximo de acciones a distribuir para el periodo de consolidación 2019-2022, que ascendieron a 62 personas para el Plan General y 9 personas para el Plan Especial y 221.455 acciones en total.

Dichos planes son valorados en el momento inicial de otorgamiento de los mismos, tomando en consideración el valor razonable de las acciones concedidas determinado por su precio de mercado, ajustado por las condiciones en las que dichas acciones han sido concedidas, y la expectativa de cumplimiento de los objetivos del plan de incentivos.

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

### **13. Información 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 2021 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 2022 y 2021 es el siguiente:

Importe neto de la cifra de negocios por Área Geográfica	Miles de Euros	
	31-03-22	31-03-21
Iberia	1.750.874	1.563.253
Italia	1.899.089	1.652.918
Francia	1.828.979	1.970.311
Ventas entre segmentos y otros	(25.172)	(17.334)
<b>Total</b>	<b>5.453.770</b>	<b>5.169.148</b>

La conciliación del resultado antes de impuestos por segmentos con el resultado antes de impuesto consolidado al 31 de marzo de 2022 y 2021 es la siguiente:

Resultado antes de impuestos	Miles de Euros	
	31-03-22	31-03-21
Segmentos		
Iberia	81.784	65.016
Italia	45.759	47.905
Francia	(1.467)	2.199
Corporativos y otros	-	(6.568)
Participación del resultado en empresas asociadas	2.228	1.653
Resultados financieros	7.630	10.891
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>135.934</b>	<b>121.096</b>

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

	31-03-22			
	Iberia	Italia	Francia	Total Grupo
<b>Balance:</b>				
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
<b>Activo total consolidado</b>	<b>1.298.507</b>	<b>1.616.059</b>	<b>1.898.934</b>	<b>7.120.766</b>
Pasivo-				
Pasivos no corrientes	176.681	70.721	121.734	369.136
Pasivos corrientes	1.516.530	1.965.415	2.768.091	6.250.036
Patrimonio				501.594
<b>Pasivo total consolidado</b>	<b>1.693.211</b>	<b>2.036.136</b>	<b>2.889.825</b>	<b>7.120.766</b>

	30-09-21			
	Iberia	Italia	Francia	Total Grupo
<b>Balance:</b>				
Activo-				
Propiedad, planta y equipo, Propiedades de inversión y Activos no corrientes mantenidos para la venta	203.029	75.684	83.466	362.180
Otros activos no corrientes	73.955	674.210	560.893	1.309.058
Existencias	605.831	427.514	433.801	1.467.146
Deudores comerciales	587.790	595.786	891.416	2.075.171
Otros activos corrientes				2.374.233
<b>Activo total consolidado</b>	<b>1.470.605</b>	<b>1.773.194</b>	<b>1.969.576</b>	<b>7.587.788</b>
Pasivo-				
Pasivos no corrientes	168.061	78.901	129.516	376.478
Pasivos corrientes	1.529.815	2.063.891	3.093.130	6.686.836
Patrimonio				524.474
<b>Pasivo total consolidado</b>	<b>1.697.876</b>	<b>2.142.792</b>	<b>3.222.646</b>	<b>7.587.788</b>

#### 14. Plantilla media

El número medio de empleados del Grupo durante el periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2022 y 2021 es el siguiente:

	31-03-22	31-03-21
Hombres	3.582	3.631
Mujeres	2.139	2.173
<b>Total</b>	<b>5.721</b>	<b>5.804</b>

## **15. Nota fiscal**

El cálculo del gasto por Impuesto sobre Sociedades al 31 de marzo de 2022 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. se encuentran abiertos a revisión por las autoridades fiscales los ejercicios 2019, 2020 y 2021, y en concreto en la actualidad está en proceso la inspección del año 2019 en el caso del Impuesto Especial de las Labores del Tabaco y los ejercicios 2019, 2020 y 2021 para los impuestos de comercio exterior.

Para Logista Italia, S.p.A. se encontraban en proceso de revisión por las autoridades fiscales el ejercicio 2015 en el caso del Impuesto sobre Sociedades. Al haber prescrito dicho ejercicio, no existe ningún proceso de revisión abierto.

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

En Portugal se encontraba en revisión el impuesto del selo del año 2018, el cual ha sido finalizado en este ejercicio sin derivarse ningún impacto significativo para el Grupo y por tanto, no existe ningún proceso 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 y los seis últimos ejercicios para I.I.EE en Francia.

## **16. Hechos posteriores**

No se han producido hechos significativos posteriores entre el 31 de marzo de 2022 y la fecha de formulación de estos Estados Financieros Intermedios Condensados Consolidados.

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

Informe de Gestión Intermedio Consolidado del primer semestre del ejercicio 2022  
(1 octubre 2021 – 31 marzo 2022)

## DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA

Logista es un operador logístico de alto valor añadido, especializado en la distribución a comercios de proximidad en el sur de Europa.

Sirve a cerca de 200.000 puntos de venta en España, Francia, Italia y Portugal, facilitando a los fabricantes el acceso al mercado de productos de conveniencia, recarga electrónica, tabaco, farmacéuticos, libros, publicaciones y loterías, entre otros, de manera eficiente, transparente y con total control de las operaciones.

Logista ha desarrollado un modelo de negocio único que combina servicios especializados de distribución y de logística integral, con exclusivos servicios de valor añadido y potentes herramientas de “Business Intelligence”; para satisfacer las necesidades de sus clientes de forma flexible y cumplir con los requisitos regulatorios y la normativa de cada sector.

La propuesta de calidad de Logista se basa en la capacidad de aunar en un único proveedor la prestación de servicios de distribución mayorista y logística, con otros servicios de valor añadido a nuestros clientes, respetando sus estrategias de producto y de un modo transparente y con plena trazabilidad, lo que les permite centrarse en las operaciones principales de su actividad, a la vez que mantienen la visibilidad en su ruta al mercado.

Para ello, cuenta con una completa red de infraestructuras, que integra con su red de transporte y sistemas de información, lo que le permite gestionar la distribución de los productos desde su recogida en las fábricas, hasta la entrega en los puntos de venta.

Además, Logista lleva a cabo una comercialización omnicanal de productos y servicios mediante sus plataformas web, Terminales Punto de Venta (TPVs), puntos de servicio y “cash & carry”, “call centres” y fuerza de ventas.

A través de su red, Logista gestiona la distribución de una amplia gama de productos de consumo a diversos canales de proximidad (tiendas de conveniencia, estancos, farmacias, kioscos, librerías, etc.) en España, Francia, Italia y Portugal. Sirve de modo habitual a alrededor de 200.000 puntos de venta, así como hace entregas domiciliarias de productos adquiridos a través del comercio electrónico. Además, Logista también realiza la distribución a mayoristas en Polonia, y en el segundo trimestre del ejercicio 2022, ha adquirido el 70% de Speedlink Worldwide Express, empresa neerlandesa especialista en entregas express (time critical) B2B, con origen y/o destino en Bélgica y Países Bajos.

## Organización y estructura

La estructura organizativa de Logista la lidera el Consejero Delegado y se basa en un Comité de Dirección.

La composición del Comité de Dirección es la siguiente:

- 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 mismos canales a los que distribuye 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

Gestión del transporte de largo recorrido y carga completa a nivel europeo, transporte capilar a temperatura controlada en España y Portugal y mensajería urgente de paquetería y documentación en España y Portugal.

En el segundo trimestre del ejercicio 2022, Logista adquirió el 70% de Speedlink Worldwide Express, empresa neerlandesa especialista en entregas express (time critical) B2B, con origen y/o destino en Bélgica y Países Bajos.

A través de esta línea de negocio, Logista presta servicios de transporte tanto al resto de sus negocios propios, como a terceros.

- Distribución farmacéutica

Servicios de distribución y logística de productos farmacéuticos en Iberia.

- Otros negocios

Servicios de distribución y logística de publicaciones en Iberia.

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. (100%)**

- Compañía de Distribución Integral Logista S.A.U. (100%)
  - Logista Strator, S.L.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%)
- Logista-Dis, S.A.U. (100%)
- Logista Libros, S.L. (50%)
- La Mancha 2000, S.A.U. (100%)
- Logesta Gestión de Transporte, S.A.U. (100%)
  - Logesta Italia, SRL (100%)
  - Logesta France, SARL (50%)
  - Logesta Deutschland GmbH (100%)
  - Logesta Lusa, Lda. (51%)
  - Logesta Polska, sp. z o.o. (51%)
- Compañía de Distribución Integral de Publicaciones Logista, S.L.U. (100%)
  - Logista Regional de Publicaciones, S.A.U. (100%)
  - Distribuidora del Este, S.A.U. (100%)
  - Distribuidora Valenciana de Ediciones, S.A. (50%)
  - Distribuidora de Publicaciones del Sur, S.L. (50%)
  - Distribuidora de Aragón, S.L. (5%)
  - Promotora Vascongada de Distribuciones, S.A.U. (100%)
  - Distribuidora de Las Rías, S.A.U. (100%)
  - Sociedad Anónima Distribuidora de Ediciones (70%)
  - Distribuidora del Noroeste, S.L.U. (100%)
  - Publicaciones y Libros, S.A.U. (100%)
  - Distribución de Publicaciones Siglo XXI Guadalajara, S.L. (80%)
- Logista Payments, S.L.U. (100%)
- Logista France Holding S.A. (100%)
  - Logista Promotion et Transport SAS (100%)
    - \* Logesta France, SARL (50%)
- Logista France SAS (100%)

- Societé Allumetiére Francaise SAS (100%)
- Logista Italia, S.p.A. (100%)
  - Terzia, S.p.A. (100%)
- CDIL Companhia de Distribuicao Integral Logista Portugal, S.A. (100%)
  - Midsid Sociedad Portuguesa de Distribuicao, S.A. (100%)
  - LTTP - Logista Transportes Transitários e Pharma, Unipessoal, Lda. (100%)
    - \* Logesta Lusa, Lda. (49%)
- Logesta Polska sp. z o.o (49%)
- Compañía 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%)

## **Posicionamiento en el mercado**

Logista es un operador logístico de alto valor añadido, especializado en la distribución a comercios de proximidad en el sur de Europa.

