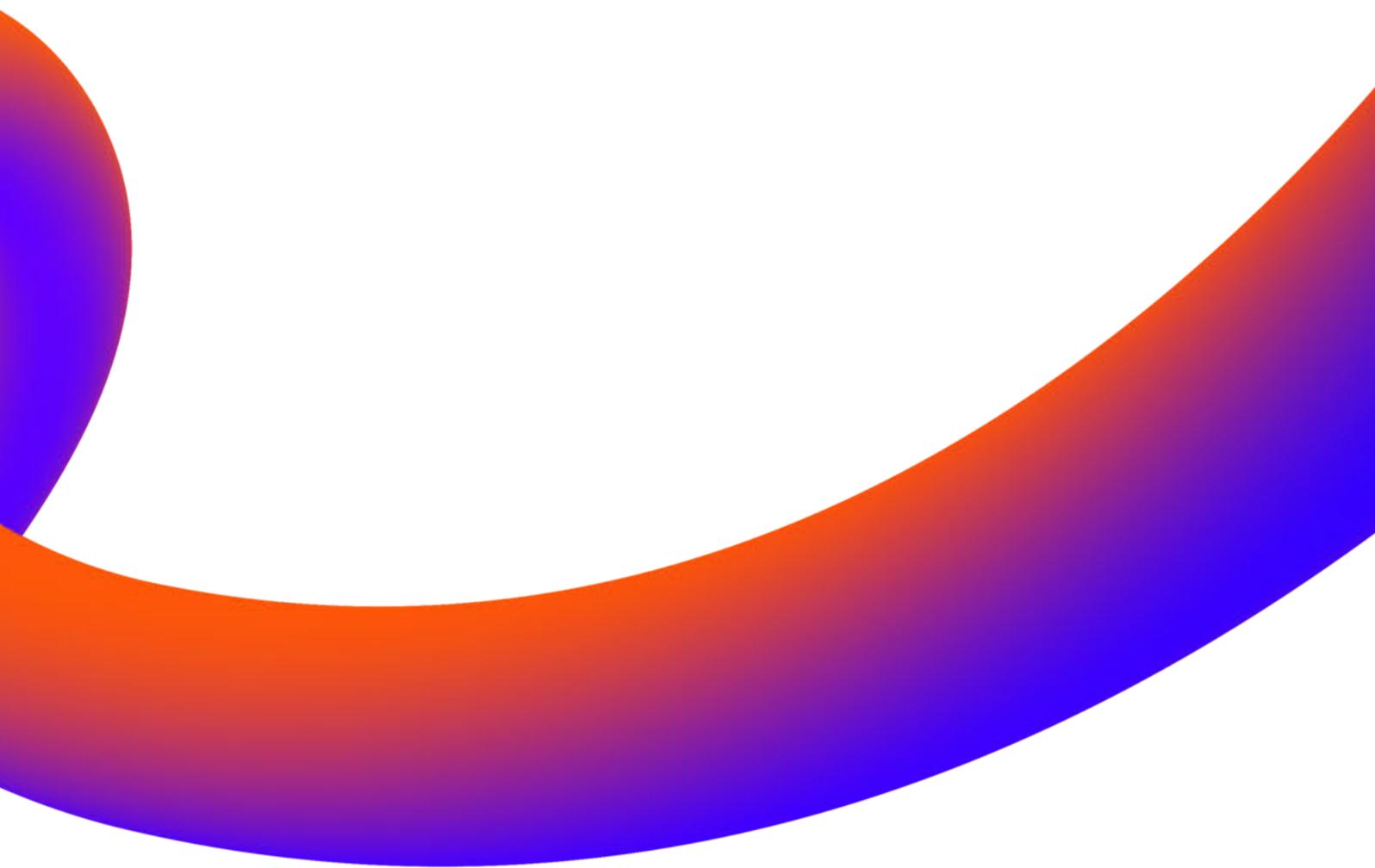


3. Logista en 2024

Evolución de las actividades

Logista en bolsa



Evolución de las actividades

Buenos resultados, con crecimiento en las principales magnitudes de la cuenta de resultados.

