

Informe de Revisión Limitada

**LOGISTA INTEGRAL, S.A. (anteriormente denominada
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 2024**

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS

A los Accionistas de LOGISTA INTEGRAL, S.A. (anteriormente denominada 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 Logista Integral, 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 2024 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 2024 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios condensados.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención al respecto de lo señalado en la Nota 1 de las notas explicativas adjuntas, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2023. 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 2024 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 2024. 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 Logista Integral, S.A. y Sociedades dependientes.

Párrafo sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición del Consejo de Administración de Logista Integral, S.A. en relación con la publicación del informe financiero semestral por el artículo 100 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión.

INSTITUTO DE CENSORES
JURADOS DE CUENTAS
DE ESPAÑA

ERNST & YOUNG, S.L.

2024 Núm. 01/24/08275

SELLO CORPORATIVO: 30,00 EUR

Sello distintivo de otras actuaciones

ERNST & YOUNG, S.L.



María del Tránsito Rodríguez Alonso

7 de mayo de 2024

**Logista Integral, S.A. y
Sociedades Dependientes
(anteriormente denominada
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 2024 e Informe de Gestión
Intermedio

310

LOGISTA INTEGRAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (ANTERIORMENTE DENOMINADA COMPAÑÍA DE DISTRIBUCIÓN INTEGRAL LOGISTA HOLDINGS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES)

BALANCES CONDENSADOS CONSOLIDADOS AL 31 DE MARZO Y 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023

(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	31-03-2024	30-09-2023	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	31-03-2024	30-09-2023
ACTIVO NO CORRIENTE:				PATRIMONIO NETO:			
Propiedad, planta y equipo	5	473.398	443.189	Capital social	8	26.550	26.550
Propiedades de inversión	5	6.421	6.553	Prima de emisión		867.808	867.808
Fondo de comercio	4	1.017.557	1.010.147	Reservas de la Sociedad Dominante		390.737	358.830
Otros activos intangibles	4	288.057	318.902	Reservas de reorganización		(753.349)	(753.349)
Participaciones en empresas asociadas		8.288	7.193	Reservas en sociedades consolidadas		(125.264)	(115.108)
Otros activos financieros no corrientes	6	18.957	17.694	Diferencias de conversión		(198)	(344)
Activos por impuestos diferidos		15.585	11.825	Reservas por primera aplicación de NIIF		19.950	19.950
Total activo no corriente		1.828.263	1.815.503	Beneficios consolidados del período		159.514	272.254
				Dividendo a cuenta		-	(64.619)
				Acciones Propias	8	(20.017)	(21.265)
				Patrimonio neto atribuible al accionista de la Sociedad Dominante		565.731	590.707
				Intereses minoritarios		4.974	4.604
				Total patrimonio neto		570.705	595.311
ACTIVO CORRIENTE:				PASIVO NO CORRIENTE:			
Existencias		1.657.774	1.780.515	Otros pasivos financieros no corrientes	7	243.421	219.182
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6	2.053.601	1.922.968	Provisiones no corrientes	9	27.679	27.717
Administraciones Públicas deudoras		48.738	44.294	Pasivos por impuesto diferido		230.100	235.583
Otros activos financieros corrientes	6	1.486.886	2.290.864	Total pasivo no corriente		501.200	482.482
Tesorería y otros activos líquidos equivalentes		280.319	192.960	PASIVO CORRIENTE:			
Otros activos corrientes	6	16.459	10.813	Otros pasivos financieros corrientes	7	94.502	96.110
Total activo corriente		5.543.777	6.242.414	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		1.463.721	1.584.398
				Administraciones Públicas acreedoras		4.647.803	5.199.512
				Provisiones corrientes	9	12.757	16.451
				Otros pasivos corrientes		81.649	87.599
				Total pasivo corriente		6.300.432	6.984.070
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA		297	3.946	PASIVOS ASOCIADOS A ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA		-	-
TOTAL ACTIVO		7.372.337	8.061.863	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		7.372.337	8.061.863

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante del balance condensado consolidado al 31 de marzo de 2024.

**LOGISTA INTEGRAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (ANTERIORMENTE DENOMINADA
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 2024 Y 2023**
(Miles de Euros)

	Nota	31-03-2024	31-03-2023
Ingresos ordinarios	12	6.206.475	5.935.363
Aprovisionamientos		(5.339.289)	(5.101.576)
Beneficio bruto		867.186	833.787
Coste de redes logísticas:			
Gastos de personal		(130.585)	(134.414)
Gastos de transporte		(240.510)	(243.486)
Gastos de delegaciones provinciales		(47.374)	(45.430)
Depreciación y amortización		(77.304)	(69.252)
Otros gastos de explotación		(127.417)	(115.580)
Total coste de redes logísticas		(623.190)	(608.162)
Gastos comerciales:			
Gastos de personal		(18.867)	(17.554)
Otros gastos de explotación		(14.732)	(15.818)
Total gastos comerciales		(33.599)	(33.372)
Gastos de investigación:		(882)	(1.156)
Gastos oficinas centrales:			
Gastos de personal		(37.564)	(36.989)
Depreciación y amortización		(2.645)	(2.288)
Otros gastos de explotación		(8.303)	(7.464)
Total gastos oficinas centrales		(48.512)	(46.741)
Participación en resultados de empresas puestas en equivalencia		1.094	1.836
Resultado neto de la enajenación y deterioro de activos no corrientes	4 y 5	5.791	(99)
Otros resultados		(97)	(25)
Beneficio de explotación		167.791	146.068
Ingresos financieros		52.648	29.272
Gastos financieros		(4.673)	(3.824)
Beneficio antes de impuestos	12	215.766	171.516
Impuesto sobre Sociedades	14	(55.236)	(43.907)
Beneficio del periodo procedente de operaciones continuadas		160.530	127.609
Beneficio del periodo		160.530	127.609
Atribuible a:			
Accionistas de la Sociedad Dominante		159.514	125.844
Intereses minoritarios		1.016	1.765
Beneficio básico por acción	3	1,21	0,95

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante de la cuenta de resultados condensada consolidada correspondiente al periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2024.

LOGISTA INTEGRAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (ANTERIORMENTE DENOMINADA 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 2024 Y 2023
(Miles de Euros)

	31-03-2024	31-03-2023
Resultado del periodo	160.530	127.609
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	-	-
Diferencias de conversión	146	108
Ingresos/(gastos) por impuestos registrados en patrimonio		
Total ingresos/(gastos) netos reconocidos directamente en patrimonio	146	108
Total ingresos y gastos consolidados reconocidos en el periodo	160.676	127.717
Atribuible a:		
Accionistas de la Sociedad Dominante	159.660	125.952
Intereses minoritarios	1.016	1.765
Total atribuible	160.676	127.717

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos condensado consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2024.

LOGISTA INTEGRAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (ANTERIORMENTE DENOMINADA 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 2024 Y 2023
(Miles de Euros)**

	Capital Social	Prima de Emisión	Reservas de la Sociedad Dominante	Reservas de Reorganización	Reservas en Sociedades Consolidadas	Diferencias de Conversión	Reservas por primera aplicación de NIIF	Beneficios Consolidados del Periodo	Dividendo a cuenta	Acciones Propias	Patrimonio Neto Atribuible al Accionista de la Sociedad Dominante	Intereses Minoritarios	Total Patrimonio Neto
Saldo al 30 de septiembre de 2022	26.550	867.808	403.573	(753.349)	(127.639)	(451)	19.950	198.848	(56.714)	(16.600)	561.976	4.719	566.695
Resultado neto del periodo atribuido a la Sociedad Dominante	-	-	-	-	-	-	-	125.844	-	-	125.844	-	125.844
Diferencias de conversión	-	-	-	-	-	108	-	-	-	-	108	-	108
Resultado atribuible a minoritarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.765	1.765
Ingresos y gastos reconocidos en el periodo	-	-	-	-	-	108	-	125.844	-	-	125.952	1.765	127.717
I. Operaciones con el accionista	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de resultados:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A reservas	-	-	6.793	-	10.085	-	-	(16.878)	-	-	-	-	-
A dividendos (Nota 3)	-	-	-	-	-	-	-	(181.970)	56.714	-	(125.256)	-	(125.256)
Operaciones con acciones propias (Nota 9b):	-	-	3.658	-	-	-	-	-	-	(6.473)	(2.815)	-	(2.815)
Plan de Acciones (Nota 4,12)	-	-	(1.506)	-	-	-	-	-	-	2.146	640	-	640
Combinaciones de Negocios (Nota 4.a)	-	-	(46.974)	-	-	-	-	-	-	-	(46.974)	-	(46.974)
II. Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de marzo de 2023	26.550	867.808	365.544	(753.349)	(117.554)	(343)	19.950	125.844	-	(20.927)	513.523	6.484	520.007
Saldo al 30 de septiembre de 2023	26.550	867.808	358.830	(753.349)	(115.108)	(344)	19.950	272.254	(64.619)	(21.265)	590.707	4.604	595.311
Resultado neto del periodo atribuido a la Sociedad Dominante	-	-	-	-	-	-	-	159.514	-	-	159.514	-	159.514
Diferencias de conversión	-	-	-	-	-	146	-	-	-	-	146	-	146
Resultado atribuible a minoritarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.016	1.016
Ingresos y gastos reconocidos en el periodo	-	-	-	-	-	146	-	159.514	-	-	159.660	1.016	160.676
I. Operaciones con el accionista	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de resultados:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A reservas	-	-	35.222	-	(7.039)	-	-	(28.183)	-	-	-	-	-
A dividendos (Nota 3)	-	-	-	-	-	-	-	(244.071)	64.619	-	(179.452)	-	(179.452)
Operaciones con acciones propias (Nota 9b):	-	-	816	-	-	-	-	-	-	(3.288)	(2.472)	-	(2.472)
Plan de Acciones (Nota 4,12)	-	-	(4.780)	-	-	-	-	-	-	4.536	(244)	-	(244)
Combinaciones de Negocios (Nota 4.a)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II. Otros movimientos	-	-	649	-	(3.117)	-	-	-	-	-	(2.468)	(646)	(3.114)
Saldo al 31 de marzo de 2024	26.550	867.808	390.737	(753.349)	(125.264)	(198)	19.950	159.514	-	(20.017)	565.731	4.974	570.705

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto condensado consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2024.

300

**LOGISTA INTEGRAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (ANTERIORMENTE DENOMINADA
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 2024 Y 2023
(Miles de Euros)

	Nota	31-03-2024	31-03-2023
1. ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN:			
Resultado consolidado antes de impuestos procedente de operaciones continuadas		215.766	171.516
Resultado consolidado de operaciones discontinuadas		-	-
Ajustes al resultado-			
Resultado de sociedades por puesta en equivalencia		(1.094)	(1.836)
Depreciación y amortización		80.917	72.589
Dotaciones/ (Reversiones) a las provisiones		4.876	16.262
Resultados por venta y enajenación de inmovilizado		(5.790)	(94)
Resultado financiero		(51.757)	(28.233)
Gasto financiero por arrendamiento (IFRS 16)		3.782	2.785
Otros ajustes		(257)	2.227
Resultado ajustado		246.443	235.215
Variación neta en los activos / pasivos-			
(Aumento)/Disminución de existencias		130.838	(123.806)
(Aumento)/Disminución de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, otros activos corrientes y no corrientes		(136.500)	12.920
Aumento/(Disminución) de acreedores comerciales		(129.815)	(146.648)
Aumento/(Disminución) de otros pasivos corrientes y no corrientes		(613.458)	(228.165)
Impuesto sobre beneficios pagados		(31.819)	(23.189)
Ingresos y gastos financieros		51.757	28.223
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (I)		(482.554)	(245.441)
2. ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Inversión neta en propiedad, planta y equipos		(6.878)	(23.078)
Inversión neta en activos intangibles		(4.329)	(4.128)
Variación de otros activos financieros corrientes y no corrientes		791.725	383.330
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (II)		780.518	356.125
3. ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:			
Dividendos pagados (-)	3	(179.452)	(125.256)
Otros pagos de instrumentos de patrimonio		(2.473)	(4.326)
Variación de endeudamiento a corto plazo		4.778	1.155
Pagos por arrendamiento (IFRS 16)		(33.458)	(28.151)
Total flujos de efectivo netos de las actividades de financiación (III)		(210.605)	(156.578)
4. AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III)		87.359	(45.894)
Tesorería y otros activos líquidos al inicio del ejercicio		192.960	218.733
Variación neta de tesorería y otros activos líquidos del ejercicio		87.359	(45.894)
Total Tesorería y otros activos líquidos equivalentes al final del ejercicio		280.319	172.839

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo condensado consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2024.

Logista Integral, S.A. y Sociedades Dependientes (anteriormente denominada 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 2024

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

a) *Introducción*

Logista Integral, S.A. es cabecera de un grupo de entidades dependientes, nacionales y extranjeras, que se dedican a actividades diversas y que constituyen, junto con ella, el Grupo Logista (en adelante, el Grupo o Logista).

La Sociedad Dominante, Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A., anteriormente denominada Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A., fue constituida como sociedad anónima el 13 de mayo de 2014, siendo en ese momento 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. Con fecha 2 de febrero de 2024 la Junta General Ordinaria de Accionistas acordó el cambio de denominación social de la Sociedad al actual Logista Integral, S.A. (anteriormente denominada Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A.).