- Como distribuidor, es el socio preferido para los fabricantes al facilitarles su ruta al consumidor, mediante un acceso rápido y sencillo a los canales de proximidad, ofreciéndoles todos los servicios que necesiten, desde los más básicos a los de mayor valor añadido, para llegar a cientos de miles de puntos de venta independientes.
- Como distribuidor hospitalario y operador logístico, Logista desarrolla, constantemente, servicios dedicados para cada sector, y colabora estrechamente con los clientes, para adaptar la oferta a sus necesidades actuales y cubrir anticipadamente las futuras.
- Como operador de servicios de transporte, Logista sigue una estrategia de diferenciación: por especialización en productos de alto valor y que requieren temperatura controlada en el transporte de larga distancia y en paquetería industrial y ofreciendo entrega domiciliaria (actividad B2C - "Business to Consumer") y el máximo nivel de servicio a clientes-empresas (actividad B2B - "Business to Business") en pequeña paquetería.

## **Prioridades estratégicas**

### **1. Fortalecer los negocios consolidados**

Uno de los principales objetivos estratégicos de Logista es mantener su sólido posicionamiento en sus negocios más consolidados. Sin embargo, el grado de madurez de alguno de estos negocios hace que sea esencial explorar y desarrollar nuevos servicios complementarios a la distribución. Esta mayor oferta de servicios ayuda a nuestros clientes a identificar nuevas áreas de crecimiento y permite a Logista mantener un nivel de ingresos estable en los negocios más consolidados.

### **2. Aportar crecimiento sostenible y futuro, expandiendo la base de negocio**

El crecimiento en el largo plazo se basa en seguir desarrollando las actividades con mayor proyección futura, tales como la distribución B2C que facilita la llegada del fabricante al consumidor final, o la logística de productos farmacéuticos, optimizando la distribución de productos complejos y aumentando la gama de servicios logísticos ofrecidos, manteniendo siempre los niveles de seguridad y calidad requeridos para dicha actividad. Adicionalmente, nuestra actividad de transporte, tanto de largo recorrido como de paquetería industrial y pequeña paquetería, ofrecen oportunidades en la distribución de productos que requieren un manejo especializado, ya sea por trazabilidad o por cadena de frío.

Como parte de la estrategia de crecimiento de la Compañía, debemos considerar oportunidades orgánicas, a través del desarrollo de más servicios especializados, y oportunidades inorgánicas, que nos puedan aportar mayor tamaño y/o capacidades.

Asimismo, la expansión geográfica en nuevos países a los que exportar nuestro modelo de negocio es otra de las piezas clave de nuestros planes de desarrollo, que aportará crecimientos futuros y permitirá diluir y compensar los riesgos macroeconómicos que puedan afectar a cada uno de los países en los que operamos.

Como consecución de nuestra estrategia, Logista adquirió durante el segundo trimestre del ejercicio el 70% de Speedlink Worldwide Express, empresa neerlandesa especialista en entregas express (time critical) B2B, con origen y/o destino en Bélgica y Países Bajos y acordó adquirir el 30% restante en los próximos 3 años. Esta adquisición permite la expansión internacional de los servicios de Nacex en Benelux, a la vez que fortalece la posición de Logista en la distribución médico/sanitaria ampliando su catálogo de servicios fuera de la Península Ibérica.

### **3. Ofrecer excelencia en los servicios, aumentando la rentabilidad, mediante la mejora constante de la eficiencia operativa**

El compromiso con nuestros clientes y la estrecha colaboración con ellos en búsqueda constante del beneficio mutuo constituye nuestro mayor impulso para mantener los más altos niveles de calidad en la ejecución de nuestros servicios y actividades. Bajo este compromiso, para mantener y aumentar nuestra rentabilidad debemos trabajar siempre en la mejora de la eficiencia operativa.

Dentro de este objetivo de mejora continua debemos resaltar nuestro compromiso con el crecimiento sostenible desde un punto de vista ambiental. La contaminación del transporte por carretera es una de las áreas de mejora identificadas por la Compañía para la reducción de nuestra huella de carbono, esforzándose en incorporar un mayor número de vehículos menos contaminantes.

### **4. Preservar la solidez financiera, de modo que permita mantener nuestra política de remuneración al accionista**

Al igual que en ejercicios anteriores, la eficiencia operativa y la conservación y desarrollo del “know-how” interno sirven de base para el mantenimiento de una sólida rentabilidad financiera y la creación de valor a largo plazo para todos nuestros grupos de interés. De este modo, es importante incrementar la base de ingresos con unos costes adecuados, permitiendo así retribuir a todos los implicados de un modo justo y ofrecer unas tarifas acordes con el nivel de servicio ofrecido.

## **Los principales factores y tendencias que pueden afectar a la futura evolución de Logista**

### **Entorno macroeconómico**

Las condiciones sociales, políticas y/o macroeconómicas a escala mundial, que afectan a Europa y particularmente a España, Portugal, Francia, Italia y en menor grado a Polonia, pueden condicionar a Logista en los distintos enclaves en los que desarrolla sus actividades.

Durante el primer semestre del ejercicio 2022, la recuperación económica post-pandemia ha venido acompañada por un entorno macroeconómico marcado por dos acontecimientos claves, en primer lugar, el fuerte encarecimiento de las materias primas que ha incidido, de modo significativo, en el precio de los combustibles y de la electricidad, y en segundo lugar el conflicto que se inició el 24 de febrero entre Rusia y Ucrania, que han agudizado esta tendencia, y que han supuesto un aumento de la incertidumbre respecto al ritmo de recuperación de las economías en los próximos meses.

Además, en el caso concreto de España, esta situación generalizada de aumento de los precios de los combustibles, han derivado en un paro de transportistas en el mes de marzo que provocó numerosas alteraciones en la actividad económica del país.

Las últimas medidas tomadas por los distintos Gobiernos europeos en materia energética, pensamos que permitirán en el segundo semestre del año, aliviar parte de las tensiones inflacionistas de los últimos meses. En este difícil contexto macroeconómico, si bien es verdad que Logista se vio afectada durante los primeros meses del año, finalmente ha conseguido a través de una gestión eficiente compensar sus efectos.

### **Entorno regulatorio**

Al igual que en ejercicios anteriores, el entorno regulatorio, tanto en el sector farmacéutico como en el del tabaco, ha seguido avanzando en la senda de la exigencia de mayores controles en la distribución de dichos productos,

por lo que es necesario que las empresas sean capaces de cumplir con los requerimientos para poder operar en el futuro.

Con ello, Logista refuerza su firme compromiso no sólo con el cumplimiento estricto de los requisitos regulatorios, sino con la excelencia en la prestación de sus servicios, ofreciendo a los clientes soluciones que les permiten anticiparse a dichos requerimientos.

### **Requisitos ambientales**

Se mantiene una exigencia creciente por parte de los clientes en relación a requisitos ambientales en la prestación de servicios, que ha aumentado en el entorno de la crisis del COVID-19 y la mayor sensibilización de la sociedad respecto a estos temas.

Logista basa su actuación en un Plan Director de Calidad y Medio Ambiente y en una Política de Calidad, Medio Ambiente y Eficiencia energética que establecen las directrices y buenas prácticas para optimizar el uso de recursos y prevenir la contaminación en los procesos.

Logista verifica anualmente, según el estándar ISO 14064-3, las principales estructuras y procesos de cada negocio en España, Francia, Italia, Portugal y Polonia, tomando como referente la metodología GHG Protocol y la propia ISO 14064-1.

Logista ha mejorado significativamente su metodología de cálculo de huella de carbono, logrando una evaluación mucho más exacta y granular del impacto generado por sus principales fuentes de emisión. Esta información servirá de soporte en la identificación de las oportunidades con mayor impacto en reducción de emisiones, además de permitir calcular con precisión la reducción de emisiones que están suponiendo las acciones implantadas.

Además, 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 su 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".

El esfuerzo en esta materia ha sido reconocido por distintos organismos internacionales. Así, Logista es una de compañías que han sido incluidas por CDP en su prestigioso grupo "A List", como uno de los líderes globales en la lucha contra el cambio climático, siendo el único distribuidor europeo que logra este reconocimiento durante los últimos seis años. Además, Logista ha sido reconocida como "Supplier Engagement Leader", destacando su labor para hacer más sostenible la cadena de suministro de sus clientes, en línea con un modelo de negocio más responsable.

Adicionalmente, Logista forma parte del índice FTSE4Good, integrado por compañías que demuestran sólidas prácticas en materia ambiental, social y de gobierno corporativo y se ha sumado al manifiesto "por una reconstrucción sostenible" en España.

Este año se han incorporado 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.

### **Consumo a través de comercio electrónico**

El continuo crecimiento de la venta online, a través de múltiples operadores, genera importantes necesidades logísticas. La gran calidad y amplia gama de servicios unido a una tarifa equilibrada hacen de Logista un atractivo socio logístico, en especial para la venta directa de los grandes fabricantes.

### **Consumo en canales de proximidad**

Logista distribuye a cerca de 200.000 puntos de venta en Francia, España, Italia y Portugal todo tipo de productos, ofreciendo un acceso rápido y sencillo a los fabricantes para que sus productos estén disponibles en esos establecimientos. Este posicionamiento permitirá a Logista seguir beneficiándose de la oportunidad de crecimiento en canales de proximidad.



## **Digitalización**

La Digitalización impulsa la innovación de los negocios basándose en nuevos productos y servicios digitales y ha sido provocada por numerosas tecnologías disruptivas. Los datos y procesos totalmente digitalizados aumentan la excelencia operativa, facilitan la cadena de suministro inteligente y previsible. Las decisiones se basan en datos en línea y permiten la simulación predictiva de resultados futuros apoyándose en Inteligencia Artificial.

