

# INFORME ANUAL 2018





# Informe Anual 2018

**DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR**

**FECHA FIN DEL EJERCICIO DE REFERENCIA:** 30/09/2018

**C.I.F.:** A87008579

**DENOMINACIÓN SOCIAL:** Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A.

**DOMICILIO SOCIAL:** Calle Trigo, 39 – Polígono Industrial Polvoranca – 28914 Leganés (Madrid)

# Índice

4

CARTA DEL  
PRESIDENTE

6

CARTA DEL  
CONSEJERO  
DELEGADO

8

LOGISTA,  
DISTRIBUIDOR  
LÍDER EN EL  
SUR DE EUROPA

- Modelo de Negocio Único
- Logista en 2018
- Cadena de Valor
- Presencia Internacional
- Compañías del Grupo Logista
- Consejo de Administración y Comisiones

18

ACTIVIDADES

- España y Portugal
- Francia
- Italia

INFORME ANUAL  
de Gobierno  
Corporativo

INFORME ANUAL  
sobre Remuneraciones  
de los Consejeros

INFORME ANUAL  
de Responsabilidad  
Social Corporativa

# 26

## TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN E INFRAESTRUCTURAS

# 28

## RESPONSABILIDAD SOCIAL CORPORATIVA

- Empleados
- Clientes y Canales
- Proveedores
- Accionistas e Inversores
- Sociedad y Medio Ambiente

# 40

## CUENTAS ANUALES 2018

Este informe contiene información financiera conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea. También contiene Medidas Alternativas de Rendimiento, utilizadas por la Dirección de Logista para evaluar el rendimiento financiero y operativo del Grupo.

Estas Medidas Alternativas de Rendimiento se elaboran y difunden de acuerdo a las directrices de la ESMA (European Securities and Markets Authority). Su explicación completa y detalle de cálculo se puede consultar en el Informe de Gestión 2018, así como en la página web corporativa ([www.grupologista.com/es/inversores/informacion/Paginas/Medidas-Alternativas-de-Rendimiento.aspx](http://www.grupologista.com/es/inversores/informacion/Paginas/Medidas-Alternativas-de-Rendimiento.aspx)).

## ◀ Estimados accionistas



*Tengo el honor de presentarles el Informe Anual de Logista 2018, en el que se resume la actividad del Grupo durante el ejercicio 2018 a nivel económico, empresarial, social y medioambiental.*

Durante el ejercicio 2018, la compañía ha continuado creciendo tanto en Ventas Económicas como en Beneficio Neto.

Las Ventas Económicas aumentaron un 6,5% hasta 1.118,2 millones de euros, con crecimiento en todas las líneas de negocio en España e Italia, así como en Otros Negocios en Francia.

Logista, además de continuar creciendo a nivel de Ventas Económicas, mejoró su margen operativo gracias a su estricto control de costes y eficiencia operativa. El Beneficio de Explotación Ajustado se elevó un 12,4% y el Beneficio de Explotación aumentó un 20,6% respecto al ejercicio anterior.

El Beneficio Neto, por su parte, alcanzó 156,7 millones de euros, aumentando un 1,8% aun cuando la base de comparación recogía en el ejercicio anterior la venta de una participada en Italia.

Estos resultados muestran la continua consolidación de la posición de liderazgo de Logista como el distribuidor de productos y servicios a comercios de proximidad en el sur de Europa.

También demuestran, un ejercicio más, el sólido modelo de negocio de Logista y la fortaleza de su estrategia de crecimiento rentable, siempre con un irrenunciable compromiso con la generación de valor y su sostenimiento en el largo plazo.

Logista ha propuesto aumentar un 6,7% respecto al ejercicio anterior el dividendo con cargo a estos resultados y así elevarlo a 1,12 euros por acción, de los que ya se repartieron 0,35 euros por acción como dividendo a cuenta.

Con la distribución de este dividendo, desde la vuelta al mercado bursátil en julio de 2014, Logista habrá abonado 3,62 euros por acción. Y quiero subrayar que, además, el dividendo distribuido cada ejercicio ha sido siempre superior al repartido el ejercicio precedente.

Logista cumple así su firme compromiso de hacer al accionista partícipe directo del éxito de su modelo de negocio, a través de una clara estrategia de crecimiento rentable y sostenible.

A este respecto, quisiera destacar los continuos avances que viene realizando la compañía, mejorando la eficiencia en materia de emisiones de la actividad y logrando nuevos reconocimientos internacionales a esta labor.

Así, CDP ha reconocido a Logista como "CDP Supplier Leader 2018", destaca en su prestigioso grupo "A-List" como compañía líder en gestión del Cambio Climático a nivel mundial y forma parte del índice FTSE4Good, integrado por compañías que demuestran sólidas prácticas en materia ambiental, social y de gobierno corporativo.

Logista ha concluido un sólido ejercicio en todos sus ámbitos de actividad. Les invito a profundizar en estos progresos a través de estas páginas y de los informes anuales de Responsabilidad Social Corporativa, Gobierno Corporativo y Remuneraciones de Consejeros, disponibles en la web corporativa, [www.grupologista.com](http://www.grupologista.com), tanto en español como en inglés.

Agradezco a todas las personas que conforman Logista su esfuerzo diario, así como su profesionalidad y dedicación al cliente y al Grupo. Agradecimiento que extiendo a clientes y proveedores por la confianza que depositan día a día en Logista.

Gracias también a ustedes, señores accionistas, por su confianza en esta compañía y en este equipo. Continuaremos trabajando para seguir consolidando a Logista como el distribuidor líder de productos y servicios a comercios de proximidad en el sur de Europa.

*D. Gregorio Marañón y Bertrán de Lis*



## ▼ Estimados accionistas



*Logista ha reforzado durante el ejercicio 2018 su liderazgo en la distribución de productos y servicios a comercios de proximidad en el sur de Europa.*

Las Ventas Económicas crecieron un 6,5% hasta 1.118,2 millones de euros, avanzando en todas las líneas de negocio en Iberia e Italia, así como Otros Negocios en Francia. Geográficamente, el crecimiento del 5,2% de las Ventas Económicas en España y Portugal y el aumento del 20,6% en Italia más que compensaron el descenso del 3,4% en Francia.

Destacó particularmente el crecimiento en la distribución de productos de conveniencia en todos los países, así como en la distribución de productos farmacéuticos, en la división de Transporte y en el negocio de Tabaco en Portugal.

Por su parte, los Ingresos apenas bajaron un 0,2%, a pesar de la caída experimentada por el sector tabaco con un descenso del 3,6% en los cigarrillos distribuidos.

Logista, por tanto, ha continuado fortaleciendo sus negocios ya consolidados, mientras expandía su base de negocio, reforzando sus áreas de crecimiento y aumentando su relación y servicios prestados a fabricantes y puntos de venta en todo el sur de Europa.

El Grupo, además, mantiene su permanente esfuerzo por la eficiencia operativa y el control de costes, que ha llevado a mejorar el margen operativo del 20,8% al 22,0% sobre las Ventas Económicas. En consecuencia, el Beneficio de Explotación Ajustado aumentó un 12,4%, mientras que el Beneficio de Explotación creció un 20,6% y alcanzó 190,5 millones de euros.

El Beneficio Neto aumentó un 1,8% hasta 156,7 millones de euros, a pesar de compararse con un ejercicio en el que Logista vendió una sociedad participada en Italia.

Estos resultados continúan contribuyendo a la solidez del balance de la sociedad y nos permiten seguir invirtiendo en nuestras ventajas competitivas.

El pasado ejercicio destinamos a tecnologías y sistemas de información más del 45% de las inversiones del Grupo, destacando las realizadas para ofrecer plena trazabilidad física a nivel de unidad de producto, desde la fabricación hasta el punto de venta, que culminaremos este ejercicio.

El Grupo continúa desarrollando su estrategia de omnicanalidad, ofreciendo las más amplias y variadas posibilidades de comercialización de una extensa cartera de productos y servicios a través de nuestra plataforma de e-commerce, Terminales Punto de Venta (TPVs), puntos de servicio, "call centre" y fuerza de ventas.

Así, hemos continuado ampliando nuestra red de TPVs "Strator" en España y Francia, que están recibiendo una muy buena acogida por parte de los puntos de venta gracias a su superior tecnología y los beneficios que les aporta para una mejor gestión y rentabilidad de su negocio.

También los puntos de venta en Italia, de forma mayoritaria, mejoran su gestión y rentabilidad a través del software de Logista, que les aporta una mayor integración con la compañía y les ayuda a simplificar su día a día.

Ofrecemos, en suma, la mejor, más avanzada y moderna plataforma para la comercialización de productos y servicios a través de las redes de puntos de venta más cercanas y presentes en la vida de los consumidores finales en España, Portugal, Francia e Italia, lo que nos convierte en el distribuidor líder de productos y servicios a comercios de proximidad en el sur de Europa.

Y lo hacemos mediante una red de distribución inteligente, eficiente y moderna que garantiza plena trazabilidad, incluso térmica, así como una comercialización omnicanal especializada en el punto de venta y su consumidor final, que respeta las estrategias de producto de los fabricantes y ayuda a mejorar las ventas y rentabilidad de los cientos de miles de puntos de venta a los que servimos productos de tabaco, conveniencia, recarga electrónica, farmacéuticos, libros, publicaciones y loterías, entre otros.

Los profesionales de Logista son una parte primordial en esta estrategia y su eficiente ejecución. Por ello quiero también agradecerles su profesionalidad y permanente vocación por el servicio al cliente, centro de nuestro modelo de negocio.

Todos cuantos formamos parte de Logista continuaremos trabajando para seguir haciendo posible el éxito del modelo de negocio que caracteriza a Logista.

*D. Luis Egido Gálvez*





# Logista, Distribuidor Líder en el Sur de Europa

**L**ogista es el distribuidor líder de productos y servicios a comercios de proximidad en el sur de Europa.

Facilita la mejor y más rápida comercialización de productos y servicios a través de su servicio de distribución especializado, de alto valor añadido, inteligente y único a redes capilares de puntos de venta cercanas al consumidor final, convirtiéndose en el mejor socio para fabricantes y puntos de venta.

El Grupo Logista distribuye productos de tabaco, conveniencia, recarga electrónica, farmacéuticos, libros, publicaciones y loterías, entre otros, a alrededor

de 300.000 puntos de venta en España, Francia, Italia y Portugal. Logista también realiza la distribución de productos de tabaco a mayoristas en Polonia.

Entre los puntos de venta a los que distribuye Logista se incluyen estancos, quioscos, tiendas de conveniencia, farmacias, librerías, etc., a los que acceden unos 45 millones de consumidores diariamente.

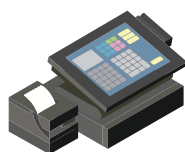
El Grupo Logista ofrece la más amplia y variada comercialización omnicanal de productos y servicios adaptados al punto de venta y su consumidor final a través de sus plataformas integradas de e-commerce, Terminales Punto de Venta (TPVs), puntos de servicio, "call centre" y fuerza de ventas.



**PRESENCIA EN  
5 PAÍSES**



**DISTRIBUCIÓN A  
~300.000  
PUNTOS DE VENTA**



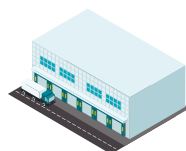
**~47.000  
TERMINALES PUNTO  
DE VENTA (TPVs)  
INSTALADOS**



**~45.000.000  
DE CONSUMIDORES  
DIARIOS EN ESTOS  
CANALES**



**~50.000 M€  
FACTURADOS EN  
PRODUCTOS Y  
SERVICIOS**



**MÁS DE 680  
PLATAFORMAS  
CENTRALES,  
REGIONALES  
Y PUNTOS  
DE SERVICIO**



**~15.000  
COLABORADORES**



**~5.800  
EMPLEADOS DIRECTOS**



**Logista, a través de su servicio de distribución especializado, de alto valor añadido y único en el sur de Europa, se convierte en el mejor socio para fabricantes y puntos de venta.**

# Modelo de Negocio Único

**L**ogista proporciona una plataforma inmejorable para la comercialización de productos y servicios adaptados a los puntos de venta y sus consumidores finales, a través de su modelo de negocio único en el sur de Europa.

Logista ofrece a los fabricantes el mejor y más adecuado acceso de sus productos y servicios al consumidor final, a la vez que ofrece al punto de venta un amplio portfolio de productos adaptados a sus clientes y una distribución eficiente, ayudando a aumentar sus ingresos y rentabilidad.

Para ello, Logista combina servicios especializados de distribución y de logística integral con exclusivos servicios de valor añadido y potentes herramientas de "Business Intelligence", a la vez que garantiza una cobertura geográfica total en los países en los que está presente a través de un modelo vertical e integrado de infraestructuras de distribución, transporte y sistemas de información.

Este modelo vertical permite a Logista mejorar la eficiencia en las operaciones y la transparencia en el suministro, a la vez que mantiene la proximidad con el punto de venta.

Así, Logista concentra sus actividades logísticas en almacenes centrales automatizados y se acerca a los puntos de venta a través de una extensa red local de cientos de puntos de servicio.

De esta forma, el Grupo Logista se dota de eficiencia y flexibilidad operativa para ofrecer un servicio de distribución especializado con plena cobertura, cercano y en continuo contacto con los puntos de venta, reforzando la vinculación con el minorista y mejorando continuamente su conocimiento e información de los mercados, así como la comercialización de los productos.



**EL MEJOR Y MÁS ADECUADO ACCESO DE PRODUCTOS Y SERVICIOS AL CONSUMIDOR FINAL**



**AMPLIO PORTFOLIO DE PRODUCTOS Y SERVICIOS ADAPTADOS AL PUNTO DE VENTA**



**TRANSPARENCIA EN EL SUMINISTRO**



**EFICIENCIA OPERATIVA**



**CERCANÍA AL PUNTO DE VENTA**



# Logista en 2018

## Principales magnitudes económicas

MILLONES DE EUROS	2018	2017	%
<b>Activo Total</b>	<b>6.865,2</b>	<b>6.542,7</b>	<b>+4,9%</b>
<b>Fondos Propios</b>	<b>510,0</b>	<b>500,6</b>	<b>+1,9%</b>
<b>Ingresos</b>	<b>9.476,5</b>	<b>9.493,2</b>	<b>(0,2)%</b>
<b>Ventas Económicas</b>	<b>1.118,2</b>	<b>1.049,7</b>	<b>+6,5%</b>
Iberia	561,4	533,4	+5,2%
Francia	264,2	273,6	(3,4)%
Italia	290,4	240,9	+20,6%
Corporativos y Otros	2,2	1,8	+18,4%
<b>EBIT Ajustado</b>	<b>245,9</b>	<b>218,8</b>	<b>+12,4%</b>
Iberia	114,2	104,8	+8,9%
Francia	65,8	67,8	(3,1)%
Italia	79,5	59,0	+34,7%
Corporativos y Otros	(13,6)	(12,9)	(5,4)%
<b>Beneficio de Explotación</b>	<b>190,5</b>	<b>158,0</b>	<b>+20,6%</b>
<b>Beneficio Neto</b>	<b>156,7</b>	<b>153,9</b>	<b>+1,8%</b>
<b>Cash Flow</b>	<b>244,8</b>	<b>240,6</b>	<b>+1,7%</b>

Cash Flow: Beneficio Neto + amortización y depreciación

## Ratios relevantes

	2018	2017	%
<b>ROE (return on equity)</b>	<b>30,7%</b>	<b>30,7%</b>	-
<b>PER (price-earnings ratio)</b>	<b>18,7</b>	<b>17,5</b>	<b>+6,9%</b>
<b>BPA (beneficio por acción)</b>	<b>1,18</b>	<b>1,16</b>	<b>+1,7%</b>
<b>Dividendo (€ por acción)</b>	<b>1,12</b>	<b>1,05</b>	<b>+6,7%</b>

ROE: Beneficio Neto / Fondos Propios

PER: Precio por acción / Beneficio por acción

Beneficio por Acción: Beneficio Neto / N° de acciones

## Evolución bursátil

	2018	2017	%
<b>Precio acción (€)</b>	<b>22,1</b>	<b>20,3</b>	<b>+8,7%</b>
<b>Capitalización bursátil (mill €)</b>	<b>2.936</b>	<b>2.701</b>	<b>+8,7%</b>

Datos a cierre de cada ejercicio

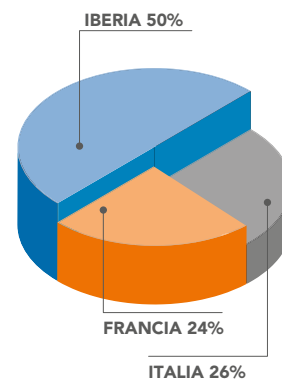
## Sostenibilidad laboral

	2018	2017	%
<b>Plantilla media</b>	<b>5.802</b>	<b>5.600</b>	<b>+3,6%</b>

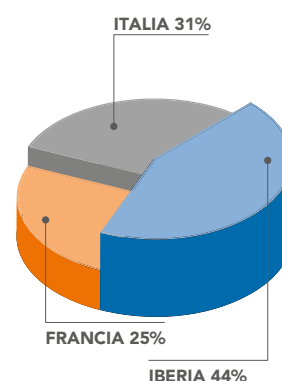
## Sostenibilidad medioambiental

	2017	2016	%
<b>Emisiones totales (TmCO<sub>2</sub>e)</b>	<b>232.164</b>	<b>225.748</b>	<b>+2,8%</b>
<b>Emisiones por € y Km</b>	<b>1,37</b>	<b>1,39</b>	<b>(1,4)%</b>

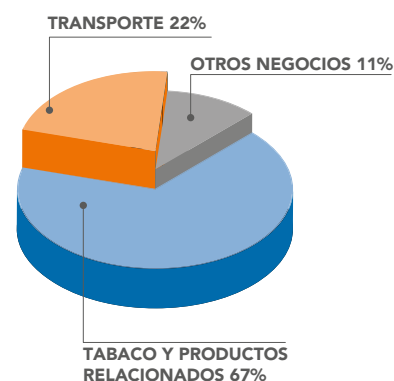
El ejercicio 2017 es el último del que se tienen datos a fecha del presente informe.



**VENTAS ECONÓMICAS POR GEOGRAFÍAS**



**EBIT AJUSTADO POR GEOGRAFÍAS**



**VENTAS ECONÓMICAS POR ACTIVIDADES**

## Datos significativos de la Cuenta de Resultados Consolidada

MILLONES DE EUROS	EJERCICIO 2018	EJERCICIO 2017
<b>Ingresos</b>	<b>9.476,5</b>	<b>9.493,2</b>
<b>Ventas Económicas</b>	<b>1.118,2</b>	<b>1.049,7</b>
(-) Coste operativo de redes logísticas	(726,0)	(685,9)
(-) Gastos operativos comerciales	(66,8)	(64,8)
(-) Gastos operativos de investigación y oficinas centrales	(79,5)	(80,2)
<b>Total Costes Operativos</b>	<b>(872,3)</b>	<b>(830,9)</b>
<b>EBIT Ajustado</b>	<b>245,9</b>	<b>218,8</b>
(-) Costes de reestructuración	(3,6)	(9,0)
(-) Amort. intangibles Logista France	(52,3)	(52,2)
(+/-) Rtdo. enajenación y deterioro	(0,5)	(0,3)
(+/-) Rtdo. puesta en equivalencia y otros	1,0	0,7
<b>Beneficio de Explotación</b>	<b>190,5</b>	<b>158,0</b>
(+) Ingresos financieros	14,3	31,4
(-) Gastos financieros	(1,6)	(1,4)
<b>Beneficio antes de Impuestos</b>	<b>203,2</b>	<b>188,0</b>
(-) Impuesto sobre sociedades	(46,7)	(34,3)
<i>Tipo impositivo efectivo</i>	<i>23,0%</i>	<i>18,3%</i>
(+/-) Otros ingresos / (gastos)	0,0	(0,0)
(+/-) Intereses minoritarios	0,3	0,3
<b>Beneficio Neto</b>	<b>156,7</b>	<b>153,9</b>

## Datos significativos del Balance Consolidado

MILLONES DE EUROS	30-09-2018	30-09-2017
Activos tangibles y otros activos fijos	221,5	206,0
Activos financieros fijos netos	6,8	6,1
Fondo de comercio neto	920,8	925,7
Otros activos intangibles	505,2	547,8
Activos por impuestos diferidos	18,6	19,9
Inventario neto	1.188,5	1.122,6
Cuentas a cobrar netas y otros	1.939,3	1.791,0
Caja y equivalente	2.064,5	1.923,6
<b>Activos Totales</b>	<b>6.865,2</b>	<b>6.542,7</b>
Fondos propios	510,0	500,6
Intereses minoritarios	1,6	1,9
Pasivos no corrientes	43,1	41,6
Pasivos por impuestos diferidos	279,7	299,0
Deuda financiera a c/p	32,9	34,4
Provisiones a c/p	11,6	13,7
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	5.986,3	5.651,5
<b>Pasivos Totales</b>	<b>6.865,2</b>	<b>6.542,7</b>

# Cadena de Valor

Logista ofrece la cadena de valor más amplia del mercado, desde la recepción de pedidos y el aprovisionamiento hasta el servicio postventa, con una integración total de servicios e información con fabricantes y puntos de venta.

Logista integra en un solo proveedor todos los servicios de la cadena de suministro de forma transparente, eficiente, con pleno control y con los servicios más avanzados y especializados en cada sector y canal de puntos de venta en que opera.

## Acceso de productos y servicios desde fabricantes hasta el consumidor final

Logista ofrece a fabricantes y puntos de venta un servicio de distribución especializado de acuerdo al producto, al establecimiento comercial y a su cliente final, junto con otros servicios de valor añadido y potentes herramientas de "Business Intelligence".

## Integración con los puntos de venta a través de Terminales Punto de Venta

Logista también interactúa con el punto de venta a través de su red de TPVs para mejorar la cadena de valor, incrementando la eficiencia y la transparencia del suministro hasta el consumidor final.

## Trazabilidad y eficiencia en las operaciones

A través de su modelo vertical e integrado de infraestructuras de distribución, transporte y sistemas de información, Logista garantiza eficiencia en las operaciones, pleno control y trazabilidad en tiempo real en la distribución especializada, a la vez que ofrece proximidad al punto de venta a través de sus cientos de puntos de servicio en los países en los que opera.



1

## RECEPCIÓN OMNICANAL DE PEDIDOS. COMPRA DE PRODUCTO



Terminales Punto de Venta (TPVs), Internet, "cash&carry", teléfono...

Tratamiento y seguimiento on-line de pedidos

Gestión de stock de seguridad en almacenes del proveedor

2

## ALMACENAJE Y GESTIÓN DE STOCKS EN TIEMPO REAL



Gestión de stock de seguridad a medida del cliente

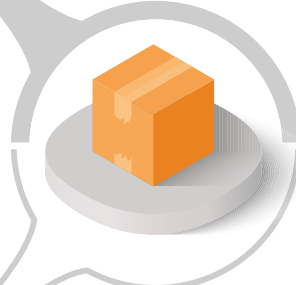
Adaptabilidad a distintos tipos de productos

Disponibilidad de almacenes fiscales y aduaneros

Almacenaje a temperatura controlada

3

## PREPARACIÓN AUTOMATIZADA DE PEDIDOS



Consolidación de pedidos de diversos proveedores con entrega única

Etiquetado y envasado personalizados

Clasificación automática de envíos

4

## TRANSPORTE Y DISTRIBUCIÓN



Transporte y distribución integrados a temperatura controlada

Diseño y gestión de rutas abiertas informatizadas

Cobertura de riesgos sobre la mercancía

Conexión "on-line" con centros de carga, descarga y transportistas

Control y seguimiento de flota

Transporte multimodal (expres, paquetería, carga completa...)

5

## FACTURACIÓN Y COBRO



Cobro contrarreembolso, tarjeta de crédito, transferencia, domiciliación bancaria...

Soporte administrativo

Gestión de incidencias

Mantenimiento actualizado de aplicaciones e información sobre precios

Integración con "call centres" externos

6

## SERVICIO AL CLIENTE Y POSTVENTA



TPVs y aplicaciones para la gestión del punto de venta

Puntos de servicio para abastecimiento y atención al punto de venta

Información en tiempo real de pedidos

Gestión de incidencias y devoluciones

Cambio de mercancías

Servicio "hotline" de información al cliente centralizado

Integración con "call centres" externos

# Presencia Internacional

Logista tiene amplia presencia en España, Francia, Italia y Portugal, donde distribuye a alrededor de 300.000 puntos de venta a los que acceden unos 45 millones de consumidores diariamente.

Logista combina el uso de plataformas centrales, concentrando volúmenes y automatizando procesos, con una presencia local y cercana al punto de venta mediante puntos de servicio, donde los comercios disponen de un punto adicional de atención y acceso a los productos y servicios de Logista.