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. A su vez, Imperial Tobacco LTD, accionista mayoritario de la Sociedad Dominante, pertenece al grupo Imperial Brands PLC Group, que se rige por la legislación mercantil vigente en el Reino Unido, con domicilio social en 121 Winterstoke Road, Bristol BS3 2LL (Reino Unido).

El ejercicio económico de la mayoría de las sociedades del Grupo se inicia el 1 de octubre de cada año y finaliza el 30 de septiembre del año siguiente.

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 2023 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas con fecha 2 de febrero de 2024.

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 7 de mayo de 2024, 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 2023. 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 2023.

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 2023 y adicionalmente se han considerado las normas e interpretaciones cuya fecha de aplicación obligatoria para el Grupo es 1 de octubre de 2023. Al respecto, las principales normas aplicables son:

Normas y modificaciones de normas	Contenido	Aplicación Obligatoria Ejercicios Iniciados a Partir de
Modificaciones a la NIC 8 "Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores"	Definición de estimaciones contables	1 de enero de 2023
Información a revelar sobre Políticas Contables (Modificaciones a la NIC 1 y al Documento de Práctica de las NIIF N° 2)	El IASB ha incluido una guía y ejemplos para aplicar el juicio al identificar qué políticas contables son materiales. Las modificaciones reemplazan el criterio de desglosar políticas contable significativas por políticas contables materiales.	1 de enero de 2023
Reforma Fiscal Internacional Reglas del Modelo del Segundo Pilar (Modificaciones NIC 12)	El IASB emitió sus modificaciones a la NIC 12 Impuesto sobre las ganancias por la nueva normativa fiscal del Segundo Pilar del Marco Inclusivo de la OCDE. Estas modificaciones introducen, provisionalmente, una exención temporal obligatoria para la contabilización y desglose de impuestos diferidos que pudieran surgir de dicha legislación. Esta modificación también requiere desgloses adicionales para facilitar el entendimiento de la exposición a dicha normativa fiscal.	1 de enero de 2023
Modificaciones a la NIC 12 "Impuesto sobre las ganancias"	Impuestos Diferidos relacionados con Activos y Pasivos que surgen de una Transacción Única.	1 de enero de 2023

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 2024.

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

Normas y modificaciones de normas	Contenido	Aplicación Obligatoria Ejercicios Iniciados a Partir de
Modificaciones a la NIC 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 2024
Pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior (Modificaciones NIIF 16)	El IASB emitió una modificación a la NIIF 16 Arrendamientos para especificar los requisitos que un vendedor-arrendatario debe utilizar para cuantificar el pasivo por arrendamiento que surge en la venta y arrendamiento posterior. Esta modificación tiene el objetivo de que el vendedor-arrendatario no reconozca ninguna ganancia o pérdida relacionada con el derecho de uso que retiene.	1 de enero de 2024

Normas y modificaciones de normas	Contenido	Aplicación Obligatoria Ejercicios Iniciados a Partir de
Acuerdos de financiación de proveedores (Modificaciones NIC 7 y NIIF 7)	El IASB emitió sus modificaciones a la NIC 7 Estado de flujos de efectivo y NIIF 7 Instrumentos financieros; Información a revelar para clarificar las características de los acuerdos de financiación e introducir nuevos desgloses con el objetivo ayudar a los usuarios de los estados financieros a comprender los efectos de estos acuerdos en los pasivos, flujos de efectivo y en la exposición al riesgo de liquidez.	1 de enero de 2024

El Grupo estima que las normas con entrada en vigor 1 de enero de 2024 no tendrán un impacto patrimonial significativo en el próximo ejercicio económico del Grupo que es a partir del cual comenzarán a ser de aplicación.

Adicionalmente, a la fecha de formulación de los estados financieros intermedios condensados consolidados las siguientes normas e interpretaciones, han sido publicadas por el IASB, que no pueden adoptarse anticipadamente o que no han sido adoptadas por la Unión Europea:

Normas y modificaciones de normas	Contenido	Aplicación Obligatoria Ejercicios Iniciados a Partir de
Ausencia de convertibilidad (Modificaciones a la NIC 21)	Las modificaciones aclaran cómo las entidades deben evaluar si una moneda es convertible y cómo deben determinar el tipo de cambio al contado cuando no hay convertibilidad; así como requerir desgloses que permitan a los usuarios de los estados financieros comprender el impacto de que una moneda no sea convertible.	1 de enero 2025

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 2023.

En los estados financieros intermedios condensados consolidados se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad Dominante y de las entidades consolidadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones, realizadas en función de la mejor información disponible, se refieren a:

1. El gasto por impuesto sobre sociedades, que, de acuerdo con la NIC 34, se reconoce en periodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que el Grupo espera para el período anual.
2. La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos, incluyendo el fondo de comercio y ciertos activos intangibles
3. Las hipótesis empleadas en los cálculos actuariales de los pasivos por pensiones y otros compromisos con el personal.
4. La vida útil de los activos materiales e intangibles.
5. El valor razonable de determinados activos.
6. El cálculo de las provisiones necesarias, incluyendo las de índole fiscal, así como la evaluación de riesgo asignado a los pasivos contingentes.
7. La valoración y el periodo de imputación de los impuestos anticipados y diferidos.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2024, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas consolidadas futuras.

d) Comparación de la información

La información contenida en estos estados financieros intermedios condensados consolidados correspondiente al primer semestre del ejercicio 2024 se presenta única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al período de seis meses terminado el 31 de marzo de 2023 y 30 de septiembre del 2023.

e) Importancia relativa

Al determinar la información a desglosar en las notas explicativas sobre las diferentes partidas de los estados financieros u otros asuntos, el Grupo, de acuerdo con la NIC 34, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los estados financieros intermedios condensados consolidados.

f) Fondo de maniobra

El Grupo presenta un fondo de maniobra negativo tanto al 31 de marzo de 2024 como al 30 de septiembre del 2023 de 756.655 y 741.656 miles de euros, respectivamente, si bien, como consecuencia de la diferencia entre los plazos medios de cobro a clientes y de pago a proveedores, el Grupo genera liquidez para hacer frente a dichos pagos.

En cualquier caso, para asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, el Grupo dispone de tesorería en su balance consolidado, así como de las líneas de cash-pooling con sociedades del Grupo al que pertenece, según se indica en la Nota 6.

2. Cambios en la composición del Grupo

a) Variaciones en el perímetro de consolidación durante el periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2024

En octubre de 2023 el Grupo adquirió la participación del 50% en la sociedad española SGEL Libros, S.L. Esta sociedad se consolida por el método de puesta en equivalencia al tener el Grupo el control compartido sobre la misma con Grupo Planeta.

SGEL Libros es una empresa nacional de distribución y edición de libros que destaca por la distribución de publicaciones generales y libros educativos a nivel nacional, y que cuenta con una línea de edición especializada en el sector de la enseñanza. SGEL distribuye a más de 8.000 puntos de venta en diferentes canales de comercialización incluyendo librerías, quioscos e hipermercados, así como distribución online gestionando más de 300.000 pedidos al año. La compañía cuenta con un almacén de 14.000m² en Guadalajara donde alberga más de 100.000 referencias en stock.

El precio de compra total de dichas acciones ha ascendido a 6.000 miles de euros, el cual podría ser objeto de ajustes posteriores en función del cumplimiento de determinadas cláusulas y disposiciones posteriores, si bien dichos ajustes no serían en ningún caso de importes significativos.

Los ingresos ordinarios y los beneficios netos aportados a la cuenta de resultados consolidada del período de seis meses terminado el 31 de marzo de 2024 han sido de 3.384 miles de euros y 794 miles de euros negativos, respectivamente.

En diciembre de 2023 el Grupo ha adquirido el 100% de las acciones de 3 for one SA, matriz de la sociedad Belgium Parcels Service SRL sobre la que ostenta el control (ver Nota 4). Estas sociedades se consolidan por el método de integración global al tener el Grupo el control sobre la mismas.

Los ingresos ordinarios y los beneficios netos aportados a la cuenta de resultados consolidada del período de seis meses terminado el 31 de marzo de 2024 han sido de 3.116 miles de euros y 121 miles de euros respectivamente.

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

b) Variaciones en el perímetro de consolidación durante el periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2023

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

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

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

3. Dividendos pagados por la Sociedad Dominante

a) Dividendos pagados por la Sociedad Dominante

Con fecha 2 de febrero de 2024 la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante había aprobado la distribución del resultado del ejercicio 2023, que incluía un dividendo a cuenta del resultado de dicho ejercicio que fue aprobado por el Consejo de Administración, por importe de 64.619 miles de euros (56.714 miles de euros en 2023) y un dividendo complementario por importe de 179.452 miles de euros (125.256 miles de euros en 2023), siendo pagado en febrero de 2024.

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:

	31-03-24	31-03-23
Beneficio neto del periodo (miles de euros)	159.514	125.844
Número medio ponderado de acciones emitidas (miles de acciones) (*)	131.870	131.812
Beneficio por acción (euros)	1,21	0,95

(*) Durante los seis primeros meses del ejercicio 2024, la Sociedad Dominante ha adquirido mediante compraventa 118.000 acciones propias y ha entregado a empleados 180.205 acciones propias (141.000 y 101.392 durante los primeros meses del ejercicio 2023 respectivamente) (véase Nota 8).

Al 31 de marzo de 2024 y 2023, 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 2024 y 30 de septiembre de 2023 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31-03-24	30-09-23
Italia, tabaco y productos relacionados	665.569	665.569
Francia, tabaco y productos relacionados	237.106	237.106
Iberia, transporte	112.379	104.969
Iberia, tabaco y productos relacionados	486	486
Iberia, otros negocios: Pharma	2.017	2.017
Total	1.017.557	1.010.147

Las políticas del análisis de deterioro aplicado por el Grupo a sus fondos de comercio se describen en la Nota 4.3 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2023.

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 2024 y 2023 no se han identificado indicios de deterioro de valor de estos activos.

El incremento en el fondo de comercio asociado a la UGE "Iberia, transporte" por importe de 7.411 miles de euros se corresponde con el fondo de comercio generado por la combinación de negocio llevada a cabo en los seis primeros meses del ejercicio 2024, que se explica a continuación.

Adquisición 3 for one SA (Belgium Parcels Service SRL)

En diciembre de 2023 el Grupo alcanzó un acuerdo para la adquisición del 100% de las acciones de 3 for one SA, matriz de la sociedad Belgium Parcels Service SRL sobre la que ostenta el control, tal y como se detalla en la Nota 2.a. Belgium Parcels Service SRL es una empresa que ofrece servicios de mensajería en 24 horas en Bélgica y Luxemburgo y en 24 a 48 horas a Holanda, Francia y Alemania. La compañía belga está especializada en la distribución de productos sensibles, principalmente productos farmacéuticos a temperatura controlada a hospitales y farmacias.

El precio de compra total de dichas acciones ha ascendido a 9.000 miles de euros, el cual podría ser objeto de ajustes posteriores en función del cumplimiento de determinadas cláusulas, si bien dichos ajustes no serían en ningún caso de importes significativos, y articulada su liquidación en dos tramos.

Al 31 de marzo 2024 la compañía tiene registrado un fondo de comercio provisional por un importe que asciende a 7.411 miles de euros el cual ha sido asignado al segmento de Iberia, transporte.

Los ingresos ordinarios y los beneficios netos aportados a la cuenta de resultados consolidada del período de seis meses terminado el 31 de marzo de 2024 han sido de 3.116 miles de euros y 121 miles de euros respectivamente.

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

	Miles de euros	
	Importe en Libros a fecha de adquisición	Valor razonable (Provisional)
Propiedad, planta y equipo (Nota 5)	718	718
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	112	112
Tesorería y otros activos líquidos equivalentes	2.104	2.104
Otros activos corrientes	695	695
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	85	85
Otros pasivos financieros corrientes	(353)	(353)
Otros pasivos financieros no corrientes	(1.772)	(1.772)
Total	1.589	1.589
Contraprestación de la adquisición		9.000
Fondo de Comercio Provisional		7.411

Los cálculos relacionados con las combinaciones de negocios son provisionales y están sujetos a ajustes hasta un año posterior a la fecha de adquisición. El Grupo, considerando las fechas de la transacción, se encuentra

actualmente realizando el análisis de asignación del precio a los activos y pasivos adquiridos, que se espera sea completado antes del cierre del ejercicio en curso.

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

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

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

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

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

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

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

Los importes provisionales de los activos y pasivos surgidos de la adquisición son los siguientes a fecha 31 de marzo de 2023:

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

Adquisición Carbó Collbatallé S. L.

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

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

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

Los importes provisionales de los activos y pasivos surgidos de la adquisición son los siguientes a fecha 31 de marzo de 2023:

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

b) Otros activos intangibles

Durante el primer semestre de los ejercicios 2024 y 2023 se han registrado adiciones por importes de 4.329 miles de euros y 4.128 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 2024 se han producido bajas por importe de 1.907 miles de euros (al 31 de marzo de 2023, no se habían producido bajas).