En este sentido, destacan distintos proyectos desarrollados por Logista:

- Robots digitales para la automatización de procesos operativos en los almacenes (RPA's) que corren 24/7 ejecutando millones de transacciones automáticamente. Así los recursos humanos se dedican hacia tareas creativas y de mayor valor añadido.
- Introduciendo tecnologías avanzadas en reconocimiento de voz, como chat-bots (robots digitales), en los servicios de atención a clientes, para ofrecer un servicio más rápido a los clientes contestando temas recurrentes y rutinarios automáticamente.
- Digitalización de la cadena de suministro de la distribución de productos farmacéuticos y de productos de tabaco, yendo más allá del estricto cumplimiento de la normativa de trazabilidad en ambos sectores. Logista está aplicando en sus operaciones las últimas tecnologías de escaneo y reconocimiento de imágenes, lo que permite la gestión de extremo a extremo de la cadena de suministro. Esta fuente de datos en línea permite la optimización de los niveles de stock, rutas de entrega y equipos asignados.
- Sistema centralizado de control de temperatura en cámaras de almacenamiento farmacéutico y en los vehículos, de forma que se garantice el cumplimiento de las condiciones de temperatura requeridos por cada medicamento.
- Incorporación de la inteligencia artificial en la plataforma de ventas y marketing digital en los negocios de distribución de puntos de venta y de productos de pharma y de conveniencia. Una segmentación de puntos de venta y productos facilita una microsegmentación basada en comportamiento de consumidores, para desarrollar iniciativas de marketing específicas adaptadas a las necesidades de cada segmento. Además, las tecnologías de inteligencia artificial, basadas en el reconocimiento de patrones en historiales de búsqueda y ventas históricas, permiten a los expertos en marketing, identificar potenciales de mercado y simular promociones y actividades de fidelización.
- Introducción de varias tecnologías innovadoras, como el análisis de "Big data" con inteligencia artificial, que permite a los clientes minoristas de Logista digitalizar y optimizar sus surtidos de productos y promociones y mejorar la rentabilidad de sus tiendas.

## **Ciberseguridad**

Logista continúa avanzando en la incorporación de las últimas tecnologías de seguridad, reforzando su estructura interna y ejecutando planes de concienciación de los empleados frente a los ataques de "phishing" y "ransomware". Cabe señalar los siguientes avances:

- Implementación de un Security Operations Center (SOC) que monitoriza 24/7 en línea todas las amenazas y está preparado para tomar medidas de respuesta automatizada y minimizar cualquier impacto en las operaciones de Logista.
- Adopción de medidas especiales contra amenazas de ciber-guerra relacionadas con el conflicto en Ucrania, enfocadas en ataques de Ransomware, apoyándose en cursos intensivos de conciencia de todos los empleados y colaboradores de Logista, endureciendo la protección de datos personales de clientes y empleados y cifrando bases de datos y sistemas de back-up automáticos.
- Adaptación a estándares internacionales de Ciberseguridad con la certificación en ISO27000, demostrando el alto nivel de ciber-protección en Logista.

## **Productos de Próxima Generación**

Se mantiene la continua innovación en productos relacionados con el tabaco, complementando la oferta tradicional. Estos productos innovadores requieren nuevos servicios de valor añadido, que generan oportunidades para

Logista. La Compañía ofrece a los fabricantes la mejor y más rápida ruta hasta el consumidor en España, Francia, Italia y Portugal, gracias a su red de distribución de máxima capilaridad en cada uno de estos países.

## 1. EVOLUCIÓN DE LOGISTA (GRUPO) EN EL PRIMER SEMESTRE DEL EJERCICIO 2022 Y SITUACIÓN DEL GRUPO

### Buenos resultados durante los primeros seis meses:

- Crecimiento de la actividad en un escenario geopolítico y macroeconómico difícil.
- Aumento del margen de explotación, gracias a las continuas medidas de mejora de eficiencia, a pesar de las presiones inflacionistas.
- Plusvalías por la venta de dos activos no operativos
- Impacto negativo de la venta de Supergroup en el Beneficio Neto.

### Operaciones corporativas en el periodo:

- Adquisición de Speedlink, empresa neerlandesa del sector courier express.
- Venta de Supergroup, filial en Francia clasificada como activo mantenido para la venta al cierre del ejercicio 2021.

### Resumen de Principales Magnitudes Financieras

	Millones de euros		
	1 Oct. 2021 – 31 Mar. 2022	1 Oct. 2020 – 31 Mar. 2021	% Variación
Ingresos	5.453,8	5.169,1	+5,5%
Ventas Económicas <sup>1</sup>	597,4	580,2	+3,0%
Beneficio de Explotación Ajustado <sup>1</sup>	149,4	140,6	+6,3%
Margen sobre Ventas Económicas <sup>1</sup>	25,0%	24,2%	+80 p.b.
Beneficio de Explotación	128,3	113,0	+13,5%
Beneficio Neto	87,9	87,8	+0,1%

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

Durante el primer semestre de este ejercicio fiscal, la pandemia ha registrado nuevas oleadas por la aparición de variantes del virus que, aunque han resultado más contagiosas que las anteriores, han tenido efectos mucho más leves para los infectados. Este hecho, unido a una elevada tasa de vacunación y al mantenimiento de las medidas higiénicas, han permitido mantener un nivel de actividad más normalizado que en los mismos meses del ejercicio anterior.

La situación derivada del COVID-19 en los países en los que opera Logista puede considerarse prácticamente normalizada al cierre del primer semestre a falta de, entre otras cosas, la recuperación de factores como el turismo.

Los efectos negativos en resultados como consecuencia del COVID-19 que hayan podido producirse en el periodo, al igual que sucedió en el ejercicio anterior, han sido compensados a través de medidas de reducción de costes y del impulso de la actividad en aquellas líneas de negocio que vienen registrando un mejor comportamiento durante la pandemia. Se estima que el efecto neto del COVID-19 en los resultados del primer semestre ha sido nulo.

## **Evolución del negocio y principales magnitudes de la cuenta de resultados del semestre**

El contexto general en el que se han desarrollado los primeros seis meses del presente ejercicio ha sido difícil por la confluencia de varios factores, algunos a nivel internacional y otros en los países en los que operamos.

La recuperación económica post-pandemia ha venido acompañada de una inflación en costes a nivel mundial que ha incidido, de modo significativo, en el precio de los combustibles y de la electricidad a nivel europeo. El conflicto entre Rusia y Ucrania que estalló a finales del mes de febrero y las sanciones económicas impuestas a Rusia por la comunidad internacional, han agudizado esta tendencia y han supuesto un aumento de la incertidumbre respecto al ritmo de recuperación de las economías en los próximos meses.

Además, en este contexto, algunas asociaciones del sector del transporte en España han protagonizado un paro que provocó numerosas disrupciones en la actividad económica del país en las últimas dos semanas del mes de marzo.

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

Los **Ingresos** del Grupo han aumentado un 5,5% respecto al ejercicio precedente, registrando incrementos en todos los negocios en Iberia e Italia.

Las **Ventas Económicas**<sup>1</sup> han registraron un aumento del 3%, situándose en 597,4 millones de euros por las mejoras en la distribución de tabaco, en Transporte, en Distribución farmacéutica y en distribución de Publicaciones en Iberia, así como en la distribución de productos de conveniencia en Iberia e Italia. Cabe destacar el aumento de doble dígito registrado en las Ventas Económicas<sup>1</sup> de la distribución de productos de conveniencia en Italia.

Nuestro modelo de negocio y las medidas de contención de gastos adoptadas de modo habitual en el Grupo han permitido que el total de costes operativos<sup>1</sup> registre un crecimiento del 1,9% pese a la fuerte tendencia inflacionista observada en el semestre.

El **Beneficio de Explotación Ajustado**<sup>1</sup> ha alcanzado los 149,4 millones de euros, aumentando un 6,3% con respecto al ejercicio anterior. El margen Beneficio de Explotación Ajustado sobre Ventas Económicas<sup>1</sup> fue del 25% frente al 24,2% obtenido en el primer semestre del ejercicio 2021.

Los cambios en la valoración de inventarios por los movimientos de impuestos y precios del tabaco durante el semestre han tenido un impacto neto positivo en los resultados de alrededor de +8 millones de euros mientras que, en el mismo período del ejercicio 2021, se estima que el impacto fue de alrededor de +3 millones de euros.

Los costes de reestructuración<sup>1</sup> han sido algo menores que los registrados en el primer semestre del ejercicio pasado situándose en los 3 millones de euros (4,2 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio anterior).

En este primer semestre, se han generado plusvalías por importe de 5,8 millones de euros, frente a los 1,1 millones de euros del mismo periodo del ejercicio anterior. Estas plusvalías proceden, fundamentalmente, de la venta de dos activos no operativos en España.

El **Beneficio de Explotación** se ha incrementado un 13,5% y se situó en 128,3 millones de euros.

Los **Resultados Financieros** se han reducido de modo significativo debido, principalmente, a que durante el primer semestre del ejercicio 2021 se recibieron 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. En el primer semestre del presente ejercicio se han situado en 7,6 millones de euros frente a 10,9 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio anterior.

El tipo impositivo efectivo se ha mantenido prácticamente estable, siendo del 26,8% en los seis primeros meses de este ejercicio y del 26,6% en el primer semestre de 2021.

El resultado neto obtenido de las operaciones continuadas aumentó un 9,4%, alcanzando los 99,5 millones de euros, mientras que el resultado neto de operaciones discontinuadas fue de -11,5 millones de euros frente a los -3 millones de euros registrados en el primer semestre del ejercicio anterior.

---

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

Como consecuencia de todo lo anterior, el **Beneficio Neto** aumentó un 0,1% hasta los 87,9 millones de euros.