## FRANCIA

INGRESOS  
4.021,6 M€

VENTAS ECONÓMICAS  
264,2 M€

EBIT AJUSTADO  
65,8 M€

Almacenes centrales y regionales	14
Puntos de servicio	26
Puntos de venta distribuidos	~50.000
Empleados	1.395

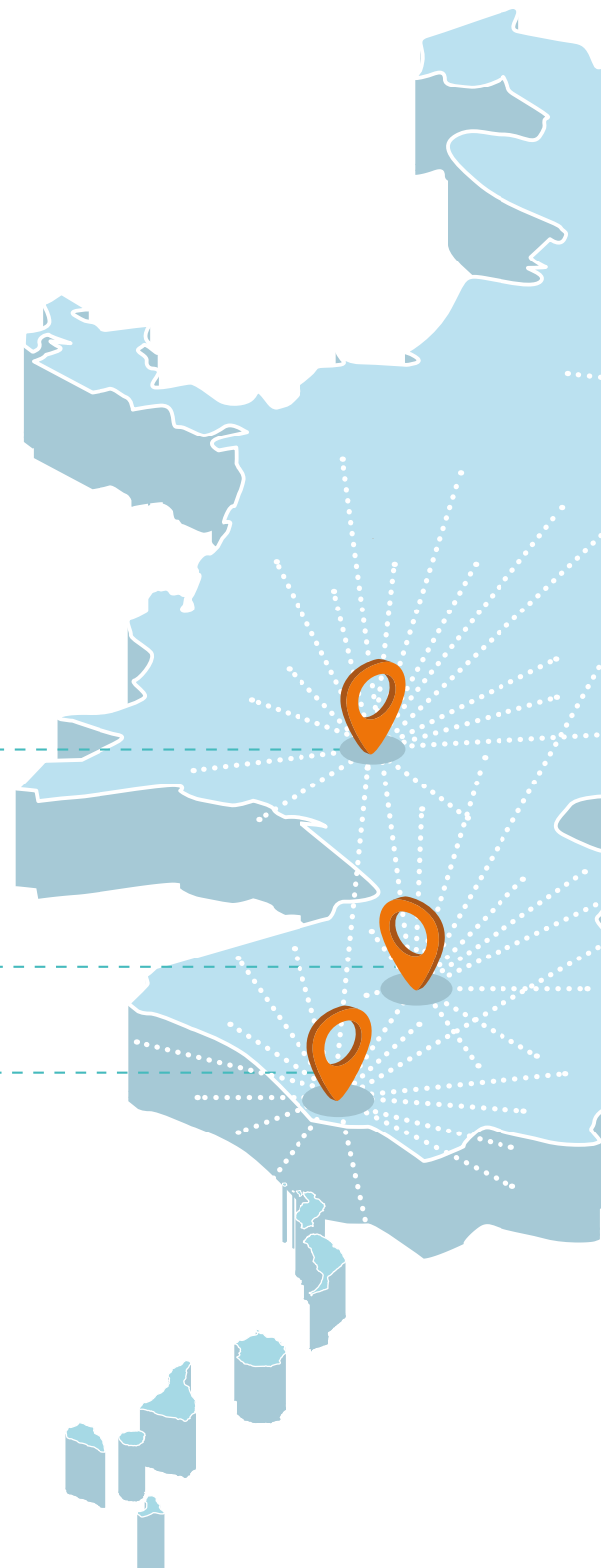
## ESPAÑA Y PORTUGAL

INGRESOS  
2.812,6 M€

VENTAS ECONÓMICAS  
561,4 M€

EBIT AJUSTADO  
114,2 M€

España	
Almacenes centrales y regionales	16
Puntos de servicio	426
Puntos de venta distribuidos	~150.000
Empleados	3.440
Portugal	
Almacenes centrales y regionales	1
Puntos de servicio	47
Puntos de venta distribuidos	~15.000
Empleados	484





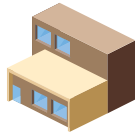
**~300.000**

PUNTOS DE VENTA



**42**

ALMACENES CENTRALES Y REGIONALES



**~640**

PUNTOS DE SERVICIO



**~47.000**

TPVs



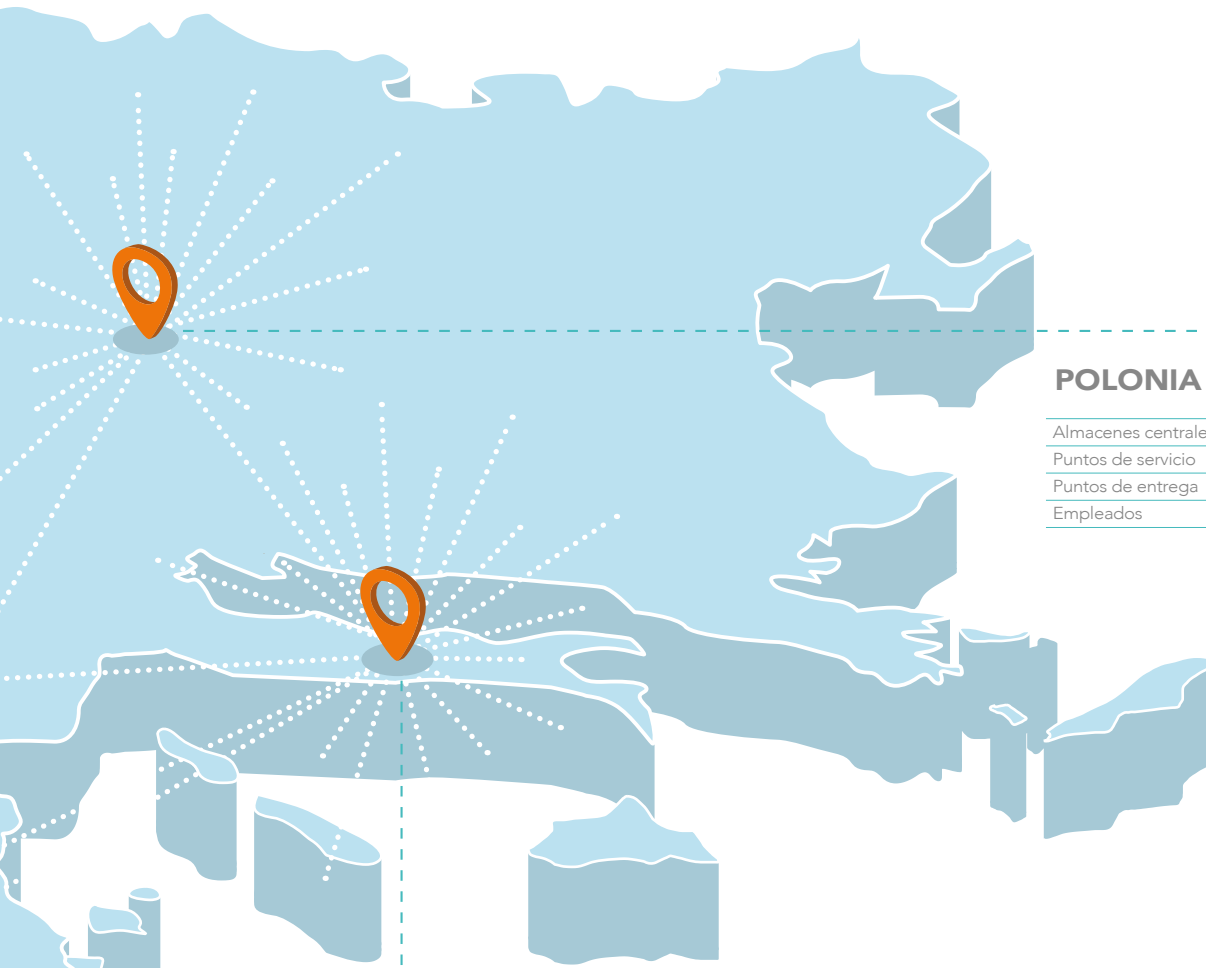
**~15.000**

COLABORADORES



**~6.000**

VEHÍCULOS GESTIONADOS



## POLONIA

Almacenes centrales y regionales	1
Puntos de servicio	3
Puntos de entrega	~600
Empleados	77

## ITALIA

INGRESOS  
**2.688,1 M€**

VENTAS ECONÓMICAS  
**290,4 M€**

EBIT AJUSTADO  
**79,5 M€**

Almacenes centrales y regionales	10
Puntos de servicio	145
Puntos de venta distribuidos	~60.000
Empleados	406



# Compañías del Grupo Logista

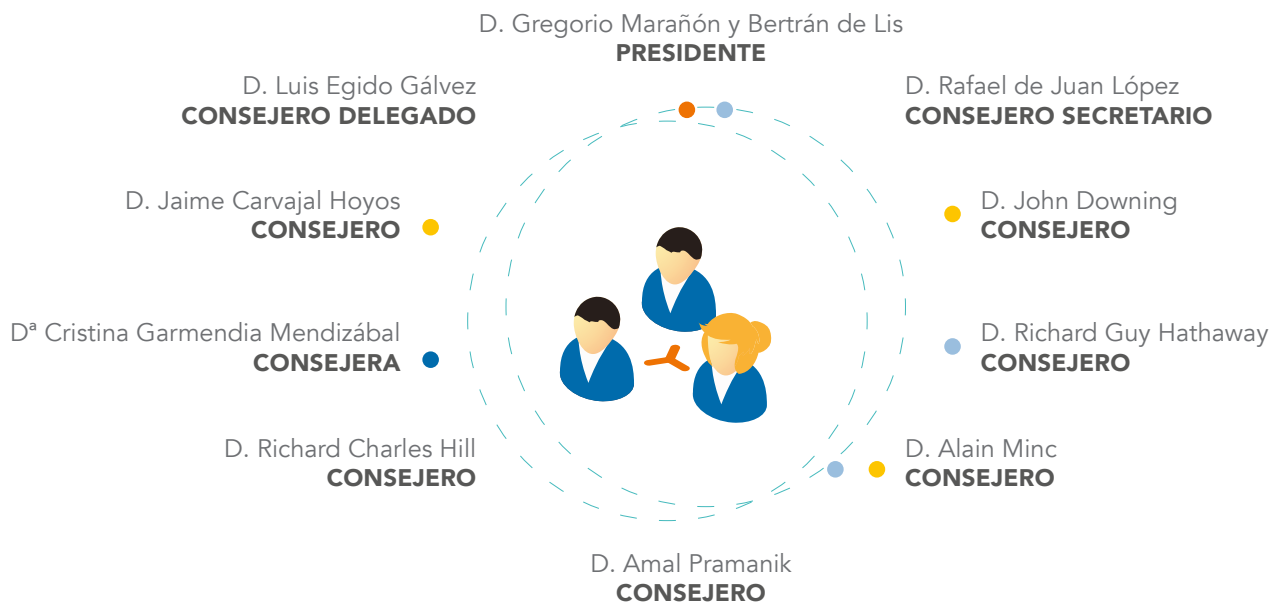


La composición del **Grupo Logista**, formado por **Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A.** y sus sociedades filiales, directas o indirectas, es la siguiente:

## Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U.

- Grupo Dronas (100%)
  - Logista Pharma Canarias (100%)
  - Logista Pharma (100%)
    - › Be to Be Pharma (100%)
- Logista-Dis (100%)
- Logista Libros (50%)
- La Mancha (100%)
- Logesta (100%)
  - Logesta Italia (100%)
  - Logesta Francia (50%)
  - Logesta Deutschland (100%)
  - Logesta Lusa (51%)
  - Logesta Polska (51%)
- Logista Publicaciones (100%)
  - Distribuidora del Este (100%)
  - Disvesa (50%)
  - Cyberpoint (100%)
  - Distrisur (50%)
  - Distribuidora de Aragón (5%)
  - Provalida (90%)
  - Las Rías (90%)
  - Distribuidora de Ediciones Sade (100%)
  - Distribérica (100%)
    - › Distribuidora del Noroeste (51%)
    - › Pulisa (100%)
    - › Provalida (10%)
    - › Las Rías (10%)
    - › Distribuidora de Publicaciones Siglo XXI Guadalajara (80%)
- Distribuidora del Noroeste (49%)
- Logista France Holding (100%)
  - Logista Promotion et Transport (100%)
    - › Logesta Francia (50%)
- Logista France (100%)
  - SAF (100%)
    - › Supergroup (100%)
- Logista Italia (100%)
  - Terzia (68%)
- Midsid (100%)
  - Jose Costa & Rodrigues (100%)
- Logista Transportes e Transitos (100%)
  - Logesta Lusa (49%)
- Logesta Polska (49%)
- Logista Polska (100%)
- UTE Logista - GTech (50%)

# Consejo de Administración y Comisiones



- Presidenta de la Comisión de Auditoría y Control
- Miembro de la Comisión de Auditoría y Control
- Presidente de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones
- Miembro de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones

En el Informe Anual de Gobierno Corporativo 2018 se explica la estructura de gobierno de la compañía en su sección C.

## Órganos de Gobierno





INGRESOS  
+4,4%

2.812,6 M€

VENTAS ECONÓMICAS  
+5,2%

561,4 M€

EBIT AJUSTADO  
+8,9%

114,2 M€

Logista es el líder en la distribución de productos de tabaco, conveniencia, recarga electrónica, farmacéuticos, libros, publicaciones y loterías, entre otros, a unos 165.000 puntos de venta en España y Portugal.

### Tabaco y Productos Relacionados

Logista es el distribuidor líder de productos de tabaco, conveniencia, documentos y recargas electrónicas a estancos y otros puntos de venta en España y Portugal.

El volumen de cigarrillos distribuidos en España descendió un 1,6% durante el ejercicio, en el que los fabricantes aumentaron levemente los precios en un contexto de estabilidad fiscal. Mientras tanto, el volumen de cigarros distribuidos cayó un 2,4% y el de picadura creció un 1,8%.

Logista continuó aumentando su actividad en Portugal, con un crecimiento del 14,2% en los cigarrillos distribuidos a pesar de la estabilidad del mercado portugués, fruto de la extensión de la red de distribución de Logista.

Los fabricantes continúan demostrando su confianza en los avanzados servicios del Grupo, aumentando la contratación de servicios adicionales.

Logista, líder indiscutible en las Islas Canarias, comenzará a distribuir los productos de Philip Morris

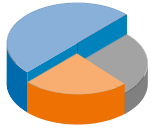
Spain en dichas islas desde el segundo semestre del presente ejercicio.

Asimismo, Logista continúa progresando para ofrecer plena trazabilidad de productos de tabaco a nivel de unidad de producto a partir de mayo de 2019, contribuyendo así a luchar contra el comercio ilícito y mostrando su carácter pionero, innovador y tecnológicamente vanguardista.

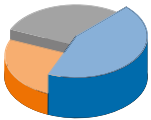
El Grupo también facilita que los puntos de venta se conviertan en auténticas y modernas tiendas de conveniencia, proporcionándoles una amplia oferta de productos y servicios adaptados al consumidor final, tanto con su oferta de productos de conveniencia como con su plataforma propia multiproducto para la comercialización de innovadores productos y servicios electrónicos.

LogistaDis, la compañía del Grupo especializada en la comercialización y distribución de productos de conveniencia a redes capilares de puntos de venta en España, continúa demostrando la gran acogida de los puntos de venta a su propuesta de valor.

Su amplia oferta de productos y servicios adaptados al punto de venta y su consumidor final (productos como artículos del fumador, alimentación incluyendo productos gourmet y refrigerados, bebidas con selección de



**50%**  
de las Ventas  
Económicas  
del Grupo



**44%**  
del EBIT Ajustado  
del Grupo



**3.924**  
empleados  
directos



Distribución de  
productos de tabaco,  
conveniencia,  
recarga electrónica,  
farmacéuticos,  
libros, publicaciones y  
loterías, entre otros



Distribución a estancos,  
farmacias, tiendas de  
conveniencia, librerías,  
kioscos, etc.

bodega y alcohol, papelería, ocio, artículos de regalo, etc.) ayuda a que los puntos de venta mejoren de forma sencilla las ventas y rentabilidad de su negocio.

Durante el ejercicio, LogistaDis continuó creciendo a tasas de doble dígito, aumentando tanto los puntos de venta a los que presta servicio como el pedido medio que éstos realizan.

LogistaDis alcanza a todos los estancos en España y a otros canales, como quioscos, tiendas de conveniencia y estaciones de servicio, entre otros, y refuerza su vinculación mediante planes de fidelización y una propuesta de productos y servicios transversales que continúan ampliando la oferta comercial de los puntos de venta.

Por otro lado, en cuanto a la comercialización de productos y servicios electrónicos, Logista gestionó cerca de 39 millones de recargas electrónicas de telefonía, transporte, dinero electrónico, etc.

La compañía incorporó durante el ejercicio nuevas marcas en el sector de telefonía, como MásMóvil, y renovó los contratos con el resto de principales operadores en el mercado.

Igualmente continúa consolidando su liderazgo en la prestación de servicios transaccionales para el transporte público, extendiendo y ampliando los servicios a los consorcios y entidades de transporte en toda España.

Adicionalmente, la capacidad y flexibilidad de la plataforma de Logista, junto a su velocidad en la implantación operativa, facilitó el crecimiento en la comercialización de productos y servicios financieros, como dinero electrónico y tarjetas de prepago, a lo que se añade la implantación de nuevas iniciativas como el acuerdo alcanzado con ING para la expansión de Twyp a estancos de toda España.

Logista también continúa mostrando su flexibilidad operativa con la continua adecuación a la demanda del mercado mediante el desarrollo de nuevos productos, creciendo en la comercialización de contenidos digitales y tarjetas regalo de marcas como Google, Google Play, iTunes, Amazon, Sony PlayStation, Nintendo, Xbox, etc.

La contribución de Logista a la modernización de los puntos de venta y su progresiva conversión en modernas tiendas de conveniencia se extiende a su oferta de Terminales Punto de Venta "Strator", con los que pueden optimizar la gestión y rentabilidad de su negocio.

Los servicios y superior tecnología de los TPVs "Strator" han continuado demostrándose con el crecimiento en su implantación, por el que más de 4.600 puntos de venta han elegido los "Strator" como solución global para la gestión de su negocio.

En consecuencia, Logista integra en una sola oferta de distribución su red de TPVs instalados en los

puntos de venta, su plataforma de e-commerce, y sus puntos de servicio en toda España, garantizando cercanía y proximidad al punto de venta.

El Grupo ofrece así una comercialización omnicanal de productos y servicios a la más amplia, extensa y capilar red de puntos de venta en España y Portugal.

## Transporte

Logista es uno de los operadores de transporte líder a través de Nacex e Integra2 en los sectores de mensajería urgente de paquetería y documentación y de transporte capilar a temperatura controlada en España y Portugal, así como en la gestión de transporte de largo recorrido y carga completa a nivel europeo a través de Logesta, respectivamente.

Un ejercicio más, la división de Transporte mantuvo unos sólidos resultados y profundizó en su liderazgo en sostenibilidad medioambiental, en línea con los compromisos de sostenibilidad medioambiental del Grupo Logista.

Todas las firmas del Grupo continuaron renovando sus flotas con vehículos menos contaminantes e informando gratuitamente a los clientes sobre la huella de carbono en sus envíos y/o viajes. Además, Integra2 creó la primera flota ECO del sector para el reparto en los centros de Madrid y Barcelona.

Nacex continuó creciendo a tasas alrededor del doble dígito en su actividad, más que doblando las tasas de crecimiento del sector y alcanzando 22,6 millones de envíos.

La firma continúa apostando por la tecnología al servicio de sus clientes, reforzando su aplicación "Smart Delivery" para que el cliente solicite desde la aplicación el lugar y hora de recepción del envío, mejorando la trazabilidad de los envíos y aumentando la digitalización de procesos administrativos y operativos para facilitar la gestión y mejorar la eficiencia de la red.

Para continuar afianzando la calidad y crecimiento de sus operaciones, Nacex inauguró al comienzo del ejercicio su nueva plataforma en Barberá del Vallés (Barcelona) con más de 4.000m<sup>2</sup>. Asimismo, concluyó su nueva plataforma en Coslada (Madrid), inaugurada poco después de concluir el presente ejercicio. La plataforma, con más de 12.000m<sup>2</sup> de superficie, se configura como hub fundamental para el crecimiento en los próximos años. Estas mejoras se extendieron a plataformas de menor tamaño con clasificadores para mejorar la eficiencia.

Igualmente, Nacex expandió su red de puntos de entrega Nacex.Shop y reforzó la comunicación, tanto con el franquiciado mediante el nuevo portal en su intranet, como con el público en general actualizando su página web.

Integra2 mantuvo su crecimiento y aumentó un 6% sus expediciones, principalmente en las expediciones a temperatura controlada, reforzando así su liderazgo en los sectores de alimentación gourmet y farmacéutico, apoyado en su estricto cumplimiento de las Buenas Prácticas de Distribución (GDP) de productos farmacéuticos.

La red ha mejorado el seguimiento de la calidad en el transporte a temperatura controlada en toda la flota, monitorizando en tiempo real la temperatura en los vehículos de larga distancia.

A ello se añadió la completa reorganización de las áreas refrigeradas en la plataforma de Getafe (Madrid) y la renovación y ampliación de las instalaciones de la red en Bilbao, Zaragoza, Granada, Albacete, Mérida y Santiago de Compostela.

Logesta creció en ventas y actividad, reforzando su liderazgo europeo en transporte para el sector tabaquero y creciendo en los sectores farmacéutico y de tecnología, a través de la incorporación de nuevos clientes, como Novartis y LG, y la consolidación de sus servicios para otros clientes, como Apple y Sony.

El sector farmacéutico es clave para el desarrollo de la compañía, por lo que en este ejercicio ha acometido una importante inversión en equipamiento, ofreciendo los estándares más altos para el transporte de medicamentos, a través de unidades multitemperatura, doble piso y monitorización de la temperatura en tiempo real. Esta inversión refuerza su posicionamiento como uno de los referentes de Europa en el transporte para este sector.

Logesta mantiene su foco en la mejora del servicio y optimización de sus operaciones a través de la tecnología. En este ámbito, se ha desarrollado e implantado una aplicación a medida, "Logesta in Motion", que permite disponer de una información completa y en tiempo real de la prestación de cada servicio. De esta forma, se ha adaptado a los nuevos requerimientos de los actuales sistemas de gestión empresarial (calidad y medio ambiente, buenas prácticas de distribución de medicamentos para el consumo humano -GDP-, o transporte de alimentos -IFS-...), que cada vez son más exigentes en cuanto a la trazabilidad y a la gestión adecuada de los riesgos.

La nueva app aporta una mejora de funcionalidades básicas, e incluye otras específicas que mejoran la gestión interna de las operaciones. También facilita el acceso a un mayor número de vehículos de una forma muy eficiente, permitiendo a Logista ganar dimensión, flexibilidad y rapidez de respuesta.

## Otros Negocios

Logista es líder en la distribución especializada de productos farmacéuticos, publicaciones y libros.

Logista Pharma mantuvo su fuerte crecimiento de los últimos años, reforzando su liderazgo en la distribución a hospitales y aumentando su distribución a farmacias.

La compañía aumentó sus servicios a los clientes e incorporó nuevos laboratorios a su cartera de clientes destacando que, desde octubre de 2017, comenzó a responsabilizarse íntegramente de la distribución de los productos de Sanofi en España a hospitales, farmacias, centros de salud y mayoristas.

Logista Pharma lanzó nuevos servicios a hospitales para la captación automatizada de pedidos, mediante conexión directa telemática EDI y herramientas OCR en el caso de los pedidos manuales. También aumentó sus vehículos de transporte dedicados bitemperatura (2°C-8°C y 15°C-25°C) con control y registro de la temperatura en tiempo real e implantó un nuevo sistema de cajas de frío "Premium" para productos farmacéuticos de alto valor.

En la distribución a farmacias, durante el ejercicio extendió a nuevos laboratorios su servicio "Order to Cash" de facturación y cobro a farmacias, mientras desarrolló aplicaciones y herramientas para mejorar la comercialización e información de mercado, así como para ayudar a la farmacia.

Logista Pharma ha implantado nuevas herramientas para mejorar la preparación de visitas comerciales, seguir la actividad y productividad de la red de ventas, así como seguir y analizar las ventas en farmacias con elevados niveles de segmentación.

Igualmente, la app Logista Pharma facilita a las farmacias documentación comercial de los laboratorios clientes, su herramienta de "e-learning" ofrece cursos de formación para farmacias y sus auxiliares, sus videos formativos mejoran el conocimiento de productos y ha implantado comunicaciones regulares con las farmacias.

Este crecimiento de Logista Pharma ha llevado a ampliar las capacidades de varias instalaciones de Lo-

gista Pharma, que ya cuenta con una red de 9 plataformas en España y Portugal, con una superficie total de casi 100.000m<sup>2</sup> y capacidad para 92.500 palets, de los que 5.500 palets se encuentran a temperatura controlada entre 2°C y 8°C.

Logista Publicaciones continuó aumentando sus ventas y su cuota de mercado.

A su liderazgo en el segmento infantil y en coleccionables se añadió la incorporación a nivel local de la distribución de diversos clientes como RBA revistas, editor líder del sector, así como las revistas Hola y Semana.

Asimismo, alcanzó un acuerdo para la gestión de 13 tiendas de conveniencia de WHSmith en aeropuertos, centralizando la logística, administración y comercialización exclusiva de sus espacios promocionales.

El sector editorial de publicaciones periódicas continúa mostrando su confianza en los servicios, calidad y "know how" de Logista Publicaciones, ratificada con la renovación de contratos con, por ejemplo, Motorpress Ibérica y Zinet Media.

Logista Libros reforzó su liderazgo como distribuidor independiente de libros en España y aumentó su cuota de mercado, creciendo en la actividad de e-commerce realizada para Casa del Libro.

En este ejercicio, Logista Libros volvió a demostrar su carácter pionero e innovador en el sector con su nuevo servicio integrado de impresión bajo demanda y distribución en colaboración con Lantia Publishing, con el que hace desaparecer el concepto de libro agotado.

Librerías y puntos de venta ya pueden solicitar ejemplares a Logista Libros, incluso una sola unidad, de obras que no existen en stock y que son producidos a demanda de los lectores.

Con este servicio, las editoriales pueden optimizar la tirada de sus ediciones y las librerías tendrán acceso a obras hasta ahora agotadas, optimizando el espacio comercial en sus puntos de venta y otorgando nueva vida a las obras.

Asimismo, Logista Libros ha consolidado su nueva página web como herramienta de comunicación con sus clientes, aumentando su satisfacción y alcanzando los máximos estándares de calidad en la atención a los mismos.

# Francia



INGRESOS  
-5,0%

4.021,6 M€

VENTAS ECONÓMICAS  
-3,4%

264,2 M€

EBIT AJUSTADO  
-3,1%

65,8 M€

Logista France es líder en la distribución de productos de tabaco, conveniencia, recargas electrónicas, alimentación y bebida, de consumo, de papelería y de fumador a cerca de 50.000 puntos de venta de proximidad en todo el país.

## Tabaco y Productos Relacionados

Logista France es el distribuidor líder de productos de tabaco, conveniencia, documentos y recargas electrónicas a más de 24.000 estancos de Francia.

El volumen de cigarrillos distribuidos descendió un 8% durante el ejercicio, mientras que los volúmenes de picadura y de cigarrillos bajaron un 8,6% y un 1,5% respectivamente.

Estos descensos en volúmenes estuvieron fundamentalmente causados por las importantes subidas de precios de venta por parte de los fabricantes, motivados por los aumentos en los impuestos especiales en Francia. En este sentido, el Gobierno francés planea continuar aumentando hasta 2020 la fiscalidad del tabaco con el objetivo de que el precio de las cajetillas de cigarrillos ascienda hasta 10 euros en ese año.

Adicionalmente, la comisión que percibe el estancuero aumentó en enero de 2018 aunque los fabricantes, en general, no la repercutieron al consumidor.

Logista France continuó reforzando durante el ejercicio su liderazgo y relación con todos los agentes en el sector, tanto fabricantes como puntos de venta.

La compañía continúa renovando sus contratos de distribución con los fabricantes que, a su vez, están ampliando su confianza en la compañía para distribuir sus productos de nueva generación, mostrando de nuevo que Logista France es el distribuidor preferido de los principales fabricantes de tabaco.

Logista France también amplió notablemente la implantación de su red de Terminales Punto de Venta (TPV) "Strator", superando los 11.500 terminales ya instalados en cerca de 10.000 puntos de venta.

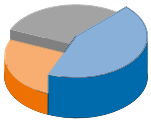
La red de TPVs "Strator" continúa extendiéndose gracias a su superior tecnología y las ventajas operativas que facilita a los puntos de venta, que pueden aumentar los ingresos y rentabilidad de su negocio, accediendo a la amplia gama de productos y servicios ofrecidos por Logista France mientras disfrutaban de una gestión eficiente y sencilla del comercio.

Los TPVs "Strator" permiten a los puntos de venta acceder a la cartera de productos y servicios de Logista France incluyendo, por ejemplo, la amplia gama de productos y servicios de SAF, la filial de Logista France para la distribución de productos de conveniencia a estancos.





**24%**  
de las Ventas  
Económicas  
del Grupo



**25%**  
del EBIT Ajustado  
del Grupo



**1.395**  
empleados  
directos



Distribución de  
productos de tabaco,  
conveniencia y  
recarga electrónica,  
alimentación, bebidas,  
regalos y papelería,  
entre otros



Distribución a estancos,  
tiendas de conveniencia,  
de alimentación,  
estaciones de  
servicio, etc.

SAF ofrece más de 3.500 referencias de cerca de 250 proveedores de productos relacionados con el tabaco, productos de consumo, de alimentación, bebidas, de regalo, papelería, cigarrillos electrónicos, así como una extensa gama de productos y servicios de recarga electrónica.

SAF aumentó la distribución de productos de conveniencia durante el ejercicio, manteniendo el fuerte crecimiento en la venta de cigarrillos electrónicos del ejercicio anterior y aumentando las ventas de bebidas, mientras que disminuyeron las ventas de productos relacionados con el tabaco, de papelería y de alimentación.

Además, SAF casi duplicó sus nuevas tiendas "concept stores", mostrando la potencialidad comercial de la oferta de productos y servicios de Logista France y contribuyendo a la modernización de la red minorista en Francia.

Asimismo, la estrategia omnicanal de Logista France continuó desarrollándose tras implementar su nueva herramienta CRM, modernizar su servicio de "call centre" y mantener el impulso a la optimización y modernización de su red de "cash & carries", donde los estancos disponen de un punto de abastecimiento, contacto y servicio, así como de acceso a toda la oferta comercial de Logista France.

Logista France también gestionó más de 17 millones de recargas electrónicas, sector en el que el aumento en las recargas de tarjetas monedero no pudo compensar las ya tradicionales caídas en la telefonía prepago.

### Otros Negocios

Supergroup es la filial de Logista France que distribuye productos de alimentación y bebida, de consumo, de papelería y de fumador a más de 22.500 puntos de venta, entre los que se incluyen estaciones de servicio, tiendas de alimentación u operadores de máquinas de vending, entre otros.

Supergroup mejoró sus ventas y márgenes a pesar de la creciente competencia en precios y la práctica estabilidad del consumo en el país.

La empresa ha continuado optimizando su cartera de clientes y concentrándose en los canales minoristas y de estaciones de servicio mientras, paralelamente, ha profundizado en medidas de optimización de la estructura operativa de la empresa.

Así, Supergroup ha reorganizado y mejorado los procesos de preparación de pedidos, rediseñando la estructura regional de distribución y revisando los costes de las entregas, en línea con la estrategia general de mejora de eficiencia del Grupo.



# Italia



INGRESOS  
**+3,4%**

**2.688,1 M€**

VENTAS ECONÓMICAS  
**+20,6%**

**290,4 M€**

EBIT AJUSTADO  
**+34,7%**

**79,5 M€**

*Logista Italia es el líder en la distribución de productos de tabaco y conveniencia a más de 56.000 estancos y tiendas de conveniencia en Italia.*

Durante el ejercicio 2018, Logista Italia ha continuado reforzando su liderazgo en el sector, gracias a sus vanguardistas y eficientes servicios de distribución.