La dotación a la amortización de los seis primeros del ejercicio 2024 ha ascendido a 36.036 miles de euros (33.013 miles de euros en los seis primeros meses del ejercicio 2023).

Durante el primer semestre de los ejercicios 2024 y 2023 no se han registrado pérdidas de valor de elementos clasificados en este epígrafe.

5. Propiedad, planta y equipo y propiedades de inversión

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

En los seis primeros meses de 2024 se han registrado altas por combinaciones de negocio en este epígrafe por importe de 718 miles de euros (110.104 miles de euros en el primer semestre del ejercicio 2023).

Durante el primer semestre del ejercicio 2024 se han producido adicionalmente altas de inmovilizado por importe de 82.093 miles de euros (72.653 miles de euros en el primer semestre del ejercicio 2023), las altas más significativas corresponden a derechos de uso referidos principalmente a almacenes en Italia y elemento de transporte de El Mosca.

En los primeros seis meses del ejercicio 2024, se han producido bajas de activos (incluidos derechos de uso) por un valor neto contable total de 8.616 miles de euros, generando un impacto positivo en resultados de 5.791 miles de euros por la diferencia entre dichos valores contables y sus correspondientes importes de venta (6.220 miles de euros de valor neto contable generando un impacto negativo de 99 miles de euros en el primer semestre de 2023).

La dotación a la amortización (incluidos derechos de uso) de los seis primeros del ejercicio 2024 ha ascendido a 44.750 miles de euros (40.695 miles de euros en los seis primeros meses del ejercicio 2023).

b) Propiedades de inversión

Durante el primer semestre de 2024 y 2023 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 2024 y 2023 no se han registrado pérdidas de valor de elementos clasificados en este epígrafe.

d) Compromisos de compra de elementos de inmovilizado material

Al 31 de marzo de 2024 y 2023 el Grupo no mantiene compromisos significativos de compra de elementos de inmovilizado material.

6. Otros activos financieros

a) Composición y desglose

A continuación, se indica el desglose de los activos financieros del Grupo al 31 de marzo de 2024 y 30 de septiembre de 2023, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

(Miles de euros)	Instrumentos de patrimonio		Créditos, derivados y otros		Total	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Activos financieros a largo plazo						
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	882	905	-	-	882	905
Activos financieros a coste amortizado	-	-	18.075	16.789	18.075	16.789
	882	905	18.075	16.789	18.957	17.694
Activos financieros a corto plazo						
Activos financieros a coste amortizado	-	-	3.540.487	4.213.832	3.540.487	4.213.832
	-	-	3.540.487	4.213.832	3.540.487	4.213.832
	882	905	3.558.562	4.230.621	3.559.444	4.231.526

(Miles de euros)	Instrumentos de patrimonio		Créditos, derivados y otros		Total	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Activos financieros no corrientes						
Otros activos financieros no corrientes						
Depósitos y fianzas	-	-	6.969	6.616	6.969	6.616
Otros	882	905	11.106	10.173	11.988	11.078
	882	905	18.075	16.789	18.957	17.694
Activos financieros corrientes						
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar						
Clientes por ventas y prestaciones de servicios de corto plazo	-	-	2.077.405	1.953.788	2.077.405	1.953.788
Clientes, empresas del grupo y asociadas	-	-	10.104	10.537	10.104	10.537
Deudores varios	-	-	15.787	8.730	15.787	8.730
Personal	-	-	1.390	266	1.390	266
Provisiones para insolvencias	-	-	(51.085)	(50.353)	(51.085)	(50.353)
	-	-	2.053.601	1.922.968	2.053.601	1.922.968
Otros activos financieros corrientes						
Créditos concedidos a terceros	-	-	1.406	1.318	1.406	1.318
Créditos concedidos a empresas vinculadas	-	-	1.485.590	2.289.657	1.485.590	2.289.657
Correcciones valorativas por deterioro	-	-	(110)	(111)	(110)	(111)
	-	-	1.486.886	2.290.864	1.486.886	2.290.864
	-	-	3.540.487	4.213.832	3.540.487	4.213.832
	882	905	3.558.562	4.230.621	3.559.444	4.231.526

Créditos concedidos a terceros

En ejercicios anteriores a Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. le fueron incoadas actas correspondientes a las liquidaciones de actividades de comercio exterior por los años 2012 a 2015 por importe de 13.670 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 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 en consecuencia, ha registrado el pago como un activo incluido en el epígrafe "Otros activos financieros no corrientes" del balance al 31 de marzo de 2024 adjunto al considerar probable su recuperación.

Créditos concedidos a empresas vinculadas

Con efecto 12 de junio de 2014, Imperial Tobacco Enterprise Finance Limited, Logista Integral, S.A. (anteriormente denominada Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A.), Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. y Logista France, S.A.S., suscribieron un contrato de línea de crédito recíproca, a 5 años (con renovación tácita por un año, salvo notificación en contrario por alguna de las partes con al menos un año de antelación al vencimiento), con un límite máximo de disposición de dos mil millones de euros. Con fecha 1 de diciembre de 2015 se amplió el límite máximo de disposición hasta dos mil seiscientos millones de euros. Imperial Tobacco Enterprise Finance Limited cambió de denominación social el 29 de febrero de 2016 a Imperial Brands Enterprise Finance Limited.

Con fecha 21 de marzo de 2018, Imperial Brands Enterprise Finance Limited, transfirió los derechos y obligaciones sobre el citado contrato de línea de crédito a Imperial Brands Finance, PLC, extendiéndose el vencimiento hasta el 12 de junio de 2024, pudiendo exigir las cantidades adeudadas en cualquier momento en función de las necesidades de tesorería del Grupo.

Con fecha 3 de agosto de 2023, se renovó el contrato de línea recíproca de crédito, entrando en vigor el 12 de junio de 2024. A partir de dicha fecha, se acordaron unas nuevas condiciones para dicho préstamo que consisten en una ampliación del límite máximo de disposición hasta los 3.000 millones de euros, y en una remuneración basada en Euribor 6 meses más 75 puntos básicos.

Posteriormente, con fecha 22 de febrero de 2024, Imperial Brands Finance PLC, Logista Integral, S.A. (anteriormente denominada Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A.) y Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. firmaron un acuerdo por el cual se modificaron las condiciones de la línea de crédito renovada con fecha 3 de agosto de 2023, estructurándose en dos tramos, uno a tipo fijo y otro a tipo variable y que entrará en vigor en junio de 2024. El nuevo acuerdo incluye un primer tramo de 1.000 millones de euros a un tipo fijo de mercado de 2,865% más el marginal de 0,75%, mientras que el resto, hasta alcanzar un máximo de 3.000 millones de euros, se mantendrá al tipo variable de Euribor 6 meses, más el diferencial de 0,75%.

Este acuerdo tiene por objeto regular las condiciones y términos en los que Logista prestará día a día a Imperial Brands Finance, PLC, sus excedentes de tesorería, con el objetivo de optimizar su cash-flow, así como los préstamos de Imperial Brands Finance, PLC, a Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U., para que puedan atender las necesidades de tesorería derivadas de sus operaciones. De acuerdo con este contrato, Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. prestará diariamente a Imperial Brands Finance, PLC, su tesorería excedentaria o recibirá la tesorería necesaria para cumplir con sus obligaciones de pago.

A 31 de marzo de 2024 el límite máximo de disposición es de 3.000 millones de euros, siendo el importe dispuesto a 31 de marzo de 2024 de 1.485.590 miles de euros (2.289.657 miles de euros al 30 de septiembre de 2023).

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 2023.

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 110 miles de euros (111 miles de euros a 30 de septiembre de 2023).

7. Otros pasivos financieros a coste amortizado

A continuación, se indica el desglose de los pasivos financieros del Grupo al 31 de marzo de 2024 y 30 de septiembre de 2023, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

	Miles de Euros	
	2024	2023
Deuda financiera por arrendamientos a largo plazo	213.946	189.242
Otros pasivos financieros no corrientes	29.475	29.940
Otros pasivos financieros no corrientes	243.421	219.182
Deuda financiera por arrendamientos corto plazo	56.047	53.253
Otros pasivos financieros corrientes	34.863	29.926
Otros pasivos financieros corrientes con vinculadas	3.592	12.931
Otros pasivos financieros corrientes	94.502	96.110

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

8. Patrimonio neto

a) Capital social

Al 31 de marzo de 2024 y 30 de septiembre de 2023 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 2024 es Imperial Tobacco LTD con un porcentaje de participación del 50,01%.

b) Acciones propias

Para la cobertura del plan de incentivos a largo plazo descrito en la Nota 4.12 de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2023, la Sociedad Dominante había efectuado la compra de 118.000 acciones propias por un importe de 2.764 miles de euros durante los seis primeros meses del periodo terminado el 31 de marzo de 2024 (141.000 acciones propias por un importe de 2.691 miles de euros durante los seis primeros meses del periodo terminado el 31 de marzo de 2023).

Asimismo, se han entregado 180.205 acciones a diversos empleados del Grupo, asociado al Plan de Incentivos de 2020 por un importe de 4.536 miles de euros (101.392 acciones en el primer semestre de 2023 por un importe de 2.146 miles de euros).

Al 31 de marzo de 2024, la Sociedad Dominante es titular de 800.600 acciones, representativas del 0,6% del Capital Social (919.161 acciones representativas del 0,7% al 31 de marzo de 2023).

9. Provisiones y pasivos contingentes

a) Composición y movimiento

El saldo de las provisiones corrientes y no corrientes de los balances condensados consolidados al 31 de marzo de 2024 y 2023 adjuntos, así como los principales movimientos registrados durante el periodo, son los siguientes:

	Miles de Euros					
	Saldo al 30-09-23	Adiciones	Reversiones	Aplicaciones	Traspasos	Saldo al 31-03-24
Actas fiscales	7.179	-	-	-	-	7.179
Compromisos con el personal	12.661	1.085	(28)	(942)	-	12.776
Provisión para riesgos y gastos	5.696	492	-	(45)	(300)	5.843
Otros conceptos	2.181	-	-	-	(300)	1.881
Provisiones no corrientes	27.717	1.577	(28)	(987)	(600)	27.679
Planes de reestructuración	10.650	622	-	(3.852)	300	7.720
Devoluciones de clientes	1.582	-	(178)	-	-	1.404
Otros conceptos	4.219	212	(114)	(984)	300	3.633
Provisiones corrientes	16.451	834	(292)	(4.836)	600	12.757

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

b) Provisión para actas fiscales

En los seis primeros meses del ejercicio 2024 y 2023 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 2024 y 2023 no se han registrado movimientos relevantes respecto a esta provisión.

Los pagos efectuados durante ambos periodos ascienden a 942 miles de euros y 955 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 2024 y 2023, se han dotado provisiones por importe de 622 miles de euros y 10.590 miles de euros, respectivamente, y se han realizado pagos en concepto de indemnizaciones por importe de 3.852 miles de euros y 1.896 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 2024 y 2023 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 2024 y 2023 no se han registrado movimientos relevantes.

g) Activos y pasivos contingentes

En la Nota 21 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2023 se facilita información sobre avales y garantías y pasivos contingentes a dicha fecha. En los seis primeros meses del ejercicio fiscal 2024 ha habido un incremento de 41.775 miles 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, estimando que de la resolución final de la misma no se pondrá de manifiesto ningún impacto en la situación patrimonial del Grupo. A la fecha de formulación de los presentes estados financieros condensados consolidados, dicho recurso contencioso-administrativo está pendiente de resolución por la Audiencia Nacional.

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

10. Partes vinculadas

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

A continuación, se indican las transacciones realizadas por el Grupo durante los seis primeros meses de 2024 y 2023, así como los saldos al 31 de marzo de 2024 y 30 de septiembre de 2023, 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		
	31-03-24		
	Accionista mayoritario	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Total
Gastos:			
Recepción de servicios	-	(203)	(203)
Compra de bienes terminados	-	401.233	401.233
Gastos financieros	-	-	-
	-	401.030	401.030
Ingresos:			
Ingresos financieros	-	51.499	51.499
Prestación de servicios	-	29.660	29.660
	-	81.159	81.159

Gastos e Ingresos	Miles de euros		
	31-03-23		
	Accionista mayoritario	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Total
Gastos:			
Recepción de servicios	-	6	6
Compra de bienes terminados	-	380.293	380.293
Gastos financieros	-	-	-
	-	380.299	380.299
Ingresos:			
Ingresos financieros	-	28.570	28.570
Prestación de servicios	-	29.540	29.540
	-	58.110	58.110

Saldos

Saldos	Miles de euros		
	31-03-24		
	Accionista mayoritario	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Total
Deudores:			
Créditos (Nota 6)	-	1.485.590	1.485.590
Cuentas por cobrar (Nota 6)	-	10.104	10.104
	-	1.495.694	1.495.694
Acreedores:			
Préstamos (Nota 7)	-	3.592	3.592
Cuentas por pagar	-	165.521	165.521
	-	169.113	169.113

Saldos	Miles de euros		
	30-09-23		
	Accionista mayoritario	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Total
Deudores:			
Créditos (Nota 6)	-	2.289.657	2.289.657
Cuentas por cobrar (Nota 6)	-	10.537	10.537
	-	2.300.194	2.300.194
Acreedores:			
Préstamos (Nota 7)	-	12.931	12.931
Cuentas por pagar	-	161.332	161.332
	-	174.263	174.263

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

11. Información sobre retribuciones

En las Nota 26 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2023 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 2024 y 2023 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 2.686 y 2.640 miles de euros, respectivamente.