El ejercicio 2024 ha transcurrido en un entorno macroeconómico y geopolítico complejo. En el ámbito geopolítico continúa el conflicto entre Rusia y Ucrania sin previsión de resolución cercana. Además, hay que añadir el conflicto entre Israel y Palestina, que agrava la incertidumbre global, así como el crecimiento de las economías para los próximos meses.

En cuanto al ámbito macroeconómico, a pesar de la situación geopolítica mencionada, cabe destacar la notable moderación de la inflación durante el periodo frente al ejercicio precedente. Esta reducción de la presión inflacionaria ha resultado en el inicio de una estrategia de bajada de tipos de interés por parte del Banco Central Europeo, registrando la última bajada (dentro del ejercicio fiscal) el 12 de septiembre de 2024, cerrando el periodo con el tipo de referencia en el 3,65%.

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

Durante el ejercicio se ha continuado con la integración y consolidación de las adquisiciones realizadas, buscando la optimización de las sinergias identificadas y analizando nuevas oportunidades de mejora. Adicionalmente hemos continuado buscando nuevas oportunidades de adquisición de empresas complementarias y sinérgicas, habiendo cerrado la compra de dos transacciones nuevas durante el periodo fiscal.

- **SGEL Libros:** Logista Libros, filial al 50% de Logista, completó la adquisición de SGEL Libros en octubre de 2023. Esta adquisición nos ha permitido consolidar a Logista Libros como el principal distribuidor independiente de libros en España. Con la integración se han incorporado importantes fondos editoriales, así como la distribución de libros educativos a la actividad de Logista Libros.
- También se formalizó la compra de **Belgium Parcels Service (BPS)**, empresa especialista en la distribución urgente de paquetería, principalmente de productos farmacéuticos a temperatura controlada a hospitales y farmacias en Bélgica, Luxemburgo, Holanda, Francia y Alemania. Esta operación complementa la adquisición de Speedlink en 2022 que supuso la entrada de Logista en el mercado neerlandés, permitiendo el acceso a toda la zona de Benelux expandiendo así su

presencia en el ámbito geográfico de Europa Central.

- En mayo de 2024 adquirimos el **30% restante de Speedlink** según los acuerdos vigentes, pasando así a tener el 100% de propiedad de la empresa neerlandesa.
- En julio, completamos la adquisición del **26,67% restante de Transportes El Mosca**, según los acuerdos estipulados. Gracias a esta operación, Logista cuenta ya con el 100% y consolida su liderazgo como una de las mayores firmas españolas de logística y se convierte en referencia en el transporte de carga completa a temperatura controlada en el sur de Europa.