El volumen de cigarrillos distribuidos ralentizó su descenso hasta el 2,5%, mientras que el volumen de tabaco de liar distribuido aceleró su crecimiento hasta el 19,7% y el volumen de cigarros distribuidos aumentó un 9,2%.

En un contexto de cierta estabilidad fiscal, los fabricantes realizaron algunas subidas y bajadas de precios en determinadas referencias durante el ejercicio, si bien el efecto global fue de un cierto incremento de precios.

Durante el ejercicio, British American Tobacco renovó por 3 años su contrato de distribución con Logista Italia, ampliándolo además con nuevos servicios, como el transporte internacional.

Asimismo, Logista Italia continúa extendiendo sus servicios a la distribución de las distintas plataformas de productos de nueva generación de los principales fabricantes internacionales.

Así, Logista Italia continúa aumentando sus servicios de valor añadido y creciendo progresivamente en la distribución de productos de nueva generación, consolidando y estrechando su relación con los principales fabricantes del sector.

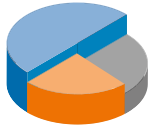
Terzia, la filial mayorista de productos de conveniencia de Logista Italia, mantuvo un ejercicio más su crecimiento de doble dígito, tanto en Ingresos como en Ventas Económicas.

Este notable crecimiento fue fruto de un aumento tanto de su presencia en los puntos de venta como en el pedido medio que éstos realizan a la compañía, apoyándose en la amplia cartera de productos y servicios que ofrece Terzia con la que los puntos de venta pueden aumentar sus ingresos y rentabilidad.

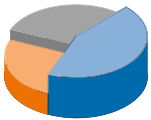
Así, Terzia continuó aumentando las ventas de productos de conveniencia de mayor valor, destacando los fuertes crecimientos en productos relacionados con el tabaco, papelería y alimentación.

Además, Terzia continuó reforzando su relación con los puntos de venta, desarrollando campañas de fidelización y campañas estacionales.

Por otro lado, Logista Italia continúa ganando eficiencia en sus operaciones optimizando su red de distribución.



**26%**  
de las Ventas  
Económicas  
del Grupo



**31%**  
del EBIT Ajustado  
del Grupo



**406**  
empleados  
directos



Distribución de  
productos de tabaco  
y de conveniencia,  
alimentación, papelería,  
regalos, etc.



Distribución  
a estancos y  
tiendas de  
conveniencia

En línea con el modelo vertical del Grupo, Logista Italia realiza la mayor parte de las operaciones de almacenamiento, gestión de stocks, de pedidos, agrupamiento, empaquetado y expedición en sus 10 almacenes centrales y regionales.

Esto le permite aprovechar sinergias por volumen y profundizar constantemente en una mayor automatización de las operaciones, ganando eficiencia operativa, control a lo largo de toda la cadena de valor y un mejor servicio.

Durante el ejercicio, Logista Italia incorporó una nueva instalación en Milán y entró en pleno funcionamiento una plataforma para dar servicio a Philip Morris International, con más de 40.000m<sup>2</sup> de superficie y capacidad para unos 55.000 palets.

Asimismo, los 145 puntos de servicio de Logista Italia garantizan la proximidad al punto de venta y ofrecen una red inigualable en la que los estancieros pueden acceder a toda la oferta comercial de la compañía, así como disponer de un punto de permanente contacto y atención.

Adicionalmente, los puntos de venta en Italia también se benefician del software de Logista, con el que aumentan su integración con la compañía, simplifican su gestión diaria y mejoran su rentabilidad.



**Terzia**, la filial mayorista de productos de conveniencia de Logista Italia, mantuvo un ejercicio más su **crecimiento de doble dígito, tanto en Ingresos como en Ventas Económicas.**

# Tecnologías de la Información e Infraestructuras

*El Grupo dispone de una de las redes de distribución más amplias, especializadas y tecnológicamente avanzadas del sur de Europa.*

El uso intensivo de las más avanzadas tecnologías de la información y la integración con la red de infraestructuras y de transporte del Grupo proporcionan un absoluto control, eficiencia y flexibilidad en las operaciones.

Además, permite ofrecer avanzados e innovadores servicios a fabricantes y puntos de venta, unificando en un único proveedor el suministro hasta el consumidor final, convirtiéndose Logista en el distribuidor de referencia a canales de puntos de venta cercanos al cliente.

## Tecnologías de la Información

Logista ha continuado apoyándose en las más avanzadas tecnologías de la información para avanzar en su integración con fabricantes y puntos de venta y desarrollar su estrategia omnicanal de distribución y de conocimiento del consumidor final.

El Grupo cuenta con una red compuesta por unos 47.000 TPVs instalados en los distintos países y canales minoristas, incluyendo los terminales "Strator" que el Grupo continúa implementando en Francia y en España.

La superior tecnología y las ventajas operativas que aporta a los puntos de venta continúan convirtiendo al "Strator" en la herramienta ideal para ayudar a optimizar la gestión y rentabilidad del negocio minorista, accediendo a la amplia gama de productos y servicios de Logista.

También los puntos de venta en Italia mejoran fácilmente su gestión y rentabilidad con el software de Logista y una mayor integración con la compañía.

Los puntos de venta, además, cuentan con la más amplia gama de posibilidades para interactuar con Logista, realizar pedidos y acceder a su cartera de productos y servicios gracias a esta red de TPVs, la plataforma de e-commerce, el "call centre" y los puntos de servicio o "cash & carries" en todos los países donde opera el Grupo.

Durante el ejercicio 2018, el Grupo también ha comenzado a renovar sus centros de datos, base sobre la que continuar construyendo la estrategia omnicanal de distribución de Logista.

Partiendo de un diseño flexible basado en la seguridad, solidez y agilidad, el Grupo incorporará un nuevo hardware y se migrarán los principales sistemas SAP del Grupo a la tecnología SAP HANA de bases de datos en memoria, mejorando notablemente el rendimiento y tiempo de respuesta a los usuarios.

En consecuencia, será más rápido disponer de datos, análisis y predicciones, por lo que los distintos negocios del Grupo podrán responder de forma ágil a las demandas y necesidades de sus mercados.

Por otro lado, Logista ha vuelto a demostrar su capacidad para ofrecer innovadores servicios, apoyándose en su capacidad de integración de tecnologías de la información con su nuevo servicio de impresión bajo demanda y distribución en colaboración con Lantia Publishing.

Gracias a este servicio, librerías y puntos de venta pueden solicitar a Logista Libros ejemplares de obras que no existen en stock y que son producidos, incluso una sola unidad.

Así, el Grupo hace desaparecer el concepto de libro agotado, las editoriales pueden optimizar la tirada de sus ediciones y las librerías tendrán acceso a obras hasta ahora agotadas, satisfaciendo la demanda de los lectores, optimizando el espacio comercial en sus puntos de venta y otorgando nueva vida a las obras.



## Infraestructuras

Logista concentra sus actividades logísticas de almacenaje, gestión de stocks, gestión y preparación de pedidos, agrupamiento, empaquetado y expedición en sus 42 almacenes centrales y regionales.

Esta concentración y la elevada automatización mediante la aplicación de vanguardistas sistemas de información aportan una notable eficiencia operativa y especialización en cada sector.

A su vez, Logista se acerca al punto de venta mediante centenares de puntos de servicio en el sur de Europa, asegurando una total cobertura, así como proximidad, servicio, disponibilidad y comunicación permanente con el minorista, formando también una plataforma de exposición y comercialización de productos y servicios.

Asimismo, la división de Transporte de Logista se integra con esta red de infraestructuras y sistemas de información, garantizando un pleno control del transporte y la distribución con absoluta trazabilidad física y térmica.

De esta forma, Logista proporciona una plataforma inmejorable para la comercialización de productos y servicios, manteniendo la proximidad con el punto de venta mientras que mejora la eficiencia y la transparencia en el suministro.

Todo ello de forma sostenible. CDP incluyó al Grupo Logista por tercer año consecutivo en su "A List", como uno de los líderes globales en la lucha contra el cambio climático, siendo el único distribuidor europeo que logra este reconocimiento durante los últimos tres años.

Durante el ejercicio 2018, Logista ha continuado desarrollando su proyecto para ofrecer plena trazabilidad física a nivel de unidad de producto, desde la fabricación hasta el punto de venta, que culminará durante el ejercicio 2019.

Logista Pharma ha continuado ampliando y mejorando sus capacidades logísticas, tanto en su plataforma de Leganés como en el centro de distribución del que se hizo cargo tras el acuerdo con Sanofi, por el que se responsabiliza íntegramente de la distribución de todos sus productos en España a hospitales, farmacias, centros de salud y mayoristas, entre otros.

Por su parte, Nacex concluyó su nueva plataforma en Coslada, el mayor centro de cross-docking construido en España en la última década. Inaugurada apenas unas semanas después de la conclusión del ejercicio, es una plataforma central para la distribución a nivel nacional de Nacex, con una superficie construida de unos 14.000m<sup>2</sup>, cámara y precámara de temperatura controlada, más de 110 muelles de carga y descarga para trailers, furgonetas y vehículos, así como los últimos avances en tecnología de grabación, trazabilidad y seguridad.

En Italia, el Grupo continúa optimizando y modernizando su red de infraestructuras. A lo largo del ejercicio 2018, Logista Italia incorporó una nueva plataforma en Milán y entró en pleno funcionamiento una plataforma para dar servicio a Philip Morris International con más de 40.000m<sup>2</sup> de superficie y capacidad para unos 55.000 palets.



*El modelo vertical de Logista mantiene la **proximidad con el punto de venta**, mientras mejora la **eficiencia y transparencia del suministro**.*

# Responsabilidad Social Corporativa

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

Estos principios y valores se plasman en compromisos que impregnan todas las actuaciones del Grupo, en particular las correspondientes a su Buen Gobierno y a sus relaciones con accionistas e inversores, empleados, clientes y canales, proveedores, medio ambiente y sociedad en general.

La Política de RSC del Grupo Logista define también las funciones y responsabilidades de cada órgano interviniente en la gestión de RSC hasta el más alto nivel de la organización, y prevé un seguimiento periódico orientado al grado de consecución de estos compromisos y la identificación de oportunidades para la mejora continua de la gestión de la RSC.

La Política de RSC del Grupo establece así un marco de actuación que vertebra la gestión de la RSC en coherencia con la estrategia y objetivos corporativos y empresariales, guiando las iniciativas de sostenibilidad y nuevos proyectos de responsabilidad social del Grupo.

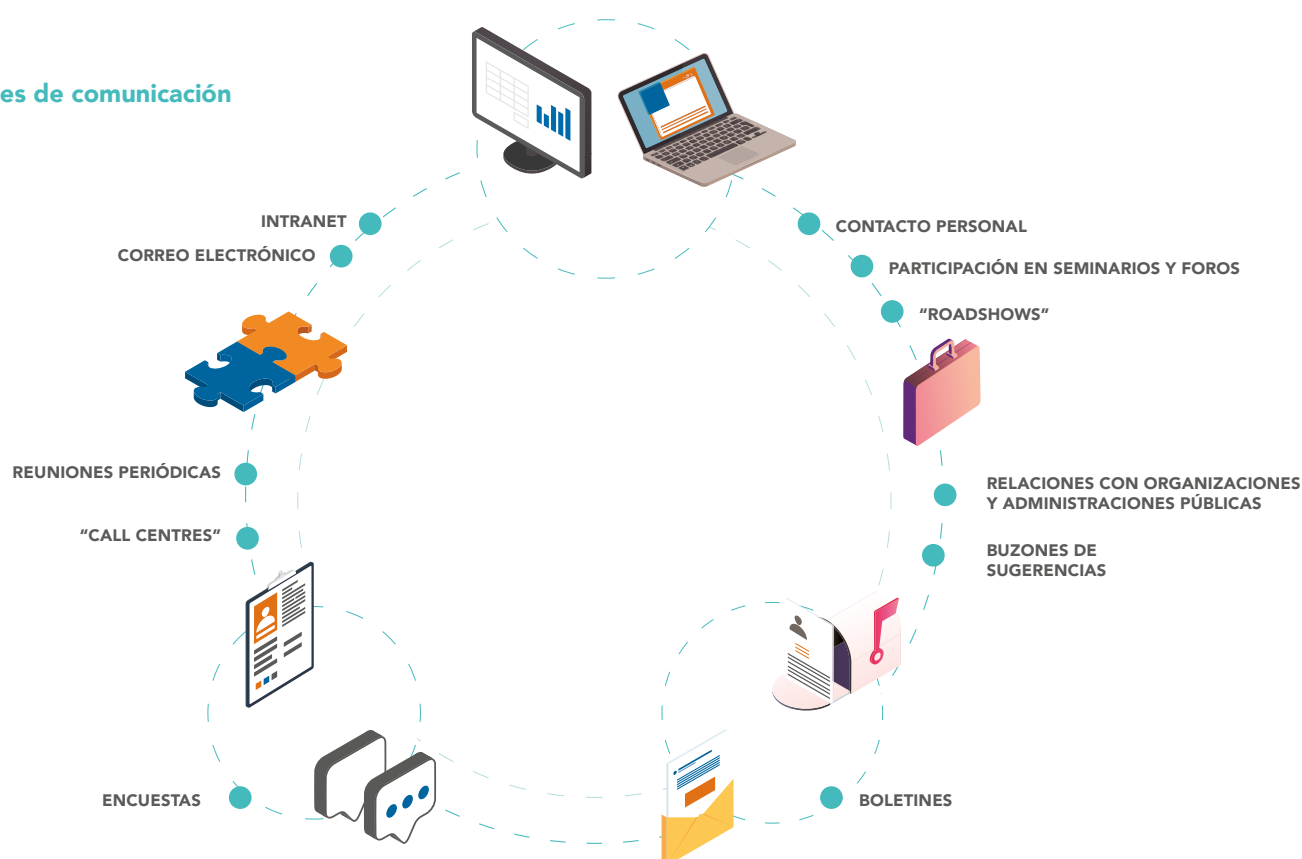
## Diálogo permanente y fluido con los Grupos de Interés

Logista fomenta un diálogo permanente, fluido y transparente con todos sus grupos de interés, identificando a sus empleados, accionistas e inversores, clientes, proveedores y la sociedad en general, con especial énfasis en el cuidado del medio ambiente, como sus principales grupos de interés.

Así, el Grupo mantiene canales de comunicación y diálogo bidireccional con todos ellos, con el fin de tener en consideración sus necesidades y expectativas, tanto en materia financiera como medioambiental o social.

Para garantizar que el diálogo sea permanente y fluido, el Grupo Logista ha establecido canales de comunicación específicos y adaptados a las características de cada grupo de interés, aunque también dispone de canales de comunicación comunes para todos ellos, como puede ser la página web corporativa de la compañía ([www.grupologista.com](http://www.grupologista.com)) o los informes corporativos que publica anualmente.

## Canales de comunicación



OBJETIVOS

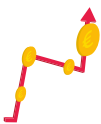
COMPROMISOS



Buen Gobierno

- Generación de valor a corto, medio y largo plazo

- Promover las mejores prácticas
- Fomentar transparencia y comunicación bidireccional
- Asumir la responsabilidad fiscal del Grupo
- Integrar los principios del Pacto Mundial de Naciones Unidas



Accionistas e Inversores

- Generación de valor sostenible en el tiempo
- Diálogo permanente

- Crear valor sostenible a largo plazo
- Gestión prudente y responsable de los riesgos
- Fomentar la integridad y transparencia en la información
- Garantizar el trato igualitario de todos los accionistas



Empleados

- Fomento del empleo y motivación de los empleados
- Reclutamiento y desarrollo del talento interno y externo
- Impulso de la formación y aprendizaje continuo
- Diversidad e igualdad de oportunidades
- Promover la seguridad, salud y bienestar de los empleados

- Fomentar el empleo y motivación de los equipos
- Desarrollar acciones destinadas al reclutamiento de talento
- Impulsar la formación y cualificación de nuestros empleados
- Establecer una política retributiva y beneficios sociales que favorezca la contratación de los mejores profesionales
- Promover la diversidad e igualdad de oportunidades
- Asumir la seguridad, salud y bienestar de los empleados como valor fundamental para el Grupo



Clientes y Canales

- Crear relaciones estables y duraderas
- Fidelización de las relaciones

- Promover la excelencia y la calidad en el servicio
- Impulsar iniciativas que favorezcan la plena satisfacción de los clientes y el adecuado funcionamiento de los canales comerciales
- Establecer relaciones estables y a largo plazo



Proveedores

- Fomentar el cumplimiento de criterios de sostenibilidad

- Fomentar la optimización y racionalización de los recursos
- Garantizar la máxima transparencia y prevenir riesgos de fraude en los procesos de compras
- Promover el conocimiento y la aplicación del Código de Conducta y de los principios en los que se basa la Política de Compras del Grupo



Sociedad y Medio Ambiente

- Desarrollo de buenas prácticas en calidad y medioambiente
- Iniciativas de ámbito social

- Identificación, seguimiento y control de los indicadores medioambientales más relevantes (cuadro de mando)
- Colaborar, participar y apoyar iniciativas nacionales e internacionales sobre protección medioambiental
- Impulsar el desarrollo del Plan de Eficiencia Energética
- Promover la cultura de RSC

# Empleados



Logista considera a sus profesionales y colaboradores un factor clave para conseguir sus objetivos y generar valor a corto, medio y largo plazo.

Durante el ejercicio 2018, Logista ha definido e implementado un Plan Director de Recursos Humanos para el período 2018-2020, compuesto por 4 elementos:

1. "HR Roadmap": prioridades de Recursos Humanos basadas en los objetivos del Grupo y de cada negocio.
2. "Balanced Scorecard/BSC": medición y control de la consecución de los objetivos en el "HR Roadmap".
3. Centros de Excelencia: servicios especializados en reclutamiento, desarrollo, compensación, comunicación a empleados, relaciones laborales y seguridad y salud en el trabajo.
4. Centros de Servicios Compartidos: estandarización y eficiencia de procesos y sistemas, así como manejo del "Big Data" para identificar posibles mejoras.

## Fomento del empleo: +3% en el ejercicio 2018

El Grupo Logista apuesta por mantener y crear empleo, fomentando una relación laboral con sus empleados a largo plazo en un ambiente con altos niveles de motivación y satisfacción.

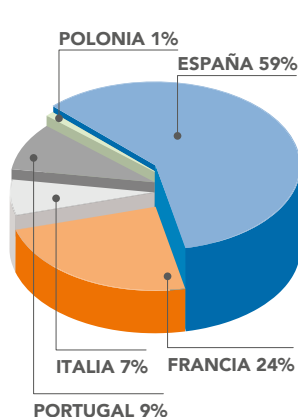
## Atracción y captación del talento

El Grupo Logista gestiona el talento orientándolo a conseguir objetivos y generar valor a corto, medio y largo plazo.

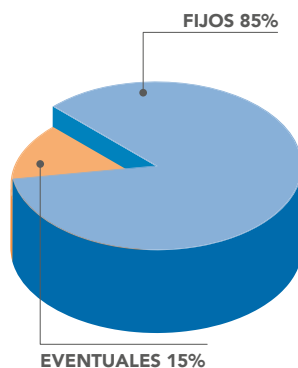
Durante el ejercicio 2018, el Centro de Excelencia de Reclutamiento ha definido e implementado políticas, procesos y herramientas homogéneas y competitivas en el mercado para atraer e integrar a los mejores candidatos en el Grupo.

- "Employer branding": El Grupo Logista está presente en los principales foros de escuelas de negocio, universidades y ferias de empleo de cada país para atraer al mejor talento, mientras sigue potenciando el uso de redes sociales para identificar y atraer a los mejores candidatos.
- Optimización de la eficiencia de los procesos de selección y reclutamiento: como la herramienta interna "Job Posting" que fomenta las candidaturas internas en vacantes del Grupo, tests para candidaturas internas y externas, etc.
- Programa para "Graduates" y "Trainees": Para que desarrollen su carrera profesional en el Grupo, se ofrece a perfiles "junior" un programa en diferentes negocios para una visión global del Grupo y proyección futura.
- "On boarding process" / Planes de Acogida e Integración para nuevos empleados, como las jornadas de conocimiento para explicar la estrategia, objetivos e información clave de los negocios, facilitando la incorporación, rendimiento y compromiso de los nuevos empleados.

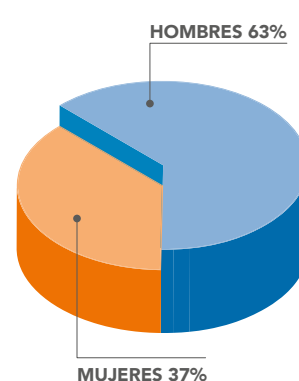
## Plantilla del Grupo Logista



EMPLEADOS POR PAÍS



EMPLEADOS POR TIPO DE CONTRATO



EMPLEADOS POR GÉNERO



## Desarrollo de los empleados del Grupo

Logista promueve la gestión del talento y el desarrollo profesional de sus empleados, siendo la formación uno de los aspectos más relevantes.

Durante el ejercicio 2018, el Centro de Excelencia de Desarrollo se ha focalizado en dos objetivos principales: seguir potenciando las capacidades de todos los empleados y reforzar los planes de acción para posiciones críticas del Grupo.

Así, durante el ejercicio se ha definido y realizado formación en materias como liderazgo, ventas, gestión de proyectos y conocimientos técnicos. Estos programas permiten aumentar los conocimientos en dichas áreas, compartir mejores prácticas y el "networking" interno de los participantes. Igualmente se ha realizado formación específica y adaptada a las necesidades de cada negocio y país.

## Política retributiva y beneficios sociales

La política retributiva y beneficios sociales de Logista tiene como principal objetivo implementar condiciones competitivas respecto al mercado, tanto a nivel individual como global, para así contratar y retener a los mejores profesionales.

Para ello, Logista elabora estudios de mercado y de equidad interna ("benchmarks"), que facilitan la toma de decisiones y la gestión de los equipos, actualizando permanentemente sus valoraciones de puestos respecto al mercado.

## Motivación de los equipos

Logista promueve al máximo la excelencia de la comunicación para seguir reforzando la motivación y relación a largo plazo de sus empleados.

Entre las iniciativas, destacan los "Desayunos" de trabajo de empleados con los Directores de su negocio y "Sesiones de Conocimiento del Grupo". Además, se han realizado convenciones de Directivos y reuniones en diferentes negocios para potenciar la visión de negocio y "team building" entre empleados.

También se sigue potenciando la comunicación periódica en la Intranet del Grupo sobre la información más relevante y proyectos principales del Grupo y de cada uno de sus negocios.

## Seguridad, salud y bienestar

La seguridad, salud y bienestar de sus empleados es un valor fundamental para el Grupo, velando por un entorno de trabajo seguro y saludable.

El Centro de Excelencia de Seguridad, Salud y Bienestar se ha centrado en los siguientes objetivos básicos:

1. Progresiva reducción de los índices de accidentalidad en los negocios del Grupo: -4,65% en el ejercicio 2018, índice de accidentalidad de 2,66.
2. Continuar mejorando las condiciones de seguridad en el trabajo y hacer los centros de trabajo cada vez más saludables: El Grupo ha seguido consolidando su certificación OHSAS 18001:2007, estándar internacional para una gestión ordenada de la prevención de riesgos laborales.

En 2018 se revisaron las certificaciones OHSAS 18001:2007 en España de Logista Pharma y Be to Be Pharma, Nacex, Integra2, Logesta y Logista Libros; de Logista Italia y de todos los negocios con presencia en Alcochete (Portugal) y en Polonia. Además, se han incorporado a esta certificación los centros de trabajo de Bolonia y Crespellano en Italia.

3. Potenciar una cultura de excelencia en materia de seguridad, salud y bienestar de nuestros empleados: el 42% de los centros de trabajo y el 43% de los trabajadores están certificados en esta Norma Internacional de referencia OHSAS 18001:2007.

Logista gestiona proactivamente la seguridad, salud y bienestar de sus empleados a través de "workshops" con centros de referencia en salud laboral, implantando mejoras en la prevención de riesgos en los centros de trabajo, y con información y formación a empleados sobre posibles riesgos para su salud en su puesto de trabajo.

## Diversidad, igualdad, no discriminación y comportamiento ético

Tanto la Política de RSC como el Código de Conducta del Grupo recogen estos principios que comparten todos los empleados. Para garantizar su máxima difusión y conocimiento están disponibles en la intranet del Grupo.



# Clientes y Canales



**N**uestros clientes son el centro de nuestro modelo de negocio.

## Excelencia y calidad en el servicio

El Grupo Logista dedica sus mayores esfuerzos a la mejora continua con el fin de alcanzar la excelencia y optimizar la calidad del servicio.

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

Logista ofrece a los fabricantes, laboratorios y otros operadores un servicio de distribución especializado de acuerdo a sus productos, junto con otros servicios de valor añadido y potentes herramientas de "Business Intelligence" para el mejor conocimiento del consumidor final, a la vez que al punto de venta le

ofrece un amplio portfolio de productos adaptados a sus clientes finales y una distribución eficiente que potencia sus ingresos y rentabilidad.

## Relaciones estables y a largo plazo

Logista trabaja para establecer relaciones de confianza con sus clientes y mantener así vínculos estables y duraderos con sus clientes y canales de puntos de venta a los que distribuye que sean beneficiosos para ambas partes, garantizando independencia de gestión y neutralidad operativa.

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

### PRINCIPALES CERTIFICADOS

<b>ISO 9001</b>	Sistema de Gestión de Calidad del Grupo en más de 300 instalaciones
<b>GDP (GOOD DISTRIBUTION PRACTICES)</b>	Distribución de medicamentos acorde con normativas europeas y españolas
<b>GMP (GOOD MANUFACTURING PRACTICES)</b>	Correcta manipulación, reenvasado y reembalaje de medicamentos, otorgada por las autoridades sanitarias españolas
<b>OEA (OPERADOR ECONÓMICO AUTORIZADO)</b>	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
<b>TAPA</b>	Acredita a Logista 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
<b>UNE-EN ISO 14064</b>	Cálculo de la Huella de Carbono a nivel de Grupo
<b>ISO 14001</b>	Sistema de Gestión Ambiental



# Proveedores

**E**l Grupo Logista fomenta la integración de sus valores corporativos a lo largo de la cadena de valor de su actividad para extender una gestión responsable y sostenible a toda la cadena de suministro.

El proceso de selección y contratación de proveedores es objetivo y riguroso. La Política de Compras del Grupo recoge los principios fundamentales en materia ética, laboral, de sostenibilidad, de calidad y de vocación por el cliente, y se aplica a todas las compañías y negocios del Grupo.

Dicha Política de Compras garantiza la máxima transparencia en el proceso de contratación, previene riesgos de fraude en los procesos de compras y facilita relaciones comerciales sólidas, de respeto mutuo y a largo plazo.

## Proceso de compras

El proceso de compras se realiza mediante la formalización de Peticiones de Oferta, a las que se convocan a tantos proveedores como sea posible.

La selección del proveedor siempre atiende a criterios de calidad en aspectos técnicos, económicos, medioambientales y contractuales, así como a las capacidades y referencias del proveedor en el ámbito del bien o servicio a contratar y su estado económico-financiero.

## Optimización de recursos

Con el fin de optimizar y racionalizar los recursos, la Dirección Corporativa de Compras gestiona la centralización de aquellas compras de bienes y servicios relevantes para el Grupo.

En el caso de contrataciones de bienes o servicios que, por su naturaleza o reducido coste, no son susceptibles de gestionarse de forma centralizada, también se sigue el proceso de compras establecido mediante Petición de Ofertas para cumplir con los principios generales de compras definidos en la Política de Compras y garantizar así la transparencia, eficiencia y equidad en dichas compras.



### CONVOCATORIA DE PROVEEDORES

- Se solicita a los proveedores confidencialidad sobre la Petición de Oferta.
- Se les informa de las especificaciones técnicas del bien o del servicio.



### ANÁLISIS DE LAS OFERTAS

- Se reciben las ofertas en tiempo y forma.
- Se analizan las ofertas desde el punto de vista técnico, económico, medioambiental, contractual, etc.



### HOMOGENEIZACIÓN DE OFERTAS

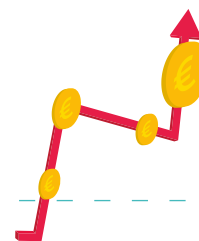
- Se presentan internamente las ofertas a los negocios correspondientes.
- Se solicita homogeneización de oferta a proveedores.