Las aportaciones empresariales a sistemas de ahorro correspondientes a los consejeros ejecutivos durante los seis primeros meses de los ejercicios 2024 y 2023 han ascendido a 212 y 277 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 2024 y 2023 ha ascendido a 9 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 2024 y 2023 ha ascendido a 70 y 68 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 2024 y 2023 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 2024 por los miembros del Comité de Dirección de la Sociedad Dominante, sin incluir los consejeros ejecutivos, asciende a 4.959 miles de euros (3.121 miles de euros en los seis primeros meses del ejercicio 2023).

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 2024 y 2023 ascienden a 268 y 226 miles de euros, respectivamente.

El importe de las indemnizaciones pagadas en los seis primeros meses del ejercicio 2024 y 2023 ha ascendido a 1.017 miles de euros y 459 miles de euros, respectivamente.

Planes de incentivos

En la Nota 4.12 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2023 se detallan los planes de incentivos en vigor.

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

Con fecha 29 de septiembre de 2020 el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó el Plan de Incentivos a largo plazo 2021 estructurado en tres ciclos solapados de tres años de duración cada uno. Con fecha 4 de noviembre de 2021 el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó la relación de beneficiarios del primer bloque, siendo 62 beneficiarios y 269.465 acciones. Con fecha 3 de noviembre de 2022 el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó la relación de beneficiarios del segundo bloque, siendo 62 beneficiarios y 257.903 acciones. Con fecha 7 de noviembre de 2023 el Consejo de Administración de Logista Holdings S.A. aprobó la relación de beneficiarios del tercer bloque, siendo 62 beneficiarios y 229.171 acciones.

Con fecha 14 de diciembre de 2023 el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó el Plan de Incentivos a largo plazo 2024, estructurado en tres ciclos solapados de tres años de duración cada año, finalizando en 2026.

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

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

12. Información por segmentos

En la Nota 23 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2023 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 2024 y 2023 es el siguiente:

Importe neto de la cifra de negocios por Área Geográfica	Miles de Euros	
	31-03-24	31-03-23
Iberia	2.263.081	2.112.655
Italia	2.144.911	2.050.835
Francia	1.827.080	1.800.096
Ventas entre segmentos	(28.597)	(28.224)
Total	6.206.475	5.935.363

La conciliación del resultado antes de impuestos por segmentos con el resultado antes de impuesto consolidado al 31 de marzo de 2024 y 2023 es la siguiente:

Resultado antes de impuestos	Miles de Euros	
	31-03-24	31-03-23
Segmentos		
Iberia	102.698	102.606
Italia	53.657	48.950
Francia	10.342	(7.324)
Participación del resultado en empresas asociadas	1.094	1.836
Resultados financieros	47.975	25.448
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	215.766	171.516

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

	31-03-24			
	Iberia	Italia	Francia	Total Grupo
Balance:				
Activo-				
Propiedad, planta y equipo, Propiedades de inversión y Activos no corrientes mantenidos para la venta	335.474	95.274	49.369	480.117
Otros activos no corrientes	251.082	669.935	427.426	1.348.444
Existencias	537.354	569.632	550.788	1.657.774
Deudores comerciales	779.403	495.301	778.897	2.053.601
Otros activos corrientes	-	-	-	1.832.401
Activo total consolidado	1.903.313	1.830.143	1.806.480	7.372.337
Pasivo-				
Pasivos no corrientes	322.599	89.058	89.544	501.200
Pasivos corrientes	1.701.818	2.018.599	2.580.015	6.300.432
Patrimonio	-	-	-	570.705
Pasivo total consolidado	2.024.417	2.107.657	2.669.559	7.372.337

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

13. Plantilla media

El número medio de empleados del Grupo durante el periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2024 y 2023 es el siguiente:

	31-03-24	31-03-23
Hombres	5.018	4.861
Mujeres	2.362	2.417
Total	7.380	7.278

14. Nota fiscal

El cálculo del gasto por Impuesto sobre Sociedades al 31 de marzo de 2024 se ha realizado sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo efectivo que se espera para el periodo contable anual.

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

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

Para las sociedades francesas, en este momento hay un procedimiento de inspección en Logista France SAS de los ejercicios años 2021, 2022 y 2023 para el Impuesto sobre Sociedades, IVA y retenciones, el resto de sociedades no entran en el procedimiento.

En Portugal no hay procedimiento de inspección en curso.

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

Administraciones Públicas acreedoras

En este epígrafe del pasivo corriente del balance, el Grupo tiene registrados fundamentalmente los importes pendientes de pago relativos a los impuestos especiales del tabaco. Los principales importes corresponden a los impuestos especiales de España, Francia e Italia, por importes de 513 millones de euros, 1.959 millones de euros y 1.057 millones de euros, respectivamente (611 millones de euros, 2.109 millones de euros y 1.088 millones de euros a 31 de marzo de 2023, respectivamente).

15. Hechos posteriores

No se ha producido ningún acontecimiento relevante después del cierre del ejercicio que tenga impactos significativos sobre los Estados Financieros Intermedios Condensados Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2024.

Logista Integral, S.A. y Sociedades Dependientes (anteriormente denominada Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A. y Sociedades Dependientes)

Informe de Gestión Consolidado
correspondiente al período de seis meses terminado el 31 de marzo de 2024

DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA

Logista es uno de los mayores operadores logísticos en Europa, especializado en la distribución a comercios de proximidad.

Servimos regularmente a cerca de 200.000 puntos de venta en España, Francia, Italia y Portugal, facilitando el mejor y más rápido acceso al mercado de una amplia gama de productos de conveniencia, farmacéuticos, recarga electrónica, libros, publicaciones, tabaco y loterías, entre otros. Y ofrecemos servicios de transporte nacional e internacional de alto valor añadido. Completamos nuestro catálogo de servicios a través de nuestras operaciones en Países Bajos, Bélgica y Polonia.

Ofrecemos al cliente innovación, crecimiento sostenible y valor a largo plazo, adaptándonos a sus necesidades y requerimientos crecientes en un mundo en constante cambio.

Organización y estructura

La estructura organizativa de Logista la lidera el Consejero Delegado y se basa en un Comité de Dirección, compuesto por:

- tres directores generales, al frente de sendas zonas geográficas, a quienes reportan los directores de las líneas de negocio de cada zona y
- cinco directores corporativos

El reporte de la contabilidad de gestión se realiza siguiendo esta segmentación primaria por geografía, existiendo un reporte secundario, respecto de los epígrafes de Ingresos y Ventas Económicas, por línea de negocio.

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

- Tabaco y productos relacionados

Servicios logísticos y distribución de tabaco y otros productos de conveniencia a estancos y otros canales de venta en España, Italia, Francia y Portugal.

Distribución mayorista de productos de conveniencia a diversos puntos de venta en España, Italia, Francia y Portugal.

Servicios logísticos en Polonia.

- Transporte

Servicios de transporte para nuestros negocios y para terceros incluyendo transporte de largo recorrido y carga completa de productos de alto valor y a temperatura controlada a nivel europeo, transporte marítimo global y transporte de paquetería industrial en España y Portugal y mensajería urgente en España, Portugal y otros países europeos.

- Distribución farmacéutica

Distribución farmacéutica a hospitales, farmacias, mayoristas, centros de salud y otros agentes del sector farmacéutico y veterinario en España, Portugal e Italia.

- Otros negocios

Servicios de distribución y logística de publicaciones en España.

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

Logista Integral, S.A.

- Compañía de Distribución Integral Logista S.A.U. (100%)
- Logista Freight S.A.U. (100%)
 - Logesta Deutschland GmbH (100%)
 - Logista Freight France, SARL (50%)
 - Logista Freight Italia, Srl (100%)
 - Logesta Lusa, Lda. (51%)
 - Logista Freight Polska, sp. z o.o. (51%)
- Logista Freight Polska, sp. z o.o. (49%)
- Herinvemol S.L. (73%)
 - Transportes El Mosca S.A.U (100%)
 - o Mosca Portugal LDA (50%)
 - Mosca Marítimo S.L.U. (100%)
 - o Mosca Portugal LDA (50%)
 - o Mosca China (100%)
 - o Mosca Marítimo Baleares S.L. (34%)
 - Mosca Marítimo Baleares S.L. (66%)
 - Innoreste, S.L.U. (100%)
 - o Albacetrans, S.L.U. (100%)
 - Ordimur, S.L.U. (100%)
 - Transportes El Mosca Murcia, S.A.U. (100%)
 - Mosca Italia, Srl (100%)
- Logista Strator, SLU (100%)
- Logista Pharma, S.A.U. (100%)
 - Be to Be Pharma, S.L.U (100%)
- Logista Pharma Canarias, S.A.U (100%)
- Dronas 2020, S.L.U. (100%)
- Carbó Collbatallé, S.L.U. (100%)
 - Transportes J. Carbó Gujuelo, S.L.U. (100%)
- Logista Retail, S.A.U. (100%)
- Logista Libros, S.L. (50%)
 - SGEL Libros, S.L.U. (100%)
- La Mancha 2000, S.A.U. (100%)
- Logista Payments, S.L.U. (100%)
- Compañía de Distribución Integral de Publicaciones Logista, S.L.U. (100%)
 - Logista Regional de Publicaciones, S.A.U. (100%)
 - Distribución de Publicaciones Siglo XXI Guadalajara, S.L. (80%)
 - Distribuidora de Aragón, S.L. (5%)
 - Distribuidora de Publicaciones del Sur, S.L. (50%)
 - Distribuidora Valenciana de Ediciones, S.A. (100%)
 - Publicaciones y Libros, S.A.U. (100%)
 - Sociedad Anónima Distribuidora de Ediciones (70%)
- Logista France Holding S.A. (100%)
 - Logista Promotion et Transport SAS (100%)
 - o Logista Freight France, SARL (50%)
- Logista France SAS (100%)
 - Logista Retail France SAS (100%)
- Logista Italia, S.p.A. (100%)

- Logista Retail Italia, S.p.A. (100%)
- Logista Pharma Italia, Srl (100%)
- CDIL Companhia de Distribuição Integral Logista Portugal, S.A. (100%)
 - Midsid Sociedad Portuguesa de Distribuição, S.A. (100%)
 - Logista Transportes Transitários e Pharma, Unipessoal, Lda. (100%)
 - o Logesta Lusa, Lda. (49%)
- Companhia de Distribuição 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%)
- 3 for one SA (100%)
 - Belgium Parcels Services SRL (100%)

1. EVOLUCIÓN DE LOGISTA (GRUPO) EN EL PRIMER SEMESTRE DEL EJERCICIO 2024 Y SITUACIÓN DEL GRUPO

Logista cierra el primer semestre del 2024 con un incremento del Beneficio Neto del 27%.

Principales Magnitudes Financieras

	Millones de euros		
	1 Oct. 2023 – 31 Mar. 2024	1 Oct. 2022 – 31 Mar. 2023	% Variación
Ingresos	6.206	5.935	4,6%
Ventas Económicas ¹	867	834	4,0%
Beneficio de Explotación Ajustado ¹	193	183	5,4%
Margen sobre Ventas Económicas ¹	22,3%	22,0%	30 p.b.
Beneficio de Explotación	168	146	14,9%
Beneficio Neto	160	126	26,8%

Entorno macroeconómico durante el periodo

El primer semestre del ejercicio 2024 ha continuado con el entorno macroeconómico que hemos ido describiendo a lo largo del ejercicio precedente, si bien, cabe mencionar que se ha registrado una moderación en la inflación frente al ejercicio anterior. Adicionalmente el Banco Central Europeo ha finalizado su estrategia de subidas de tipos de interés tras registrar la última subida en septiembre de 2023 hasta alcanzar un tipo de referencia del 4,50%, aunque aún no ha iniciado el descenso de dichos tipos de interés.

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

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

¹ Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"

Evolución del negocio y principales magnitudes de la cuenta de resultados

Nuevas adquisiciones del periodo:

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

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

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

El 29 de diciembre del 2023 se formalizó la adquisición de 3 for one S.A, empresa especialista en la distribución urgente de paquetería farmacéutica en Bélgica y Luxemburgo. Esta adquisición estratégica continua con la expansión de Logista en Europa reforzando su posición en la distribución farmacéutica y en el segmento courier.

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

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

La adquisición del 100% de la compañía se ha ejecutado por un valor aproximado de 9 millones de euros, sujeto al cierre de las cuentas auditadas del año 2023.