**NOTA ACLARATORIA SOBRE LA COMPARABILIDAD ENTRE EJERCICIOS**

*Al cierre del ejercicio 2021, se produjeron una serie de cambios en el reporte financiero del Grupo que afectan a la comparabilidad entre ejercicios, por lo que se han reexpresado las magnitudes reportadas durante dicho ejercicio, para asegurar dicha comparabilidad. Los cambios consisten en la consideración de la filial Supergroup (anteriormente subsegmento Otros negocios Francia) como activo disponible para la venta, el reporte separado del negocio de Logista Pharma (actualmente es el subsegmento Distribución farmacéutica Iberia, anteriormente formaba parte de Otros negocios Iberia) y la inclusión del negocio de Polonia en el subsegmento Tabaco y productos relacionados Iberia (anteriormente en el segmento Corporativos y Otros). Por último, el segmento de Corporativos y Otros desaparece, repartiéndose los gastos corporativos entre los tres segmentos restantes.*

### Evolución de Ingresos (Por segmento y actividad)

	Millones de euros		
	1 Oct. 2021 – 31 Mar. 2022	1 Oct. 2020 – 31 Mar. 2021	% Variación
<b>Iberia</b>	<b>1.750,9</b>	<b>1.567,3</b>	<b>11,7%</b>
Tabaco y Productos Relacionados	1.504,4	1.339,1	12,3%
Transporte	220,6	205,8	7,2%
Distribución farmacéutica	104,1	90,1	15,5%
Otros Negocios	9,4	9,2	2,4%
Ajustes	(87,6)	(76,8)	(14,0)%
<b>Italia</b>	<b>1.899,1</b>	<b>1.653,3</b>	<b>14,9%</b>
Tabaco y Productos Relacionados	1.899,1	1.653,3	14,9%
<b>Francia</b>	<b>1.829,0</b>	<b>1.970,0</b>	<b>(7,2)%</b>
Tabaco y Productos Relacionados	1.829,0	1.970,0	(7,2)%
<b>Ajustes</b>	<b>(25,2)</b>	<b>(21,4)</b>	<b>(17,6)%</b>
<b>Total Ingresos</b>	<b>5.453,8</b>	<b>5.169,1</b>	<b>5,5%</b>

### Evolución de Ventas Económicas<sup>1</sup> (Por segmento y actividad)

	Millones de euros		
	1 Oct. 2021 – 31 Mar. 2022	1 Oct. 2020 – 31 Mar. 2021	% Variación
<b>Iberia</b>	<b>337,4</b>	<b>313,9</b>	<b>7,5%</b>
Tabaco y Productos Relacionados	160,0	144,5	10,7%
Transporte	154,7	148,6	4,1%
Distribución farmacéutica	44,5	41,2	8,0%
Otros Negocios	9,0	8,7	3,2%
Ajustes	(30,8)	(29,1)	(5,7)%
<b>Italia</b>	<b>156,3</b>	<b>158,5</b>	<b>(1,3)%</b>
Tabaco y Productos Relacionados	156,3	158,5	(1,3)%
<b>Francia</b>	<b>105,6</b>	<b>109,9</b>	<b>(3,9)%</b>
Tabaco y Productos Relacionados	105,6	109,9	(3,9)%
<b>Ajustes</b>	<b>(2,0)</b>	<b>(2,1)</b>	<b>6,8%</b>
<b>Total Ventas Económicas<sup>1</sup></b>	<b>597,4</b>	<b>580,2</b>	<b>3,0%</b>

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

## Evolución de EBIT Ajustado<sup>1</sup> (Por segmento)

	Millones de euros		
	1 Oct. 2021 – 31 Mar. 2022	1 Oct. 2020 – 31 Mar. 2021	% Variación
Iberia	77,4	62,5	23,9%
Italia	46,7	48,2	(3,1)%
Francia	25,3	29,9	(15,6)%
<b>Total EBIT Ajustado<sup>1</sup></b>	<b>149,4</b>	<b>140,6</b>	<b>6,3%</b>

El Beneficio de Explotación Ajustado<sup>1</sup> (o, indistintamente, EBIT Ajustado<sup>1</sup>) es el principal indicador utilizado por la Dirección del Grupo para analizar y medir la marcha del negocio. Este indicador se calcula, fundamentalmente, descontando del Beneficio de Explotación aquellos costes que no están directamente relacionados con los ingresos obtenidos por el Grupo en cada periodo, con lo que facilita el análisis de la evolución de los costes operativos<sup>1</sup> y de los márgenes típicos del Grupo. A continuación, se muestra la reconciliación entre Beneficio de Explotación Ajustado<sup>1</sup> y Beneficio de Explotación correspondientes al cierre del primer semestre de los ejercicios 2022 y 2021:

	Millones de euros	
	1 Oct. 2021 – 31 Mar. 2022	1 Oct. 2020 – 31 Mar. 2021
<b>Beneficio de Explotación Ajustado<sup>1</sup></b>	<b>149,4</b>	<b>140,6</b>
(-) Costes de Reestructuración	(3,0)	(4,2)
(-) Amortización Activos Logista France	(26,1)	(26,1)
(+/-) Resultado Enajenación y Deterioro	5,8	1,1
(+/-) Resultado por Puesta en Equivalencia y Otros	2,2	1,6
<b>Beneficio de Explotación</b>	<b>128,3</b>	<b>113,0</b>

### 1.1 Evolución por segmentos

#### 1. Iberia: España, Portugal y Polonia

Los **Ingresos** de Iberia ascendieron a 1.751 millones de euros, registrando un alza del 11,7% respecto del ejercicio anterior. Las **Ventas Económicas<sup>1</sup>** se situaron en 337,4 millones de euros, un 7,5% por encima de los 313,9 millones de euros registrados en el primer semestre del ejercicio 2021.

Los Ingresos de la línea de negocio de **Tabaco y productos relacionados** aumentaron un 12,3%, fundamentalmente, por el aumento de los precios y de los volúmenes distribuidos de tabaco.

Los volúmenes distribuidos de cigarrillos más RYO y otros (incluye las unidades de tabaco para calentar) en Iberia, han aumentado un 3,7% en el primer semestre del ejercicio respecto al mismo periodo del ejercicio 2021, siendo mayores tanto en España como en Portugal.

Durante el primer semestre del ejercicio, algunos fabricantes de tabaco subieron los precios de venta al público de ciertas referencias en 0,15 euros por cajetilla, sin que se hayan producido modificaciones en los impuestos especiales sobre el tabaco, por lo que se ha registrado un impacto positivo en los resultados, debido a variaciones de valor de los inventarios, de alrededor de 8 millones de euros. En el mismo periodo del ejercicio precedente no se registraron impactos materiales por este concepto.

La actividad de Polonia registró un buen comportamiento en el comienzo del ejercicio.

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

Los ingresos de la distribución de productos de conveniencia han crecido a doble dígito en el primer semestre del ejercicio, registrando una positiva evolución en los nuevos clientes incorporados en el ejercicio anterior y con los que accedemos a nuevos canales, así como un aumento en la distribución a gasolineras Repsol y a estancos.

Así, las Ventas Económicas<sup>1</sup> de Tabaco y productos relacionados aumentaron un 10,7% respecto al ejercicio anterior por el aumento de volúmenes de tabaco distribuidos, la facturación de servicios de valor añadido a los fabricantes de tabaco y el crecimiento experimentado por las Ventas Económicas<sup>1</sup> de distribución de productos de conveniencia en Iberia.

A mediados del mes de marzo del presente ejercicio, parte del sector del transporte en España, principalmente autónomos, comenzó un paro para reclamar ayudas ante la subida del precio del carburante. Aunque este paro no ha tenido un impacto significativo en los resultados del Grupo en el semestre y apenas tuvo impacto en la actividad de Logista Freight, sí afectó ligeramente a la actividad de Logista Parcel y Nacex y se ha traducido en una ligera disminución del ritmo de crecimiento de los ingresos y las Ventas Económicas<sup>1</sup> de Transporte en el semestre.

Los Ingresos de la línea de negocio de **Transporte** han crecido un 7,2% y se situaron en 220,6 millones de euros, mientras que las Ventas Económicas<sup>1</sup> han aumentado un 4,1% y alcanzaron los 154,7 millones de euros.

La actividad de paquetería (Nacex) ha registrado un ligero aumento en los seis primeros meses del ejercicio. Gracias al crecimiento experimentado por las entregas y el buen comportamiento de las tarifas en la actividad B2B, se compensó el impacto de la reducción del número de entregas B2C de comercio electrónico, tras el importante aumento experimentado en el primer semestre del ejercicio anterior.

El desarrollo de la red de puntos de entrega y recogida de Nacex que ya son más de 2.300 puntos en España han permitido que el número de entregas a través de esta red sea prácticamente el doble que en el ejercicio anterior, redundando en una mayor eficiencia y sostenibilidad en las entregas.

El 16 de febrero de 2022, se adquirió el 70% de Speedlink Worldwide Express, sociedad neerlandesa especialista en entregas express (time critical) B2B, con origen y/o destino en Bélgica y Países Bajos, así como el acuerdo para adquirir el 30% restante en los próximos 3 años. El pago máximo por la compra del 70%, a realizar con caja, se situaría en 18,5 millones de euros, en función de objetivos alcanzados.

Esta adquisición facilitará la expansión internacional de Nacex en Países Bajos, el país con mayor número de centros de distribución de Europa, refuerza los servicios ofrecidos por Logista a sus clientes en la distribución medico/sanitaria y ofrece una plataforma para el desarrollo de otros negocios de Logista en la región.

Por otro lado, la progresiva recuperación que ha venido experimentando la actividad de paquetería industrial (Logista Parcel) desde el comienzo del ejercicio, ha permitido registrar aumentos de dígito medio-alto en el primer semestre. Las entregas del sector farmacéutico han mostrado un buen comportamiento mientras que la recuperación registrada durante los primeros 5 meses por el sector de la alimentación, se ha visto ligeramente ralentizada al cierre del semestre por el impacto que ha tenido el paro de los autónomos en el mes de marzo.

Los Ingresos del transporte de Larga distancia (Logista Freight) han crecido a doble dígito, registrando un comportamiento positivo en todos los sectores a los que prestamos servicio. Las Ventas Económicas<sup>1</sup> acusaron las tensiones inflacionistas a las que está sometido el sector y experimentaron un ligero retroceso frente al primer semestre del ejercicio 2021. Esta situación, que tuvo mayor incidencia en los resultados del primer trimestre del ejercicio, se ha ido revirtiendo en el segundo trimestre y cabe esperar que se compense a lo largo de los próximos trimestres, a medida que se actualicen las tarifas de los clientes.