### NEGOCIACIÓN Y ADJUDICACIÓN

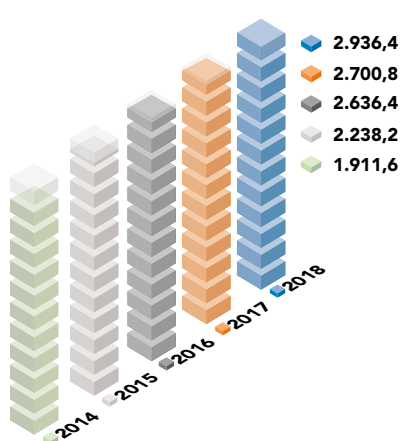
- Se negocian las ofertas desde los puntos de vista económico y contractual.
- Se adjudica de acuerdo a criterios económicos, contractuales y técnicos.

# Accionistas e Inversores

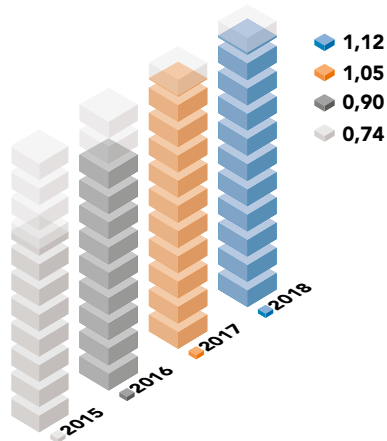


Logista tiene como objetivo la creación de valor para el accionista. Para ello, gestiona de forma prudente y responsable todos los riesgos, financieros y no financieros.

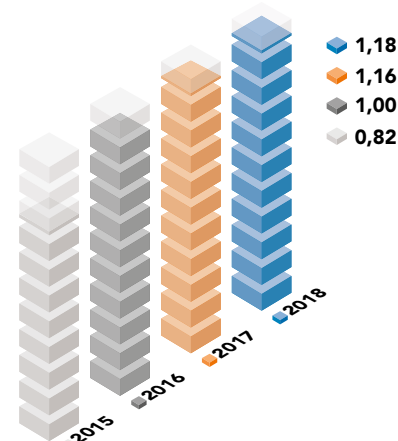
El Grupo suscribe los principios de Buen Gobierno Corporativo, con especial énfasis en la transparencia ante la comunidad de accionistas e inversores.



**CAPITALIZACIÓN BURSÁTIL**  
(MILL €)



**DIVIDENDOS**  
(€ POR ACCIÓN)



**BENEFICIO POR ACCIÓN**  
(€)



Desde su vuelta al mercado bursátil en julio de 2014, Logista +11,3% anual frente a -3,5% anual del IBEX 35



"Pay out" del 95% del Beneficio Neto en 2018  
Dividendo por acción en 2018: 1,12€; +6,7%



+1,85%  
Beneficio Neto en 2018

Logista forma parte de los índices IBEX Top Dividendo, IBEX Medium Cap y FTSE4Good.

La política de dividendos de Logista, sujeta a aprobación por la Junta General de Accionistas, consiste en distribuir un dividendo ("pay out") de, al menos, el 90% del Beneficio Neto Consolidado anual.

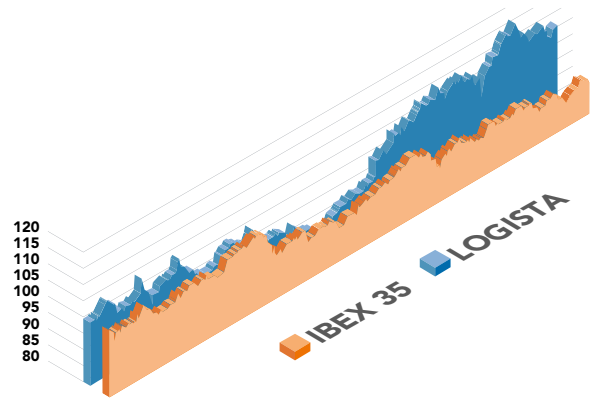
A 30 de septiembre de 2018, Logista contaba con un capital social, íntegramente suscrito y desembolsado, de 26.550.000€, representado por 132.750.000 acciones de 0,20€ de valor nominal cada una. Todas las acciones pertenecen a una única clase y serie con idénticos derechos.

DATOS HISTÓRICOS	2014*	2015	2016	2017	2018
Capitalización al cierre de ejercicio (mill €)	1.911,6	2.238,2	2.636,4	2.700,8	2.936,4
Precio de cierre (€)	14,4	16,9	19,9	20,3	22,1
Precio máximo (€)	14,4	20,2	21,6	24,2	23,7
Precio mínimo (€)	13,0	12,9	16,7	19,2	17,2
Volumen total (acciones)	24.614.887	60.184.153	40.296.050	35.104.389	65.615.281
Volumen medio diario (acciones)	431.840	236.016	156.186	137.127	258.327
Rotación (% del capital social)	18,5%	45,3%	30,4%	26,4%	49,4%
Revalorización durante el ejercicio (%)	10,8%	17,1%	17,8%	2,4%	8,7%

\*Desde 14 de julio de 2014: inicio de cotización. Fuente: Bloomberg



La acción de **Logista se ha revalorizado un 8,7%** durante el ejercicio 2018, frente a una **caída del IBEX 35 del 9,6%**.



**EVOLUCIÓN DE LOGISTA E IBEX 35 DURANTE EL EJERCICIO 2018**

### Relación con inversores

Logista gestiona la relación con los inversores y accionistas a través del departamento de Relación con Inversores y Análisis Estratégico, con un compromiso de máxima transparencia informativa.

La Política de Información y Comunicación del Grupo con los accionistas, los mercados de valores y la opinión pública establece los instrumentos de información, comunicación y contacto de los que dispone la compañía, y determina los criterios de actuación en las comunicaciones y contactos con accionistas, analistas y grandes inversores.

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, reuniones, contactos personales, etc.

Logista mantiene también una comunicación fluida con los analistas financieros, tanto nacionales como internacionales. Durante el ejercicio 2018, 13 firmas han cubierto la compañía de forma recurrente.

### Gestión prudente y responsable de los riesgos

El sistema de Gestión de Riesgos Corporativos de Logista está recogido en la Política General de Gestión de Riesgos del Grupo. La metodología de gestión del riesgo del Grupo se recoge exhaustivamente en las secciones E y F del Informe Anual de Gobierno Corporativo 2018.

Durante el ejercicio 2018, la compañía ha reforzado la intervención y el debate en el Consejo de Administración de materias relativas a los Riesgos del Grupo.

### Estructura accionarial

Durante el ejercicio 2018, los movimientos en la estructura accionarial más significativos han sido el descenso de la participación de Imperial Brands PLC a un 50,01%, tras la colocación de una participación del 10% del capital de la compañía el 31 de julio de 2018, y el aumento de participación de Capital Research and Management Company por encima del 5%, también el 31 de julio de 2018.

Logista promueve la participación de los accionistas en la Junta General de Accionistas, el órgano soberano de la Sociedad. Todos los accionistas de Logista tienen derecho de asistencia a la Junta General de Accionistas, independientemente del número de acciones de las que sean propietarios, de forma igualitaria y equitativa.

PRINCIPALES PARTICIPACIONES SIGNIFICATIVAS	NÚMERO DE DERECHOS DE VOTO DIRECTOS	NÚMERO DE DERECHOS DE VOTO INDIRECTOS	% SOBRE EL TOTAL DE DERECHOS DE VOTO
Imperial Brands PLC	0	66.385.001	50,01%
Capital Research and Management Company	0	7.088.202	5,34%
Allianz Global Investors GmbH	0	6.605.632	4,98%
BlackRock, Inc	0	6.082.739	4,58%

De acuerdo a la información remitida por los accionistas a la CNMV a 30 de septiembre de 2018.

A cierre de ejercicio, el Grupo tenía 425.496 acciones propias (0,32% del capital social), adquiridas dentro del Programa de Recompra de Acciones.

PARTICIPACIÓN EN LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS	2015	2016	2017	2018
% de capital presente o representado	82,96%	90,91%	88,82%	84,66%



*Logista está comprometida con un crecimiento sostenible, tanto económico como de bienestar social y de respeto al entorno en el que opera. Por ello, desarrolla buenas prácticas medioambientales y participa en iniciativas sociales, principalmente de carácter local.*

## Medio ambiente

El Grupo Logista se compromete a minimizar el impacto medioambiental de su actividad. Para ello, dispone de un Plan Director de Calidad y Medio Ambiente y de la Política de Calidad, Medio Ambiente y Eficiencia Energética que establecen las directrices y buenas prácticas para optimizar el uso de recursos y prevenir la contaminación en los procesos, de acuerdo al estricto cumplimiento regulatorio y a los objetivos voluntarios suscritos por el Grupo.

La Política de Calidad, Medio Ambiente y Eficiencia Energética está disponible tanto en la Intranet como en la web corporativa del Grupo, para que sea conocida por todos los grupos de interés.

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

En el ejercicio 2017, último en el que se tienen datos a fecha del presente informe, el Grupo mejoró un 1,4% su ratio de eficiencia, gracias al esfuerzo continuo para optimizar la eficiencia energética de sus procesos e instalaciones, si bien el aumento de actividad ha supuesto aumentar sus emisiones en términos absolutos un 2,8%.

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

Dentro de la apuesta del Grupo Logista en materia medioambiental, más del 90% de las instalaciones del Grupo usan electricidad de origen renovable, incluyendo todos los centros de gestión directa del Grupo en España, Francia, Italia y Portugal.

El Grupo Logista es consciente de la importancia del uso eficiente de los recursos. Por ello recopila y analiza información acerca del consumo de agua, residuos y materiales más relevantes para el Grupo.

En el ejercicio 2017, el último del que se tienen se tienen datos a fecha del presente informe, el Grupo redujo significativamente los residuos y emisiones de su actividad con el uso, recuperación y reutilización de cajas de cartón a través de un sistema ya implementado en los centros de Logista en España, Francia, Italia y Portugal, así como en su red de transporte Nacex.

El Grupo también aumentó la eficiencia y redujo emisiones con la continua optimización de rutas y la renovación de acuerdos de flotas de transporte incluyendo criterios de eficiencia.

En el ejercicio 2018 se ha realizado un proyecto piloto instalando dispositivos en camiones para monitorizar en tiempo real consumos, kilómetros y parámetros de eficiencia en la conducción.

Además, el Grupo promueve que sus redes de transporte, Nacex e Integra2, así como su filial de gestión de transporte de largo recorrido, Logesta, aumenten progresivamente la flota de vehículos que funcionan con combustibles menos contaminantes.

Durante el ejercicio, Integra2 incorporó nuevos vehículos que funcionan con combustibles alternativos a los derivados del petróleo y mantiene su compromiso para aumentar los vehículos de este tipo en su flota.

Nacex también promueve el uso de transporte sostenible y de bajas emisiones entre sus franquicias, ya cuenta con el vehículo eléctrico en su flota e incentiva la compra de vehículos eléctricos por sus franquicias con acuerdos comerciales con concesionarios.

Por su parte, Logesta continúa incorporando tecnología más eficiente, priorizando motorizaciones euro VI y tecnología Green Tech.

El Grupo ha sido incluido por tercer año consecutivo en la "A List" de CDP como uno de los líderes globales en la lucha contra el cambio climático.

Tras analizar los datos de casi 7.000 compañías de todo el mundo, Logista es una de las 4 compañías españolas y 126 del mundo en la "A List", siendo el único distribuidor europeo que logra este reconocimiento por tercer año consecutivo.





Además, Logista ha sido reconocida como "CDP Supplier Leader 2018" por su desempeño en el "CDP's Supply Chain Program", programa en el que participa desde 2010.

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

Logista también colabora con distintos organismos e iniciativas de protección medioambiental.



Logista es miembro fundador, junto con otras compañías españolas, del Grupo Español para el Crecimiento Verde (GECV), que trabaja conjuntamente para trasladar a la sociedad y a la Administración Pública su visión sobre el

modelo de crecimiento económico sostenible y compatible con el uso eficiente de los recursos naturales.

El GECV trabajó durante el ejercicio 2018 para la aprobación de la futura Ley de Cambio Climático, y establecer así un marco jurídico estable con un planteamiento de transición energética progresivo y a largo plazo.



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

Además, el Grupo Logista desarrolla iniciativas de concienciación, como la difusión de las acciones que el Grupo Logista realiza en esta materia para incrementar el conocimiento y compromiso de los empleados, etc.

También pone a disposición del público en general la dirección de correo electrónico [calidadymedioambiente@logista.es](mailto:calidadymedioambiente@logista.es) para hacer llegar al Grupo Logista cualquier duda, sugerencia o comentario relacionado con la gestión de la calidad y el medio ambiente en el Grupo.

## Acción social

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

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

## Iniciativas humanitarias, asistenciales y de integración

El Grupo Logista apoya desde hace años causas humanitarias, en particular mediante la donación de servicios de transporte.

Nacex, Integra2 y Logesta donan sus servicios para recoger, transportar y entregar alimentos, medicamentos, regalos, libros, etc. a parroquias, comedores sociales, hospitales, etc.

Durante el ejercicio 2018, Integra2 continuó colaborando con Bancos de Alimentos de toda España. Además, recogió y transportó 10 Tm de alimentos y más de 16.000 litros de leche en la campaña "Ningún niño sin bigote" de La Caixa.

También transportó alimentos a parroquias, comedores sociales y otros centros en colaboración con la Fundación Olvidados, para la que también recogió tapones de plástico.

Un año más, Nacex fue la mensajería oficial de "Christmas Ayuda en Acción" y su proyecto "Devuélveles la infancia", y participó en el Rastrillo "La Casa de Rembrandt" de Nuevo Futuro, que mantiene 141 hogares infantiles que acogen a 1.075 niños.

Logesta continúa apadrinando niños en Camboya, Perú y Guatemala para la autosuficiencia de comunidades en materia de educación, cultura, seguridad alimentaria, salud, infraestructuras, producción y capacitación. Nacex apoyó la misión sanitaria, educativa y de desarrollo local de World Project en la isla de Zinga (Uganda).

El Grupo continúa apoyando la investigación y paliación de enfermedades donando sus servicios de transporte y respaldando numerosas iniciativas.

Durante el ejercicio 2018, Nacex colaboró con Cáritas en la campaña del Banco Farmacéutico, en la lucha contra la leucemia como Empresa Socia Vip de la



Fundación Josep Carreras y patrocinó el torneo de Pádel Femenino de Pink Panther.

Nacex es también Miembro Protector de la Fundación Esclerosis Múltiple, mientras que Logista France apoyó la lucha contra el cáncer de mama y promovió la participación de sus empleados en carreras solidarias e iniciativas de las asociaciones Odyssea y Muddy Angel.

El Hospital San Juan de Dios y su investigación sobre el cáncer infantil se benefició de la cooperación de Nacex y sus franquiciados con la Asociación Pulseras Candela y de la colaboración con la Cursa Solidaria de Sant Joan Despí de Corresolidaris.

En investigación de enfermedades raras, Nacex apoyó la campaña de la Federación Española de Enfermedades Raras (FEDER) y envió más de 400 packs solidarios a asociaciones y entidades colaboradoras durante el Día Mundial de las Enfermedades Raras.

Integra2 continuó recogiendo y transportando tapones de plástico para la Asociación San Filippo.

En una iniciativa doblemente galardonada en los Premios Empresa Solidaria, los fondos procedentes del Desafío Nacex de golf y pádel que reúne anualmente a exfutbolistas del FC Barcelona y Real Madrid se destinaron a las fundaciones Forever Dream y Asdent, para la que tanto Nacex como Logesta recogieron y transportaron tapones para la investigación de la enfermedad de Dent.

Nacex patrocinó el torneo de pádel de Algeciras para investigar la dermatomiositis juvenil y la III Carrera Smile for Life para la ONG Sonrisas contra las enfermedades raras.

En la campaña "Que no falte de nada" en apoyo a niños hospitalizados, Nacex envió más de 25.000 regalos a hospitales y centros de atención a la infancia e Integra2 recogió, almacenó y transportó libros. Lo-

gesta continuó colaborando con la Fundación Juego-terapia en apoyo de niños hospitalizados enfermos de cáncer y organizó un mercadillo en sus oficinas para el proyecto "El Retiro invade el Niño Jesús".

Además, Logista France recogió casi 1.000 juguetes, libros y osos de peluche para "Le secours populaire" y mejorar la Navidad de niños en familias desfavorecidas. Igualmente recogió y transportó tapones para diversos proyectos de "Les Bouchons d'Amour".

Nacex organizó una recogida y venta solidaria de libros y adquirió libros para sus empleados en el Día del Libro dentro de la iniciativa Recicla Cultura de la Fundación Servicio Solidario, apoyando a las personas inmigrantes en el conocimiento de nuestra lengua.

### Fomento del deporte

El Grupo mantiene su apoyo a iniciativas deportivas, especialmente las orientadas a jóvenes y a la integración y participación de deportistas discapacitados.

Nacex colaboró con el Mitin Internacional para atletas con discapacidad de la Fundación Pere Suñé, Logesta patrocinó el torneo "Pep Claramunt" en beneficio de la Asociación de Discapacitados de Pucol e Integra2 apoyó la V Carrera por la Discapacidad y a la Asociación Dedines de fuerzas y cuerpos de seguridad, Fuerzas Armadas y servicios de emergencia.

Nacex envió equipaciones del Gipuzkoa Basket a Bomberos Sin Fronteras para la Universidad de Ziguinchor de Senegal, y a las fundaciones Marianao y Merce Fontanilles, que gestionan centros de menores y para personas con problemas mentales.

Nacex apoyó las actividades deportivas y torneos de pádel del Centro Recreativo Cultural de Sordos.

Asimismo, el Grupo sponsoriza numerosos clubes, actividades y eventos deportivos.



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

Nacex patrocinó los Campus Andrés Iniesta y Campus Media Base Sports de fútbol, el equipo UNI Girona de baloncesto y, junto a GLT Sports, el campus International Training Workout.

Integra2 colabora con el Club de Padel Terrassa, es patrocinador principal del club de baloncesto infantil Nou Esplugues y colabora con el joven piloto de rallies Roberto Blach Jr.

Nacex también ha patrocinado el equipo de regatas Nacex J80, el Open Nacex de pádel, el Barcelona Xpress Padel Tour by Nacex y es Main Sponsor del Circuito Pádel Master Barcelona.

También ha patrocinado un equipo de rallies, competiciones de golf en toda España y el programa deportivo de ESADE Alumni y sus actividades en múltiples deportes.

Nacex patrocinó a Trackstour y múltiples carreras y marchas, como el I Triatlón Popular de Sestao, el V Triatlón Olímpico de Sestao y al atleta Alejandro Pareja Villar, subcampeón en la Copa de España de triatlón cross.

Integra2 colaboró con el piloto de Bol d'Or Roberto Ijalba y el equipo Boldor Rioja Classic de motos clásicas.

Integra2 también respalda numerosas iniciativas junto a delegaciones de la red. Así, colaboró con la delegación de Almería para organizar y promover el torneo PRO-AM de Golf, puntuable para el campeonato de España, con el VII Torneo benéfico de la Asociación Almeriense para el Síndrome de Down y en las Jornadas Formativas de Ajedrez del club de Ajedrez Indalo.

Junto a la delegación de Cáceres, patrocinó el Integra2 Naval Moral Fútbol Sala potenciando todas sus categorías, colaboró con la delegación de Vitoria para patrocinar y organizar el Torneo Challenge España de golf en Urturi, y con delegaciones de Vigo y de León en sus acciones deportivas y el patrocinio del II Foro Internacional del Deporte, respectivamente.

## Cultura

Integra2 mantiene su portal [www.rutaintegra2.es](http://www.rutaintegra2.es) sobre festejos populares gastronómicos de España, acercándose al sector gourmet y de la alimentación.

También mantiene su patrocinio a Mikel Silvestre, el motorista que cruzó América recorriendo 30.000 Km para dar a conocer la historia y los lugares de los exploradores españoles en el continente, divulgándolo a lo largo de 13 capítulos emitidos por RTVE en La 2.

El Grupo, además, apoya otro tipo de iniciativas, entre las que cabe destacar la participación de empleados de Logesta en la reforestación de la cuenca Alta del Manzanares.



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



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

Cuentas Anuales Consolidadas del  
ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2018  
elaboradas conforme a las Normas Internacionales de  
Información Financiera (NIIF) adoptadas  
por la Unión Europea e Informe de Gestión, junto con  
el Informe de Auditoría emitido por unos auditores  
independientes



## *Informe de auditoría de cuentas anuales consolidadas emitido por unos auditores independientes*

A los accionistas de Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A. y sociedades dependientes:

### *Informe sobre las cuentas anuales consolidadas*

---

#### *Opinión*

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A. (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance a 30 de septiembre de 2018, 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 la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha (en adelante, el ejercicio 2018).

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 30 de septiembre de 2018, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación en España.

---

#### *Fundamento de la opinión*

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas* de nuestro informe.

Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

---

Deloitte, S.L. Domicilio social: Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1, Torre Picasso, 28020 Madrid, España  
Tel.: +34 915 145 000 Fax: +34 915 145 180, [www.deloitte.es](http://www.deloitte.es)  
Registro Mercantil de Madrid, tomo 13.650. sección 8ª, folio 188, hoja M-54414, inscripción 96ª  
Inscrita en el R.O.A.C. con el número S0692 - C.I.F.:B-79104469.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España  
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 915 685 400, [www.pwc.es](http://www.pwc.es)  
Registro Mercantil de Madrid, hoja 87.250-1, folio 75, tomo 9.267, libro 8.054, sección 3ª  
Inscrita en el R.O.A.C. con el número S0242 - CIF: B-79031290

### Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p><i>Reconocimiento de Ingresos de ventas de tabaco</i></p> <p>Las ventas de tabaco suponen un 94% del total de ventas realizadas por el Grupo, y corresponden a los bienes entregados, deducidos descuentos, IVA, Impuestos Especiales sobre las Labores del Tabaco y otros impuestos relacionados con las ventas.</p> <p>El reconocimiento de estos ingresos, bajo las condiciones y términos normales del Grupo, si bien no resulta complejo, implica una casuística específica asociada a las distintas condiciones firmadas con los fabricantes y clientes y a los impuestos y gravámenes aplicables en cada jurisdicción.</p> <p>Existe un riesgo inherente asociado al momento del reconocimiento de dichos ingresos, que dependen de los canales de distribución, los términos contractuales bajo los que los bienes son vendidos, así como los impactos que los cambios regulatorios pueden tener en las ventas (IVA, impuestos especiales, comisión del estancero, etc.).</p> <p>Este hecho motiva que esta cuestión sea clave para nuestra auditoría.</p>	<p>Como respuesta a esta cuestión clave, nuestra auditoría ha incluido, entre otros, los siguientes procedimientos:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Comprobar el diseño e implementación así como la eficacia operativa de los controles relevantes (Incluyendo los controles de sistemas de información) que soportan la Integridad de las ventas, así como el procedimiento de contabilización y registro automático de las facturas de venta, para lo que hemos involucrado a nuestros especialistas en tecnología y sistemas.</li> <li>• Analizar si los ingresos se encuentran debidamente registrados teniendo en consideración los términos y obligaciones contractuales con los fabricantes y clientes.</li> <li>• Evaluar la razonabilidad de los volúmenes de ventas y márgenes del ejercicio 2018 respecto a las tendencias de los ejercicios anteriores, cotejando estos datos con la información proporcionada por fuentes internas del Grupo y externas.</li> <li>• Realización de pruebas en detalle sobre una muestra de ventas contabilizadas.</li> <li>• Realización de pruebas combinadas de carácter manual y asistidas por expertos en tecnología y sistemas para realizar determinados recálculos y verificaciones sobre las partidas de ingresos por ventas de tabaco y cuentas por cobrar.</li> </ul> <p>Como resultado de nuestros procedimientos no se observaron excepciones o incorrecciones materiales.</p> <p>Las Notas 4.15, 23.a y 24 de las cuentas anuales consolidadas adjuntas, contienen los desgloses e información relativa a los ingresos por ventas de tabaco del Grupo.</p>



**Cuestiones clave de la auditoría****Modo en el que se han tratado en la auditoría***Impuestos diferidos y provisiones por riesgos fiscales*

El balance consolidado al 30 de septiembre de 2018 presenta un saldo de 291 millones de euros de impuestos diferidos de pasivo y provisiones por riesgos fiscales asociados a las actas de inspección levantadas por los Impuestos Especiales sobre las Labores del Tabaco, Aduanas y otros. Dentro de dicho importe, 280 millones de euros corresponden a impuestos diferidos, siendo 11 millones de euros el importe asociado a provisiones por riesgos fiscales.

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 el Grupo opera. Al cierre del ejercicio 2018 existen distintos procesos fiscales abiertos que requieren un elevado juicio de valor por parte de la Dirección del Grupo con el fin de estimar la probabilidad de que estos pasivos se materialicen. El Grupo cuenta con la opinión de asesores fiscales externos sobre los que se apoya para el cálculo de sus estimaciones.

Dada la complejidad de los cálculos de estos impuestos y de las regulaciones fiscales vigentes en las distintas jurisdicciones, así como el elevado juicio de valor utilizado por el Grupo para la estimación de estas provisiones y del gasto por Impuesto sobre Sociedades, se considera una cuestión clave para nuestra auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, la involucración de nuestros expertos fiscales en dicho área para evaluar la razonabilidad de las provisiones y pasivos por impuesto diferido registrados, así como de la estimación del Impuesto sobre beneficios del ejercicio. Adicionalmente, hemos solicitado y analizado la confirmación por parte de la asesoría jurídica interna del Grupo y de sus asesores fiscales externos para que nos detallen los criterios y bases de sus conclusiones en relación con los procedimientos abiertos, que han servido de soporte de la Dirección para definir la calificación y cuantía de las provisiones registradas por el Grupo.

Como resultado de nuestros procedimientos, consideramos que, en el contexto de las cuentas anuales consolidadas del Grupo tomadas en su conjunto, los juicios hechos por la dirección y la información presentada en relación con estas provisiones y pasivos contingentes son consistentes con nuestra evaluación.

Las Notas 18 y 19 de las cuentas anuales consolidadas adjuntas, contienen los desgloses e información relativa a esta área de interés.

**Cuestiones clave de la auditoría****Modo en el que se han tratado en la auditoría***Deterioro del Fondo de Comercio y de otros activos intangibles*

El balance consolidado al 30 de septiembre de 2018 presenta un fondo de comercio por importe de 921 millones de euros derivado de adquisiciones societarias y otros activos intangibles con vida definida por importe de 466 millones de euros asociados a los contratos de distribución con los principales fabricantes de tabaco en Francia.

El Grupo realiza anualmente una comprobación del deterioro del valor de estos activos. Esta comprobación ha sido significativa en nuestra auditoría, dado que la evaluación por parte de la Dirección del posible deterioro es un proceso complejo que incluye un elevado nivel de estimaciones, juicios e hipótesis.

Las principales hipótesis consideradas son: la tasa de descuento, las tasas de crecimiento de ventas a corto y largo plazo, la evolución del capital circulante y la estimación de márgenes futuros, cuya variación dependerá de la evolución del mercado y de las condiciones económicas y regulatorias que se produzcan en los distintos segmentos geográficos a los que están asociados dichos activos, Francia e Italia, principalmente.

Como se describe en la Notas 7 y 8 de las cuentas anuales consolidadas, la dirección concluyó que, en base a sus propios cálculos de sensibilidad realizados para las principales hipótesis planteadas de forma independiente, no se pondrían de manifiesto deterioros.

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, la revisión de los procesos y controles relevantes implantados por el Grupo para la evaluación de los deterioros en los fondos de comercio y otros activos intangibles.

Hemos revisado las proyecciones de flujos de efectivo y el proceso mediante el cual se prepararon, incluyendo su comparación con los últimos planes aprobados por el Consejo de los cuales se derivan dichas proyecciones, habiendo obtenido y reejecutado los cálculos subyacentes.

Asimismo hemos involucrado a expertos en valoración para evaluar las metodologías e hipótesis utilizadas por el Grupo, y en particular las que permiten el cálculo de las tasas de descuento en las diferentes áreas, así como la razonabilidad de las tasas de crecimiento, en su caso.

Para dichas hipótesis hemos revisado el análisis de sensibilidad realizado por la Dirección. Consideramos que las hipótesis son razonables, concluyendo que el enfoque de la Dirección es consistente y se encuentra soportado por la evidencia disponible.

Por último, hemos dirigido nuestro trabajo a la revisión de los desgloses realizado por el Grupo en relación con estos activos.

La Nota 7 de las cuentas anuales consolidadas adjuntas, contienen los desgloses relativos a los test de deterioro de estos activos y en particular, el detalle de las principales hipótesis utilizadas y el análisis de sensibilidad sobre cambios en las asunciones clave de los mismos.