Resumen de la cuenta de resultados consolidada

- Ingresos de 6.206M€, +5% vs. el año anterior con incrementos registrados, en todas las geografías.
- Ventas Económicas² de 867M€, +4% vs. el año anterior con mejoras en todos los negocios de Iberia y en Italia.
- El Beneficio de Explotación Ajustado¹ de 193M€, +5% vs. el ejercicio anterior.
- El margen Beneficio de Explotación Ajustado sobre Ventas Económicas¹ ha sido del 22,3% ligeramente superior al 22,0% del ejercicio 2023.
- Los cambios en la valoración de inventarios por los cambios en impuestos y precios del tabaco durante el periodo en España, Francia e Italia han tenido un impacto positivo estimado de 25M€, debido a que la subida de impuestos en Italia y en Francia se compensaron con subidas de precios en las tres regiones, vs. 24M€ en el ejercicio anterior.
- Costes de reestructuración¹ de 1,5M€, vs. 12,3M€ en el ejercicio anterior.
- Resultado por enajenación y deterioro por importe de +5,8M€, por la venta un almacén cerrado en Francia en el ejercicio precedente, frente a los -98k€, por la venta de activos varios en 2023.
- Beneficio de Explotación de 168M€ vs. 146M€ en el año anterior.
- Resultado Financiero Neto de 48M€, vs. 25M€ el año anterior gracias a un mayor tipo de interés medio en comparación con el ejercicio anterior.
- Se mantiene el tipo impositivo al 25,6% al igual que el ejercicio 2023.
- El Beneficio Neto aumentó un 26,8% hasta los 160M€.

² Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"

Evolución de Ingresos (Por segmento y actividad)

	Millones de euros		
	1 Oct. 2023 – 31 Mar. 2024	1 Oct. 2022 – 31 Mar. 2023	% Variación
Iberia	2.263,1	2.112,7	7,1%
Tabaco y Productos Relacionados	1.787,9	1.669,1	7,1%
Transporte	440,3	416,3	5,8%
Distribución farmacéutica	134,0	120,3	11,3%
Otros Negocios	9,7	9,1	6,1%
Ajustes	(108,8)	(102,2)	(6,4)%
Italia	2.144,9	2.050,8	4,6%
Tabaco y Otros ²	2.144,9	2.050,8	4,6%
Francia	1.827,1	1.800,1	1,5%
Tabaco y Productos Relacionados	1.827,1	1.800,1	1,5%
Ajustes	(28,6)	(28,2)	(1,3)%
Total Ingresos	6.206,5	5.935,4	4,6%

Evolución de Ventas Económicas¹ (Por segmento y actividad)

	Millones de euros		
	1 Oct. 2023 – 31 Mar. 2024	1 Oct. 2022 – 31 Mar. 2023	% Variación
Iberia	569,3	547,8	3,9%
Tabaco y Productos Relacionados	192,8	190,5	1,2%
Transporte	361,2	336,4	7,4%
Distribución farmacéutica	48,7	46,4	4,9%
Otros Negocios	9,4	8,7	7,4%
Ajustes	(42,8)	(34,3)	(24,8)%
Italia	190,1	176,9	7,5%
Tabaco y Otros ²	190,1	176,9	7,5%
Francia	110,8	111,3	(0,4)%
Tabaco y Productos Relacionados	110,8	111,3	(0,4)%
Ajustes	(3,1)	(2,3)	(39,0)%
Total Ventas Económicas¹	867,2	833,8	4,0%

¹ Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"

Evolución de Beneficio de Explotación Ajustado¹ y Beneficio de Explotación

	Millones de euros		
	1 Oct. 2023 – 31 Mar. 2024	1 Oct. 2022 – 31 Mar. 2023	% Variación
Iberia	108,8	104,4	4,1%
Italia	53,7	49,7	8,0%
Francia	30,7	29,0	5,8%
Total Beneficio de Explotación Ajustado¹	193,1	183,1	5,4%
(-) Costes de Reestructuración ¹	(1,5)	(12,3)	88,0%
(-) Amortización Activos Adquisiciones	(30,6)	(26,5)	(15,7)%
(+/-) Resultado Enajenación y Deterioro	5,8	(0,1)	n.m.
(+/-) Resultado por Puesta en Equivalencia y Otros	1,0	1,8	(44,8)%
Beneficio de Explotación	167,8	146,1	14,9%

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

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

¹ Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"

1.1 Evolución por segmentos

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

	Millones de euros		
	1 Oct. 2023 – 31 Mar. 2024	1 Oct. 2022 – 31 Mar. 2023	% Variación
Ingresos	2.263,1	2.112,7	7,1%
Tabaco y Productos Relacionados	1.787,9	1.669,1	7,1%
Transporte	440,3	416,3	5,8%
Distribución farmacéutica	134,0	120,3	11,3%
Otros Negocios	9,7	9,1	6,1%
Ajustes	(108,8)	(102,2)	(6,4)%
Ventas Económicas¹	569,3	547,8	3,9%
Tabaco y Productos Relacionados	192,8	190,5	1,2%
Transporte	361,2	336,4	7,4%
Distribución farmacéutica	48,7	46,4	4,9%
Otros Negocios	9,4	8,7	7,4%
Ajustes	(42,8)	(34,3)	(24,8)%

Los Ingresos de 2.263M€ registraron un incremento del +7% vs. el ejercicio 2023. Por otro lado, las Ventas Económicas¹ de 569M€ crecieron un +4% vs 2023.



Tabaco y productos relacionados

- Durante el periodo se ha registrado un incremento del 1% en Ventas Económicas¹ a pesar de una ligera caída en los volúmenes totales durante el periodo frente al ejercicio precedente.
- Los volúmenes distribuidos de cigarrillos más RYO y otros² en Iberia se han reducido en -0,9% respecto al ejercicio 2023. Esta reducción se debe principalmente a la bajada de volumen de cigarrillos tradicionales en España (-2,2%) que se ha visto parcialmente compensada por una mejora de volúmenes de RYO y otros² de doble dígito en ambos países. Cabe también destacar el importante crecimiento en la distribución de cigarrillo electrónico en ambos países, aunque continúan representando un porcentaje muy reducido en comparación con el tabaco tradicional.
- Durante el periodo se ha producido variaciones de precios de venta de todos los principales fabricantes de tabaco de entre 0,20-0,25€ por paquete, sin cambios en los impuestos especiales sobre el tabaco. Como consecuencia, se ha estimado un impacto positivo en los resultados debido a variaciones de valor de los inventarios de 19M€ (vs. 23M€ € en el 2023).
- Los ingresos y las Ventas Económicas¹ de la distribución de productos de conveniencia han crecido a doble dígito. Logista Retail ha continuado expandiendo su actividad a canales principales y en servicios logísticos a productores a otros canales.

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



Servicios de Transporte

- Ingresos de 440M€ + 6% vs. el ejercicio anterior y Ventas Económicas¹ de 361M€, +7% vs. 2023.
- Las Ventas Económicas³ de larga distancia han registrado un incremento de dígito sencillo a pesar de haberse visto afectados por una menor demanda en Europa, y por el conflicto del Mar Rojo que ha supuesto un importante incremento del tiempo de tránsito acarreado retrasos y sobrecostos. Adicionalmente cabe mencionar que las campañas de fruta y verduras durante el periodo en España han sido inferiores debido a la climatología del periodo.
- Las Ventas Económicas¹ del segmento parcel han registrado un crecimiento de dígito sencillo gracias al crecimiento en volúmenes distribuidos tanto en el sector farmacéutico como en el sector de la alimentación.
- Las Ventas Económicas¹ de la actividad courier registraron un crecimiento de doble dígito, gracias al aumento de expediciones tanto en España como en Portugal y Países Bajos, así como por la consolidación de BPS dentro del segmento.



Distribución Farmacéutica

- Los Ingresos de 134M€, +11% vs. el ejercicio anterior y Ventas Económicas¹ de 49M€, +5%, gracias a la incorporación de nuevos clientes y al crecimiento en el segmento de distribución a hospitales y al crecimiento en las campañas anuales de vacunación.



Publicaciones – Otros Negocios

- Los Ingresos han registrado un incremento del 6% y las Ventas Económicas¹ del 7% vs. el ejercicio anterior gracias a la incorporación del contrato de distribución con RBA formalizado en el segundo semestre del ejercicio precedente.

Beneficio de Explotación Ajustado¹ de 109M€, 4% vs. el ejercicio anterior.

Gastos de reestructuración¹ de 1.4M€ vs. 1,5M€ en el ejercicio anterior.

Plusvalías o pérdida por venta de activos cercano a cero al igual que el ejercicio anterior. En el periodo se ha registrado una amortización por los activos derivados de la adquisición de Speedlink, Transportes el Mosca y Carbó de 4,6M€.

Además, se han registrado 1,1M€ por los resultados por puesta en equivalencia (distribución de libros), vs. 1,8M€ en el ejercicio anterior. La reducción de los resultados por puesta en equivalencia se debe principalmente a los gastos asociados a la adquisición de SGEL Libros durante el primer trimestre.

Beneficio de Explotación de 104M€, ligeramente inferior al ejercicio anterior, principalmente por mayor imputación de la amortización de los activos adquiridos frente al mismo periodo del ejercicio anterior.

³ Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"

B. Italia

	Millones de euros		
	1 Oct. 2023 – 31 Mar. 2024	1 Oct. 2022 – 31 Mar. 2023	% Variación
Ingresos	2.144,9	2.050,8	4,6%
Tabaco y Otros ²	2.144,9	2.050,8	4,6%
Ventas Económicas¹	190,1	176,9	7,5%
Tabaco y Otros ²	190,1	176,9	7,5%

Ingresos de 2.145M€, y Ventas Económicas⁴ de 190M€ registrando incrementos de +5% y +7% respectivamente vs. el ejercicio anterior gracias al menor impacto negativo de la variación de inventarios, al aumento de volúmenes y a la variación de tarifas.



Tabaco y otros

- Los volúmenes distribuidos de cigarrillos más RYO y otros³ aumentaron un 1,6% vs. el ejercicio anterior registrando un fuerte crecimiento de las nuevas categorías de productos que compensó la caída de los volúmenes de cigarrillos tradicional (-1.2%). Los volúmenes distribuidos de productos de nueva generación continúan registrando un comportamiento positivo, con aumentos de doble dígito en volúmenes particularmente gracias al tabaco calentado.
- En Italia se llevó a cabo un incremento en los impuestos especiales sobre el tabaco tradicional con efecto 1 de enero de 2024. Estas nuevas subidas de impuestos son parte de un paquete de medidas del gobierno que incluye incrementos anuales hasta el ejercicio 2025. Como respuesta a dicha subida impositiva, de los principales fabricantes de tabaco incrementaron sus precios de media entre 0,10 y 0,30€ por paquete durante febrero, marzo y abril, compensando en parte dicha subida de impuestos.
- La variación del valor de los inventarios como resultado de la subida impositiva y de los precios del tabaco, ha registrado un impacto neto negativo de c. -1,5M€ vs. -2,6M€ en el periodo del año anterior. El impacto en el valor de los inventarios de las últimas subidas anunciadas, se contabilizarán durante el tercer trimestre del ejercicio.
- Las Ventas Económicas¹ por la distribución de productos de conveniencia han registrado una desaceleración frente al ejercicio anterior en la venta de productos de nueva generación, particularmente los cigarrillos electrónicos desechables, en el canal estanco.



Distribución Farmacéutica

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

Beneficio de Explotación Ajustado¹ de 54M€, +8% vs. el año anterior.

Sin costes de reestructuración¹ en el periodo frente a 0,8M€ en el ejercicio 2023.

Beneficio de Explotación de 54M€, +10% vs. al ejercicio precedente.

⁴Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento". ² Incluye el nuevo segmento de distribución farmacéutica, ³ Incluye las unidades de tabaco para calentar

C. Francia

	Millones de euros		
	1 Oct. 2023 – 31 Mar. 2024	1 Oct. 2022 – 31 Mar. 2023	% Variación
Ingresos	1.827,1	1.800,1	1,5%
Tabaco y Productos Relacionados	1.827,1	1.800,1	1,5%
Ventas Económicas¹	110,8	111,3	(0,4)%
Tabaco y Productos Relacionados	110,8	111,3	(0,4)%

Ingresos de 1,827M€, +1% vs. el ejercicio anterior gracias al impacto positivo en el valor de los inventarios y a la mayor tarifa que compensa la reducción en volúmenes.

Ventas Económicas¹ de 111M€, -0,4% vs. el año anterior debido a la reducción de volúmenes distribuidos, que ha sido parcialmente compensado con incremento de tarifas y el impacto positivo en el valor de los inventarios.



Tabaco y productos relacionados

- La reducción de los volúmenes de tabaco distribuidos respecto al ejercicio anterior ha sido del -10,7% en cigarrillos más RYO y otros². Cabe destacar el crecimiento de doble dígito en la distribución de cigarrillos electrónicos, aunque todavía sobre una base reducida.
- Con efecto 1 de marzo se implementó un incremento de los impuestos especiales de c.0,50€/paquete, que fue posteriormente compensado por un aumento en los precios de venta de 0,50€ a 1,00€/paquete, publicados por varios fabricantes de tabaco.
- Los movimientos de impuestos y precios del tabaco han tenido un impacto estimado positivo de 7,6M€ en el período, vs. un impacto positivo de 3,9M€ en el primer semestre del ejercicio anterior.

Beneficio de Explotación Ajustado¹ de 31M€ un 6% vs. el año anterior.

Los gastos de reestructuración¹ cercano a cero vs. 10,1M€ en el ejercicio anterior. El resultado por enajenación y deterioro alcanzó un importe positivo de c. 6M€, por la venta del almacén cerrado en Francia en 2023, vs. -0,1M€ en el ejercicio anterior.

Se registró la misma amortización por los activos generados en la adquisición del negocio de Francia, que ascendió, a 26M€ en ambos períodos.