Los Ingresos de **Distribución farmacéutica** aumentaron un 15,5%, situándose en 104,1 millones de euros y las Ventas Económicas<sup>1</sup> se elevaron un 8% hasta los 44,5 millones de euros.

---

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

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

La constante incorporación de nuevos clientes, y el incremento de actividad con los clientes actuales con nuevos servicios, han permitido mantener la senda de crecimiento de doble dígito en la línea de ingresos, a pesar de que la mejora de la situación general de la pandemia ha provocado que los volúmenes gestionados asociados al material sanitario, y en especial a los medicamentos críticos contra el COVID-19, hayan sufrido un descenso considerable en el primer semestre frente al mismo periodo del ejercicio anterior. Cabe destacar los nuevos clientes incorporados cuya actividad se centra en la distribución a las farmacias, así como la distribución de autotest del COVID-19 a farmacias y a otros centros sanitarios, y el repunte en la distribución de vacunas ligado a la campaña de la tercera dosis.

En este periodo se han impulsado especialmente dos servicios para nuestros clientes:

- distribución de medicamentos al domicilio de los pacientes desde el servicio farmacéutico de los hospitales, actividad que pasa a integrar el portafolio de servicios generales que se ofrecen al sector y
- distribución de medicamentos veterinarios, derivado del gran dinamismo del sector de mascotas y del cambio legislativo que entró en vigor en enero, que endurece los requerimientos para la distribución de los medicamentos de uso animal. Hemos incrementado y reforzado los servicios para su distribución a las clínicas veterinarias y, en especial, en las farmacias, donde se espera un incremento de participación en el mercado de los medicamentos de uso animal.

Los Ingresos de la distribución de publicaciones (**Otros negocios**) se han incrementado ligeramente, así como sus Ventas Económicas<sup>1</sup> que aumentaron un 3,2% hasta los 9 millones de euros.

El total de costes operativos<sup>1</sup> de Iberia aumentó un 3,3% en el periodo.

El **Beneficio de Explotación Ajustado**<sup>1</sup> se situó en 77,4 millones de euros, lo que supone un aumento del 23,9% respecto al primer semestre del ejercicio anterior.

Los gastos de reestructuración<sup>1</sup> han sido similares en los dos ejercicios (1,6 millón de euros en el presente y 1,7 millones de euros en el anterior). Sin embargo, las plusvalías por venta de activos fueron superiores a las obtenidas en el primer semestre de ejercicio 2021 (6 millones de euros y 1,2 millones de euros, respectivamente). Por todo ello, el **Beneficio de Explotación** aumentó un 32,2% hasta los 84 millones de euros, frente a los 63,6 millones registrados en el mismo periodo del ejercicio anterior.

## 2. Italia

Los **Ingresos** de Italia han aumentado un 14,9%, hasta situarse en 1.899 millones de euros, por el aumento de los ingresos tanto en distribución de productos de conveniencia como de tabaco respecto al mismo periodo del ejercicio 2021.

Los volúmenes distribuidos de cigarrillos más RYO y otros (incluye las unidades de tabaco para calentar) fueron un 4,2% superiores a los del primer semestre del ejercicio precedente debido al buen comportamiento de las nuevas categorías de productos y a la práctica estabilidad de los volúmenes de cigarrillos (-0,8%).

Durante el presente semestre, no se han producido cambios en los impuestos especiales sobre el tabaco tradicional, aunque a partir del 1 de enero de 2022 se ha llevado a cabo la actualización automática anual de los impuestos especiales, en función del precio medio ponderado del año 2021. Los fabricantes de tabaco no efectuaron cambios significativos en los precios de venta al público de los productos de tabaco tradicionales para trasladar esta actualización de los impuestos, aunque en algún caso sí aumentaron el precio de los productos de tabaco para calentar por encima del aumento de impuestos.

Las variaciones de precios e impuestos especiales, en su conjunto, tuvieron un impacto neto no significativo en el primer semestre del presente ejercicio, mientras que en los resultados del mismo periodo del ejercicio anterior tuvieron un impacto neto positivo entre 4 y 5 millones de euros.

El sólido comportamiento de los volúmenes distribuidos de tabaco, el aumento de los ingresos derivados de servicios de valor añadido a fabricantes, así como de los derivados de la distribución de productos de conveniencia



han permitido mitigar el impacto de este diferencial entre ejercicios y se ha traducido en un ligero descenso de las **Ventas Económicas**<sup>1</sup> de Italia, que retrocedieron un 1,3% situándose en 156,3 millones de euros.

El crecimiento de las nuevas categorías de productos de tabaco en Italia sigue siendo muy sólido y contribuye a la positiva evolución de los ingresos por servicios de valor añadido en todas las categorías.

Por otro lado, la senda de crecimiento observada en la distribución de productos de conveniencia en anteriores periodos se ha confirmado en el primer semestre del presente ejercicio y las Ventas Económicas<sup>1</sup> de distribución de productos de conveniencia han continuado aumentando a tasas de doble dígito.

El buen comportamiento de las ventas, a pesar de la persistencia de la pandemia ha sido posible gracias a dos aceleradores clave:

- de una parte, la propuesta comercial se ha ampliado con la incorporación de nuevos productos/categorías (por ejemplo, en bebidas, a través de la comercialización de nuevas marcas líderes) y, por otra parte,
- el proceso de dinamización de la fuerza de ventas ha facilitado alcanzar los objetivos de ventas y continuar expandiendo la base de clientes, alcanzando además nuevos puntos de venta en el canal HORECA.

Al mismo tiempo, el lanzamiento de nuevos servicios diseñados para los fabricantes, como evolución de nuestro modelo de negocio tradicional, ha permitido comenzar la expansión de nuestra actividad hacia nuevos canales de proximidad.

El total de costes operativos<sup>1</sup> de Italia se ha reducido un 0,6% respecto al mismo periodo del pasado ejercicio, con lo que el **Beneficio de Explotación Ajustado**<sup>1</sup> se ha situado en los 46,7 millones de euros, un 3,1% inferior a los 48,2 millones de euros obtenidos en el primer semestre de 2021.

Los costes de reestructuración<sup>1</sup> ligados a la paulatina mejora de eficiencia en las operaciones, fueron en este ejercicio inferiores a los del ejercicio anterior (0,9 millones de euros frente a 2,3 millones de euros en el primer semestre del ejercicio 2021).

El **Beneficio de Explotación** en este semestre se ha situado en 45,8 millones de euros, no sufriendo apenas variación respecto al mismo periodo del ejercicio precedente.

### 3. Francia

Los **Ingresos** de Francia han descendido un 7,2%, hasta situarse en 1.829 millones de euros, por el descenso de los ingresos tanto en distribución de productos de conveniencia como de tabaco respecto al mismo periodo del ejercicio 2021.

La reducción de los volúmenes de tabaco distribuidos respecto al primer semestre del ejercicio anterior, que fue del 7,3% en cigarrillos más RYO y otros (incluye las unidades de tabaco para calentar) ha sido la razón principal que motivó el descenso los Ingresos, ya que durante el periodo, no se han producido cambios significativos en los precios del tabaco, lo que contrasta con la subida registrada en el primer semestre del ejercicio anterior y que se correspondía con la última subida de impuestos prevista por el Gobierno francés dentro del calendario para alcanzar un precio de la cajetilla de 20 cigarrillos de 10 euros en el año 2020.

Los movimientos de impuestos y precios del tabaco no han tenido un impacto material en el periodo. Sin embargo, en el primer semestre del ejercicio 2021, se tradujeron en un impacto negativo en los resultados de alrededor de 2 millones de euros,

---

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

Las **Ventas Económicas**<sup>1</sup> de Francia han descendido un 3,9% hasta situarse en 105,6 millones de euros. Los incrementos obtenidos en la distribución de transacciones electrónicas han mitigado el comportamiento negativo de las Ventas Económicas<sup>1</sup> de distribución de tabaco y de productos de conveniencia.

La distribución de productos de conveniencia ha mostrado un comportamiento irregular dependiendo de las categorías. La categoría de alimentación y droguería, así como los cigarrillos electrónicos registraron aumentos que mitigaron las caídas experimentadas en los productos más directamente relacionados con el consumo del tabaco de liar (RYO), especialmente en el papel de liar.

El total de costes operativos<sup>1</sup> en Francia se ha reducido un 0,5% y el **Beneficio de Explotación Ajustado**<sup>1</sup> ha caído un 15,6% hasta los 25,3 millones de euros, frente a los 29,9 millones de euros obtenidos en el primer semestre del ejercicio precedente.

Los gastos de reestructuración<sup>1</sup> no han sido significativos en el primer semestre del ejercicio 2022 y 2021 y se registró la misma amortización por los activos generados en la adquisición del negocio de Francia, que ascendió, a 26,1 millones de euros. El **Beneficio de Explotación** se ha reducido hasta los -1,5 millones de euros desde los 3,6 millones de euros obtenidos en el mismo periodo del ejercicio anterior.

## 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 2.600 millones de euros 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% en el primer semestre de ambos ejercicios.

La tesorería media durante el primer semestre del presente ejercicio fue de 2.158 millones de euros frente a 2.256 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio precedente.

Los resultados financieros en los seis primeros meses del ejercicio se situaron en 7,6 millones de euros, muy por debajo de los obtenidos en el primer semestre del ejercicio 2021 (10,9 millones de euros) ya que, en dicho periodo, incluían, además de la remuneración obtenida por la mayor tesorería, el cobro de 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).

## 1.3 Evolución del Beneficio Neto

Los costes de reestructuración<sup>1</sup> registrados en el presente ejercicio han sido menores que en el primer semestre del ejercicio anterior (3 millones de euros frente a 4,2 millones de euros) y se han registrado unas mayores plusvalías (5,8 millones de euros) que en el ejercicio precedente (1,1 millones de euros), lo que ha compensado sobradamente los menores resultados financieros. Esto, unido a la buena evolución de los negocios, se ha traducido en un aumento del 9,7% en el Beneficio Antes de Impuestos hasta los 135,9 millones de euros.

El tipo impositivo efectivo ha sido muy similar al del primer semestre de 2021 y se ha situado en el 26,8%. El tipo impositivo efectivo en el ejercicio anterior fue del 26,6%.