---

### *Otra información: Informe de gestión consolidado*

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2018, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas no cubre el informe de gestión consolidado. Nuestra responsabilidad sobre la información contenida en el informe de gestión consolidado se encuentra definida en la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, que establece dos niveles diferenciados sobre la misma:

- a) Un nivel específico que resulta de aplicación al estado de la Información no financiera consolidado, así como a determinada información incluida en el Informe Anual de Gobierno Corporativo, según se define en el art. 35.2. b) de la Ley 22/2015, de Auditoría de Cuentas, que consiste en comprobar únicamente que la citada información se ha facilitado en el informe de gestión, o en su caso, que se haya incorporado en éste la referencia correspondiente al informe separado sobre la información no financiera en la forma prevista en la normativa, y en caso contrario, a informar sobre ello.
- b) Un nivel general aplicable al resto de la información incluida en el informe de gestión consolidado, que consiste en evaluar e informar sobre la concordancia de la citada información con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento del Grupo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión consolidado son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito anteriormente, hemos comprobado que la información mencionada en el apartado a) anterior se facilita en el informe de gestión consolidado y que el resto de la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

### *Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría y control en relación con las cuentas anuales consolidadas*

Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados consolidados del Grupo, de conformidad con las NIIF-UE y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas, los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la valoración de la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La comisión de auditoría y control de la Sociedad dominante es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales consolidadas.

### *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas*

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales consolidadas.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales consolidadas, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad dominante.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad dominante, del principio contable de empresa en funcionamiento y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales consolidadas o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del Grupo para expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.



Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A. y sociedades dependientes

Nos comunicamos con la comisión de auditoría y control de la Sociedad dominante en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la comisión de auditoría y control de la Sociedad dominante una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría y control de la Sociedad dominante, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales consolidadas del período actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro Informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

### Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

#### Informe adicional para la comisión de auditoría y control de la Sociedad dominante

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría y control de la Sociedad dominante de fecha 5 de noviembre de 2018.

#### Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 21 de marzo de 2017 nos nombró como co-audidores del Grupo por un período de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2017.

Con anterioridad, Deloitte, S.L. fue designado por acuerdo de la Junta General de Accionistas para el período de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2014, primer ejercicio de constitución de la Sociedad Dominante.

#### Servicios prestados

Los servicios, distintos de la auditoría de cuentas, que han sido prestados al Grupo auditado se desglosan en la nota 23.g de la memoria de las cuentas anuales consolidadas.



Deloitte, S.L. (S0692)

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

DELOITTE, S.L.

José Luis Aller (nº ROAC 17.072)

Raúl Llorente Adrián (nº ROAC 20.613)

5 de noviembre de 2018



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2018 Núm. 01/18/17899  
96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:  
Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional

18 Núm. 01/18/16133

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional



## BALANCES CONSOLIDADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Miles de Euros)

ACTIVO	Notas de la Memoria	30-09-2018	30-09-2017
<b>ACTIVO NO CORRIENTE:</b>		<b>1.672.921</b>	<b>1.705.568</b>
Propiedad, planta y equipo	6	203.531	187.620
Propiedades de inversión		17.999	18.374
Fondo de Comercio	7	920.800	925.679
Otros activos intangibles	8	505.210	547.846
Participaciones en empresas asociadas		2.118	1.584
Otros activos financieros no corrientes	9	4.634	4.521
Activos por impuestos diferidos	19	18.629	19.944
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>		<b>5.192.269</b>	<b>4.837.180</b>
Existencias	10	1.188.543	1.122.622
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	11	1.846.246	1.747.338
Administraciones Públicas deudoras	19	83.533	36.759
Otros activos financieros corrientes	9	1.910.934	1.821.726
Tesorería y otros activos líquidos equivalentes	12	153.515	101.808
Otros activos corrientes		9.485	6.914
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA</b>		<b>13</b>	<b>13</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>6.865.190</b>	<b>6.542.748</b>

Las Notas 1 a 30 y los Anexos I y II descritos en la Memoria forman parte integrante del balance consolidado al 30 de septiembre de 2018.

<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>Notas de la Memoria</b>	<b>30-09-2018</b>	<b>30-09-2017</b>
<b>PATRIMONIO NETO:</b>		<b>511.608</b>	<b>502.433</b>
Capital social	13	26.550	26.550
Prima de emisión	14	867.808	867.808
Reservas de la Sociedad Dominante	14	25.594	16.706
Reservas de reorganización	14	(753.349)	(753.349)
Reservas en sociedades consolidadas	15	221.370	216.374
Diferencias de conversión		35	90
Reserva por primera aplicación de NIIF	14	19.950	19.950
Beneficios consolidados del ejercicio		156.706	153.862
Dividendo a cuenta	14	(46.314)	(39.708)
Acciones propias	14	(8.348)	(7.716)
<b>Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad Dominante</b>		<b>510.002</b>	<b>500.567</b>
Intereses minoritarios	16	1.606	1.866
<b>PASIVO NO CORRIENTE:</b>		<b>322.750</b>	<b>340.534</b>
Otros pasivos financieros no corrientes		4.146	4.880
Provisiones no corrientes	18	38.931	36.686
Pasivos por impuesto diferido	19	279.673	298.968
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>		<b>6.030.832</b>	<b>5.699.781</b>
Otros pasivos financieros corrientes	20	32.850	34.371
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	21	1.021.403	1.023.707
Administraciones Públicas acreedoras	19	4.897.920	4.564.404
Provisiones corrientes	18	11.583	13.728
Otros pasivos corrientes		67.076	63.571
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>6.865.190</b>	<b>6.542.748</b>

## CUENTAS DE RESULTADOS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Miles de Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017
<b>Ingresos ordinarios</b>	23.a	<b>9.476.484</b>	<b>9.493.241</b>
<b>Aprovisionamientos</b>		<b>(8.358.300)</b>	<b>(8.443.546)</b>
<b>BENEFICIO BRUTO</b>		<b>1.118.184</b>	<b>1.049.695</b>
<b>Coste de redes logísticas:</b>		<b>(780.590)</b>	<b>(744.020)</b>
Gastos de personal	23.b	(174.671)	(176.481)
Gastos de transporte		(241.044)	(222.691)
Gastos de delegaciones provinciales		(77.339)	(72.610)
Depreciación y amortización	4.2, 6 y 8	(86.193)	(85.210)
Otros gastos de explotación	23.c	(201.343)	(187.028)
<b>Gastos comerciales:</b>		<b>(67.214)</b>	<b>(65.902)</b>
Gastos de personal	23.b	(44.136)	(44.080)
Otros gastos de explotación	23.c	(23.078)	(21.822)
<b>Gastos de investigación</b>		<b>(2.071)</b>	<b>(2.066)</b>
<b>Gastos oficinas centrales:</b>		<b>(78.344)</b>	<b>(80.160)</b>
Gastos de personal	23.b	(58.299)	(57.157)
Depreciación y amortización	4.2, 6 y 8	(1.878)	(1.541)
Otros gastos de explotación	23.c	(18.167)	(21.462)
Participación en resultados de empresas puestas en equivalencia		1.014	734
Resultado neto de la enajenación y deterioro de activos no corrientes	6 y 8	(504)	(258)
Otros resultados		–	(24)
<b>BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>190.475</b>	<b>157.999</b>
Ingresos financieros	23.e	14.275	31.375
Gastos financieros	23.f	(1.587)	(1.416)
<b>BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>203.163</b>	<b>187.958</b>
Impuesto sobre Sociedades	19	(46.707)	(34.315)
<b>BENEFICIO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>156.456</b>	<b>153.643</b>
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos		–	(42)
<b>BENEFICIO DEL EJERCICIO</b>		<b>156.456</b>	<b>153.601</b>
<b>Atribuible a:</b>			
<b>Accionistas de la Sociedad Dominante</b>		<b>156.706</b>	<b>153.862</b>
Intereses minoritarios	16	(250)	(261)
<b>BENEFICIO BÁSICO POR ACCIÓN</b>	<b>5</b>	<b>1,18</b>	<b>1,16</b>

Las Notas 1 a 30 y los Anexos I y II descritos en la Memoria forman parte integrante de la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2018.

## ESTADOS CONSOLIDADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Miles de Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>156.456</b>	<b>153.601</b>
<b>Partidas que no se reclasifican a resultados</b>			
Ganancias/(Pérdidas) actuariales registradas en patrimonio	18	234	1.551
<b>Partidas que pueden reclasificarse posteriormente a resultados</b>			
Diferencias de conversión		(55)	(17)
<b>TOTAL INGRESOS/(GASTOS) NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN PATRIMONIO</b>		<b>179</b>	<b>1.534</b>
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS EN EL EJERCICIO</b>		<b>156.635</b>	<b>155.135</b>
<b>Atribuible a:</b>			
<b>Accionistas de la Sociedad Dominante</b>		<b>156.885</b>	<b>155.396</b>
Intereses minoritarios		(250)	(261)
<b>TOTAL ATRIBUIBLE</b>		<b>156.635</b>	<b>155.135</b>

Las Notas 1 a 30 y los Anexos I y II descritos en la Memoria forman parte integrante del estado consolidado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2018.

## ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Miles de Euros)

	Capital Social	Prima de Emisión	Reservas de la Sociedad Dominante	Reservas de Reorganización	Reservas en Sociedades Consolidadas	Diferencias de Conversión
<b>SALDO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016</b>	<b>26.550</b>	<b>867.808</b>	<b>10.828</b>	<b>(753.349)</b>	<b>223.914</b>	<b>107</b>
Resultado neto del ejercicio 2017 atribuido a la Sociedad Dominante	–	–	–	–	–	(17)
Resultado atribuible a minoritarios	–	–	–	–	–	–
Ganancias/(Pérdidas) actuariales	–	–	–	–	1.551	–
Ingresos y gastos reconocidos en el período	–	–	–	–	1.551	(17)
Operaciones con los accionistas:						
Distribución de resultados-						
A reservas	–	–	3.671	–	9.272	–
A dividendos	–	–	–	–	–	–
Dividendos	–	–	–	–	–	–
Operaciones con acciones propias	–	–	–	–	–	–
Plan acciones (Nota 4.12)	–	–	2.207	–	–	–
Otros movimientos	–	–	–	–	(18.363)	–
<b>SALDO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017</b>	<b>26.550</b>	<b>867.808</b>	<b>16.706</b>	<b>(753.349)</b>	<b>216.374</b>	<b>90</b>
Resultado neto del ejercicio 2018 atribuido a la Sociedad Dominante	–	–	–	–	–	(55)
Resultado atribuible a minoritarios	–	–	–	–	–	–
Ganancias/(Pérdidas) actuariales	–	–	–	–	234	–
Ingresos y gastos reconocidos en el período	–	–	–	–	234	(55)
Operaciones con los accionistas:						
Distribución de resultados-						
A reservas	–	–	10.142	–	4.762	–
A dividendos	–	–	–	–	–	–
Dividendos	–	–	–	–	–	–
Operaciones con acciones propias (Notas 14.b y 14.f)	–	–	(4.092)	–	–	–
Plan acciones (Nota 4.12)	–	–	2.838	–	–	–
Otros movimientos	–	–	–	–	–	–
<b>SALDO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018</b>	<b>26.550</b>	<b>867.808</b>	<b>25.594</b>	<b>(753.349)</b>	<b>221.370</b>	<b>35</b>

Las Notas 1 a 30 y los Anexos I y II descritos en la Memoria forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio del ejercicio 2018.

Reservas por Primera Aplicación de NIIF	Beneficios Consolidados del Ejercicio	Dividendo a Cuenta	Acciones Propias	Patrimonio Neto Atribuible al Accionista de la Sociedad Dominante	Intereses Minoritarios	Total Patrimonio Neto
<b>19.950</b>	<b>132.079</b>	<b>(33.119)</b>	<b>(5.032)</b>	<b>489.736</b>	<b>2.132</b>	<b>491.868</b>
–	153.862	–	–	153.845	–	153.845
–	–	–	–	–	(261)	(261)
–	–	–	–	1.551	–	1.551
–	153.862	–	–	155.396	(261)	155.135
–	(12.943)	–	–	–	–	–
–	(119.136)	33.119	–	(86.017)	–	(86.017)
–	–	(39.708)	–	(39.708)	–	(39.708)
–	–	–	(2.684)	(2.684)	–	(2.684)
–	–	–	–	2.207	–	2.207
–	–	–	–	(18.363)	(5)	(18.368)
<b>19.950</b>	<b>153.862</b>	<b>(39.708)</b>	<b>(7.716)</b>	<b>500.567</b>	<b>1.866</b>	<b>502.433</b>
–	156.706	–	–	156.651	–	156.651
–	–	–	–	–	(250)	(250)
–	–	–	–	234	–	234
–	156.706	–	–	156.885	(250)	156.635
–	(14.904)	–	–	–	–	–
–	(138.958)	39.708	–	(99.250)	–	(99.250)
–	–	(46.314)	–	(46.314)	–	(46.314)
–	–	–	(632)	(4.724)	–	(4.724)
–	–	–	–	2.838	–	2.838
–	–	–	–	–	(10)	(10)
<b>19.950</b>	<b>156.706</b>	<b>(46.314)</b>	<b>(8.348)</b>	<b>510.002</b>	<b>1.606</b>	<b>511.608</b>

## ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Miles de Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017
<b>ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN:</b>		<b>347.539</b>	<b>4.236</b>
<b>Resultado consolidado antes de impuestos procedente de operaciones continuadas</b>		<b>203.163</b>	<b>187.958</b>
<b>Ajustes al resultado–</b>		<b>92.117</b>	<b>64.373</b>
Resultado de sociedades por puesta en equivalencia		(1.014)	(734)
Depreciación y amortización	6 y 8	88.184	86.751
Correcciones valorativas por deterioro		–	338
Dotaciones/ (Reversiones) a las provisiones		14.368	8.058
Resultados por venta de inmovilizado	6 y 8	504	(81)
Otros ajustes al resultado		2.763	–
Resultado financiero		(12.688)	(29.959)
<b>Variación neta en los activos/pasivos–</b>		<b>52.259</b>	<b>(248.095)</b>
(Aumento)/Disminución de existencias		(68.720)	(35.705)
(Aumento)/Disminución de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		(103.942)	48.341
Aumento/(Disminución) de acreedores comerciales		(2.309)	133.791
Aumento/(Disminución) de otros pasivos corrientes		312.779	(305.580)
Aumento/(Disminución) de otros pasivos no corrientes		(1.702)	8.638
Impuesto sobre beneficios pagados		(96.535)	(109.176)
Ingresos y gastos financieros		12.688	11.596
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		<b>(145.952)</b>	<b>202.089</b>
<b>Pagos por inversiones–</b>		<b>(146.794)</b>	<b>(39.072)</b>
Inmovilizado material	6	(44.023)	(21.613)
Inmovilizado intangible	8	(12.107)	(7.343)
Empresas de grupo y asociadas		(90.010)	(10.116)
Otros activos financieros		(654)	–
<b>Cobros por desinversiones–</b>		<b>842</b>	<b>241.161</b>
Inmovilizado material	6	788	706
Inmovilizado intangible		54	30
Otros activos financieros		–	217.758
Enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta		–	22.667
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</b>		<b>(149.880)</b>	<b>(128.142)</b>
<b>Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio–</b>		<b>(145.564)</b>	<b>(125.725)</b>
Dividendos	14	(145.564)	(125.725)
<b>Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio–</b>		<b>(3.366)</b>	<b>(3.161)</b>
Adquisición de instrumentos de patrimonio de la sociedad dominante (–)	14	(3.366)	(3.161)
<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero–</b>		<b>(950)</b>	<b>744</b>
Devolución y amortización de–			
Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito		(950)	744
<b>AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>		<b>51.707</b>	<b>78.183</b>
<b>Tesorería y otros activos líquidos al inicio del ejercicio–</b>		<b>101.808</b>	<b>23.625</b>
Variación neta de tesorería y otros activos líquidos del ejercicio		51.707	78.183
<b>Total Tesorería y otros activos líquidos equivalentes al final del ejercicio</b>		<b>153.515</b>	<b>101.808</b>

Las Notas 1 a 30 y los Anexos I y II descritos en la Memoria forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado del ejercicio 2018.

MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO  
TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018



## 1. INFORMACIÓN GENERAL SOBRE EL GRUPO

Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A. (en adelante "la Sociedad Dominante") fue constituida como sociedad anónima el 13 de mayo de 2014, siendo su Accionista Único Altadis, S.A.U., sociedad perteneciente a su vez al grupo Imperial Brands Group PLC. Con fecha 4 de junio de 2014, la Sociedad Dominante realizó una ampliación de capital suscrita íntegramente por Altadis, S.A.U. mediante la aportación no dineraria de las acciones representativas del 100% del capital social de Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U., hasta ese momento sociedad cabecera del Grupo Logista, pasando la Sociedad a ser, a partir de entonces, la Sociedad Dominante de dicho Grupo.

La Sociedad Dominante está domiciliada en Leganés (Madrid), Polígono Industrial Polvoranca, calle Trigo, número 39, siendo la sociedad operativa del Grupo Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U.

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 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 ejercicio de 12 meses terminado el 30 de septiembre de 2017 se denominará, en adelante, "ejercicio 2017"; el terminado el 30 de septiembre de 2018, "ejercicio 2018", y así sucesivamente.

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.

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

En los Anexos I y II se detallan las empresas participadas que han sido incluidas en el perímetro de consolidación y que constituyen el Grupo Logista al 30 de septiembre de 2018 y 2017, señalándose, entre otros datos, el porcentaje y coste de la participación de la Sociedad Dominante y la actividad, razón social y domicilio de la sociedad participada.

A su vez, Altadis, S.A.U., accionista mayoritario de la Sociedad Dominante, pertenece al grupo Imperial Brands Group PLC., que se rige por la legislación mercantil vigente en el Reino Unido, con domicilio social en 121 Winterstoke Road, Bristol BS3 2LL (Reino Unido). Las cuentas anuales consolidadas del grupo Imperial Brands Group PLC correspondientes al ejercicio 2017 fueron formuladas por sus Administradores en reunión de su Consejo de Administración del 7 de noviembre de 2017.

## 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES Y PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN

### 2.1. Formulación de cuentas

Estas cuentas anuales consolidadas se han formulado por los Administradores de la Sociedad Dominante de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo, que es el establecido en:

- a) Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- b) Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea conforme a lo dispuesto por el Reglamento (CE) n° 1606/2002 del Parlamento Europeo y por la Ley 62/2003, de 30 de diciembre, de medidas fiscales, administrativas y de orden social.
- c) El resto de la normativa contable que resulte de aplicación.

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad Dominante y de sus sociedades participadas, y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y en particular, con los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados del Grupo y de los flujos de efectivo habidos durante el correspondiente ejercicio. Estas cuentas anuales consolidadas han sido formuladas por el Consejo de Administración en su reunión de fecha 30 de octubre de 2018. Los Administradores de Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A. someterán a la aprobación de la Junta General de Accionistas estas cuentas anuales consolidadas y estiman que dicho proceso de aprobación no producirá modificación alguna en las mismas.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2017 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas con fecha 21 de marzo de 2018.

En la Nota 4 se resumen los principios contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2018.

## 2.2. Normas e interpretaciones efectivas en el presente período

En el ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2018 han entrado en vigor las siguientes normas, modificaciones de normas e interpretaciones:

Normas y Modificaciones de Normas	Contenido	Aplicación Obligatoria Ejercicios Iniciados a Partir de
Modificación a NIC 12 Reconocimiento de Impuestos Diferidos de activos por pérdidas no realizadas (emitido el 19 de enero de 2016)	Hace referencia a los impuestos diferidos de activos de disponibles para la venta de deuda con valor razonable inferior a coste.	1 de enero de 2017
Modificación a NIC 7 Iniciativa de desgloses (emitido 29 de enero de 2016)	Reconciliación de las variaciones de los pasivos en balance con los flujos de las actividades de financiación.	1 de enero de 2017
Mejoras Anuales a las Normas NIIF, Ciclo 2014-2016 (emitido en diciembre de 2016)	Modificaciones menores a una serie de normas.	1 de enero de 2017

La aplicación de estas modificaciones no ha tenido impacto en las cuentas anuales del Grupo del ejercicio 2018.

### 2.3. Normas e interpretaciones emitidas no vigentes

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, las siguientes normas e interpretaciones habían sido publicadas por el IASB pero no habían entrado en vigor, bien porque su fecha de efectividad es posterior a la fecha de las cuentas anuales consolidadas, o bien porque no han sido endosadas por la Unión Europea:

Normas y Modificaciones de Normas	Contenido	Aplicación Obligatoria Ejercicios Iniciados a Partir de
NIIF 9 Instrumentos financieros. Clasificación, valoración y contabilidad de coberturas (última fase publicada en julio de 2014)	Instrumentos financieros: Sustituye a los requisitos de clasificación, valoración de activos y pasivos financieros, bajas en cuentas y contabilidad de coberturas de NIC 39.	1 de enero de 2018
NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes (publicada en mayo de 2014)	Nueva norma de reconocimiento de ingresos (Sustituye a la NIC 11, NIC 18, IFRIC 13, IFRIC 15, IFRIC 18 y SIC-31).	1 de enero de 2018
Modificación a la NIIF 2 Clasificación y valoración de pagos basado en acciones	Son modificaciones limitadas que aclaran cuestiones concretas como los efectos de las condiciones de devengo en pagos basados en acciones a liquidar en efectivo, la clasificación de pagos basados en acciones cuando tiene cláusulas de liquidación por el neto y algunos aspectos de las modificaciones del tipo de pago basado en acciones.	1 de enero de 2018
NIIF 16 Arrendamientos (publicada en enero de 2016)	Nueva norma de arrendamientos que sustituye a NIC 17. Los arrendatarios incluirán todos los arrendamientos en balance como si fueran compras financiadas.	1 de enero de 2019
Modificación a la NIIF 9 Características de cancelación anticipada con compensación negativa (publicada en octubre de 2017)	Esta modificación permitirá la valoración a coste amortizado de algunos activos financieros cancelables anticipadamente por una cantidad menor que el importe pendiente de principal e intereses sobre dicho principal	1 de enero de 2019
CNIIF 23 Incertidumbre sobre tratamientos fiscales (publicada en junio de 2017) (a)	Esta interpretación clarifica cómo aplicar los criterios de registro y valoración de la NIC 12 cuando existe incertidumbre acerca de la aceptabilidad por parte de la autoridad fiscal de un determinado tratamiento fiscal utilizado por la entidad.	1 de enero de 2019
Modificación de la NIC 28 Interés a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos (publicada en octubre de 2017) (a)	Clarifica que se debe aplicar NIIF 9 a los intereses a largo plazo en una asociada negocio conjunto si no se aplica el método de puesta en equivalencia.	1 de enero de 2019
Mejoras a las NIIF Ciclo 2015-2017 (publicada en diciembre de 2017)	Modificaciones de una serie de normas.	1 de enero de 2019
Modificación a la NIC 19 Modificación, reducción o liquidación de un plan (publicada en febrero de 2018)	Clarifica cómo calcular el coste del servicio para el periodo actual y el interés neto para el resto de un periodo anual cuando se produce una modificación, reducción o liquidación de un plan de prestación definida.	1 de enero de 2019
NIIF 17 Contratos de seguros (publicada en mayo de 2017) (a)	Reemplaza a la NIIF 4, recoge los principios de registro, valoración, presentación y desglose de los contratos de seguros con el objetivo de que la entidad proporcione información relevante y fiable que permita a los usuarios de la información determinar el efecto que los contratos tienen en los estados financieros.	1 de enero de 2021

(a) No aprobadas para su uso en la Unión Europea.

La evaluación que han realizado los Administradores de la Sociedad Dominante sobre los principales impactos que la aplicación de las normas anteriores pudiera tener sobre las cuentas anuales consolidadas adjuntas es la siguiente:

### **NIIF 9 – Instrumentos Financieros**

La NIIF 9 establece los requisitos para el reconocimiento, la valoración, el deterioro, la baja y la contabilización de las coberturas generales.

El Grupo en el proceso de evaluación del impacto de la aplicación de esta norma ha concluido que su entrada en vigor no tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados, dado que las inversiones en activos financieros son en su mayor parte a corto plazo y en instituciones financieras de “rating” crediticio de total garantía o, en su caso, a entidades vinculadas con un “rating” de solvencia estable. Con relación a los riesgos de crédito de los deudores comerciales, la aplicación de la nueva norma no determina un incremento significativo de las provisiones de deterioro ya que en su mayor parte son saldos a cobrar a corto plazo con histórico de impago y periodos de cobro muy reducidos. Esta evaluación se basa en la información actualmente disponible y puede estar sujeta a variaciones por información adicional que esté disponible cuando el Grupo adopte la NIIF 9.

En cuanto a la estrategia de transición, la intención de la Dirección del Grupo es aplicar NIIF 9 en su totalidad a partir del 1 de octubre de 2018 sin reexpresión de la información comparativa.

### **NIIF 15 – Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos de Clientes**

El objetivo de esta norma es determinar el tratamiento contable de los ingresos procedentes de la venta de bienes y la prestación de servicios a un cliente. Los ingresos que no procedan de un contrato con un cliente quedan fuera del alcance de esta norma. El principio fundamental es que la entidad debe reconocer sus ingresos ordinarios de forma que la transferencia de los bienes o servicios prometidos a los clientes se muestre por un importe que refleje la contraprestación a la que la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios.

La Dirección del Grupo ha llevado a cabo un análisis de los impactos de dicha normativa para cada uno de los negocios y países, identificando el concepto y naturaleza de las transferencias de bienes y servicios en cada uno de los casos. Las principales conclusiones son las siguientes:

- No se han identificado líneas de actividad que requieran la modificación significativa de los criterios de reconocimiento de los ingresos actuales.
- La presentación en la cuenta de resultados consolidado de los ingresos y gastos asociados no sufrirá cambios relevantes sobre la práctica de presentación actual.
- No se han identificado contratos relevantes con distintas obligaciones de ejecución en vigor a la fecha de la aplicación de la nueva norma que pudieran presentar diferencias de tratamiento con respecto a los criterios que el Grupo ha venido aplicando.

Por todos estos aspectos, si bien el Grupo se encuentra en el proceso de finalización de su análisis del impacto de la aplicación de esta norma, ha concluido que su entrada en vigor no tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados, si bien NIIF 15 requerirá proporcionar desgloses más extensos sobre las transacciones de ingresos del Grupo.

En cuanto a la estrategia de transición, es intención del Grupo aplicar NIIF 15 retroactivamente, sin re-expresar la información comparativa, a partir del 1 de octubre de 2018.

## **NIIF 16 – Arrendamientos**

Resultará en que casi todos los arrendamientos se reconozcan en el balance, dado que la distinción entre arrendamientos operativos y financieros se elimina. Bajo la nueva norma, se reconocen un activo (el derecho a usar el elemento arrendado) y un pasivo financiero por el pago de alquileres. Las únicas excepciones son arrendamientos a corto plazo y de escaso valor.

El Grupo se encuentra en proceso de evaluación del impacto de la aplicación de esta norma. El Grupo no tiene intención de aplicar anticipadamente esta norma y, a la fecha actual, no ha decidido la opción que se aplicará en la fecha de transición.

### **2.4. Información referida al ejercicio 2017**

Conforme a lo exigido por la NIC 1, la información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2017 se presenta exclusivamente a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2018 y, por consiguiente, no constituye por sí misma cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2017.

### **2.5. Moneda de presentación**

Las presentes cuentas anuales consolidadas se presentan en euros por ser ésta la moneda principal del entorno económico en el que opera el Grupo. Las operaciones en moneda extranjera se registran de conformidad con los criterios descritos en la Nota 4.14.

### **2.6. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas**

La información contenida en estas cuentas anuales consolidadas es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Dominante.

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2018 se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores de las sociedades del Grupo para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- La valoración y evaluación del deterioro de los fondos de comercio y de ciertos activos intangibles.
- Las hipótesis empleadas en los cálculos actuariales de los pasivos por pensiones y otros compromisos con el personal.
- La vida útil de los activos materiales e intangibles.
- La valoración de planes de incentivos a largo plazo.
- El cálculo de las provisiones necesarias, incluidas las de riesgo fiscal.
- La valoración y el cálculo de los activos y pasivos por impuesto diferido.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2018 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.