Accede a los anuncios de resultados de Logista



Ventas económicas

1.757 M€, **+4 %**

EBIT ajustado

385 M€, **+5 %**

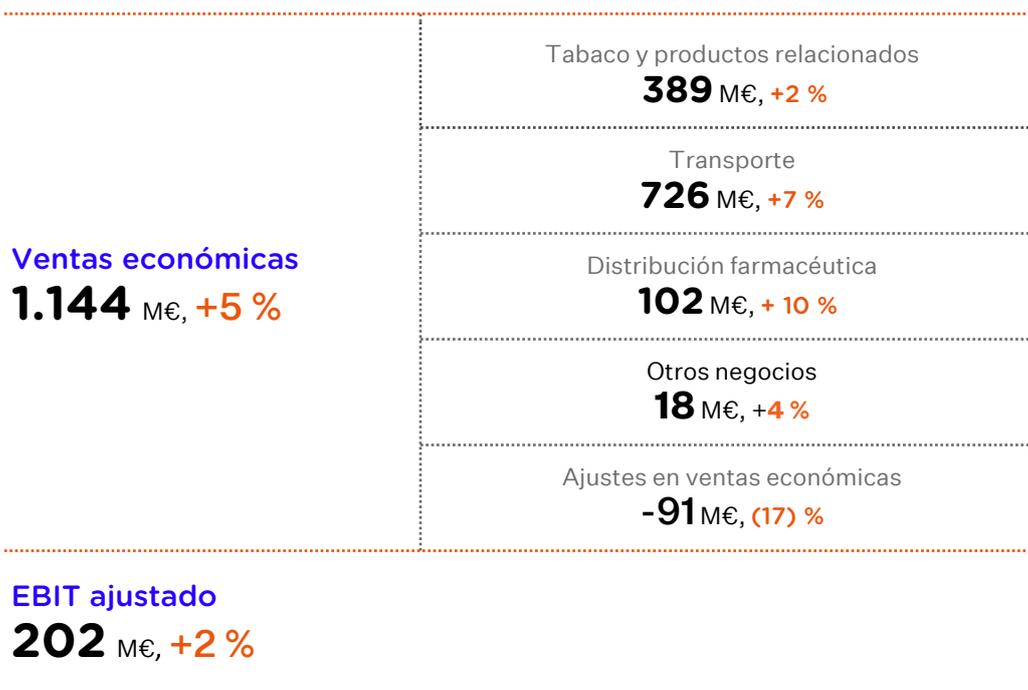
EBIT

326 M€, **+11 %**

Beneficio neto

308 M€, **+13 %**

Iberia



Tabaco y productos relacionados

Los ingresos y ventas económicas aumentaron, fundamentalmente, por el incremento del precio del tabaco, la variación de tarifas, el aumento de los servicios de valor añadido a los fabricantes de tabaco y el crecimiento de la distribución de productos de conveniencia en Iberia.

Respecto a los volúmenes distribuidos de cigarrillos, RYO y otro⁶ se han incrementado ligeramente en 0,4 % respecto al 2023. Este aumento refleja la bajada de volumen de cigarrillos tradicionales en España del (0,6) % que se ha visto compensada por una mejora de volúmenes de tabaco tradicional en Portugal y de RYO y otros en ambos países.

Durante el periodo los fabricantes incrementaron el precio de venta al público de sus productos entre 0,20 y 0,25€ por paquete sin registrarse cambios en los impuestos especiales del tabaco. Este aumento de precios ha supuesto una variación estimada en el valor de los inventarios de 21M€ durante el ejercicio.

En cuanto a los ingresos de la distribución de productos de conveniencia, han crecido a dígito sencillo. Logista Retail ha extendido su actividad a nuevos canales (restauración) y a nuevos productos, al incluir productos congelados en su oferta comercial, gracias a la incorporación de nuevos clientes, a la vez que ha continuado creciendo en sus principales canales (estancos y estaciones de servicio) al alcanzar nuevos puntos de venta y seguir desarrollando las categorías de productos más importantes.

⁶ Volumen de cigarrillos, RYO y otros incluye unidades de tabaco para calentar

Transporte

Las ventas económicas del segmento de transporte 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 acarreando retrasos en las entregas. 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 económicas 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 económicas 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 y las ventas económicas crecieron gracias a la incorporación de nuevos clientes, y al incremento de actividad con los clientes actuales con la contratación de nuevos servicios, como: la distribución de medicamentos al domicilio de los pacientes desde el servicio farmacéutico de los hospitales y los centros de salud incluyendo la administración del medicamento o la distribución de medicamentos veterinarios, entre otros.

Además, cabe destacar que, en agosto de 2024, Logista fue adjudicataria, una vez más, de la gestión de servicios logísticos de la reserva estratégica de medicamentos y productos sanitarios para el Gobierno de España en el concurso celebrado por el Ministerio de Sanidad. El contrato tiene una duración de dos años con posible prórroga de dos años adicionales.

Otros negocios

En el negocio de la distribución de publicaciones han registrado un incremento del 3,8 % gracias a la incorporación del contrato de distribución nacional del fondo editorial del grupo RBA firmado a finales del ejercicio precedente.

El beneficio de explotación ajustado en Iberia registró un crecimiento de un 1,7 % incluyendo el beneficio por variación de inventarios.



Italia

Ventas económicas

402 M€, **+9 %**

Tabaco y otros*

402 M€, **+9 %**

EBIT ajustado

121 M€, **+14 %**

* Incluye el nuevo segmento de distribución farmacéutica en Italia.