El Beneficio de las operaciones continuadas en el semestre aumentó hasta los 99,5 millones de euros lo que supone un crecimiento del 9,4% respecto a los 91 millones de euros obtenidos durante el mismo periodo del ejercicio pasado.

Al cierre del pasado ejercicio fiscal, la compañía decidió clasificar Supergroup (la filial del Grupo dedicada a la distribución de productos de conveniencia a puntos de venta distintos de los estancos en Francia) como "activos no corrientes mantenidos para la venta", por lo que tanto sus resultados durante el ejercicio como la estimación de

---

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

los costes de su reestructuración<sup>1</sup> (incluidos en el ejercicio 2021), aparecen reportados como Resultado de operaciones discontinuadas a partir de ese momento. Para asegurar la comparabilidad entre los ejercicios 2022 y 2021, ambos se han reexpresado conforme a esta clasificación, siendo los Resultados de operaciones discontinuadas -11,5 millones de euros en el primer semestre del ejercicio 2022 y -3 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio 2021.

En febrero de 2022, se ha cerrado la venta de la compañía a Benoît & Co., una empresa familiar francesa, una vez concluidos los trámites consultivos con los sindicatos y el resto de trámites habituales en este tipo de operaciones. El impacto en el Resultado de operaciones discontinuadas correspondiente con el resultado operativo de esta actividad hasta el momento de su venta ha sido de -1,5 millones de euros, correspondiendo los -10 millones de euros restantes a las aportaciones realizadas para el reequilibrio patrimonial de la misma, antes de su venta.

El Beneficio Neto, incluyendo las operaciones continuadas y las discontinuadas se elevó a 87,9 millones de euros, registrando un aumento del 0,1% respecto al primer semestre del ejercicio precedente.

El Beneficio básico por acción en el periodo en ambos ejercicios ha sido de 0,67 euros, no habiéndose modificado el número de acciones representativas del capital social. La compañía poseía, al 31 de marzo de 2022, 876.450 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**

El comportamiento positivo de la actividad durante el primer semestre del ejercicio se ha traducido en un aumento del resultado antes de depreciaciones, intereses e impuestos (EBITDA) del 6,7% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Este aumento ha mitigado en parte:

- la mayor salida de caja por inversiones netas en el periodo, que incluyen la adquisición de Speedlink así como la aportación para equilibrar la estructura de capital de Supergroup antes de su venta,
- la menor contribución de los resultados financieros y
- la mayor cuantía de impuestos normalizados,

resultando en una generación de caja normalizada que ha sido un 17,3% inferior a la conseguida en el ejercicio anterior y se ha situado en 101,3 millones de euros.

La variación de capital circulante al cierre del primer semestre tuvo un impacto negativo en la generación de caja del periodo muy inferior al registrado al cierre del primer semestre del ejercicio 2021, ya que en ese ejercicio reflejaba el impacto de la finalización de la modificación temporal de las condiciones de pago de los impuestos especiales en algunos países. Sin embargo, la cuantía de la devolución del importe abonado a cuenta del impuesto de sociedades del ejercicio 2020 (53,9 millones de euros) compensó sobradamente la citada variación de capital circulante.

La generación de caja libre al 31 de marzo de 2022 ha sido positiva, habiendo alcanzado los 108,5 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 2022. Estas inversiones corresponden a proyectos actividades de desarrollo tecnológico e ingeniería de procesos, en aplicaciones de interrelación con clientes.

---

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

## 1.6 Acciones propias

A 31 de marzo de 2022, Logista mantenía en su balance 876.450 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.

## 1.7 Política de Dividendos

La Junta General de Accionistas celebrada el 3 de febrero de 2022 acordó la distribución de un dividendo complementario del ejercicio 2021 de 110 millones de euros (0,83 euros por acción), que se pagó el día 24 de febrero 2022.

Por tanto, añadiendo este pago al pago a cuenta del ejercicio 2021 de 54 millones de euros (0,41 euros por acción) efectuado el 27 de agosto de 2021, el dividendo total correspondiente al ejercicio 2021 alcanzó una cuantía de 164 millones de euros (1,24 por acción), lo que representa un aumento del 5,1% respecto al repartido en el ejercicio anterior y supone un 95% del Beneficio neto del ejercicio.

## 1.8 Evolución previsible del negocio

Las actuales circunstancias del mercado y el comportamiento registrado por la actividad en los seis primeros meses del ejercicio fiscal permiten esperar que para el cierre del ejercicio 2022 el Beneficio de Explotación Ajustado<sup>1</sup> registre, de modo orgánico, un crecimiento de dígito sencillo medio sobre el obtenido en el ejercicio 2021.

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 de pequeño/mediano tamaño complementarias y sinérgicas. En todo caso, el mantenimiento de la política de dividendos será una prioridad para Logista.

## 2. EVOLUCIÓN BURSÁTIL

El precio de la acción de Logista se situó en 16,6 euros al cierre del primer semestre del ejercicio 2022 (31 de marzo de 2022); por tanto, la capitalización bursátil de Logista se situó en 2.203,7 millones de euros.

Durante el período se han negociado 42.808.551 títulos en el mercado continuo (BME), lo que supone una rotación del 32,2% sobre el capital social total. El volumen medio diario negociado ha sido de 334.442 acciones.

	<b>1 Oct. 2021 – 31 Mar. 2022</b>	<b>1 Oct. 2020 – 31 Mar. 2021</b>
Capitalización al cierre del período (mill €)	2.203,7	2.243,5
Revalorización (%)	-8,8%	+15,8%
Precio de cierre (€)	16,6	16,9
Precio máximo (€)	19,1	17,1
Precio mínimo (€)	15,0	14,0
Volumen Total negociado (acciones)	42.808.551	35.799.430
Volumen medio diario negociado (acciones)	334.442	279.683
Rotación (% del capital social)	32,2%	27,0%

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

### 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, un año más, situarse entre los líderes del sector al ser reconocida en 2021 con un rating de MSCI de AA, cuya escala es AAA-CCC.

CDP ha incluido a Logista, por sexto año consecutivo, en su prestigiosa “A List”, destacando a la compañía como uno de los líderes globales en la lucha contra el cambio climático.

Además, CDP ha reconocido a Logista como una de las empresas con mejor compromiso con sus proveedores en materia de cambio climático.

En octubre de 2021, 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 9 de 358 compañías evaluadas dentro del sector transporte y en el número 5 de 80 compañías evaluadas dentro del subsector Transporte aéreo y Logística.

Desde el 30 de diciembre de 2021, Logista forma parte del índice IBEX Gender Equality, conformado por 33 compañías españolas, que tienen entre un 25% y un 75% de mujeres en su consejo de administración y entre un 15% y un 85% en alta dirección.

En marzo de 2022, S&P ha concluido su evaluación de Logista, asignándole una puntuación de 50 sobre 100, situándonos en la posición 32 de 164 compañías del sector de transporte.

Asimismo, Logista ha vuelto a ser reconocida por Financial Times como “leader in diversity” y sigue formando parte del índice FTSE4Good, compuesto por aquellas compañías que demuestran sólidas prácticas en materia ambiental, social y de gobierno corporativo.



#### 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.

Durante el primer semestre del ejercicio 2022, 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 4 reuniones.

### **Asuntos tratados en la JGA 2022**

- 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 2021.
- Aprobación de la aplicación del resultado del ejercicio 2021, con la distribución de un dividendo complementario de 0,83€ por acción (Total dividendo ejercicio 2021: 1,24€ por acción).
- Ratificación del nombramiento de dos Consejeros dominicales.
- Reelección en su cargo de dos Consejeros independientes.
- Aprobación de una nueva Política de Remuneración de Consejeros para los ejercicios 2022, 2023 y 2024.
- Aprobación, con carácter consultivo, del Informe Anual sobre Remuneraciones de los Consejeros de la Sociedad, correspondiente al ejercicio 2021.
- Aprobación de una modificación del Reglamento del Consejo de Administración, en relación con la aprobación de operaciones vinculadas.

### **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 del Grupo, conductas delictivas recogidas en los riesgos penales, entre las que se incluyen los delitos de corrupción, soborno y blanqueo de capitales.

Durante el primer semestre del ejercicio 2022, la Compañía puso en marcha un programa de formación en prevención del blanqueo de capitales y de la financiación del terrorismo entre sus empleados.

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**

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.

Los ejes de nuestro modelo de gestión de personas son el Desarrollo del Talento, la Diversidad e Inclusión, y la Salud y el Bienestar de nuestros empleados. Estas líneas estratégicas se han plasmado en unos objetivos comunes y transversales para todo el grupo.

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 y estableciendo como prioridades:

- la progresiva reducción de los índices de accidentalidad,

- continuar mejorando las condiciones de seguridad en el trabajo, para que los centros de trabajo sean cada vez más saludables,
- potenciar una cultura de excelencia en materia de seguridad, salud y bienestar,
- promover acciones que fomenten el bienestar de los empleados, tanto en el ámbito físico como en el psicosocial.

Por otro lado, en septiembre de 2021 se ha aprobado la Política de Seguridad, Salud y Bienestar de Logista, que aplica a todos los negocios y países que, además, incorpora el concepto de Empresa Saludable para reforzar así el compromiso de la Compañía con la Salud, Seguridad y Bienestar de todas las personas que trabajan y colaboran con Logista.

Tal y como promulga nuestro Código de Conducta, la confianza, el respeto y la responsabilidad son los valores que rigen el comportamiento de los 5.511 empleados de 55 nacionalidades con los que cuenta el Grupo Logista a 31 de marzo de 2022.