## 2.7. Principios de consolidación

### 2.7.1. Empresas dependientes

Se consideran empresas dependientes aquellas sociedades incluidas en el perímetro de consolidación en las que la Sociedad Dominante, directa o indirectamente, ostenta la gestión por tener la mayoría de los derechos de voto en los órganos de representación y decisión o tiene capacidad para ejercer control.

Los estados financieros de las empresas dependientes se consolidan por aplicación del método de integración global. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones efectuados entre las sociedades consolidadas que son significativos han sido eliminados en el proceso de consolidación.

En caso necesario, se realizan ajustes en los estados financieros de las empresas dependientes para homogeneizar sus políticas contables con las que se utilizan en el Grupo.

La participación de los socios minoritarios en el patrimonio y resultados del Grupo se presenta respectivamente en los capítulos "Intereses Minoritarios" del balance consolidado y "Resultado del ejercicio atribuible a Intereses Minoritarios" de la cuenta de resultados consolidada.

Los resultados de las empresas dependientes adquiridas o enajenadas durante el ejercicio se incluyen en las cuentas de resultados consolidadas desde la fecha efectiva de adquisición o hasta la fecha efectiva de enajenación, según corresponda.

### 2.7.2. Negocios y operaciones conjuntos

Se consideran "negocios conjuntos" aquellos en los que la gestión de las sociedades participadas es realizada conjuntamente por una sociedad del Grupo y por terceros no vinculados al Grupo, sin que ninguno ostente un control superior al del otro. Los estados financieros de los negocios conjuntos se consolidan por el método de la participación (puesta en equivalencia).

Asimismo, se consideran "operaciones conjuntas" (Uniones Temporales de Empresas, UTEs) los acuerdos conjuntos mediante los cuales las partes que participan en el acuerdo tienen derecho a la parte correspondiente de los activos y los pasivos relacionados con el acuerdo. Es por ello, que los activos y pasivos asignados se presentan en su balance consolidado, en función de su porcentaje de participación, y de los pasivos incurridos conjuntamente, clasificados de acuerdo con su naturaleza específica. De la misma forma, los ingresos y gastos con origen en negocios conjuntos se presentan en la cuenta de resultados consolidada desglosados por centro funcional. Igualmente, en el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y en el estado de flujos de efectivo consolidado se integra la parte proporcional de los importes de las partidas de la operación conjunta que le corresponden.

En caso necesario, se realizan ajustes en los estados financieros de estas entidades para homogeneizar sus políticas contables con las que se utilizan en el Grupo.

### 2.7.3. Empresas asociadas

Se consideran empresas asociadas aquellas sobre las que la Sociedad Dominante tiene capacidad para ejercer una influencia significativa. En general se presume que existe influencia significativa cuando el porcentaje de participación (directa o indirecta) del Grupo es superior al 20% de los derechos de voto de la participada, siempre que no supere el 50%.

En las cuentas anuales consolidadas, las empresas asociadas se valoran por el "método de la participación" (puesta en equivalencia), es decir por la fracción de su valor neto patrimonial que representa la participación del Grupo en su capital, una vez considerados los dividendos percibidos y otras eliminaciones patrimoniales.

En el caso de transacciones con una asociada, los beneficios o pérdidas correspondientes se eliminan en el porcentaje de participación del Grupo en su capital.

En caso necesario, se realizan ajustes en los estados financieros de estas sociedades para homogeneizar sus políticas contables con las que se utilizan en el Grupo.

Si como consecuencia de las pérdidas en que haya incurrido una entidad asociada su patrimonio contable fuese negativo, en el balance consolidado del Grupo figuraría con valor nulo, a no ser que exista la obligación por parte del Grupo de respaldarla financieramente, en cuyo caso, se constituye la oportuna provisión.

Dado que la actividad de las empresas asociadas es similar a las operaciones habituales del Grupo los resultados por puesta en equivalencia se presentan totalizados en el beneficio de explotación.

#### 2.7.4. Conversión de moneda distinta del euro

La conversión a euros de los distintos epígrafes del balance y de la cuenta de resultados de las sociedades extranjeras que han sido incluidas en el perímetro de consolidación se ha realizado aplicando los siguientes criterios:

- Los activos y pasivos se han convertido aplicando el tipo de cambio oficial vigente al cierre del ejercicio.
- El capital y las reservas se han convertido aplicando el tipo de cambio histórico.
- La cuenta de resultados se ha convertido aplicando el tipo de cambio medio del ejercicio.

Las diferencias resultantes de la aplicación de estos criterios se han incluido en el epígrafe "Diferencias de Conversión" del capítulo "Patrimonio Neto". Dichas diferencias de conversión se reconocerán como ingresos o gastos en el período en que se realice o enajene, total o parcialmente, la inversión que dio lugar a la generación de dichas diferencias.

Durante el ejercicio 2018 todas las sociedades que constituyen el Grupo Logista presentaron sus cuentas anuales en euros, excepto las sociedades Compañía de Distribución Integral Logista Polska, S.p. z.o.o. y Logesta Polska S.p., z.o.o. (ambas situadas en Polonia).

#### 2.7.5. Variaciones en el perímetro de consolidación y en los porcentajes de participación

Durante el ejercicio 2018 no ha habido variaciones en el perímetro de consolidación. Las variaciones en el perímetro de consolidación más significativas durante el ejercicio 2017 fueron las siguientes:

##### **Entradas o adquisiciones**

Con fecha 13 de febrero de 2017, la Sociedad dependiente MIDSID –Sociedade Portuguesa de Distribuição, S.A. adquirió la totalidad de las participaciones representativas del capital social de José Costa & Rodrigues, Lda. por importe de 7.700 miles de euros más un importe adicional máximo de 4.025 miles de euros, vinculado al fondo de maniobra de la sociedad adquirida. Tras la finalización de los procedimientos de valoración del activo y pasivo circulante de la sociedad adquirida, finalmente el precio de adquisición ascendió a 11.448 miles de euros. La Dirección del Grupo tras el análisis del valor razonable de los activos y pasivos adquiridos registró 6.575 miles de euros como fondo de comercio provisional al 30 de septiembre de 2017. Durante el ejercicio 2018 tras finalizar con el proceso de identificación de activos intangibles, el citado fondo de comercio ha sido asignado en su totalidad al canal de vending de José Costa & Rodrigues, Lda. en el epígrafe "Otros activos intangibles - Concesiones, derechos y licencias" del balance consolidado (véase Nota 8).

## 2.8. Importancia relativa

Cabe destacar que en las presentes cuentas anuales consolidadas se ha omitido aquella información o desgloses que, no requiriendo de detalle por su importancia cualitativa, se han considerado no materiales o que no tienen importancia relativa de acuerdo al concepto de Importancia relativa definido en el marco conceptual de las NIIF.

## 3. DISTRIBUCIÓN DEL BENEFICIO DE LA SOCIEDAD DOMINANTE

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 2018 de la Sociedad Dominante por importe de 158.321 miles de euros, formulada por los Administradores de la Sociedad Dominante y que se someterá a la aprobación de la Junta General de Accionistas es la siguiente:

	Miles de Euros
A reservas voluntarias	10.117
A dividendos	101.890
A dividendo a cuenta (Nota 14-e)	46.314
	<b>158.321</b>

De acuerdo a la normativa vigente, la Sociedad Dominante evaluó el estado de liquidez a la fecha de aprobación del dividendo a cuenta. En base a esta evaluación, con fecha 24 de julio de 2018 la Sociedad Dominante, tenía disponibles 46 millones de euros correspondientes a la línea de crédito concedida por Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. a la Sociedad Dominante (cuyo importe máximo de disposición asciende a 114 millones de euros) de los cuales 68 millones de euros se encontraban dispuestos por la Sociedad Dominante.

## 4. PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

Las principales normas de valoración, principios y políticas contables aplicados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2018 y que cumplen con las normas NIIF vigentes a la fecha de las correspondientes cuentas anuales consolidadas, se detallan a continuación.

### 4.1. Propiedad, planta y equipo

Los bienes comprendidos en este epígrafe se presentan valorados a su coste de adquisición menos la amortización acumulada.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los diferentes elementos que componen este epígrafe se imputan a la cuenta de resultados consolidada del ejercicio en que se incurren. Los importes invertidos en mejoras que contribuyen a aumentar la capacidad o eficiencia o a alargar la vida útil de los bienes de propiedad, planta y equipo se registran como mayor coste de los mismos.

Los trabajos que el Grupo realiza para su propio inmovilizado se registran al coste acumulado que resulta de añadir a los costes de la mano de obra directa incurrida los gastos generales de fabricación.

Las sociedades consolidadas amortizan su inmovilizado material siguiendo el método lineal, aplicando porcentajes de amortización anual calculados en función de los años de vida útil estimada de los respectivos bienes. Los porcentajes aplicados son los siguientes:



	Coeficientes Anuales de Amortización (en %)
Construcciones	2 - 4
Instalaciones técnicas y maquinaria	10 - 12
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	8 - 16
Otro inmovilizado	12 - 16

En el caso de los terrenos, se considera que tienen una vida útil indefinida y, por tanto, no son objeto de amortización.

#### 4.2. Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión corresponden a inversiones en terrenos y edificios que se mantienen para generar plusvalías. Se valoran al coste de adquisición, menos la amortización acumulada o a su valor de mercado, el menor. La amortización se registra siguiendo los mismos criterios que para elementos de la misma clase clasificados en el epígrafe "Propiedad, planta y equipo".

Durante el ejercicio 2018 se ha dotado amortización por las propiedades de inversión recogidas en el balance consolidado adjunto por importe de 421 miles de euros (425 miles de euros en el ejercicio 2017). Adicionalmente, el epígrafe de "Gastos de investigación" de la cuenta de resultados consolidada recoge 113 miles de euros de amortización de elementos afectos al mismo (96 miles de euros en el ejercicio 2017).

El Grupo determina periódicamente el valor de mercado de las propiedades de inversión tomando como valores de referencia precios de transacciones comparables, estudios internos, tasaciones de externos, etc.

#### 4.3. Fondo de Comercio

En las adquisiciones de sociedades el exceso del coste de la combinación de negocios sobre la participación adquirida en el valor razonable neto en el momento de la compra de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificados se registra como fondo de comercio.

Los fondos de comercio sólo se registran cuando han sido adquiridos a título oneroso.

Los fondos de comercio generados en la adquisición de empresas asociadas se registran como mayor valor de la participación.

Los fondos de comercio no se amortizan. En este sentido, al cierre de cada ejercicio, o siempre que existan indicios de pérdida de valor, el Grupo procede a estimar, mediante el denominado "test de deterioro", la posible existencia de pérdidas permanentes que reduzcan el valor recuperable de los fondos de comercio a un importe inferior al coste neto por el que figuran registrados. En caso afirmativo, se procede a su saneamiento registrándose la pérdida correspondiente. Los saneamientos realizados no pueden ser objeto de reversión posterior.

Para realizar el mencionado test de deterioro todos los fondos de comercio son asignados a una o más unidades generadoras de efectivo.

El valor recuperable de cada unidad generadora de efectivo se determina como el mayor entre su valor en uso y su precio de venta. El valor en uso se calcula a partir de los flujos futuros de efectivo estimados para la unidad, descontados a un tipo de interés antes de impuestos que refleja la valoración del mercado del coste del dinero y de los riesgos específicos asociados a la actividad.

El Grupo ha definido como unidades generadoras de efectivo, de acuerdo con la gestión real de sus operaciones, cada uno de los negocios relevantes realizados en las principales áreas geográficas (véase Nota 24).

El Grupo utiliza los presupuestos y planes de negocio de las distintas unidades generadoras de efectivo a las que están asignados los activos. Las hipótesis clave sobre las que se construyen los presupuestos y planes de negocio, que generalmente abarcan un periodo de tres años, se determinan en función de cada tipo de negocio y están basadas en la experiencia y conocimiento sobre la evolución de cada uno de los mercados en los que opera el Grupo (véase Nota 7).

La extrapolación de los flujos de efectivo estimados para el periodo no cubierto por el plan de negocio se efectúa manteniendo una tasa de crecimiento nula y una estructura de gasto similar a la del último año del plan de negocio.

La tasa de descuento utilizada, con carácter general, es una medida antes de impuestos sobre la base de la tasa libre de riesgo para los bonos a 10 años emitidos por el gobierno en los mercados relevantes, ajustada por una prima de riesgo para reflejar el aumento del riesgo de la inversión por país y el riesgo sistemático del Grupo. El rango de tasas de descuento aplicadas por el Grupo en los diferentes mercados para calcular el valor actual de los flujos de efectivo estimados ha sido entre el 6,2 – 7,8% para el ejercicio 2018 (véase Nota 7).

#### **4.4. Activos intangibles**

Los activos intangibles con vida útil definida se amortizan siguiendo el método lineal, aplicando porcentajes de amortización anual calculados en función de los años de vida útil estimada de los respectivos bienes.

Los activos intangibles incluyen:

##### **Concesiones, derechos y licencias**

En esta cuenta se incluyen, principalmente, los importes satisfechos para la adquisición de determinadas concesiones y licencias. La amortización de los conceptos incluidos en esta cuenta se realiza linealmente en el periodo de vigencia de las mismas.

Adicionalmente, como consecuencia de la asignación del precio de adquisición de la sociedad Altadis Distribution France, S.A.S., posteriormente denominada Logista France, S.A.S., a los activos y pasivos identificables en dicha sociedad en el ejercicio 2013, el Grupo reconoció en su balance consolidado los contratos suscritos por dicha filial con los principales fabricantes de tabaco para la distribución de sus productos en el territorio francés. La amortización de estos contratos de distribución se realiza linealmente en un periodo de 15 años.

Desde el momento de la combinación de negocios, no se han puesto de manifiesto aspectos legales, regulatorios o de otra índole, que pudieran impactar de forma significativa en las condiciones de renovación de los citados contratos.

##### **Aplicaciones informáticas**

Las aplicaciones informáticas se contabilizan por los costes incurridos en su adquisición y desarrollo, incluyendo los gastos de implantación facturados por terceros, y se amortizan linealmente durante un periodo de tres a cinco años. Los costes incurridos en el mantenimiento de aplicaciones informáticas se imputan a la cuenta de resultados consolidada del ejercicio correspondiente.

## **Gastos de Investigación y Desarrollo**

Los gastos de Investigación y Desarrollo se activan únicamente cuando están específicamente individualizados por proyectos y su coste puede ser claramente establecido, y existen motivos fundados para confiar en el éxito técnico y en la rentabilidad económico-comercial del proyecto. Los activos así generados se amortizan linealmente a lo largo de su vida útil, en un periodo máximo de 5 años.

### **4.5. Pérdida de valor de activos materiales e intangibles**

En cada ejercicio, el Grupo evalúa la posible existencia de pérdidas permanentes de valor que obligue a reducir los importes en libros de sus activos materiales e intangibles, en caso de que su valor recuperable sea inferior a su valor contable.

El importe recuperable se determina siguiendo la misma metodología empleada en los tests de deterioro de los fondos de comercio (véase Nota 4.3).

Si se estima que el importe recuperable de un activo es inferior a su importe en libros, este último se reduce a su importe recuperable reconociendo el saneamiento correspondiente a través de la cuenta de resultados consolidada.

Si una pérdida por deterioro revierte posteriormente, el importe en libros del activo se incrementa hasta el nuevo valor recuperable con el límite del importe por el que dicho activo estaría registrado en ese momento de no haberse reconocido el deterioro.

### **4.6. Arrendamientos**

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que las condiciones de los mismos transfieran sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de la propiedad al Grupo, el cual habitualmente, tiene la opción de adquirirlos al finalizar el contrato en las condiciones acordadas al formalizarse la operación. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

#### **4.6.1. Arrendamientos operativos**

En las operaciones de arrendamiento operativo, la propiedad del bien arrendado y sustancialmente todos los riesgos y beneficios que recaen sobre el bien permanecen en el arrendador.

Cuando el Grupo actúa como arrendador, reconoce los ingresos procedentes de arrendamientos operativos de forma lineal, considerando como importe a linealizar el montante total de las rentas mínimas previstas durante el periodo de duración del contrato, de acuerdo con los términos pactados en el mismo. Estos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio.

Los gastos del arrendamiento, cuando el Grupo actúa como arrendatario, se imputan linealmente a las cuentas de resultados consolidadas con los criterios descritos en el párrafo anterior.

### **4.7. Activos no corrientes mantenidos para la venta**

Los activos no corrientes se clasifican como activos mantenidos para la venta si se considera que su importe en libros se recuperará a través de una operación de venta. Los activos se clasifican en este epígrafe únicamente cuando la venta es altamente probable, y el activo está disponible para su venta inmediata en su condición actual y previsiblemente se completará en el plazo de un año desde la fecha de clasificación.

Los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta se presentan valorados al menor importe entre su valor contable y el valor razonable menos los costes de venta.

La amortización de los activos no corrientes mantenidos para la venta se interrumpe en el momento en que se clasifican como tales. A la fecha de cada balance consolidado se realizan las correspondientes correcciones valorativas para que el valor contable no exceda el valor razonable menos los costes de venta.

## **4.8. Instrumentos financieros**

### **4.8.1. Activos financieros**

Los activos financieros se reconocen en el balance consolidado en el momento de su adquisición por su valor razonable y se clasifican como:

#### **Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se valoran posteriormente por su coste amortizado minorado por los deterioros reconocidos que son estimados en función de la solvencia del deudor y la antigüedad de la deuda.

#### **Otros activos financieros corrientes y no corrientes**

En este epígrafe se registran las siguientes inversiones:

1. Créditos concedidos a largo plazo y corto plazo
2. Fianzas
3. Depósitos y otros activos financieros
4. Activos financieros disponibles para la venta

Los créditos concedidos se valoran a su coste amortizado entendiéndose por tal su valor inicial aumentado por los intereses y primas de reembolso devengados en función del tipo de interés efectivo y minorado por los cobros de principal e intereses producidos, teniendo en cuenta, además, eventuales reducciones por deterioro o impago.

Las variaciones en el coste amortizado de los activos incluidos en esta categoría derivados del devengo de intereses o primas o del reconocimiento de deterioros se imputan a la cuenta de resultados consolidada.

Las fianzas y depósitos se valoran por el efectivo desembolsado, que no difiere sustancialmente de su valor razonable.

Los activos financieros disponibles para la venta se valoran a su valor razonable, registrándose en el patrimonio neto el resultado de las variaciones en dicho valor razonable, hasta que el activo se enajena o haya sufrido un deterioro de valor (de carácter estable o permanente), momento en el cual dichos resultados acumulados reconocidos previamente en el patrimonio neto pasan a registrarse en la cuenta de resultados consolidada.

#### **Tesorería y otros activos líquidos equivalentes**

La tesorería comprende tanto la caja como los depósitos bancarios a la vista. Los otros activos líquidos equivalentes son inversiones a corto plazo, con vencimientos anteriores a tres meses, y que no están sujetos a un riesgo relevante de cambios en su valor.

El Grupo da de baja los activos financieros cuando vencen y se cobran o cuando se ceden los derechos sobre los flujos de efectivo futuros y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

## 4.8.2. Pasivos financieros

### Deudas con entidades de crédito

Los préstamos obtenidos de entidades bancarias se registran por el importe recibido, una vez deducidos los costes y comisiones derivados de su formalización. Dichos costes de formalización y los gastos financieros originados por los préstamos se contabilizan según el criterio del devengo en la cuenta de resultados consolidada utilizando un método financiero y se incorporan al importe en libros del pasivo, en la medida en que no se liquidan, en el período en que se devengan.

### Acreedores comerciales

Los acreedores comerciales se registran inicialmente por su valor razonable y posteriormente a coste amortizado.

El Grupo da de baja los pasivos financieros cuando se extinguen las obligaciones que los han generado.

## 4.9. Existencias

Las sociedades del Grupo valoran sus existencias de tabaco al importe menor entre el precio de la última factura, que no difiere significativamente de la aplicación del método FIFO (primera entrada primera salida), incorporando, cuando así lo establezca la legislación de cada país, los Impuestos Especiales sobre las labores del tabaco tan pronto se devengan, y el valor neto realizable.

El resto de existencias se valoran a su precio de adquisición o valor neto realizable, el menor. Los descuentos comerciales, rebajas obtenidas y similares se deducen en la determinación del precio de adquisición.

El Grupo realiza dotaciones a la provisión por depreciación de existencias para ajustar el valor de aquéllas en las que el coste excede el valor neto de realización. Estas correcciones valorativas se reconocen como gasto en la cuenta de resultados consolidada.

## 4.10. Partidas corrientes y no corrientes

En el balance consolidado se clasifican como corrientes los activos y pasivos cuyo plazo de realización, liquidación o vencimiento es igual o anterior a doce meses, contados a partir de la fecha del mismo, y como no corrientes aquellos cuyo periodo de realización, liquidación o vencimiento es posterior a dicho período.

## 4.11. Indemnizaciones por rescisión de relaciones laborales

De acuerdo con las reglamentaciones de trabajo vigentes y determinados contratos laborales, las sociedades del Grupo están obligadas al pago de indemnizaciones a los empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescindan sus relaciones laborales.

El balance consolidado al 30 de septiembre de 2018 y 2017 adjunto recoge las provisiones que los Administradores de la Sociedad Dominante consideran necesarias para hacer frente a los planes de reestructuración en curso al cierre del ejercicio (véase Nota 18).

## 4.12. Compromisos por pensiones y otros compromisos con el personal

Determinadas sociedades del Grupo tienen el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social por jubilación, invalidez o fallecimiento de aquellos empleados que alcancen estas situaciones y hayan cumplido determinadas condiciones. Con carácter general, los compromisos correspondientes a los empleados activos y pasivos de estos colectivos son de aportación definida y se encuentran externalizados. Las aportaciones anuales realizadas

por el Grupo para hacer frente a estos compromisos se registran en los epígrafes de “Gastos de personal” de la cuenta de resultados consolidada y han ascendido a 2.586 y 2.086 miles de euros en 2018 y 2017, respectivamente (véase Nota 23.b).

Asimismo, los convenios colectivos vigentes establecen la obligación por parte de Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U., de realizar un pago a cada trabajador al cumplir 24 años de antigüedad. Por otra parte dicha sociedad está obligada a efectuar mensualmente el pago de determinadas cantidades fijas a cierto colectivo de trabajadores, así como al personal retirado con anterioridad al 1 de enero de 2009 en compensación por la antigua “regalía de tabaco”.

Por su parte, Logista France, S.A.S. cuenta con compromisos por jubilación con sus empleados para el que tiene constituidas provisiones calculadas en función de estudios actuariales empleando el método de la unidad de crédito proyectado y tablas de mortalidad PERM/F 2000P, una inflación del 1,8% y un tipo de actualización del 1,9% anual, como principales hipótesis (véase Nota 18).

Con fecha 4 de junio de 2014 el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante aprobó la estructura de planes de incentivos a largo plazo 2014 (el Plan General y el Plan Especial), con devengo a partir de 1 de octubre de 2014 y vencimiento el 30 de septiembre de 2019 instrumentándose en tres bloques de 3 años produciéndose las liquidaciones a la finalización de cada bloque.

En virtud de estos planes se reconoce a determinados trabajadores del Grupo el derecho a percibir un determinado número de acciones de la Sociedad Dominante, finalizado el tercer año desde el inicio de cada uno de los tres bloques en que se divide el plan, y teniendo en cuenta el grado de consecución de determinados criterios internos, de naturaleza financiera u operativa así como el retorno total a los accionistas y la rentabilidad comparativa con otras compañías. Para cada uno de los citados bloques, el importe estimado por este concepto y devengado anualmente se muestra registrado en el “Patrimonio Neto” del balance consolidado y su dotación anual se incorpora en el epígrafe de “Gastos de Personal” de la cuenta de resultados consolidada.

Con fecha 29 de enero de 2015 el Consejo de Administración aprobó la relación de beneficiarios del primer bloque (2014–2017), siendo 47 los beneficiarios incluidos en el Plan General y 10 los beneficiarios considerados en el Plan Especial. El coste total estimado del primer bloque del plan asciende a 2.856 miles de euros.

Con fecha 26 de enero de 2016 el Consejo de Administración aprobó el segundo bloque del Plan de incentivos a largo plazo 2014 (el Plan General y el Plan Especial) para el periodo de consolidación 2015-2018. El número de beneficiarios del segundo bloque asciende a 50 para el Plan General y 10 para el Plan Especial. El coste total estimado del segundo bloque asciende a 2.491 miles de euros.

Con fecha 24 de enero de 2017 el Consejo de Administración aprobó el tercer bloque del Plan de incentivos a largo plazo 2014 (el plan General y el Plan Especial) para el periodo de consolidación 2016-2019. El número de beneficiarios del tercer bloque asciende a 56 para el plan general y 9 para el Plan Especial. El coste total estimado del tercer bloque asciende a 2.623 miles de euros.

Con fecha 20 de diciembre de 2016 el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó nuevos planes de incentivos a largo plazo (el Plan General y el Plan Especial 2017), para el periodo comprendido entre los ejercicios 2017 y 2022, instrumentándose en tres bloques de 3 años de duración cada uno de ellos, siendo el inicio del primer bloque el 1 de octubre de 2017.

Con fecha 23 de enero de 2018 el Consejo de Administración aprobó la relación de beneficiarios del primer bloque (2017–2020), siendo 58 los beneficiarios incluidos en el Plan General y 9 los beneficiarios considerados en el Plan Especial. El coste total estimado del primer bloque del plan asciende a 2.933 miles de euros.

Con fecha 23 de enero de 2018 el Consejo de Administración ha aprobado la liquidación del Primer Periodo de Consolidación (2014-2017) del Plan General y del Plan Especial 2014. La liquidación ha supuesto la entrega de un total de 137.022 acciones a los beneficiarios de ambos planes, por un importe total de 2.702 miles de euros. Las acciones han sido entregadas netas de la correspondiente retención fiscal. Adicionalmente, la Sociedad ha entregado 1.454 acciones a un beneficiario del plan por importe de 28 miles de euros. En el ejercicio 2017 se produjo la entrega de 24.189 acciones propias a dos beneficiarios por un importe de 477 miles de euros.

La dotación anual por el coste de los planes de incentivos es incorporada en el epígrafe de "Gastos de Personal" de la cuenta de resultados consolidada a 30 de septiembre de 2018 y asciende a 2.838 miles de euros, correspondientes al segundo y tercer bloque del plan de incentivos 2014 y primer bloque del plan de incentivos 2017 (2.684 miles de euros en el ejercicio 2017, correspondientes al primer, segundo y tercer bloque del Plan 2014).

Para la cobertura del primer y segundo bloque del plan de incentivos 2014 y del primer bloque del plan de incentivos 2017, en virtud de la autorización concedida por el Consejo de Administración, el Grupo ha adquirido 588.161 acciones propias por importe de 11.555 miles de euros (véase Nota 14-f).

Con fecha 28 de noviembre de 2017, el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante prorrogó hasta el 1 de octubre de 2018, el Programa de Recompra de Acciones Ampliado (hasta 560.476 acciones, un 0,42% del capital social) de la Sociedad Dominante, para afectarlas al segundo y tercer bloque del "Plan de Incentivos a Largo Plazo 2014".

Por último, con fecha 25 de septiembre de 2018, el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante ha prorrogado hasta el 1 de octubre de 2019, el Programa de Recompra de Acciones Ampliado (hasta 641.372 acciones, un 0,48% del capital social) de la Sociedad Dominante, para afectarlas al tercer bloque del "Plan de Incentivos a Largo Plazo 2014" y al primer bloque del "Plan de Incentivos a Largo Plazo 2017".

#### **4.13. Provisiones**

El Grupo sigue la práctica de provisionar los importes estimados para hacer frente a responsabilidades nacidas de litigios en curso, indemnizaciones u obligaciones así como de los avales y garantías otorgados que puedan suponer con alta probabilidad una obligación de pago (legal o implícito), siempre y cuando el importe pueda estimarse de manera fiable.

Las provisiones se cuantifican en función de la mejor información disponible sobre la situación y evolución de los hechos que las originan por su valor razonable, procediéndose a su reversión total o parcial cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen, respectivamente.

Asimismo, los ajustes que surgen por la actualización de dichas provisiones se registran como un gasto financiero conforme se van devengando.

#### **4.14. Transacciones en moneda extranjera**

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Logista se expresan en euros.

Las transacciones en moneda distinta del euro se registran por su contravalor en euros, aplicando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se realizan. Los beneficios o pérdidas por las diferencias de cambio surgidas en la cancelación de los saldos provenientes de transacciones en moneda distinta del euro se reconocen en la cuenta de resultados consolidada en el momento en que se producen.