Tabaco y productos relacionados

Los ingresos y las ventas económicas registraron incrementos gracias al impacto positivo de la variación de inventarios, al aumento de volúmenes y a la variación de tarifas.

Respecto a los volúmenes distribuidos de cigarrillos, RYO y otros⁷, han registrado un crecimiento del 1,1 % frente al ejercicio precedente, resultado de una reducción en volúmenes de tabaco tradicional del (0,2) % que se ha visto compensada por el incremento en volúmenes de productos de nueva generación.

Durante el ejercicio fiscal el Gobierno de Italia aplicó un incremento a los impuestos especiales sobre el tabaco tradicional con efecto 1 de enero de 2024. Como respuesta a dicha subida impositiva, los principales fabricantes de tabaco incrementaron sus precios de media entre 0,10 y 0,30€ por paquete durante los meses de febrero a junio, compensando 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 de c. 6M€ vs. -4M€ en el año anterior.

Las ventas económicas 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

En el segmento de Logista Pharma Italia, durante el ejercicio se han realizado las labores necesarias por el cambio de marca de Gramma Farmaceutici a Logista Pharma Italia, adaptando los sistemas y mejores prácticas a los estándares de Logista Pharma. Adicionalmente, se han añadido nuevos laboratorios a su clientela, mientras que los clientes existentes se han integrado con los nuevos sistemas implantados.

El beneficio de explotación ajustado registró un crecimiento de un 14,0 % incluyendo el beneficio por variación de inventarios.



⁷ Volumen de cigarrillo, RYO y otros incluye las unidades de tabaco para calentar

Francia

Ventas económicas

216 M€, **+(4) %**

Tabaco y productos relacionados

216 M€, **+(4) %**

EBIT ajustado

63 M€, **+2 %**

Tabaco y productos relacionados

Los ingresos han mantenido estables respecto al ejercicio anterior, gracias al impacto positivo en el valor de los inventarios y a la mayor tarifa que compensa la reducción en volúmenes. Sin embargo, las ventas económicas decrecieron respecto al ejercicio 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.

En cuanto a los volúmenes distribuidos, la reducción de los volúmenes de tabaco distribuidos respecto al ejercicio anterior ha sido del $-(10,7) %$ en cigarrillos, RYO y otros⁸.

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 los fabricantes de tabaco. Los movimientos de impuestos y precios del tabaco han tenido un impacto estimado positivo de 8M€ en el período, vs. un impacto positivo de 7M€ en el ejercicio anterior.

El Beneficio de Explotación Ajustado registró un crecimiento de un 2 % incluyendo el beneficio por variación de inventarios.