La distribución de la plantilla por país es la siguiente:

País	A 31 de marzo de 2022			A 31 de marzo de 2021		
	Fijos	Temporales	Total	Fijos	Temporales	Total
España	3.019	507	3.526	3.118	383	3.501
Italia	443	26	469	449	1	450
Francia	799	62	861	1.219	35	1.254
Portugal	482	87	569	520	8	528
Polonia	59	27	86	85	1	86
<b>Total</b>	<b>4.802</b>	<b>709</b>	<b>5.511</b>	<b>5.391</b>	<b>428</b>	<b>5.819</b>

La distribución de la plantilla por categoría profesional es la siguiente:

Categoría profesional	A 31 de marzo de 2022			A 31 de marzo de 2021		
	Fijos	Temporales	Total	Fijos	Temporales	Total
Alta Dirección	39	-	39	42	-	42
Dirección	191	-	191	79	-	79
Profesionales	354	5	359	322	20	342
Técnicos y Administrativos	2.376	5	2.610	2.578	191	2.769
Almacén	1.842	470	2.312	2.370	217	2.587
<b>Total</b>	<b>4.802</b>	<b>709</b>	<b>5.511</b>	<b>5.391</b>	<b>428</b>	<b>5.819</b>

La plantilla media de Logista ha pasado de 5.804 empleados en el primer semestre de 2021 a 5.721 en 2022, de los cuales el 87,1% son indefinidos, mientras que el 12,9% son eventuales. De todos ellos, el 62,9 % de los empleados son hombres y un 37,1% mujeres.

Logista apuesta por la creación y el mantenimiento del empleo con pleno respeto a la normativa europea y local, y siguiendo las recomendaciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de Derechos Humanos, y las resoluciones y recomendaciones de la Organización Internacional del Trabajo. La compañía desarrolla e incorpora políticas internas y acuerdos colectivos que mejoran las condiciones laborales de nuestros empleados, fomentando asimismo unas relaciones con los Sindicatos y Representantes de los Trabajadores basadas en la responsabilidad y la transparencia.

En Logista creemos firmemente que la diversidad y la inclusión son elementos críticos por todos los beneficios que aporta un lugar de trabajo diverso e inclusivo, además de considerarlos vitales en nuestra estrategia de captación y retención del talento.

Logista ha sido incluida en el Ibx Gender Equality Index. Este índice de reciente creación es el primero que mide la presencia de mujeres en los puestos directivos de las empresas españolas, a través de la información que elabora anualmente la CNMV. La inclusión de Logista en el mismo es un reconocimiento a la decidida labor de la compañía en los últimos años en pro de la diversidad y la igualdad de género.

Nuestra estrategia para garantizar la igualdad de oportunidades y la meritocracia se concreta en las siguientes actuaciones:

- En Logista contamos con una presencia del 42% de mujeres en el actual Consejo de Administración, cumpliendo anticipadamente el objetivo fijado por las nuevas recomendaciones de la CNMV para 2022 (40%).
- 50% de los candidatos finalistas de cada proceso de selección son mujeres,
- Planes específicos que garantizan oportunidades de desarrollo para el talento femenino dentro del Plan de Sucesión diseñado por la compañía,
- Medidas para la conciliación de la vida laboral, personal y familiar,
- Formación a nuestros managers y directores para liderar personas en un entorno inclusivo.
- El análisis de la compensación desde una perspectiva de género, para asegurar que no se produzcan situaciones discriminatorias.

En Logista estamos muy orgullosos de haber recibido, por segundo año consecutivo, el reconocimiento “Leader in Diversity 2022” que otorga el Financial Times, y que reconoce a las compañías que favorecen la diversidad de género, edad, etnia, discapacidad y orientación sexual. Concretamente, Logista se encuentra en la posición 103 de 850 en el ranking europeo y es la quinta compañía española de la clasificación.

En Logista apostamos firmemente por el crecimiento y desarrollo de nuestros profesionales, potenciando sus competencias más valiosas, al tiempo que garantizamos la continuidad y crecimiento de nuestros negocios con el mejor talento, a través de la identificación de posiciones críticas –Critical Positions- y del desarrollo y consolidación de los Planes de Sucesión para las mismas.

Las horas de formación durante el primer semestre del ejercicio 2022 ascienden a 18.454.

### **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, debido a la pandemia del COVID-19, los “roadshows” y la participación en conferencias y seminarios ha sido, mayoritariamente de forma virtual; así como los contactos individuales se han mantenido principalmente por teléfono y sólo esporádicamente de forma presencial.

**Cobertura de casas de análisis:**

A cierre del primer semestre del ejercicio 2022 (31 de marzo de 2022), 13 firmas cubrían Logista con:

- 9 recomendaciones de compra
- 2 recomendaciones de sobreretorno
- 1 recomendación de sobreponderado
- 1 recomendación neutral
- Ninguna recomendación de venta
- Precio objetivo medio superior a 24 euros.

**Comunicaciones sobre hechos relevantes y otra información relevante a la CNMV en el primer semestre del ejercicio 2022:**

Fecha	Comunicación
16 febrero 2022	Adquisición de Speedlink Worldwide Express
15 febrero 2022	Nota de prensa nombramiento Director General Económico Financiero
7 febrero 2022	Nota de prensa de resultados correspondiente al primer trimestre del ejercicio 2022 Anuncio de resultados correspondiente al primer trimestre del ejercicio 2022
3 febrero 2022	Acuerdos aprobados por la Junta General de Accionistas 2022
5 enero 2022	Detalle de las operaciones del Contrato de Liquidez realizadas durante el cuarto trimestre del año 2021
14 diciembre 2021	Convocatoria de Junta General de Accionistas
5 noviembre 2021	Nota de prensa de resultados del ejercicio 2021 Presentación de resultados del ejercicio 2021 Anuncio de resultados del ejercicio 2021
4 noviembre 2021	Recompra de Acciones
29 octubre 2021	Convocatoria de presentación de resultados del ejercicio 2021
28 octubre 2021	Recompra de Acciones
21 octubre 2021	Información complementaria Recompra de Acciones
15 octubre 2021	Recompra de Acciones
8 octubre 2021	Recompra de Acciones
6 octubre 2021	Detalle de las operaciones del Contrato de Liquidez realizadas durante el tercer trimestre del año 2021
5 octubre 2021	Recompra de Acciones

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

## Agenda del inversor durante el primer semestre del ejercicio 2022

Fecha	Evento
24 febrero 2022	Abono de dividendo complementario (0,83€ por acción)
7 febrero 2021	Anuncio Resultados al 1er Trimestre 2022 (Oct-Dic)
4 febrero 2022	Junta General de Accionistas 2022 (2ª convocatoria)
3 febrero 2022	Junta General de Accionistas 2022 (1ª convocatoria)

### Logista en Bolsa

Logista forma parte del IBEX Medium Cap, índice que incluye los 20 valores que siguen a los del IBEX 35 por capitalización bursátil ajustada por capital flotante, siempre que la rotación anualizada del valor sobre su capital flotante sea mayor del 15% y 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. También forma parte del índice FTSE4Good, compuesto por aquellas compañías que demuestran sólidas prácticas en materia ambiental, social y de gobierno corporativo.

Desde el 30 de diciembre de 2021, Logista ha sido incorporada al índice IBEX Gender Equality, conformado por 33 compañías españolas, que tienen entre un 25% y un 75% de mujeres en su consejo de administración y entre un 15% y un 85% en alta dirección.

### 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](http://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 certificados:

- ISO 14064: verificación de emisiones de gases de efecto invernadero a nivel grupo, incluyendo todos los negocios y geografías.

- ISO 9001: sistema de Gestión de Calidad en más de 300 instalaciones de diferentes negocios de Logista en España (distribución de productos farmacéuticos, distribución de productos de conveniencia, distribución de tabaco y servicios de transporte) 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, como son Logista Pharma, Nacex, Logista Parcel y Logista Freight.
- 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 y en los servicios de transporte (Nacex, Logista Parcel y Logista Freight), así como a 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 y Logista Freight).
- IFS Logistics: Acredita la seguridad en las actividades de almacenamiento y transporte de Logista Parcel y a Logista Freight de alimentos y productos no alimentarios.

### 3.2.4 Proveedores

Logista gestiona de forma responsable la cadena de suministro, incluyendo la sostenibilidad como un aspecto fundamental en sus relaciones con los proveedores.

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 países en los que Logista tiene presencia.

### Política de Compras

La Política de Compras de Logista recoge los principios fundamentales del Grupo 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 del Grupo 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).

Además, la división de transporte de Logista informa gratuitamente a sus clientes de la Huella de Carbono de sus entregas y viajes.

En diciembre de 2021, CDP anunció que Logista ha sido incluida por sexto año consecutivo en su prestigiosa “A List”, destacando como uno de los líderes globales en la lucha contra el cambio climático. Tras analizar los datos de 12.000 compañías de todo el mundo, Logista se convierte en el único distribuidor europeo que logra este reconocimiento por sexto año consecutivo.

Asimismo, Logista ha sido reconocida por CDP con el distintivo “Supplier Engagement Leader”, destacando la gestión climática que desarrolla en favor de sus clientes.

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 que funcionan con combustibles menos contaminantes.

La compañía pone especial énfasis en las emisiones derivadas del transporte subcontratado, fuente principal de nuestra huella. Es por ello, por lo que se trabaja en diferentes líneas de acción como Renovación de flota a vehículos más eficientes y menos contaminantes; Transporte intermodal; Chequeo/prueba de nuevos vehículos de transporte, incluyendo prototipos y vehículos en fase de pre-comercialización

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, siendo ya una realidad en nuestra mayor ubicación europea (Leganés)

Además, más del 90% de las instalaciones de Logista utilizan electricidad de origen renovable, incluyendo todos los centros de gestión directa en España, Francia, Italia y Portugal.

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 2022, no se ha producido ningún impacto significativo en la biodiversidad.

### **3.2.6 Sociedad**

Logista mantiene un compromiso activo con numerosas iniciativas sociales, principalmente en su ámbito local.

Logista fomenta la participación de todos los colaboradores relacionados con el Grupo (empleados, franquicias, delegaciones, etc.) a la vez que colabora en proyectos que éstos proponen en el desarrollo de su responsabilidad social.

El principal objetivo de las acciones sociales ha sido mejorar la calidad de vida de los colectivos más vulnerables, por ejemplo, a través de la donación de productos de conveniencia a comedores sociales, donaciones destinadas al apoyo a familias con cáncer o enfermedades raras, la recogida de alimentos y juguetes para familias con necesidades económicas y con riesgo de exclusión social, la formación y contratación de colectivos con capacidades diferentes para su integración en el mercado de trabajo, diferentes acciones para el fomento de la actividad deportiva, el apoyo a la isla de La Palma (en España), la colaboración con el Comité internacional de la Cruz Roja para todas sus actividades destinadas a ayudar a la ciudadanía de Ucrania.