Beneficio de Explotación de 10,3M€ vs. -7,3M€ 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 2.600M€ o recibe la tesorería necesaria para cumplir con sus obligaciones de pago.

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

El Banco Central Europeo tuvo una estrategia de subidas de tipos de interés a lo largo del año natural 2023 para paliar el entorno inflacionario registrando la última subida en septiembre de 2023 hasta alcanzar el tipo del 4,50%.

El tipo medio de referencia del Banco Central Europeo ha sido del 4,50% durante el primer semestre del 2024, a lo que habría que sumarle el diferencial de 0,75%.

Durante el ejercicio precedente, el tipo medio de referencia del Banco Central Europeo para el periodo fue del 2,30%, a lo que habría que sumarle el diferencial de 0,75%.

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

- Primer tramo hasta 1.000M€ se remunerará a un tipo fijo de 2,865% más un diferencial de 0,75%, sumando un total de 3,615%.
- Segundo tramo para los saldos superiores a 1.000M€ y hasta 3.000M€ que se remunerará a un tipo de Euribor 6 meses más un diferencial de 0,75%. Este tramo incluye un nuevo máximo de la línea de crédito de hasta 3.000M€.

El saldo medio de la línea de crédito durante el periodo ha sido de 1.936M€ frente a 1.896M€ en el ejercicio precedente.

Los ingresos financieros se situaron en 53M€, frente a los 29M€ obtenidos durante en el ejercicio 2023.

Los gastos financieros del periodo han alcanzado 5M€, algo superior a los 4M€ registrados en el ejercicio precedente.

Así, los resultados financieros del periodo sumaron un total de 48M€, superando los obtenidos durante el mismo periodo del 2023 de 25M€.

1.3 Evolución del Beneficio neto

Los costes de reestructuración⁵ durante el periodo analizado del ejercicio 2024 son de -1,5M€. Se han registrado una plusvalía de 5,8M€, vs. una minusvalía cercana a cero del ejercicio precedente. Los resultados financieros han sido muy superiores a los obtenidos en el ejercicio anterior (48M€ vs 25M€), alcanzándose un Beneficio Antes de Impuestos de 216M€, un 26% superior al alcanzado en el mismo periodo del 2023.

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

El Beneficio de las operaciones continuadas en 2024 aumentó hasta los 161M€ lo que supone un crecimiento del 26% respecto a los 128M€ obtenidos durante el ejercicio pasado.

El Beneficio Neto atribuible se elevó a 160M€ registrando un aumento del 27% respecto al ejercicio precedente.

El Beneficio básico por acción ha sido de 1,21€ y en el ejercicio anterior fue 0,95€, no habiéndose modificado el número de acciones representativas del capital social. La compañía poseía, al 31 de marzo de 2024, 800,600 acciones propias (0,6% del capital social). La mayor parte de estas acciones se adquirieron con el objetivo de cubrir los compromisos futuros de entrega de acciones dentro de los planes de remuneración a largo plazo de directivos. El resto de las acciones están destinadas a la operativa del contrato de liquidez suscrito el 20 de enero

⁵ Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"

de 2021 con Banco Santander S.A. 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 en el período se ha traducido en un aumento del resultado antes de depreciaciones, intereses e impuestos (EBITDA) del 4,8% respecto al ejercicio anterior.

El aumento de los resultados operativos y financieros en el periodo, financiaron sobradamente los mayores pagos de restructuración, alquileres y por impuestos normalizados, generándose una creación de caja normalizada un 11,2% superior a la conseguida en el ejercicio anterior.

La variación de capital circulante en el primer semestre del ejercicio 2024 está en línea con la tendencia histórica de la compañía de disminución en el primer semestre para recuperarse en el segundo semestre del ejercicio, debido a la estacionalidad del negocio la cual provoca que, durante el primer y segundo trimestre del ejercicio, la generación de caja sea negativa, para recuperarse durante el segundo semestre, normalmente alcanzando su pico hacia el final del ejercicio. Adicionalmente, la posición de working capital al final del periodo se ve negativamente afectada por un efecto de calendario.

Por último, la salida de caja por adquisiciones durante el ejercicio supuso 12,6M€ frente a los 154M€ desembolsados en el ejercicio precedente compensado con el flujo positivo de desinversiones de activos. La generación de caja libre en el periodo ha sido de -556,5M€.

1.5 Actividades de Investigación y Desarrollo

Logista ha invertido en I+D+i 1,8 millones de euros durante el primer semestre del ejercicio 2024. Estas inversiones corresponden desarrollos de herramientas de integración con clientes y mejora en la obtención de informes de gestión.

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

1.6 Acciones propias

A 31 de marzo de 2024, Logista mantenía en su balance 800.600 acciones propias, correspondientes al 0,6% del capital social, principalmente para cumplir con los compromisos de entrega de acciones que resulten de los planes de incentivos de la Sociedad, así como con el contrato de liquidez suscrito el 20 de enero de 2021 con Banco Santander S.A. (a 31 de marzo de 2023, Logista mantenía en su balance 919.161 acciones propias, correspondientes al 0,7% del capital social).

1.7 Política de Dividendos

La Junta General de Accionistas celebrada el 2 de febrero de 2024 aprobó la distribución de un dividendo complementario del ejercicio 2023 de 181 millones de euros (1,36 euros por acción), que se pagó el 29 de febrero de 2024.

Por tanto, el dividendo total correspondiente al ejercicio 2023 alcanzó una cuantía de 245 millones de euros (1,85 euros por acción), lo que representa un aumento del 34% respecto al repartido en el ejercicio anterior (1,38 euros por acción) y un payout del 90%.

1.8 Evolución previsible del negocio

Logista continuará registrando un crecimiento sostenido para el ejercicio 2024, estimando un crecimiento de dígito sencillo medio del Beneficio de Explotación Ajustado⁶ sobre el obtenido en el ejercicio 2023. Este crecimiento esperado excluye el efecto del impacto en el valor de inventarios registrado en ambos ejercicios y cualquier adquisición nueva que se pueda realizar durante el ejercicio.

⁶ Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"

En línea con el plan estratégico de Logista, cuyo foco esencial es aportar crecimiento adicional y diversificación a la base actual de negocios, el Grupo continúa buscando oportunidades de adquisición de empresas complementarias y sinérgicas. En todo caso, el mantenimiento de la política de dividendos seguirá siendo una prioridad para Logista.

2. EVOLUCIÓN BURSÁTIL

El precio de la acción de Logista se situó en 25,90 euros al cierre del primer semestre del ejercicio 2024 (31 de marzo de 2024); por tanto, la capitalización bursátil de Logista se situó en 3.438,2 millones de euros.

Durante el periodo se han negociado 22.878.370 títulos, lo que supone una rotación del 17,2% sobre el capital social total. El volumen medio diario negociado ha sido de 181.574 acciones.

	1 Oct. 2023 – 31 Mar. 2024	1 Oct. 2022 – 31 Mar. 2023
Capitalización al cierre del período (mill €)	3.438,2	3.053,3
Revalorización (%)	7,0%	23,3%
Precio de cierre (€)	25,90	23,00
Precio máximo (€)	27,48	25,36
Precio mínimo (€)	22,60	18,78
Volumen total negociado (acciones)	22.878.370	31.763.912
Volumen medio diario negociado (acciones)	181.574	246.232
Rotación (% del capital social)	17,2%	23,9%

3. SOSTENIBILIDAD

Logista está firmemente comprometida con la sostenibilidad, con el fin de contribuir a crear un sistema económico sostenible, generando estabilidad, compromiso social, crecimiento e inversión sostenible.

Logista está inmersa en la implementación de un plan estratégico en materia de sostenibilidad para los tres próximos ejercicios (2024-2026), cuyos objetivos y acciones concretas a desarrollar están alineados con los compromisos adoptados en materia de sostenibilidad por la compañía en la Política de Sostenibilidad.

Cada año participamos en diferentes ratings ESG elaborados por entidades de reconocido prestigio internacional, como MSCI, Sustainalytics, S&P o CDP, para evaluar nuestro desempeño en materia de sostenibilidad.

Durante este periodo, hemos obtenido los resultados de las siguientes evaluaciones:

- MSCI: Calificación A (de una escala AAA – CCC).
- Sustainalytics: En enero de 2024, Sustainalytics asignó a Logista un riesgo bajo de experimentar impactos financieros materiales por factores ESG. Esta calificación sitúa a Logista en el puesto número 14 de 401 compañías evaluadas dentro del sector transporte y en el número 6 de 95 compañías evaluadas dentro del subsector Transporte aéreo y Logística.
- S&P: Hemos participado en el Corporate Sustainability Assessment (CSA), la evaluación de sostenibilidad corporativa de S&P, obteniendo una posición top en el sector.
- CDP: La organización CDP ha reconocido a Logista como una de las compañías con más alto compromiso en materia de cambio climático, habiendo otorgado a Logista la calificación de A- en el índice anual de CDP sobre impacto medioambiental.
- FTSE4 Good IBEX: Logista sigue formando parte del índice FTSE4Good IBEX, compuesto por aquellas compañías que demuestran sólidas prácticas en materia ambiental, social y de gobierno corporativo.
- IBEX Gender Equality: Logista también forma parte del índice IBEX Gender Equality, conformado por compañías españolas que destacan por la diversidad en su consejo de administración y alta dirección.

- Financial Times Diversity Leaders: Logista ha vuelto a ser reconocida por Financial Times como "leader in diversity" en 2024.
- Índice Bloomberg de igualdad de género: Logista sigue formando parte del índice Bloomberg de Igualdad de Género (GEI, por sus siglas en inglés), un índice desarrollado para medir el desempeño de las empresas cotizadas en bolsa dedicadas a reportar datos relacionados con asuntos de género.

3.1 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, Control y Sostenibilidad, 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 2024, el Consejo de Administración de la compañía ha mantenido 3 reuniones, la Comisión de Auditoría, Control y Sostenibilidad 2 reuniones y la Comisión de Nombramientos y Retribuciones 3 reuniones.

Asuntos tratados en la JGA 2024

- Examen y aprobación de las Cuentas Anuales (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, Estado de Flujos de Efectivo y Memoria) e Informe de Gestión, de Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A. y de su Grupo consolidado, correspondientes al ejercicio cerrado el 30 de septiembre de 2023.
 - Aprobación de las Cuentas Anuales e informe de gestión individuales de Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A. correspondientes al ejercicio cerrado el 30 de septiembre de 2023.
 - Aprobación de las Cuentas Anuales e informe de gestión consolidados de Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A. y de su grupo correspondientes al ejercicio cerrado el 30 de septiembre de 2023.
- Examen y aprobación del estado de información no financiera consolidado que se incluye en el Informe Integrado de Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A. y de su grupo consolidado, correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de septiembre de 2023.
- Examen y aprobación de la gestión del Consejo de Administración durante el ejercicio cerrado el 30 de septiembre de 2023.
- Examen y aprobación de la propuesta del Consejo de Administración de aplicación del resultado del ejercicio social cerrado el 30 de septiembre de 2023 de Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A.
- Modificación del artículo 1 de los Estatutos Sociales de Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A para modificar la denominación social.
- Ratificación, nombramiento y reelección de Consejeros.
 - Ratificación y nombramiento del Consejero dominical D. David Michael Tillekeratne.
 - Ratificación y nombramiento de la Consejera dominical Dña. Julia Lefèvre.
 - Ratificación y nombramiento de la Consejera independiente Dña. Teresa Paz-Ares Rodríguez.
 - Nombramiento del Consejero independiente D. Manuel González Cid.
 - Reelección del Consejero ejecutivo D. Ífigo Meirás Amusco.

- Reelección de la Consejera ejecutiva Dña. María Echenique Moscoso del Prado.
- Reelección de la Consejera independiente Dña. Pilar Platero Sanz.
- Reelección del Consejero dominical D. Richard Guy Hathaway.
- Examen y aprobación de la Política de Remuneraciones de los Consejeros de Logista 2024-2026.
- Examen y aprobación del Plan de Incentivos a largo plazo 2024-2026
- Votación consultiva del Informe Anual sobre Remuneraciones de los Consejeros de la Sociedad del ejercicio cerrado el 30 de septiembre de 2023.
- Información a la Junta General de Accionistas sobre la modificación de los artículos 3.1, 3.2, 14.1, 14.3, 16.1, 16.2, 16.3, 16.4, 16.7 y 33.1 del Reglamento del Consejo de Administración.
- Delegación en el Consejo de Administración de las facultades precisas para interpretar, completar, subsanar, desarrollar, ejecutar, formalizar e inscribir los acuerdos anteriores y su elevación a público, así como la de sustituir las facultades concedidas por la Junta General.

Como consecuencia de la dimisión presentada por el Sr. Marañón a su cargo de Presidente y Consejero, el Consejo de Administración acordó nombrar como Presidente del Consejo de Administración, previo informe favorable de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, a D. Luis Isasi Fernández De Bobadilla.

Lucha contra la corrupción y el soborno

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

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

Derechos humanos

Durante el período, en el canal de denuncias no se ha recibido ninguna denuncia en la categoría de "vulneración de derechos humanos".