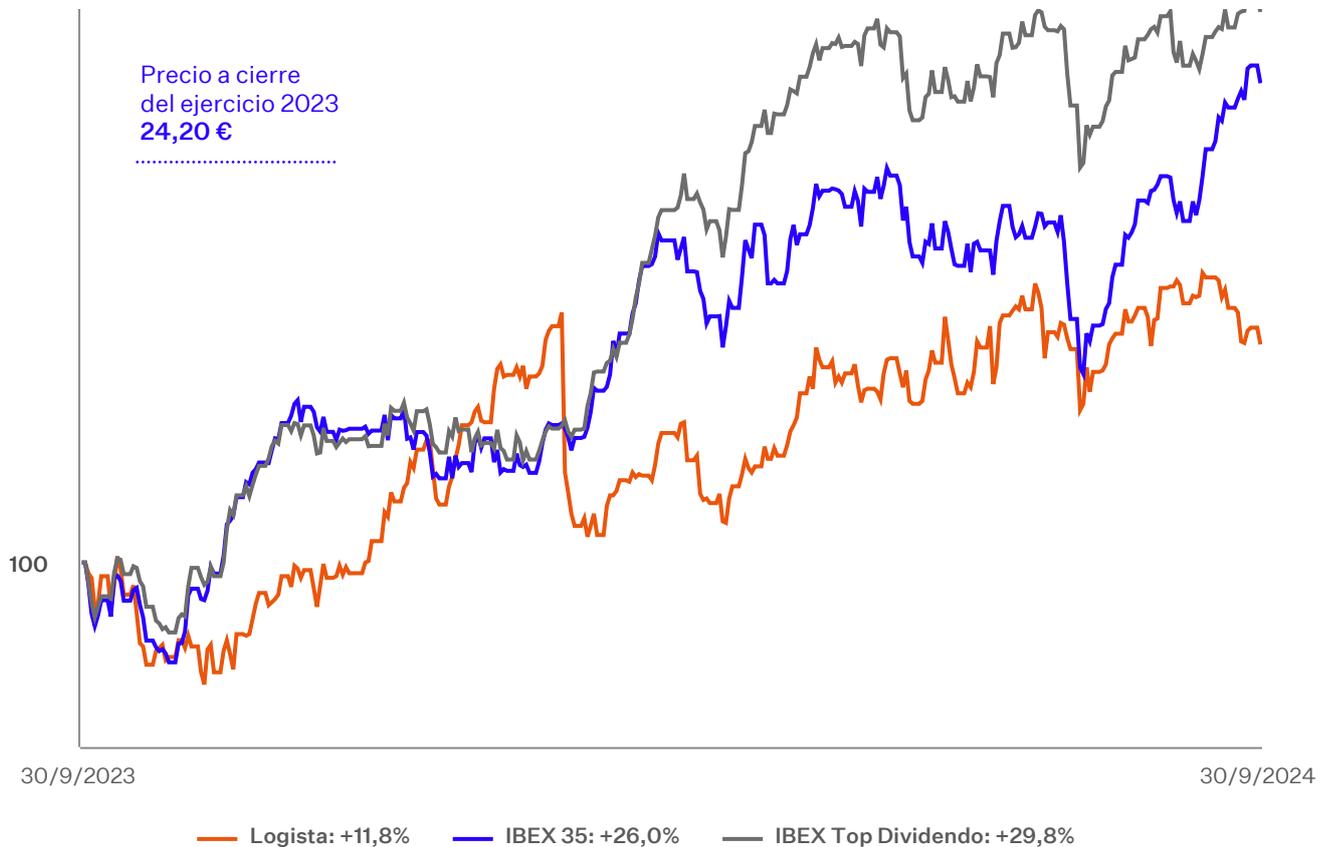
⁸ Volumen de cigarrillo, RYO y otros incluye las unidades de tabaco para calentar

Logista en bolsa

Evolución de la acción en 2024

Precio a cierre del ejercicio 2024
27,06 €

+12%



Logista volvió a cotizar en la Bolsa española en julio de 2014.

Desde el **19 de diciembre de 2022**, forma parte del **IBEX 35**, selectivo español que compara las 35 compañías con mayor liquidez.

Además, Logista forma parte de otros índices bursátiles, como: índice general de la **Bolsa de Madrid**, **IBEX Top Dividendo**, **FTSE4Good IBEX**, **IBEX Gender Equality** y **Bloomberg Gender Equality (GEI)**.