#### **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, aprobada el 21 de julio de 2020 y modificada el 22 de septiembre de 2021, 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.

Esta Política establece los compromisos de actuación para el control y gestión de los riesgos externos e internos, de cualquier naturaleza, que puedan afectar en cada momento a Logista para la consecución de sus objetivos, asignando responsabilidades, definiendo las tipologías de riesgos, delimitando el apetito al riesgo, estableciendo medidas para su gestión, así como la supervisión periódica del sistema, de forma que permita, adicionalmente, la asignación eficiente de recursos, garantice la fiabilidad de la información financiera y no financiera, estableciendo las pautas para la transparencia y el Buen Gobierno Corporativo así como aumentar la gama de oportunidades disponibles.

Entre las categorías o tipos de riesgo definidas en dicha Política se encuentran, los riesgos del entorno, de negocio, financieros, de cumplimiento normativo, operaciones y tecnológicos y reputacionales. Dentro de los riesgos de naturaleza financiera, se incluyen los riesgos fiscales derivados de la operativa de Logista.

Por otra parte, la Política General de Control Interno de Logista, de 25 de abril de 2017, establece el marco general de actuación para el control y gestión de los riesgos externos e internos, de cualquier naturaleza, que puedan afectar en cada momento, de conformidad con el Mapa de Riesgos vigente en cada momento, para la consecución de sus objetivos.

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 situación actual se encuentra marcada por una situación de inestabilidad socioeconómica, en un contexto inflacionista de subida generalizada de precios y crisis en los suministros, que está teniendo impacto en la evolución de los principales indicadores macroeconómicos de los países en los que Logista tiene presencia. En relación al riesgo de pandemia del COVID-19, si bien existe todavía cierta incertidumbre en relación a nuevos brotes o nuevas variantes, este riesgo desciende en importancia al entrar la pandemia en una fase de estabilización y normalización, estimándose que el efecto neto del COVID-19 en los resultados del primer semestre ha sido neutro.
- **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 sostenibilidad. En este sentido, existe un riesgo relacionado con la liberación de los mercados de tabaco en los que opera un monopolio del Estado para la venta al por menor de estos productos, con el consiguiente impacto en los resultados, si no se ejecutaran las medidas ya previstas por Logista, así como, aquellos derivados de la implantación de nuevas políticas antitabaquismo que conlleven la reducción del consumo de tabaco, no siendo Logista capaz de compensar esta bajada, con el crecimiento en otros negocios.
- **Riesgos Operacionales y tecnológicos:** los principales riesgos están relacionados con la ciberseguridad, al estar Logista expuesta a amenazas y vulnerabilidades por el uso habitual de tecnologías y sistemas de información en el desarrollo de sus diferentes actividades, el 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: por encontrarse los negocios 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. 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.

Desde una perspectiva financiera, los principales activos financieros de Logista son saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, así como inversiones financieras del Grupo, que representan la exposición máxima al riesgo financiero. Los principales riesgos de carácter financiero a los que se enfrenta Logista pueden resumirse en:

- La Dirección Financiera de Logista tiene entre sus objetivos fundamentales el de preservar el valor de los activos en todas las unidades de negocio y países en los que opera mediante el análisis y prevención de riesgos y optimizando la gestión de los principales siniestros, contratando coberturas de seguros externos cuando se considera conveniente. Asimismo, existe riesgo de deterioro de valor razonable de los activos, en relación con los Fondos de Comercio registrados, dado que Logista dispone de una cantidad importante de activos e inversiones, en relación a los cuales se realizan test de deterioro de acuerdo a las Normas Internacionales de Contabilidad.
- En relación al riesgo de crédito, con carácter general, Logista tiene su tesorería y otros activos líquidos equivalentes depositados en entidades de elevado nivel crediticio. Asimismo, Logista presenta una exposición al riesgo de crédito con Imperial Brands, en virtud de los acuerdos de cesión de tesorería suscritos. Logista controla los riesgos de insolvencia y morosidad mediante la fijación de límites de crédito y el establecimiento de condiciones exigentes respecto a los plazos de cobro; dicho riesgo comercial se distribuye entre un gran número de clientes con reducidos períodos de cobro, siendo los principales clientes expendedorías, de forma que la exposición al riesgo de crédito a terceros ajenos no es muy significativa, y cuenta, siempre que lo considera, con pólizas de seguros para mitigar el impacto de posibles impagados, si bien históricamente las tasas de impagados en todas las áreas geográficas en las que opera Logista se mantienen en niveles muy bajos.
- Por lo que respecta al riesgo de liquidez, Logista mantiene suficiente efectivo y equivalentes para afrontar los pagos generados en sus actividades habituales. En caso de ser necesario, Logista cuenta con líneas de crédito.
- En cuanto a la exposición al riesgo de tipo de interés, dado el bajo nivel de endeudamiento financiero, la Dirección considera que no es significativo el impacto que podría tener sobre las cuentas anuales consolidadas adjuntas una potencial subida de tipos de interés.
- Asimismo, el nivel de exposición del patrimonio neto y la cuenta de resultados a los efectos de cambios futuros en el nivel de tipo de cambios vigentes no es relevante, ya que el volumen de transacciones de Logista en moneda distinta del euro no es significativo.
- Al igual que cualquier otro negocio mayorista, los ciclos de pago de los productos comprados a los fabricantes de tabaco y los ciclos de cobro de los puntos de venta no coinciden. Junto con esto, el pago por Logista de sus obligaciones fiscales a las autoridades fiscales se realiza en un ciclo diferente al correspondiente a los fabricantes y puntos de venta. Cualquier potencial cambio en los ciclos de pago de impuestos, así como un potencial incremento significativo de tributos, (por ejemplo: IVA e impuestos especiales), derivaría en un efecto negativo para el negocio, dado que provocaría un empeoramiento de las perspectivas de la situación financiera, el resultado operativo, y la gestión de caja.

Asimismo, la estrategia fiscal definida en la Política fiscal de Logista tiene dentro de sus objetivos principales:

- Minimizar los riesgos fiscales asociados a las operaciones, así como a las decisiones estratégicas de cada sociedad, procurando que la tributación sea adecuada y esté equilibrada con la operativa de los Negocios, los recursos materiales y humanos, y los riesgos empresariales.

- Definir los riesgos fiscales y determinar los Objetivos y Actividades de Control interno, así como establecer un sistema de reporte de cumplimiento fiscal y de mantenimiento de la documentación, integrado en el Marco General de Control Interno de Logista.

A este respecto, 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, contando con la colaboración de asesores fiscales y despachos de abogados de reconocido prestigio como apoyo en la presentación de declaraciones fiscales y posterior liquidación, en el caso de operaciones especiales así como, en su caso, para su defensa jurídica.

Por tanto, desde un punto de vista fiscal, los riesgos a los que se expone Logista 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.

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

- 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.

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

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

Ninguna Sociedad del Grupo opera con instrumentos financieros derivados.

## **6. HECHOS POSTERIORES**

No se ha producido ningún acontecimiento relevante después del cierre del primer semestre del ejercicio 2022 que tenga impactos significativos sobre los estados financieros intermedios condensados consolidados adjuntos.



## 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. 2021 – 31 Mar. 2022	1 Oct. 2020 – 31 Mar. 2021
Ingresos ordinarios	5.453,8	5.169,1
Aprovisionamientos	(4.856,4)	(4.588,9)
<b>Beneficio Bruto</b>	<b>597,4</b>	<b>580,2</b>

- **Beneficio de Explotación Ajustado (EBIT Ajustado):** Este indicador se calcula, fundamentalmente, descontando del Beneficio de Explotación aquellos costes que no están directamente relacionados con los ingresos obtenidos por el Grupo en cada periodo, con lo que facilita el análisis de la evolución de los costes operativos y de los márgenes del Grupo.

El Beneficio de Explotación Ajustado (EBIT Ajustado) es el principal indicador que utiliza la Dirección del Grupo para analizar y medir la marcha del negocio.

	Millones de euros	
	1 Oct. 2021 – 31 Mar. 2022	1 Oct. 2020 – 31 Mar. 2021
<b>Beneficio de Explotación Ajustado</b>	<b>149,4</b>	<b>140,6</b>
(-) Costes de Reestructuración	(3,0)	(4,2)
(-) Amortización Activos Logista France	(26,1)	(26,1)
(+/-) Resultado Enajenación y Deterioro	5,8	1,1
(+/-) Resultado por Puesta en Equivalencia y Otros	2,2	1,6
<b>Beneficio de Explotación</b>	<b>128,3</b>	<b>113,0</b>

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

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

	Millones de euros		
	1 Oct. 2021 – 31 Mar. 2022	1 Oct. 2020 – 31 Mar. 2021	% Variación
Ventas Económicas	597,4	580,2	3,0%
Beneficio de Explotación Ajustado	149,4	140,6	6,3%
<b>Margen sobre Ventas Económicas</b>	<b>25,0%</b>	<b>24,2%</b>	<b>+80 p.b.</b>

- **Costes operativos:** este término se compone de los costes de redes logísticas, gastos comerciales, gastos de investigación y gastos de oficinas centrales que están directamente relacionados con los ingresos obtenidos por el Grupo en cada 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.

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.

o **Conciliación con Estados Financieros Intermedios:**

Millones de Euros	1 Oct. 2021 – 31 Mar. 2022	1 Oct. 2020 – 31 Mar. 2021
Coste de redes logísticas	409,0	401,3
Gastos comerciales	25,5	24,3
Gastos de investigación	0,9	1,3
Gastos de oficinas centrales	41,8	43,0
(-) Costes de reestructuración	(3,0)	(4,2)
(-) Amortización Activos Logista France	(26,1)	(26,1)
<b>Costes o Gastos operativos en cuentas de gestión</b>	<b>448,0</b>	<b>439,6</b>

- **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.