3.2 Empleados

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

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

Seguridad, Salud y Bienestar:

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

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

- Reducción de la Accidentalidad

Como establece la Política de Seguridad, Salud y Bienestar de Logista, uno de los principios de la compañía es el de reducir de forma constante la accidentalidad teniendo como objetivo "cero accidentes". Siguiendo con este principio, se ha fijado el objetivo de reducir en un 8,5% la accidentalidad en el ejercicio 2024.

- Certificación ISO 45001

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

- Bienestar en el trabajo

Logista lo considera un pilar estratégico dentro de la gestión de las personas y por ello ha implantado un plan en materia de bienestar que abarca 6 pilares: físico, emocional, nutricional, social, medioambiental y financiero.

- Integración de nuevos negocios en el sistema de gestión

Durante este período hemos seguido integrando nuestro sistema de gestión de seguridad y salud laboral en las empresas adquiridas durante los últimos ejercicios, para alinearlas en los objetivos de Logista en esta materia.

Desarrollo de Talento:

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

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

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

Diversidad e inclusión:

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

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

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

- Por 4º año consecutivo Logista ha sido reconocida por el Financial Times como una de las empresas líderes en diversidad e inclusión en Europa.
- Logista forma parte del Ibox Gender Equality Index, que mide la presencia de mujeres en los puestos directivos y en los consejos de administración de las empresas españolas. En Logista contamos con una presencia del 50% de mujeres en el actual Consejo de Administración y un 33% en el Comité de Dirección.

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

- Asegurar que el 50% de los candidatos finalistas de cada proceso de selección son mujeres,
- Hemos añadido en nuestros objetivos troncales que el 50% de las nuevas incorporaciones en upper & middle management sean mujeres.
- Creación de planes específicos que garantizan oportunidades de desarrollo para el talento femenino dentro del Plan de Sucesión diseñado por la compañía. Somos miembro por segundo año consecutivo del programa Empowering Women Talent, en colaboración con la empresa Equipo y Talento, programa dedicado a fortalecer y desarrollar competencias para las mujeres que quieran la oportunidad de crecer profesionalmente y optar a las posiciones de alta dirección de la compañía.
- Dando formación a nuestros managers y directores para liderar personas en un entorno inclusivo.
- Analizando y midiendo la compensación desde una perspectiva de género, para asegurar que no se produzcan situaciones discriminatorias, con el objetivo de evitar que se produzca una brecha de género.

Tal y como promulga nuestro Código de Conducta, la confianza, el respeto y la responsabilidad son los valores que rigen el comportamiento de nuestros empleados.

La plantilla media de Logista se ha incrementado de 7.278 empleados en el primer semestre de 2023 a 7.380 en el primer semestre del 2024. En el periodo se ha incorporado al perímetro la compañía BPS. El 87% de los empleados son indefinidos, mientras que el 13% son eventuales.

3.3 Accionistas e Inversores

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

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

Durante el período, hemos mantenido cerca de 214 contactos con analistas e inversores, incluyendo 2 roadshows y la participación en 8 conferencias.

Cobertura de casas de análisis:

A cierre del primer semestre del ejercicio 2024 (31 de marzo de 2024), 14 firmas cubrían Logista con recomendaciones de compra y un precio objetivo medio de 30,18€.

Comunicaciones de otra información relevante a la CNMV en el primer semestre del ejercicio 2024:

Fecha	Comunicación
22 febrero 2024	Operaciones vinculadas con Imperial Brands (incluida la cobertura parcial de tipos de interés en su línea de crédito)
05 febrero 2024	Anuncio de resultados del primer trimestre del ejercicio 2024
02 febrero 2024	Acuerdos aprobados por la junta general de accionistas 2024
04 enero 2024	Detalle de las operaciones del Contrato de Liquidez realizadas durante el cuarto trimestre del año 2023
02 enero 2024	Adquisición de Belgium Parcels Service
20 diciembre 2023	Convocatoria de Junta General de Accionistas
08 noviembre 2023	Presentación de resultados del ejercicio 2023 Anuncio de resultados del ejercicio 2023
08 noviembre 2023	Nombramiento de consejeras
02 noviembre 2023	Convocatoria correspondiente a la presentación de los resultados del ejercicio 2023
30 octubre 2023	Transacciones relativas al programa de recompra de acciones
30 octubre 2023	Reanudación del contrato de liquidez
24 octubre 2023	Transacciones relativas al programa de recompra de acciones
17 octubre 2023	Transacciones relativas al programa de recompra de acciones
09 octubre 2023	Suspensión temporal del contrato de liquidez
04 octubre 2023	Detalle de las operaciones del Contrato de Liquidez realizadas durante el tercer trimestre del año 2023
03 octubre 2023	Adquisición de SGEL Libros por parte de Logista Libros

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

Agenda del inversor durante el primer semestre del ejercicio 2024

Fecha	Evento
29 febrero 2024	Abono de dividendo complementario (1,36€ por acción)
5 febrero 2024	Anuncio Resultados al 1er Trimestre 2024 (Oct-Dic)
2 febrero 2024	Junta General de Accionistas 2023 (1ª convocatoria)

Logista en Bolsa

Logista forma parte del IBEX 35, el índice bursátil de referencia en la bolsa española, formado por las 35 empresas más negociadas y con mayor capitalización del mercado de valores español.

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

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

Logista también forma parte de diversos índices MSCI entre los que destacan MSCI Europe ex UK Small Cap y MSCI Europe Small Cap Special Tax Gross Return EUR index.

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

3.4 Clientes y canales

El centro de nuestro modelo de negocio son los clientes.

En un mundo en constante cambio, ofrecemos a nuestros clientes innovación, crecimiento sostenible y valor a largo plazo, adaptándonos continuamente a sus necesidades con el desarrollo de nuevos servicios.

Nuestras principales fortalezas son la apuesta por la innovación, la digitalización de nuestra oferta y la búsqueda de la excelencia en el servicio a nuestros clientes.

Ofrecemos a nuestros clientes un portfolio de servicios diseñado específicamente para cada sector en el que operamos, buscando siempre la excelencia, eficiencia y máxima calidad en el servicio.

Integramos nuestro compromiso con la calidad, sostenibilidad y mejora continua en el desarrollo de nuestras actividades y operaciones, y disponemos de numerosos certificados que lo acreditan:

- ISO 14064: verificación de emisiones de gases de efecto invernadero, incluyendo los principales negocios y geografías de Logista.
- ISO 9001: sistema de gestión de calidad en más de 300 instalaciones de diferentes negocios en España (distribución de productos farmacéuticos, distribución de productos de conveniencia, distribución de tabaco y servicios de transporte: Logista Parcel, Logista Freight, Nacex, Logista S.A.U., Logista Pharma, Gramma Farmaceutici, Logista Retail y Transportes El Mosca) auditado externamente todos los años.
- GDP ("Good Distribution Practices"): distribución de medicamentos acorde con normativas europeas y españolas. Esta certificación asegura la calidad e integridad de los productos farmacéuticos a lo largo de la cadena de suministro. Están certificados bajo este estándar aquellos negocios que realizan distribución de medicamentos: Logista Pharma, Nacex, Logista Parcel, Logista Freight y Transportes El Mosca. Además, Nacex ha ampliado el alcance de su certificación GDP de Buenas Prácticas de Distribución de Medicamentos para uso veterinario y Transportes El Mosca se encuentra en proceso de obtención de esta certificación.
- GMP ("Good Manufacturing Practices"): correcta manipulación, reenvasado y reembalaje de medicamentos otorgada por las autoridades sanitarias españolas a Logista Pharma.
- OEA (Operador Económico Autorizado): la Agencia Estatal de Administración Tributaria (AEAT) acredita, en su modalidad más exigente de simplificación aduanera, protección y seguridad, un apropiado control aduanero, solvencia financiera, niveles adecuados de seguridad y gestión administrativa para garantizar un satisfactorio cumplimiento fiscal a los negocios de distribución farmacéutica, de distribución de tabaco

y productos relacionados en España, así como en los servicios de transporte (Nacex, Logista Parcel y Logista Freight), y Logista Italia.

- TAPA: acredita a Logista Freight y a Nacex el seguimiento de unas normas de seguridad de mercancías (FSR) y un estándar de seguridad de camiones (TSR) diseñados para garantizar la seguridad y el tránsito y almacenamiento seguros de los activos de cualquier miembro de la TAPA a nivel global.
- ISO 13485: sistema de gestión de calidad para productos sanitarios en la actividad de Logista Pharma y Gramma Farmaceutici.
- ISO 14001: sistema de gestión ambiental en los negocios de distribución farmacéutica, de distribución de tabaco y productos relacionados en España y en los servicios de transporte (Nacex, Logista Parcel, Logista Freight, Logista S.A.U., Logista Pharma y Transportes El Mosca).
- IFS Logistics: acredita la seguridad en las actividades de almacenamiento y transporte de Logista Parcel, Transportes El Mosca y Logista Freight para alimentos y productos alimentarios.
- ISO/IEC 27001: sistemas de gestión de la seguridad de la información en las actividades de almacenamiento y distribución de medicamentos de Logista Pharma en la sede de Leganés.
- ISO 22000:2018: sistema de gestión de seguridad de alimentos de la actividad de Logista Parcel.
- Lean & Green: iniciativa internacional para la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero derivados de la actividad logística, a la que se ha adherido Transportes El Mosca.
- UNE 19601: sistema de gestión de compliance penal para prevenir y gestionar riesgos legales y penales en las operaciones de Logista Integral S.A., Logista S.A.U., Logista Retail, Logista Freight, Nacex y Logista Parcel.
- ISO 37001: sistema de gestión antisoborno, que demuestra la implementación de políticas y procedimientos para identificar y mitigar los riesgos asociados al soborno y la corrupción en Logista Integral S.A., Logista S.A.U., Logista Retail, Logista Freight, Nacex y Logista Parcel.
- ISO 37002: sistema de gestión de canales de denuncia para promover un ambiente donde los empleados se sientan seguros para denunciar posibles irregularidades. Establece procedimientos eficaces para la recepción y gestión de denuncias internas en Logista Integral S.A., Logista S.A.U., Logista Retail, Logista Freight, Nacex y Logista Parcel.
- Certificación ISO 45001: sistema de gestión de la seguridad y salud en el trabajo.
- IFS Global Markets Food: acredita a Transportes El Mosca el desarrollo de procesos integrales.

3.5 Proveedores

Logista gestiona de forma responsable la cadena de suministro, incluyendo la sostenibilidad como un aspecto fundamental en las relaciones con nuestros proveedores. Fomentar las compras y contrataciones de proveedores sostenibles son una prioridad para Logista.

Para promover una contratación responsable, Logista dispone de unos principios generales de comportamiento de proveedores, que 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 o 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 de Logista. Para garantizar su público conocimiento, están publicados en www.logista.com.

En 2023, Logista realizó una revisión de los criterios incluidos en el proceso de compras. Como fruto de esta revisión, a cierre del ejercicio fiscal se han incorporado criterios ESG en el proceso de contratación de los proveedores que son de aplicación desde octubre de 2023 en virtud de un procedimiento, aprobado por el consejero delegado, que establece los requisitos específicos en material de sostenibilidad que se deberán tomar en

consideración a la hora de seleccionar a un proveedor, incluyendo tanto criterios medioambientales, como sociales y de gobernanza.

Política de Compras

La política de compras de Logista, aprobada por el consejero delegado en febrero de 2021, recoge los principios fundamentales de Logista en materia ética, laboral, de sostenibilidad, de calidad y de vocación por el servicio al cliente, en los que se basa el proceso de selección y contratación de proveedores.

En particular, la norma de compras establece que las contrataciones deben regirse, entre otros, por el principio de conducta ética y profesional.

En Logista, seguimos un proceso de selección y contratación de proveedores objetivo, riguroso y en condiciones justas.

En los procesos de compras, además de la propuesta económica se tienen en cuenta otros parámetros en la toma de decisión, como las características técnicas, plazos de ejecución, etc.

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 Logista, realizamos evaluaciones periódicas y auditorías.

3.6 Medioambiente

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

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

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

Logista ha obtenido la calificación de A- en el índice anual de CDP sobre impacto medioambiental. 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.

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

- *Contaminación por ruido y contaminación lumínica*

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

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

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

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

La compañía pone especial énfasis en las emisiones derivadas del transporte, fuente principal de nuestra huella. Es por ello, por lo que se trabaja en diferentes líneas de acción como la renovación de flota a vehículos más eficientes y menos contaminantes; aumento de Transporte intermodal; electrificación de la flota; uso de megacamiones y duotrailers; chequeo/prueba de nuevos vehículos de transporte, incluyendo, prototipos y vehículos en fase de pre-comercialización. En este sentido, destacar la adquisición de 6 tractoras de 40 tn100% eléctricas.

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

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

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

3.6.2 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.

Se ha comenzado la implementación de un proceso logístico en los negocios de tabaco para el reciclado de productos de nueva generación, estableciéndose un objetivo de 33.800 puntos de venta implicados en el periodo 2024-2026.

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.

3.6.3 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.

3.6.4 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 2024, al igual que en el primer semestre del ejercicio 2023, no se ha producido ningún impacto significativo en la biodiversidad.