Capitalización a 30 de septiembre de 2024

3.592 M€

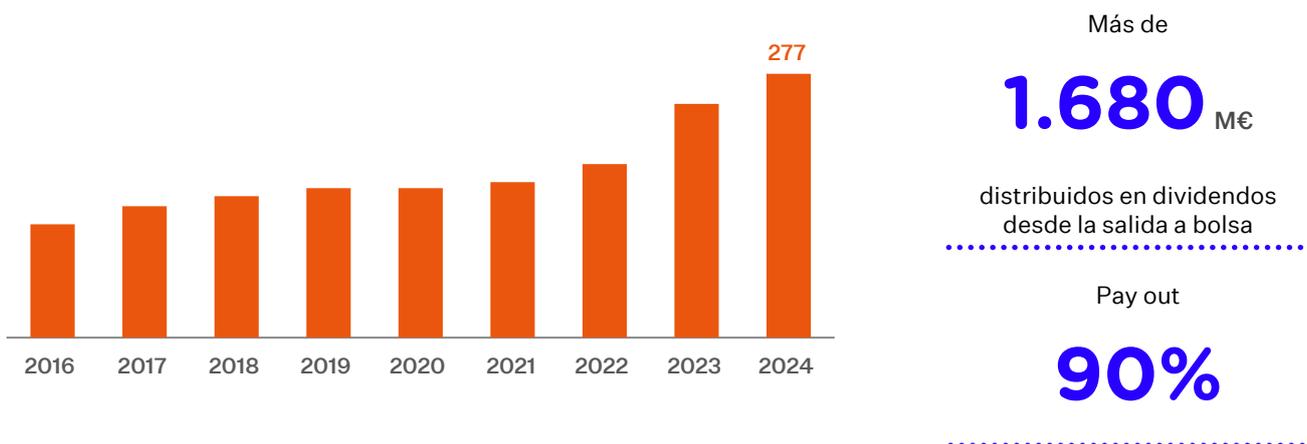
+12 %

Precio objetivo de analistas a cierre del ejercicio 2024

31,19 €

Dividendos

La política de dividendos de Logista, sujeta a aprobación por la junta general de accionistas, consiste en distribuir un dividendo (“payout”) de, al menos, el **90% del beneficio neto consolidado anual**.



Analistas e inversores

A cierre del ejercicio 2024, **14 firmas de análisis** cubrían Logista, una firma más que el ejercicio anterior. De estas 14 firmas, 13 mantienen **recomendaciones de compra** y una de ellas

recomendación de mantener, con un **precio objetivo medio de 31,19 euros**.

En la web corporativa, se informa del detalle de las recomendaciones y precios objetivos de estos analistas.



Contactos de mercado

Más de **370**

contactos en el mercado

Más de **180**

reuniones

5

Roadshows

13

Conferencias con inversores

Datos históricos de la acción

	2024	2023	2022
Capitalización al cierre de ejercicio (M€)	3.592	3.213	2.476
Precio de cierre (€)	27,06	24,20	18,70
Precio Máximo (€)	28,00	25,50	20,60
Precio Mínimo (€)	22,60	18,80	15,00
Volumen total de la negociación (M acciones)	44	52	72
Volumen de negociación medio diario (Acciones)	174.080	202.909	281.326
Rotación (% del capital social)	33 %	39 %	55 %

Fuente: Bloomberg

Precio por acción máximo histórico

+28,00 €

a 12 de septiembre de 2024

Estructura de capital

	2024	2023	2022
Número de acciones (M acciones)	132,75	132,75	132,75
Capital social (M€)	26,60	26,60	26,60
Valor nominal (€/acción)	0,20	0,20	0,20
Acciones propias	754.088	883.955	883.939
% acciones propias sobre capital social	0,6 %	0,7 %	0,7 %

Adquisición de acciones propias, 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.

Todas las acciones de **Logista** pertenecen a una **única clase y serie con idénticos derechos**

Accede al informe anual de gobierno corporativo



Comunicaciones sobre otra información relevante a la CNMV en 2024

Accede a las comunicaciones de Logista



En **2024** no se ha comunicado **ninguna información privilegiada a la CNMV.**

Participaciones significativas

Nombre o denominación social del accionista	% sobre el total de derechos de voto
Imperial Brands PLC	50,01 %
Masaveu Herrero, Fernando	5,20 %
FMR LLC	3,01 %

Según información remitida a la CNMV por parte de los accionistas a 30.09.24



Agenda del inversor

- 06 noviembre 2024: Resultados 2024
- 2 agosto 2024: Abono de dividendo a cuenta (0,56€ por acción)
- 24 julio 2024: Resultados 3er trimestre 2024
- 08 mayo 2024: Resultados 1er semestre 2024
- 29 febrero 2024: Abono de dividendo complementario (1,36€ por acción)
- 05 febrero 2024: Resultados 1er trimestre 2024 (Oct-Dic)
- 02 febrero 2024 junta general de accionistas 2023 (1ª convocatoria)

Logista