Los saldos a cobrar y pagar en moneda distinta del euro al cierre del ejercicio se valoran en euros a los tipos de cambio vigentes a dicha fecha. Los beneficios y pérdidas derivadas de dicha valoración se registran en la cuenta de resultados consolidada del ejercicio.

#### **4.15. Reconocimiento de ingresos y gastos**

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. Concretamente, los ingresos representan los importes a cobrar por los bienes entregados y los servicios prestados en el marco ordinario de la actividad, deducidos descuentos, IVA, Impuestos Especiales sobre las Labores del Tabaco y otros impuestos relacionados con las ventas.

Como consecuencia de las regulaciones de los principales países en los que opera el Grupo, éste efectúa pagos a las correspondientes administraciones públicas en concepto de impuestos especiales sobre las labores de tabaco que comercializa, que son asimismo repercutidos a los clientes. El Grupo no registra como gastos ni como ingresos propios los importes correspondientes a dichos impuestos especiales, que han ascendido aproximadamente a 30.192.515 miles de euros y 29.349.967 miles de euros en los ejercicios 2018 y 2017, respectivamente.

En el caso particular del sector editorial, los clientes tienen derecho a la devolución de aquellos productos que finalmente no hayan sido vendidos, pudiendo a su vez el Grupo ejercer este derecho frente a sus proveedores. Al cierre de cada ejercicio se constituye una provisión basada en la experiencia histórica sobre las devoluciones de ventas producidas con el fin de corregir los márgenes obtenidos en las ventas realizadas de productos que se estima serán finalmente devueltos (véase Nota 18).

En las operaciones de compra y venta en las que el Grupo, con independencia de la forma jurídica en que se instrumentan, actúa como comisionista, sólo se reconoce el ingreso por la comisión. Las comisiones de distribución y comercialización se incluyen dentro del saldo de "Ingresos ordinarios". El Grupo reconoce los resultados de las transacciones de productos en comisión (principalmente timbre, algunas labores de tabaco y negocio editorial) en el momento en que se produce la venta.

Los intereses recibidos de activos financieros se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos, cuando se declara el derecho del accionista a recibirlos. En cualquier caso, los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de resultados consolidada.

#### **4.16. Impuesto sobre Beneficios**

El gasto por Impuesto sobre Beneficios del ejercicio se calcula en función del resultado contable antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del citado impuesto, y minorado por las bonificaciones y deducciones en la cuota. Los tipos utilizados para calcular el impuesto sobre beneficios corresponden a los tipos vigentes a la fecha de cierre del balance consolidado.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se contabilizan utilizando el método del balance, calculando las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos en los estados financieros y su correspondiente valor fiscal.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se calculan a los tipos impositivos previstos a la fecha en la que se realice el activo o se liquide el pasivo. Los activos y pasivos por impuesto diferido se reconocen íntegramente como contrapartida a la cuenta de resultados consolidada, salvo cuando se refieren a partidas imputadas directamente a las cuentas del patrimonio neto, en cuyo caso los activos y pasivos por impuesto diferido también se registran con cargo o abono a dichas cuentas del patrimonio neto.

Los activos por impuesto diferido y los créditos fiscales derivados de bases imponibles negativas se reconocen cuando resulta probable que el Grupo pueda recuperarlos en un futuro, con independencia del momento de su recuperación. Los activos y pasivos por impuesto diferido no se actualizan y se clasifican como activo/pasivo no corriente en el balance consolidado.



El Grupo sigue la política de registrar el correspondiente impuesto diferido derivado de la deducibilidad de la amortización, a efectos fiscales, de determinados fondos de comercio generados en la adquisición de sociedades (véase Nota 19).

En cada cierre contable se reconsideran los activos por impuesto diferido registrados, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos en la medida en que existan dudas sobre su recuperación futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuesto diferido no registrados en balance consolidado y estos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

El epígrafe "Impuesto sobre Sociedades" representa la suma del gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio y el resultado de contabilizar los activos y pasivos por impuesto diferido (véase Nota 19).

La Sociedad Dominante tributa en España en régimen de tributación consolidada del Impuesto sobre Sociedades, siendo sociedad dominante última del Grupo de consolidación con número de grupo fiscal el 548/17.

#### 4.17. Estados de flujos de efectivo consolidados

En los estados de flujos de efectivo consolidados, preparados de acuerdo con el método indirecto, se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

1. Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de variaciones significativas en su valor.
2. Actividades de explotación: actividades ordinarias de las sociedades que forman el grupo consolidado, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
3. Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
4. Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el patrimonio neto y en los pasivos de financiación.

## 5. BENEFICIO POR ACCIÓN

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido al Grupo (después de impuestos y minoritarios) entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante el ejercicio, excluido el número medio de las acciones propias en cartera.

El cálculo del beneficio por acción es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Beneficio neto del ejercicio	156.706	153.862
Número medio ponderado de acciones emitidas (miles de acciones) (*)	132.336	132.336
Beneficio por acción	1,18	1,16

(\*) Al 30 de septiembre de 2018 la Sociedad Dominante del Grupo dispone de 425.496 acciones propias

Al 30 de septiembre de 2018 teniendo en consideración las acciones en autocartera que están afectas a los planes de incentivos a largo plazo, el cálculo del beneficio por acción diluido daría como resultado un importe de 1,18 euros por acción (1,16 al 30 de septiembre de 2017).

## 6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

### 6.1. Propiedad, planta y equipo

El movimiento de las cuentas de este epígrafe del balance consolidado durante los ejercicios 2018 y 2017 ha sido el siguiente:

#### Ejercicio 2018

	Miles de Euros				
	Saldo al 30-09-2017	Entradas o Dotaciones	Salidas o Reducciones	Trasposos (Nota 8)	Saldo al 30-09-2018
<b>Coste:</b>					
Terrenos y construcciones	222.705	147	(1.119)	1.615	223.348
Instalaciones técnicas y maquinaria	191.326	9.298	(6.710)	2.564	196.478
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	149.307	6.089	(8.154)	3.038	150.280
Otro inmovilizado	37.267	279	(1.486)	306	36.366
Inmovilizaciones en curso	13.389	28.217	(14)	(8.692)	32.900
	<b>613.994</b>	<b>44.030</b>	<b>(17.483)</b>	<b>(1.169)</b>	<b>639.372</b>
<b>Amortización acumulada:</b>					
Construcciones	(111.080)	(4.811)	777	(83)	(115.197)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(148.284)	(10.610)	6.241	7	(152.646)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(122.336)	(8.086)	7.764	25	(122.633)
Otro inmovilizado	(25.599)	(1.289)	1.115	(855)	(26.628)
	<b>(407.299)</b>	<b>(24.796)</b>	<b>15.897</b>	<b>(906)</b>	<b>(417.104)</b>
Pérdidas por deterioro	(19.075)	-	338	-	(18.737)
	<b>187.620</b>	<b>19.234</b>	<b>(1.248)</b>	<b>(2.075)</b>	<b>203.531</b>

#### Ejercicio 2017

	Miles de Euros					
	Saldo al 30-09-2016	Variaciones perímetro (Nota 2.7.5)	Entradas o Dotaciones	Salidas o Reducciones	Trasposos (Nota 8)	Saldo al 30-09-2017
<b>Coste:</b>						
Terrenos y construcciones	221.919	45	440	(151)	452	222.705
Instalaciones técnicas y maquinaria	183.710	2.743	4.099	(3.299)	4.073	191.326
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	144.528	49	3.861	(2.905)	3.774	149.307
Otro inmovilizado	36.211	224	56	(221)	997	37.267
Inmovilizaciones en curso	9.511	-	13.157	-	(9.279)	13.389
	<b>595.879</b>	<b>3.061</b>	<b>21.613</b>	<b>(6.576)</b>	<b>17</b>	<b>613.994</b>
<b>Amortización acumulada:</b>						
Construcciones	(106.247)	(4)	(4.812)	144	(161)	(111.080)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(139.784)	(1.802)	(9.913)	2.790	425	(148.284)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(118.259)	(43)	(6.892)	2.791	67	(122.336)
Otro inmovilizado	(23.011)	(155)	(2.262)	198	(369)	(25.599)
	<b>(387.301)</b>	<b>(2.004)</b>	<b>(23.879)</b>	<b>5.923</b>	<b>(38)</b>	<b>(407.299)</b>
Pérdidas por deterioro	(18.737)	-	(338)	-	-	(19.075)
	<b>189.841</b>	<b>1.057</b>	<b>(2.604)</b>	<b>(653)</b>	<b>(21)</b>	<b>187.620</b>

## Adiciones

En el ejercicio 2018, el Grupo ha registrado altas por importe de 7,2 millones de euros correspondientes a la construcción de una nueva plataforma logística en Coslada (Madrid) registrado en el epígrafe "Inmovilizaciones en curso" del balance consolidado adjunto.

En los ejercicios 2018 y 2017 el resto las adiciones más destacadas corresponden, principalmente, a proyectos actualmente en curso relacionadas con el desarrollo de equipos y sistemas de información y con sistemas de control de almacenes.

## Salidas

En el ejercicio 2018 el Grupo ha dado de baja elementos muchos de los cuales se encontraban totalmente amortizados, los cuales ya no se encontraban en uso por el Grupo.

## Traspasos

Durante el ejercicio 2018 se ha traspasado dentro de este epígrafe instalaciones técnicas, maquinaria y otras instalaciones desde la cuenta de "Inmovilizaciones en curso". Adicionalmente, se han traspasado desde el epígrafe de "Existencias" terminales de punto de venta, al haber sido estos arrendados por terceros en este ejercicio.

Por último, se han registrado traspasos en el ejercicio desde la cuenta de "Otros Activos intangibles -Anticipos e inmovilizado en curso" por la finalización y puesta en marcha de proyectos relacionados con los sistemas de información.

## 6.2. Otra información

El importe de los activos materiales en explotación totalmente amortizados al 30 de septiembre de 2018 asciende a 303.369 miles de euros (285.077 miles de euros al 30 de septiembre de 2017).

El Grupo tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material, así como las posibles reclamaciones que se le puedan presentar por el ejercicio de su actividad, entendiéndose que dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.

El importe de los elementos del inmovilizado material situados fuera del territorio nacional, principalmente en Portugal, Francia, Italia y Polonia, asciende al 30 de septiembre de 2018 y 2017 a un coste, neto de amortizaciones, de 74.793 y 66.920 miles de euros, respectivamente.

## 7. FONDO DE COMERCIO

### Composición del saldo y movimientos significativos

El desglose de este epígrafe al 30 de septiembre de 2018 y 2017 en función de las unidades generadoras de efectivo identificadas es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30-09-2018	30-09-2017
Italia, tabaco y productos relacionados	662.922	662.922
Francia, tabaco y productos relacionados	237.106	237.106
Iberia, transporte	18.269	18.269
Iberia, otros negocios: Pharma	486	486
Iberia, tabaco y productos relacionados	2.017	6.896
	<b>920.800</b>	<b>925.679</b>

### Italia, tabaco y productos relacionados

El Fondo de Comercio asociado a Logista Italia, S.p.A. se originó en la adquisición de la mercantil Etinera, S.p.A., sociedad distribuidora líder de tabaco en Italia, a BAT Italia, S.p.A., filial italiana de British American Tobacco, Lda., en el ejercicio 2004. Posteriormente, Etinera, S.p.A. cambió su denominación social a Logista Italia, S.p.A. La información referente a la citada adquisición se encuentra recogida en las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2004.

### Francia, tabaco y productos relacionados

El Fondo de Comercio asociado a Logista France, S.A.S. surgió en la adquisición por parte de Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. de la totalidad de las acciones representativas del capital social de Altadis Distribution France, S.A.S (actualmente Logista France, S.A.S) a la sociedad Seita, S.A.S., que pertenece al grupo Imperial Brands Group PLC. La información referente a la mencionada adquisición se encuentra recogida en las cuentas anuales consolidadas del Grupo de los ejercicios 2014 y 2013.

### Iberia, transporte

El Fondo de Comercio asociado a Dronas 2002, S.L.U. se originó como consecuencia de la fusión de dicha Sociedad con el Grupo Bungal, dedicado a actividades de paquetería integral, paquetería express y logística farmacéutica, en el ejercicio 2002, así como con el Grupo Alameda, dedicado a la distribución de material farmacéutico y productos alimenticios, en el ejercicio 2003. La información referente a las mencionadas fusiones se encuentra recogida en las cuentas anuales consolidadas del Grupo de los ejercicios 2002 y 2003.

### Iberia, tabaco y productos relacionados

El fondo de Comercio asociado a José Costa & Rodrigues, Lda. surgió en la adquisición, con fecha 13 de febrero de 2017, por parte de MIDSID –Sociedade Portuguesa de Distribuição, S.A. de la totalidad de las participaciones representativas del capital sociedad de la misma, por importe de 7.700 miles de euros más un importe adicional máximo de 4.025 miles de euros, vinculado al fondo de maniobra de la sociedad adquirida. Tras la finalización de los procedimientos de revisión sobre el activo y pasivo circulante de la sociedad adquirida, el precio de adquisición final ascendió a 11,4 millones de euros. En el ejercicio 2017, el Grupo registró 6.575 miles de euros como fondo de comercio provisional, el cual ha sido asignado en su totalidad al canal de vending de José Costa & Rodrigues, Lda. en el ejercicio 2018 registrándose en el epígrafe “Otros activos intangibles” del balance consolidado al 30 de septiembre de 2018 adjunto.

### Análisis del deterioro de los fondos de comercio

Las hipótesis más relevantes utilizadas en la realización de los tests de deterioro han sido las siguientes:

#### Tasa de descuento y tasa de crecimiento residual

	2018		2017	
	Tasa de Descuento	Tasa de Crecimiento	Tasa de Descuento	Tasa de Crecimiento
Italia, tabaco y productos relacionados	7,80%	0,00%	6,70%	0,00%
Francia, tabaco y productos relacionados	6,50%	0,00%	5,60%	0,00%
Iberia, transporte	6,20%	0,00%	6,71%	0,00%
Iberia, otros negocios: Pharma	6,20%	0,00%	5,80%	0,00%
Iberia, tabaco y productos relacionados	7,80%	0,00%	6,40%	0,00%

Los parámetros considerados para la composición de las tasas de descuento anteriores han sido:

- Bono libre de riesgo: bono a 10 años del mercado de referencia de la UGE.
- Prima de riesgo de mercado: media anual de la prima de riesgo de cada país del Grupo.
- Beta desapalancada: según media de cada sector en cada caso.
- Proporción patrimonial neto-deuda: media sectorial.

### **Evolución futura de las ventas, aprovisionamientos y capital circulantes**

La principal hipótesis que se ha considerado en los planes de negocios de las principales unidades generadoras de efectivo para el cálculo del valor en uso de cada una de ellas ha sido la evolución de las ventas y aprovisionamientos, cuya variación porcentual media a lo largo de los 3 años del plan de negocios se estimó de la siguiente manera:

	Evolución media 2019-2021	
	Ventas	Aprovisionamientos
Italia, tabaco y productos relacionados	2,3%	2,5%
Francia, tabaco y productos relacionados	(4,3%)	(4,8%)

Las ventas muestran una tendencia de mejora para el caso de Italia, como consecuencia de la evolución esperada de los volúmenes de tabaco. En lo que respecta a los aprovisionamientos, el aumento esperado es algo superior al de las ventas, como consecuencia del descenso de prestación de servicios a prestar a los fabricantes.

Como consecuencia de las citadas tendencias, se estima un deterioro en el capital circulante para el periodo 2019-2021 de un 10% en el caso de Francia, y permanece estable en el caso de Italia.

En Francia la tendencia indicada surge como consecuencia de la previsible caída de volúmenes de ventas derivada de futuras subidas del PVP, de acuerdo con los planes del Gobierno Francés actual. No obstante se prevé una mejora de los márgenes como consecuencia de los contratos firmados con los principales proveedores.

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 ejercicios 2018 y 2017 no se han registrado pérdidas de valor sufridas por estos activos.

En cuanto al análisis de sensibilidad de los tests de deterioro de los fondos de comercio, el Grupo ha llevado a cabo un análisis de sensibilidad del resultado del test de deterioro ante variaciones por incremento de 100 puntos básicos de la tasa de descuento y variaciones negativas en las tasas de crecimiento residual de 100 puntos básicos. Este análisis de sensibilidad realizado de forma independiente, no pondría de manifiesto deterioro alguno.

## 8. OTROS ACTIVOS INTANGIBLES

El movimiento de las cuentas de este epígrafe del balance consolidado durante los ejercicios 2018 y 2017 ha sido el siguiente:

### Ejercicio 2018

	Miles de Euros				
	Saldo al 30-09-2017	Entradas o Dotaciones	Salidas o Reducciones	Trasposos (Notas 6 y 7)	Saldo al 30-09-2018
<b>Coste:</b>					
Gastos de Investigación y Desarrollo	2.223	–	–	–	2.223
Aplicaciones informáticas	187.681	392	(6.598)	5.959	187.434
Concesiones, derechos y licencias	777.868	–	–	6.296	784.164
Anticipos e inmovilizado en curso	3.666	11.717	–	(3.705)	11.678
	<b>971.438</b>	<b>12.109</b>	<b>(6.598)</b>	<b>8.550</b>	<b>985.499</b>
<b>Amortización acumulada:</b>					
Gastos de investigación y desarrollo	(2.192)	–	–	–	(2.192)
Aplicaciones informáticas	(158.654)	(10.841)	6.525	(255)	(163.225)
Concesiones, derechos y licencias	(260.123)	(52.126)	–	–	(312.249)
	<b>(420.969)</b>	<b>(62.967)</b>	<b>6.525</b>	<b>(255)</b>	<b>(477.666)</b>
Pérdidas por deterioro	(2.623)	–	–	–	(2.623)
	<b>547.846</b>	<b>(50.858)</b>	<b>(73)</b>	<b>8.295</b>	<b>505.210</b>

### Ejercicio 2017

	Miles de Euros				
	Saldo al 30-09-2016	Entradas o Dotaciones	Salidas o Reducciones	Trasposos (Nota 6)	Saldo al 30-09-2017
<b>Coste:</b>					
Gastos de Investigación y Desarrollo	2.223	–	–	–	2.223
Aplicaciones informáticas	176.494	650	(122)	10.659	187.681
Concesiones, derechos y licencias	779.745	–	–	(1.877)	777.868
Anticipos e inmovilizado en curso	5.070	6.693	–	(8.097)	3.666
	<b>963.532</b>	<b>7.343</b>	<b>(122)</b>	<b>685</b>	<b>971.438</b>
<b>Amortización acumulada:</b>					
Gastos de investigación y desarrollo	(2.192)	–	–	–	(2.192)
Aplicaciones informáticas	(146.938)	(10.775)	120	(1.061)	(158.654)
Concesiones, derechos y licencias	(209.416)	(51.768)	–	1.061	(260.123)
	<b>(358.546)</b>	<b>(62.543)</b>	<b>120</b>	<b>–</b>	<b>(420.969)</b>
Pérdidas por deterioro	(2.623)	–	–	–	(2.623)
	<b>602.363</b>	<b>(55.200)</b>	<b>(2)</b>	<b>685</b>	<b>547.846</b>

## Adiciones

Las adiciones a la cuenta de "Anticipos e inmovilizado en curso" durante los ejercicios 2018 y 2017 se corresponden, principalmente, con proyectos de desarrollo de funciones en las aplicaciones existentes del Grupo para mejorar o incrementar los servicios prestados a sus clientes y la implantación de nuevos sistemas de gestión (SAP) en algunos segmentos de negocio.

## Trasposos

Los trasposos a la cuenta de "Aplicaciones informáticas" durante los ejercicios 2018 y 2017 se corresponden, principalmente, con la reclasificación desde la cuenta de "Anticipos e inmovilizado en curso" de diversos elementos que se han puesto en funcionamiento durante el ejercicio.

Durante el ejercicio 2018 tras finalizar el proceso de identificación de activos intangibles de la Sociedad adquirida José Costa & Rodrigues, Lda., el Grupo ha asignado el fondo de comercio provisional en su totalidad al canal de vending de José Costa & Rodrigues, Lda. en el epígrafe "Otros activos intangibles - Concesiones, derechos y licencias" del balance consolidado (véase Nota 2.7.3).

## Deterioro

Durante los ejercicios 2018 y 2017 el Grupo no ha registrado pérdidas de valor de elementos clasificados como "Otros activos intangibles".

## Otra información

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, los activos intangibles en uso que se encontraban totalmente amortizados ascendían aproximadamente a 135.435 y 135.333 miles de euros, respectivamente.

## 9. INVERSIONES FINANCIERAS

Estos epígrafes de los balances consolidados al 30 de septiembre de 2018 y 2017 adjuntos presenta la siguiente composición:

### Ejercicio 2018

Activos Financieros: Naturaleza / Categoría	Miles de Euros				Total
	Créditos Concedidos a Terceros	Créditos Concedidos a Empresas Vinculadas (Nota 26)	Depósitos y Fianzas	Activos Financieros Disponibles para la Venta	
<b>No corrientes:</b>					
Instrumentos de patrimonio	–	–	–	692	692
Valores representativos de deuda	194	–	–	–	194
Otros activos financieros	–	–	3.748	–	3.748
	<b>194</b>	<b>–</b>	<b>3.748</b>	<b>692</b>	<b>4.634</b>
<b>Corrientes:</b>					
Valores representativos de deuda	29.733	1.881.035	–	–	1.910.768
Otros activos financieros	–	–	166	–	166
	<b>29.733</b>	<b>1.881.035</b>	<b>166</b>	<b>–</b>	<b>1.910.934</b>
	<b>29.927</b>	<b>1.881.035</b>	<b>3.914</b>	<b>692</b>	<b>1.915.568</b>

## Ejercicio 2017

Activos Financieros: Naturaleza / Categoría	Miles de Euros				Total
	Créditos Concedidos a Terceros	Créditos Concedidos a Empresas Vinculadas (Nota 26)	Depósitos y Fianzas	Activos Financieros Disponibles para la Venta	
<b>No corrientes:</b>					
Instrumentos de patrimonio	–	–	–	677	677
Valores representativos de deuda	194	–	–	–	194
Otros activos financieros	–	–	3.650	–	3.650
	<b>194</b>	<b>–</b>	<b>3.650</b>	<b>677</b>	<b>4.521</b>
<b>Corrientes:</b>					
Valores representativos de deuda	30.479	1.790.850	–	–	1.821.329
Otros activos financieros	–	–	397	–	397
	<b>30.479</b>	<b>1.790.850</b>	<b>397</b>	<b>–</b>	<b>1.821.726</b>
	<b>30.673</b>	<b>1.790.850</b>	<b>4.047</b>	<b>677</b>	<b>1.826.247</b>

### Créditos concedidos a terceros

Los partícipes de “UTE Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. y IGT Spain Lottery, S.L.U. Unión Temporal de Empresas” han concedido un crédito a la misma asumido a partes iguales que a 30 de septiembre de 2018 ha ascendido a un total de 118.815 miles de euros. Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. ha integrado por este concepto un importe de 29.704 miles de euros al 30 de septiembre de 2018 (30.317 miles de euros al 30 de septiembre de 2017), que se presentan en el epígrafe de “Otros activos financieros corrientes” y “Otros pasivos financieros corrientes” del balance consolidado adjunto a dicha fecha, por los saldos a cobrar y a pagar con dicha UTE que corresponden al otro partícipe (véase Nota 20).

Dicho contrato de crédito ha sido objeto de sucesivas renovaciones y modificaciones, la última con vigencia hasta el 31 de diciembre de 2018, con un límite máximo de 124 millones de euros aportados al 50% por cada uno de los partícipes, sin intereses.

Las principales magnitudes de la UTE al 30 de septiembre de 2018 son las siguientes:

	Miles de Euros			Resultado del Ejercicio
	Activos	Pasivos	Patrimonio	
“UTE Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. y IGT Spain Lottery, S.L.U. Unión Temporal de Empresas”	3.012	123.279	(120.267)	(2.068)

### Créditos concedidos a empresas vinculadas

Con efecto 12 de junio de 2014, Imperial Brands Enterprise Finance Limited, Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A., Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. y Logista France, S.A.S., suscribieron un contrato de línea de crédito recíproca por un periodo de 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 seiscientos millones de euros. Este acuerdo tiene por objeto regular las condiciones y términos en los que Logista prestará día a día a Imperial Brands Enterprise Finance Limited sus excedentes de tesorería, con el objetivo de optimizar su cash-flow, así como los préstamos de Imperial Brands Enterprise Finance Limited a Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U., para que puedan atender las necesidades de tesorería derivadas de sus operaciones. De acuerdo con este contrato, Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. prestará diariamente a Imperial Brands Enterprise Finance Limited su tesorería excedentaria o recibirá la tesorería necesaria para cumplir con sus obligaciones de pago.

Con fecha 21 de marzo de 2018, Imperial Brands Enterprise Finance Limited ha transferido los derechos y obligaciones sobre el citado contrato de línea de crédito a Imperial Brands Finance PLC, habiéndose extendido el vencimiento hasta el 12 de junio de 2024 (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 seiscientos millones de euros.

Los intereses devengados por este contrato de línea de crédito a 30 de septiembre de 2018 han ascendido a 13.664 miles de euros (12.629 miles de euros a 30 de septiembre de 2017) (véase Nota 26).

El saldo diario de esta cuenta corriente interna tiene un coste equivalente al tipo de interés del Banco Central Europeo más un diferencial del 0,75% para las disposiciones de crédito, y es remunerado al mismo tipo de referencia más un diferencial del 0,75% para los préstamos de excedentes. Los intereses se calculan diariamente en base 360 días y se capitalizan trimestralmente.

En virtud de este acuerdo la Sociedad Dominante se ha comprometido a no obtener financiación de terceras partes y a no constituir ningún tipo de garantía sobre sus activos salvo que dicha operación sea aprobada por una mayoría cualificada del Consejo de Administración.

## 10. EXISTENCIAS

La composición de las existencias del Grupo al 30 de septiembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Tabaco	1.073.778	1.015.952
Productos editoriales	12.039	15.385
Otros productos comerciales	110.982	98.606
Provisiones	(8.256)	(7.321)
	<b>1.188.543</b>	<b>1.122.622</b>

Parte de las existencias de tabaco incluyen los Impuestos Especiales sobre las labores del tabaco devengados por las mismas. En concreto, el importe de los Impuestos Especiales incluido en el saldo de existencias al 30 de septiembre de 2018 asciende a 458.777 miles de euros (393.831 miles de euros al 30 de septiembre de 2017).

La provisión de los ejercicios 2018 y 2017 cubre, principalmente, el valor de las existencias de tabaco defectuosas o que no pueden ser vendidas al cierre. El movimiento de las correcciones valorativas por deterioro en el epígrafe "Existencias" del balance consolidado adjunto ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
<b>Provisión al 30 de septiembre de 2016</b>	<b>6.786</b>
Dotaciones	6.141
Reversiones	(5.606)
<b>Provisión al 30 de septiembre de 2017</b>	<b>7.321</b>
Dotaciones	5.208
Reversiones	(2.409)
Aplicaciones	(1.864)
<b>Provisión al 30 de septiembre de 2018</b>	<b>8.256</b>

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017 el Grupo tiene contratadas pólizas de seguro para la cobertura del valor de sus existencias.

## 11. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El epígrafe "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar" de los balances consolidados al 30 de septiembre de 2018 y 2017 adjuntos presenta la siguiente composición:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Clientes por ventas y prestación de servicios	1.769.474	1.655.877
Empresas vinculadas (Nota 26)	23.741	26.684
Deudores varios	105.814	116.683
Personal	442	285
Provisiones para insolvencias	(53.225)	(52.191)
	<b>1.846.246</b>	<b>1.747.338</b>

El movimiento de la provisión de insolvencias durante los ejercicios 2018 y 2017 es el siguiente:

	Miles de Euros
<b>Provisión para insolvencias a 30 de septiembre de 2016</b>	<b>55.161</b>
Dotaciones	2.619
Reversiones	(4.201)
Aplicaciones	(1.388)
<b>Provisión para insolvencias a 30 de septiembre de 2017</b>	<b>52.191</b>
Dotaciones	5.131
Reversiones	(3.234)
Reclasificaciones	(523)
Aplicaciones	(340)
<b>Provisión para insolvencias a 30 de septiembre de 2018</b>	<b>53.225</b>

Las adiciones y reversiones de los ejercicios 2018 y 2017 a la provisión para insolvencias se encuentran registradas, principalmente, en el epígrafe de "Coste de redes logísticas - Otros gastos de explotación" de la cuenta de resultados consolidada adjunta.