3.7 Sociedad

En el marco de nuestro Plan Estratégico, Logista refuerza su Estrategia Social impulsando iniciativas alineados con los ODS del 2030 que contribuyan a una sociedad más sostenible. Con este enfoque, hemos priorizado colaboraciones con fundaciones para la integración de social y laboral de colectivos vulnerables y discapacidades.

- Fundación Integra, enfocada en la integración laboral de colectivos de vulnerabilidad extrema y discapacidad en España. Nuestra colaboración se centra en dos pilares:
 - Desarrollo del talento a través del Programa de Voluntariado Corporativo en su Escuela de Fortalecimiento y en el Programa Integra Tech. En el primer semestre del ejercicio 2024 se han formado a 150 personas, siendo 234 las horas de formación, con la colaboración de 22 voluntarios. Durante los talleres impartidos se ayuda a los participantes a aprender técnicas formativas de carácter prelaboral como preparación entrevistas, técnicas de comunicación y fortalecimiento personal, lo que les permite potenciar sus capacidades y canalizarlas hacia el empleo.
 - Contratación de colectivos en situación de vulnerabilidad y discapacidad a Logista.

Hemos sido reconocidos por la Fundación Integra con el Premio al Voluntariado 2024 por nuestra colaboración.

- Fundación Real Madrid, convenio de colaboración con el objetivo de fomentar la mejora de calidad de vida e integración social mediante el deporte de personas con discapacidad en el centro de acogida APANID, en la localidad de Getafe, Madrid.
- Fundación La Caixa, convenio de colaboración en Programa Incorpora, orientado a la incorporación laboral de perfiles en situaciones de vulnerabilidad y discapacidad en España.
- Cruz Roja. Entrega de mantas elaboradas a partir de material reciclado a personas en situación de vulnerabilidad, en este caso, inmigrantes en Almería. Mediante esta acción, la compañía continúa su compromiso con la economía circular y las iniciativas sociales tras confeccionar estas mantas a partir de sus viejos uniformes, evitando así la generación de residuos textiles. Logista colaboró previamente con talleres de inclusión social a través de la startup Circoolar para elaborar las mantas a partir de material reciclado, iniciativa por la que obtuvo un Premio Scaleups B2B 2023, de Fundación Empresa y Sociedad.
- Se ha realizado un mercadillo solidario en colaboración con las Fundaciones Avante3, CEAR y Fundación Prodis, entidades que colaboran con personas con capacidades diferentes (discapacidad intelectual) y con inmigrantes en España. El mercadillo potencia la visibilidad a este tipo de colectivos y les facilita la venta de productos elaborados en sus propios talleres.
- Fundación Banco de Alimentos de Madrid (FBAM), acuerdo de colaboración a partir del cual se han donado más de 770 kilos de productos de primera necesidad recopilados por la compañía. Esta acción forma parte de la promoción de la solidaridad de los empleados de Logista, cuyo fin es concienciar a la sociedad de la falta de recursos en aquellas personas que se encuentran en situación de exclusión social.
- Coordinación con la Fundación Save the Children para transportar juguetes (160 juguetes) durante la Navidad y Reyes en España.
- Fundación Cares e Integra (Centro Especial de Empleo): El personal contratado colabora en actividades de limpieza y desinfección de acumuladores de frío que son recogidos en hospitales y realizan tareas de manipulados para laboratorios en España.
- Donación de productos a instituciones sociales a través de la Fundación Alcochete Town Hall en Portugal.
- Colaboración con Banco farmacéutico Portugal de medicamentos con recogida de medicamentos en farmacias que son entregados en los destinos indicados por el Banco de Medicamentos (IPSS) en Portugal.
- Colaboración con la Fundación Gamino en Francia durante la Semana de la Discapacidad, sensibilizando a los empleados sobre la discapacidad a través de juegos cotidianos.

- Con el fin de promover su autonomía e inclusión en la sociedad, Logista France colabora con grupos vulnerables a través de contratación de personas discapacitadas a través de las fundaciones ESAT Moulins à vent y ESAT Myriade, así como de contratación de personas para el cuidado de espacios verdes a través de la fundación ELISA.
- Colaboración con la organización sin ánimo de lucro **Sparta Calcio** en Italia, asociación de fútbol aficionado para los amantes del fútbol de todas las edades que viven en una zona suburbana de Roma y que se solidarizan y se reúnen a través de su amor por el deporte, participando así en una actividad comunitaria.
- A través de Raggio di Luce fomentamos la contratación de personas discapacitadas en Italia, reiterando su compromiso de inclusión.

Recientemente, Logista ha sido galardonada en la tercera edición de los Premios Reforest Project con la "pala de oro" en reconocimiento por su implicación en el cuidado del planeta.

Logista seguirá impulsando colaboraciones con la finalidad de contribuir activamente a la integración social y laboral de los colectivos más vulnerables.

4. EXPOSICIÓN AL RIESGO

El sistema de Gestión de Riesgos corporativos de Logista y de sus sociedades dependientes está recogido en la Política General de Gestión de Riesgos de Logista, así como en su procedimiento, que tiene como objetivo la implantación de un sistema de gestión integrado de riesgos, con objeto de proporcionar una herramienta de ayuda al Consejo de Administración y a la Dirección de Logista para optimizar los resultados, con el fin de mejorar sus capacidades para crear, preservar y, en último término, lograr la consecución de valor.

Los principales riesgos e incertidumbres no financieros a los que se enfrenta Logista, identificados de acuerdo a su categoría, son los siguientes:

- **Riesgos del entorno:** La complejidad del entorno macroeconómico -cuya consecuencia más visible es la espiral inflacionista-, así como el entorno político y social dentro del contexto actual mundial y local en los países en los que Logista opera, puede tener impacto en el desempeño y evolución de los negocios de Logista al verse éstos sometidos a aumentos de costes, cambios en los hábitos y patrones de consumo, así como eventos sociales (tales como huelgas sectoriales o generales), con incidencia en las operaciones o la necesidad de reestructuración.
- **Riesgos de Negocio:** Riesgo en el éxito de la expansión en los distintos negocios de Logista, para compensar una posible aceleración en el ritmo de reducción del mercado de tabaco junto con una desalineación con el mercado en relación a las políticas de aspectos Ambientales, Sociales y de Gobierno ("ESG"). Adicionalmente, el sector del transporte se encuentra marcado por una intensa competencia, que se ve afectada ante un empeoramiento de la situación económica, y potencial aumento en los costes (combustible, peajes, costes de distribución, salariales...), pudiendo impactar en los precios y en la estructura de costes y, por tanto, en el mix de producto y rentabilidad.
- **Riesgos Operacionales y tecnológicos:** La creciente exposición al riesgo de ciberataques, tanto en frecuencia como en magnitud, aumenta la posibilidad de sufrir ataques deliberados de terceros; como consecuencia, al estar Logista expuesta a amenazas por el uso habitual de tecnologías y sistemas de información en el desarrollo de sus actividades, pudiera ponerse en peligro la seguridad de la información y la continuidad de las mismas, incluso comprometer la privacidad de los datos.

Por otro lado, Logista también se encuentra expuesta al riesgo del robo de tabaco en instalaciones y robos de mercancía durante el transporte.

- **Riesgos de Cumplimiento Normativo:** los negocios de Logista están sujetos al cumplimiento de numerosas leyes y regulaciones de carácter general y sectorial con diferente alcance, lo que les expone de un lado, a potenciales incumplimientos y sus correspondientes sanciones o a posibles reclamaciones judiciales, y de otro lado, a incurrir en unos mayores costes tanto para la adaptación a las nuevas normativas como de vigilancia y control del cumplimiento normativo. Dicho riesgo se ve agravado ante el "Tsunami Regulatorio" y su creciente complejidad normativa, en especial en los aspectos "ESG". Adicionalmente, se incluyen en esta categoría aquellos riesgos que pudieran surgir en el curso ordinario

de los negocios, al verse Logista inmersa en litigios, de cualquier naturaleza, ya sea como demandante o demandado, con resultados a priori, inciertos.

- Riesgos financieros y fiscales: Los principales riesgos financieros y fiscales a los que se expone Logista se describen detalladamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023. A continuación, se detallan los principales riesgos:
 - Riesgo de deterioro de valor razonable de los activos, en relación con los Fondos de Comercio registrados
 - Riesgo de Crédito
 - Riesgo de Liquidez
 - Riesgo de Tipos de Interés
 - Riesgo de Tipo de Cambio

Desde una perspectiva fiscal, Logista, en cumplimiento de sus obligaciones fiscales, promueve un estricto cumplimiento de la regulación en materia impositiva que le es de aplicación, monitorizando y supervisando el cumplimiento de las obligaciones fiscales de forma centralizada. La sociedad cuenta con la colaboración de asesores fiscales y despachos de abogados de reconocido prestigio como apoyo en la presentación de declaraciones fiscales y posterior liquidación, así como en el caso de operaciones especiales y, en su caso, para su defensa jurídica. Los riesgos a los que se expone son:

- La actividad principal de venta de tabaco está sujeta a una regulación fiscal específica, que a su vez es compleja debido a los distintos segmentos geográficos en los que opera. En este sentido existen diferentes contenciosos fiscales pendientes de resolución que requieren juicios de valor por parte de Logista con el fin de estimar la probabilidad de que estos pasivos se materialicen, para los que se provisiona el riesgo en función de la opinión de los expertos legales y la posibilidad de repercutirlos a terceros.
 - Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción correspondiente. Actualmente, Logista tiene sujetos a inspección ciertos ejercicios sobre determinados impuestos.
- Riesgos Relacionados con Cambio Climático: Logista está potencialmente expuesta a las consecuencias derivadas del cambio climático. Por un lado, existen riesgos físicos, como eventos climáticos extremos, que pudieran afectar a las infraestructuras y transporte y, por otro, riesgos de transición, dado que las tendencias globales para reducir las causas y consecuencias del cambio climático pueden conllevar efectos económicos, regulatorios, tecnológicos y/o reputacionales.

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

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

Las iniciativas llevadas a cabo por Logista en materia de cambio climático no han supuesto en el periodo un impacto contable ni un cambio significativo en las estimaciones realizadas por la Dirección. La vida útil de los inmovilizados, así como indicios de deterioro, no se considera que se vea afectados dado que

no se prevé un reemplazo anticipado de los mismos. A fecha de estos Estados Financieros Intermedios Condensados Consolidados, Logista, a su leal saber y entender, no tiene una obligación implícita o contractual que diera lugar a una provisión de carácter medioambiental.

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

- Logista se ve afectada por la complejidad del entorno económico, político y social en el contexto actual mundial, cuya consecuencia más visible es la espiral inflacionista y su consecuente retracción del consumo. Estos factores tienen una incidencia generalizada, si bien mitigada en parte, en los costes de transporte por carretera, a lo que se añade cierta escasez de conductores que, en la práctica, es otro condicionante de los precios.
- Intentos de ciberataques sin materialización efectiva, al haber sido detectados por los procesos y sistemas de monitorización existentes, posteriormente analizados, y finalmente bloqueados según el caso.
- Riesgos operacionales típicos, en el curso habitual de los negocios, y en particular, robos de tabaco en instalaciones y mercancía durante el transporte, sin incidencia en los resultados, al estar asegurada la mercancía.
- Responsabilidad por resolución de procesos contenciosos fiscales, fallados en contra de Logista, sin incidencia relevante en los resultados, al estar provisionados, así como otros litigios de índole no fiscal.

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

5. USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Ninguna Sociedad de Logista opera con instrumentos financieros derivados.

6. HECHOS POSTERIORES

No se ha producido ningún acontecimiento relevante después del cierre del primer semestre del ejercicio 2024 que tenga impactos significativos sobre los estados financieros intermedios 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. 2023 – 31 Mar. 2024	1 Oct. 2022 – 31 Mar. 2023
Ingresos ordinarios	6.206,5	5.935,4
Aprovisionamientos	(5.339,3)	(5.101,6)
Beneficio Bruto	867,2	833,8

- **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. 2023 – 31 Mar. 2024	1 Oct. 2022 – 31 Mar. 2023
Beneficio de Explotación Ajustado	193,1	183,1
(-) Costes de Reestructuración	(1,5)	(12,3)
(-) Amortización Activos Adquisiciones	(30,6)	(26,5)
(+/-) Resultado Enajenación y Deterioro	5,8	(0,1)
(+/-) Resultado por Puesta en Equivalencia y Otros	1,0	1,8
Beneficio de Explotación	167,8	146,1

- **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. 2023 – 31 Mar. 2024	1 Oct. 2022 – 31 Mar. 2023	Variación
Ventas Económicas	867,2	833,8	4,0%
Beneficio de Explotación Ajustado	193,1	183,1	5,4%
Margen sobre Ventas Económicas	22,3%	22,0%	30 p.b.

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

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

<i>Datos en millones de Euros</i>	1 Oct. 2023 – 31 Mar. 2024	1 Oct. 2022 – 31 Mar. 2023
Coste de redes logísticas	623,2	608,2
Gastos comerciales	33,6	33,4
Gastos de investigación	0,9	1,2
Gastos de oficinas centrales	48,5	46,7
(-) Costes de reestructuración en gastos operativos	(1,5)	(12,3)
(-) Amortización Activos Adquisiciones	(30,6)	(26,5)
Costes o Gastos operativos en cuentas de gestión	674,1	650,7

- **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.