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017 la totalidad de los saldos provisionados tienen una antigüedad superior a 90 días.

#### **Clientes por ventas y prestación de servicios**

Esta cuenta incluye, principalmente, los saldos a cobrar por las ventas de tabaco, timbre y signos de franqueo relativos, básicamente, a la última entrega de cada ejercicio, liquidable en los primeros días del ejercicio siguiente, incluyendo los Impuestos Especiales y el IVA asociados a la venta de tabaco que no forman parte de la cifra de negocios (véase Nota 4.15).

El período de crédito para la venta de bienes y servicios oscila en una franja por territorio entre los 10 y los 30 días de la fecha de factura. No se cobran intereses sobre las cuentas a cobrar durante los primeros 30 días posteriores a la fecha de vencimiento de la factura. Con posterioridad a dicha fecha, en general se cobran intereses a razón de entre un 6,5% y un 9% anual sobre el saldo pendiente de pago.

No existe concentración de clientes en las cuentas por cobrar, ya que ningún cliente supone más del 5% de las mismas.

El detalle de las cuentas por cobrar a clientes que se encuentran vencidas y no provisionadas al 30 de septiembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Tramo	Miles de Euros	
	2018	2017
0-30 días	44.322	35.977
30-90 días	12.119	9.525
90-180 días	67.993	6.146
180-360 días	1.363	1.194
más de 360 días	670	753

El Grupo sigue el criterio de provisionar aquellas deudas que presentan morosidad en base a la antigüedad de la deuda, salvo que existan garantías adicionales de cobro.

## 12. TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

Este epígrafe de los balances consolidados al 30 de septiembre de 2018 y 2017 incluye, principalmente, la tesorería del Grupo depositada en cuentas corrientes en entidades bancarias.

El tipo de interés medio obtenido por el Grupo sobre sus saldos de tesorería y otros activos líquidos equivalentes durante los ejercicios 2018 y 2017 han ascendido al 0,74% anual.

## 13. CAPITAL SOCIAL

Al cierre de los ejercicios 2018 y 2017 el capital social de la Sociedad Dominante asciende a 26.550 miles de euros, 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.

Tal y como se indica en la Nota 1, la Sociedad Dominante fue constituida el día 13 de mayo de 2014, con un capital social de 60 miles de euros, dividido en 300.000 acciones de 0,2 euros de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, que fueron íntegramente suscritas y desembolsadas en metálico por su Accionista Único, Altadis, S.A.U.

Con fecha 4 de junio de 2014, Altadis, S.A.U. aprobó un aumento de capital social en la Sociedad Dominante por importe de 26.490 miles de euros que fue suscrita por aportación no dineraria, mediante la emisión de 132.450.000 nuevas acciones de 0,2 euros de valor nominal cada una, junto con una prima de emisión total de 942.148 miles de euros. Las acciones emitidas fueron de la misma clase que las acciones en circulación y fueron íntegramente suscritas y desembolsadas por Altadis, S.A.U. mediante la aportación a la Sociedad Dominante de las 44.250.000 acciones nominativas representativas de la totalidad del capital social de Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. (hasta ese momento, Sociedad Dominante del Grupo Logista). A estos efectos, se hace constar que la referida aportación no dineraria fue objeto de la preceptiva valoración de experto independiente designado por el Registro Mercantil, de conformidad con lo dispuesto en el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y en el Reglamento del Registro Mercantil.

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, Valencia y Bilbao.

Con fecha 31 de julio de 2018, Altadis, S.A.U. ha procedido a la venta de 13.265.000 acciones, correspondientes al 9,99% del capital social de la Sociedad Dominante.

El único accionista con porcentaje de participación igual o superior al 10% del capital social de la Sociedad Dominante al 30 de septiembre de 2018 es Altadis, S.A.U. con un porcentaje de participación del 50,01% (60,00% al 30 de septiembre de 2017).

Al 30 de septiembre de 2018 todas las acciones de la Sociedad Dominante gozan de iguales derechos políticos y económicos.

### Gestión del capital

Los principales objetivos de la gestión del capital del Grupo son asegurar la estabilidad financiera a corto y largo plazo y la adecuada financiación de las inversiones, manteniendo los niveles de endeudamiento, todo ello encaminado a que el Grupo conserve su fortaleza financiera y la solidez de sus ratios de modo que dé soporte a sus negocios y maximice el valor para sus accionistas.

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017 el Grupo tiene una posición financiera neta por importe de 2.031.599 y 1.889.163 miles de euros, respectivamente, según el siguiente detalle:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Otros pasivos financieros corrientes (Nota 20)	(32.850)	(34.371)
<b>Deuda bruta</b>	<b>(32.850)</b>	<b>(34.371)</b>
Activos financieros corrientes (Nota 9)	1.910.934	1.821.726
Tesorería y otros activos líquidos equivalentes	153.515	101.808
<b>Activos tesoreros</b>	<b>2.064.449</b>	<b>1.923.534</b>
<b>Total situación financiera neta</b>	<b>2.031.599</b>	<b>1.889.163</b>

## 14. RESERVAS

### a) Prima de emisión

El Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión de acciones para ampliar el capital social de las entidades en las que figura registrada y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

### b) Reservas de la Sociedad dominante

#### Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio correspondiente a la reserva legal, hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital social ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Al 30 de septiembre de 2018 la reserva legal de la Sociedad Dominante se encuentra totalmente constituida.

### **Otras reservas**

Los gastos de ampliación de capital incurridos por la Sociedad Dominante en el ejercicio 2014 en la operación descrita en el apartado "Capital Social", que fueron imputados a reservas, ascendieron a 176 miles de euros netos de efecto fiscal. Este epígrafe recoge asimismo la dotación anual de los ejercicios 2018 y 2017 a los bloques del Plan de Acciones, por importe de 2.838 miles de euros y 2.207 miles de euros, respectivamente (véase Nota 4.12). Adicionalmente, en el presente ejercicio recoge una aplicación por importe de 4.064 miles de euros en concepto de la liquidación del Primer Periodo de Consolidación (2014-2017) del Plan General y del Plan Especial 2014 y la liquidación de un beneficiario por importe de 28 miles de euros (véase Nota 4.12).

#### **c) Reservas de reorganización**

En este epígrafe se recoge el efecto neto que se produjo en las reservas de la Sociedad Dominante como consecuencia de la reorganización societaria llevada a cabo durante el ejercicio 2014, que se ha descrito en las Nota 1, de acuerdo al marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

#### **d) Reservas por primera aplicación de NIIF**

Con motivo de la transición a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), el Grupo revalorizó un terreno afecto al desarrollo de sus actividades en 28.500 miles de euros, de acuerdo con la tasación de un experto independiente, considerando el valor de mercado como coste atribuido a dicho terreno en la transición a las NIIF. El impacto en reservas por esta revalorización ascendió a 19.950 miles de euros.

#### **e) Dividendos**

Con fecha 21 de marzo de 2018 la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante aprobó la distribución del resultado del ejercicio 2017, que incluía el dividendo a cuenta del resultado de dicho ejercicio que fue aprobado por el Consejo de Administración y liquidado con anterioridad, por importe de 39.708 miles de euros y un dividendo complementario por importe de 99.250 miles de euros.

Con fecha 24 de julio de 2018 el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante aprobó la distribución de un dividendo de 0,35 euros por acción a cuenta del resultado del ejercicio 2018 por importe de 46.314 miles de euros cuyo pago se ha hecho efectivo con fecha 30 de agosto de 2017 (véase Nota 3).

#### **f) Acciones propias**

Para la cobertura del plan de incentivos a largo plazo liquidable en acciones, y en virtud de la autorización concedida por el Consejo de Administración, el Grupo ha adquirido 588.161 acciones propias por importe de 11.555 miles de euros.

Durante el ejercicio 2018, como consecuencia de la liquidación del Primer Periodo de Consolidación (2014-2017) del Plan General y del Plan Especial 2014, se ha producido la entrega de 137.022 acciones a los beneficiarios de ambos planes, por un importe total de 2.702 miles de euros, adicionalmente se ha producido la entrega de 1.454 acciones a un beneficiario del plan por importe de 28 miles de euros, siendo el saldo registrado a 30 de septiembre de 2018 de 8.348 miles de euros.

En el ejercicio 2017 se produjo la entrega de 24.189 acciones propias a dos beneficiarios por un importe de 477 miles de euros.

## 15. RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS

El detalle de las reservas en sociedades del Grupo y asociadas recogidas en los balances consolidados al 30 de septiembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Reservas en sociedades consolidadas por el método de integración global	222.751	216.999
Reservas en sociedades consolidadas por el método de la participación	(1.381)	(625)
	<b>221.370</b>	<b>216.374</b>

Las reservas en sociedades consolidadas incluyen los beneficios no distribuidos al inicio del ejercicio correspondiente considerando, adicionalmente, los ajustes de consolidación.

## 16. INTERESES MINORITARIOS

El detalle, por sociedades consolidadas, del saldo de los capítulos "Intereses Minoritarios" y "Resultado del ejercicio atribuible a intereses minoritarios" se presenta a continuación:

Entidad	Miles de Euros			
	2018		2017	
	Intereses Minoritarios	Resultado Atribuido a los Minoritarios	Intereses Minoritarios	Resultado Atribuido a los Minoritarios
Distribuidora Valenciana de Ediciones, S.A.	198	(148)	346	(14)
Terzia, S.p.A.	934	(191)	1.125	(265)
Distribución de Publicaciones Siglo XXI Guadalajara, S.L.	58	14	54	10
Distribuidora de Publicaciones del Sur, S.L.	257	75	182	8
Otras sociedades	159	-	159	-
	<b>1.606</b>	<b>(250)</b>	<b>1.866</b>	<b>(261)</b>

## 17. EXPOSICIÓN AL RIESGO FINANCIERO

La gestión de los riesgos financieros a los que se encuentra expuesto el Grupo Logista en el desarrollo de sus actividades constituye uno de los pilares básicos de su actuación con el fin de preservar el valor de los activos del Grupo en todas las unidades de negocio y países en los que opera (España, Italia, Francia, Portugal y Polonia, fundamentalmente) y, en consecuencia, del valor de la inversión de sus accionistas. El sistema de gestión de riesgos se encuentra estructurado y definido para la consecución de los objetivos estratégicos y operativos.

Las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo.

La gestión de los riesgos financieros del Grupo está centralizada en la Dirección Financiera Corporativa. Esta Direc-



ción tiene establecidos los dispositivos necesarios para controlar, en función de la estructura y posición financiera del Grupo y de las variables económicas del entorno, la exposición a las variaciones en los tipos de interés y tipos de cambio, así como los riesgos de crédito y liquidez, estableciendo, los límites de crédito correspondientes y fijando la política de provisión de insolvencias de crédito.

### **Riesgo de crédito**

Los principales activos financieros del Grupo son caja y efectivo, créditos a empresas del Grupo, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Con carácter general, el Grupo tiene su tesorería y otros activos líquidos equivalentes depositados en entidades de elevado nivel crediticio. Asimismo, el Grupo presenta una exposición al riesgo de crédito o contraparte del grupo Imperial Brands Group PLC, en virtud de los acuerdos de cesión de tesorería suscritos.

El Grupo controla los riesgos de insolvencia y morosidad mediante la fijación de límites de crédito y el establecimiento de condiciones exigentes respecto a los plazos de cobro; dicho riesgo comercial se distribuye entre un gran número de clientes con reducidos períodos de cobro y con tasas históricas de impagados en niveles muy bajos, de forma que la exposición al riesgo de crédito a terceros ajenos al Grupo no es muy significativa.

El Grupo estima que al 30 de septiembre de 2018 el nivel de exposición al riesgo de crédito de sus activos financieros no es significativo.

### **Riesgo de tipo de interés**

El Grupo está expuesto, en relación con su tesorería y activos líquidos equivalentes y con su deuda financiera, a fluctuaciones en los tipos de interés que podrían tener un efecto en sus resultados y flujos de caja.

De acuerdo con los requisitos de información de NIIF 7, el Grupo ha realizado un análisis de sensibilidad en relación con las posibles fluctuaciones de los tipos de interés que pudieran ocurrir en los mercados en que opera. Sobre la base de dichos requisitos, el Grupo estima que cada disminución de los tipos de interés de 10 puntos básicos implicaría una disminución del ingreso financiero del Grupo de 1,8 millones de euros (1,75 millones de euros en el ejercicio 2017).

### **Riesgo de tipo de cambio**

El nivel de exposición del patrimonio neto y de la cuenta de resultados consolidados a los efectos de cambios futuros en los tipos de cambio vigentes no es relevante, ya que el volumen de transacciones del Grupo en moneda distinta del euro no es significativo (véase Nota 25).

El Grupo no tiene inversiones significativas en entidades extranjeras que operen en moneda distinta del euro, ni realiza operaciones significativas en países cuya moneda es distinta al euro.

### **Riesgo de liquidez**

El Grupo tiene que hacer frente a pagos derivados de su actividad, incluyendo importes significativos por impuestos especiales e IVA.

Asimismo, el Grupo presenta un fondo de maniobra negativo al 30 de septiembre de 2018 y 2017 en 838.563 y 862.601 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 9.

## 18. PROVISIONES

El saldo de las provisiones corrientes y no corrientes de los balances consolidados al 30 de septiembre de 2018 y 2017 adjuntos, así como los principales movimientos registrados durante el ejercicio, son los siguientes:

### Ejercicio 2018

	Miles de Euros					Saldo al 30-09-2018
	Saldo al 30-09-2017	Adiciones	Reversiones	Aplicaciones	Trasposos	
<b>Provisiones no corrientes:</b>						
Actas de aduanas e impuestos especiales	8.176	4.583	(1.900)	-	-	10.859
Compromisos con el personal	20.369	1.739	(1.399)	(877)	(339)	19.493
Provisión para riesgos y gastos	5.579	1.344	(190)	(825)	-	5.908
Otros conceptos	2.562	-	(236)	-	345	2.671
	<b>36.686</b>	<b>7.666</b>	<b>(3.725)</b>	<b>(1.702)</b>	<b>6</b>	<b>38.931</b>
<b>Provisiones corrientes:</b>						
Planes de reestructuración	6.249	1.933	(162)	(4.654)	1.455	4.821
Devoluciones de clientes	2.005	493	(175)	-	(161)	2.162
Otros conceptos	5.474	745	(829)	(917)	127	4.600
	<b>13.728</b>	<b>3.171</b>	<b>(1.166)</b>	<b>(5.571)</b>	<b>1.421</b>	<b>11.583</b>

### Ejercicio 2017

	Miles de Euros						Saldo al 30-09-2017
	Saldo al 30-09-2016	Adiciones al perímetro	Adiciones	Reversiones	Aplicaciones	Trasposos	
<b>Provisiones no corrientes:</b>							
Actas de aduanas e impuestos especiales	7.411	-	1.365	(600)	-	-	8.176
Compromisos con el personal	16.428	-	8.252	(3.530)	(781)	-	20.369
Planes de reestructuración	8	-	-	-	-	(8)	-
Provisión para riesgos y gastos	4.481	-	1.199	(13)	-	(88)	5.579
Otros conceptos	4.502	-	-	(418)	(1.618)	96	2.562
	<b>32.830</b>	<b>-</b>	<b>10.816</b>	<b>(4.561)</b>	<b>(2.399)</b>	<b>-</b>	<b>36.686</b>
<b>Provisiones corrientes:</b>							
Planes de reestructuración	7.725	-	4.660	(808)	(6.518)	1.190	6.249
Devoluciones de clientes	2.791	-	301	(1.087)	-	-	2.005
Otros conceptos	6.622	76	1.283	(1.266)	(1.299)	58	5.474
	<b>17.138</b>	<b>76</b>	<b>6.244</b>	<b>(3.161)</b>	<b>(7.817)</b>	<b>1.248</b>	<b>13.728</b>

## **Provisión para impuestos especiales del tabaco y para actas de aduanas**

Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. tiene provisionadas actas como consecuencia de los procesos de inspección por parte de las autoridades nacionales de aduanas de las liquidaciones de Impuestos Especiales sobre las labores del tabaco de los ejercicios 2009 a 2010. La sociedad ha firmado en disconformidad y recurrido dichas actas, y para hacer frente a la eventualidad de que los recursos planteados no sean finalmente favorables a sus intereses, tiene constituidas provisiones para la cobertura de cuotas e intereses por importe de 2.380 miles de euros.

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 ambos incluidos por importe de 13.852 miles de euros, las cuales han sido recurridas. De dicho importe, 3.605 miles de euros han sido avalados y el importe restante ha sido pagado para evitar el posible 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 y en consecuencia, no ha dotado provisión alguna por el acta avalada y ha registrado el pago del resto como un activo incluido en el balance al 30 de septiembre de 2018 adjunto. Al respecto hay que tener en cuenta que, en virtud de los acuerdos firmados por la Sociedad, cualquier impacto derivado de un posible incremento arancelario en la mercancía distribuida por la Sociedad puede ser repercutido al proveedor de la mercancía.

Las citadas reclamaciones a la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas se encuentran en el Tribunal Económico Administrativo Central, pendientes de resolución.

En el ejercicio 2018, Logista Italia, S.p.A. ha dotado en base a su experiencia histórica, una provisión por importe de 4.523 miles de euros como consecuencia de la inspección abierta por parte de las autoridades fiscales italianas.

## **Provisión para 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.

En el ejercicio 2017, se realizó una dotación de 6.860 miles de euros como consecuencia de una sentencia dictada por la sala de lo social de la Audiencia Nacional en la que se condenaba a Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. al reconocimiento de la percepción, una vez jubilados, del equivalente monetario al tabaco de regalía que percibieran en la actualidad como personal activo a aquellos que, proviniendo de Altadis, S.A.U. se hubieran jubilado con posterioridad al 2005. Dicha sentencia fue recurrida por la Sociedad ante el Tribunal Supremo. Dicha dotación fue calculada en función de estudios actuariales de expertos independientes, empleando tablas de mortalidad PERM/F 2000P y un tipo de actualización del 2% anual, como principales hipótesis.

## **Provisiones para planes de reestructuración**

Esta cuenta incluye, principalmente, la estimación de pagos a realizar en relación con los planes de reestructuración que está llevando a cabo el Grupo. Durante los ejercicios 2018 y 2017, se han dotado provisiones por importe de 1.933 y 4.660 miles de euros, respectivamente, y se han realizado pagos en concepto de indemnizaciones por importe de 4.654 y 6.518 miles de euros, respectivamente, que se han aplicado con cargo a las provisiones dotadas para tal fin.

Estas provisiones se reclasifican al corto plazo en función de la estimación de los Administradores del Grupo de cuándo serán finalizados dichos procesos.

## **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 ejercicio 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 del sector editorial.

## **Provisión para riesgos y gastos y otros conceptos**

En este epígrafe se incluyen, principalmente, varios litigios en curso que el Grupo mantiene con terceros y otras responsabilidades.

## **19. SITUACIÓN FISCAL**

### **Grupo Fiscal Consolidado**

En el ejercicio 2018 algunas de las sociedades del Grupo tributan en régimen de declaración consolidada con la Sociedad Dominante (véase Nota 4.16). Las empresas incluidas junto a la Sociedad Dominante en el Grupo de declaración consolidada, a efectos del Impuesto sobre Sociedades, son las siguientes: Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U., Distribérica, S.A.U., Publicaciones y Libros, S.A., Distribuidora de las Rías, S.A., Logista-Dis, S.A.U., La Mancha 2000, S.A.U., Dronas, 2002, S.L.U., Logista Pharma Gran Canaria, S.A.U., Distribuidora de Publicaciones Siglo XXI Guadalajara, S.L.U., Logista Pharma, S.A.U., Cyberpoint, S.L.U., Distribuidora del Noroeste, S.L., Compañía de Distribución Integral de Publicaciones Logista, S.L.U., Distribuidora del Este, S.A.U., S.A. Distribuidora de Ediciones, Logesta Gestión de Transporte, S.A.U., y Be to Be Pharma, S.L.U.

Por su parte, Logista France, S.A.S., Société Allumetière Française, S.A.S. y Supergroup, S.A.S. tributan en régimen de consolidación fiscal a efectos del Impuesto sobre Sociedades en Francia, siendo la cabecera de dicho grupo Logista France, S.A.S.

Logista Italia, S.p.A., Terzia, S.p.A. y Logesta Italia, S.r.l., tributan en régimen de consolidación fiscal a efectos del Impuesto sobre Sociedades en Italia, siendo la cabecera de dicho grupo Logista Italia, S.p.A.

Adicionalmente, Compa a de Distribución Integral Logista, S.A.-Sucursal em Portugal, Midsid - Sociedade portuguesa de Distribu o, S.A. y Logista Transportes, Transitarios e Pharma, Lda., tributan en régimen de consolidación fiscal a efectos del Impuesto sobre Sociedades en Portugal, siendo la cabecera de dicho grupo Compa a de Distribución Integral Logista, S.A.-Sucursal em Portugal.

El resto de las entidades dependientes del Grupo presentan individualmente sus declaraciones de impuestos, de acuerdo con las normas fiscales aplicables en cada país.

### **Ejercicios abiertos a inspección fiscal**

Para Compa a de Distribución Integral Logista, S.A.U. se encuentran abiertos a revisión por las autoridades fiscales los ejercicios 2015, 2016 y 2017 en el caso del Impuesto Especiales, el ejercicio 2017 para los impuestos de comercio exterior y los cuatro últimos ejercicios para el resto de impuestos que le son de aplicación al Grupo Fiscal Consolidado.

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.

Los Administradores del Grupo consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aunque surgieran discrepancias en la interpretación de la normativa fiscal de aplicación a las operaciones durante estos ejercicios abiertos a inspección, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían significativamente a estas cuentas anuales consolidadas.

### Saldos mantenidos con la Administración Fiscal

La composición de los saldos deudores mantenidos con Administraciones Públicas al 30 de septiembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2018	2017
<b>Activos por impuesto diferido:</b>		
Planes de reestructuración	1.167	1.182
Fondo de comercio	1.842	1.875
Deterioros	1.750	881
Provisión para responsabilidades	10.734	11.853
Otros activos por impuesto diferido	3.136	4.153
	<b>18.629</b>	<b>19.944</b>
<b>Administraciones Públicas (corriente):</b>		
Impuesto sobre el Valor Añadido	4.548	4.558
Impuesto sobre Sociedades	78.240	30.730
Otros conceptos	745	1.471
	<b>83.533</b>	<b>36.759</b>

Los saldos por impuesto diferido de activo corresponden, principalmente, a las dotaciones efectuadas por planes de reestructuración, indemnizaciones por despido y provisiones para compromisos con el personal que serán fiscalmente deducibles durante los próximos ejercicios. Asimismo, en base a la Ley 16/2012, de 27 de diciembre, se estableció para los ejercicios 2013 y 2014 una limitación a la deducibilidad de la amortización del inmovilizado material e intangible. En concreto, se permitía deducir el gasto por amortización con el límite del 70% de dicho gasto, y la parte no deducible se empezó a aplicar de forma lineal a razón de un décimo desde el ejercicio 2017.

La composición de los saldos acreedores mantenidos con Administraciones Públicas al 30 de septiembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2018	2017
<b>Pasivos por impuesto diferido:</b>		
Activos aportados por Logista	562	589
Revalorización terrenos (Nota 14-d)	7.125	7.125
Fondos de comercio	95.378	88.763
Combinación de negocios	166.627	184.607
Otros conceptos	9.981	17.884
	<b>279.673</b>	<b>298.968</b>
<b>Administraciones Públicas (corriente):</b>		
Impuestos Especiales sobre las Labores del Tabaco	3.722.463	3.567.440
Impuesto sobre el Valor Añadido	1.035.282	851.835
Liquidaciones de aduanas	4.545	4.212
Impuesto sobre Sociedades, neto de pagos a cuenta	8.071	2.346
Retenciones a cuenta del I.R.P.F.	6.145	4.216
Seguridad Social acreedora	17.111	16.828
Retenciones sobre ventas a estancieros (Francia)	29.324	28.735
Otros conceptos	74.979	88.792
	<b>4.897.920</b>	<b>4.564.404</b>

Los saldos a corto plazo incluyen, principalmente, el "Impuesto Especial sobre las Labores del Tabaco" devengado en Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U., Logista France, S.A.S. y en Logista Italia, S.p.A. y pendiente de ingresar a las Administraciones Públicas.

Los pasivos por impuesto diferido por combinaciones de negocios corresponden, principalmente, al efecto fiscal vinculado al reconocimiento de los contratos con los fabricantes de tabaco de la filial Logista France, S.A.S., en el marco de la adquisición de dicha filial en 2013 (véanse Notas 4.4 y 8).

El epígrafe de "Otros conceptos" a 30 de septiembre de 2018 recoge una cuenta por pagar a la Hacienda Pública francesa por importe de 73 millones de euros (87 millones de euros a 30 de septiembre de 2017), que a su vez ha sido refacturado a los fabricantes de tabaco, por ser éstos los obligados finales tributarios de dichos impuestos.

Por otra parte, hasta el ejercicio 2011 Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U., reducía su base imponible anualmente en una veinteava parte de los fondos de comercio implícitos en el precio de adquisición de sus filiales extranjeras, principalmente, el originado por la compra de Logista Italia, S.p.A; dichas reducciones se consideran diferencias temporarias. Con fecha 30 de marzo de 2012 entró en vigor en España el Real Decreto – Ley 12/2012 por el que se introdujeron diversas medidas tributarias y administrativas dirigidas a la reducción del déficit público, lo que limitó la deducción fiscal de estos fondos de comercio a un máximo del 1% anual. A partir de ejercicio 2017 aplicó nuevamente la deducción fiscal un máximo del 5% anual.

## Conciliación de los resultados contable y fiscal

A continuación se presenta la conciliación del resultado contable antes de impuestos y el gasto por el impuesto sobre beneficios resultante de aplicar el tipo impositivo general vigente en España para los ejercicios terminados el 30 septiembre de 2018 y 2017:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Resultado contable antes de impuestos	203.163	187.958
Diferencias permanentes	(39.209)	(22.660)
Cuota al 25%	40.989	41.325
Impacto de distintos tipos fiscales y cambios de tipos impositivo	13.476	(2.118)
Ajuste Impuesto de Sociedades	(9.100)	(7.300)
CVAE Francia	2.472	2.863
Deducciones	(1.130)	(455)
<b>Total gasto por impuesto reconocido en la cuenta de resultados consolidada</b>	<b>46.707</b>	<b>34.315</b>

Dentro de las diferencias permanentes se incluyen ajustes, por importe de 32 millones de euros, relativos a diferencias entre los valores contables y fiscales de activos segregados y recibidos por el Grupo Logista, el cual hizo frente, durante ejercicios anteriores, al impuesto correspondiente a la plusvalía asociada a dicho valores. Durante el ejercicio 2018, se han puesto de manifiesto las condiciones que justifican la consideración de parte de las citadas plusvalías como una diferencia permanente negativa, resultando una menor base imponible a 30 de septiembre de 2018.

El Grupo se ve afectado por los distintos tipos impositivos del Impuesto sobre Sociedades que gravan las actividades de las sociedades que lo componen:

- España: el tipo impositivo general vigente es del 25%.
- Francia: el tipo impositivo general vigente es del 34,43%, existiendo un tipo complementario para grandes empresas únicamente para el ejercicio 2018 del 5%.
- Italia: el tipo impositivo del Impuesto sobre Sociedades vigente asciende al 24%, existiendo un tipo empresarial complementario que puede representar un 4,6% adicional.
- Portugal: el tipo impositivo del Impuesto sobre Sociedades asciende al 22,5%, existiendo la obligación de realizar pagos a cuenta aunque el resultado del ejercicio sea negativo.
- Polonia: el tipo impositivo del Impuesto sobre Sociedades asciende al 19%.



El desglose del gasto por Impuesto sobre Sociedades es como sigue:

	Miles de Euros	
	2018	2017
<b>Impuesto corriente:</b>		
Por operaciones continuadas	66.103	61.609
<b>Impuesto diferido:</b>		
Por operaciones continuadas	(19.103)	(16.184)
Ajuste tipo impositivo y otros	(293)	(11.110)
<b>Total gasto por impuesto</b>	<b>46.707</b>	<b>34.315</b>

### Movimiento de impuestos diferidos de activo y pasivo

El movimiento de los impuestos anticipados y diferidos en los ejercicios 2018 y 2017 es el siguiente:

#### Ejercicio 2018

	Miles de Euros			
	Saldo a 30-09-2017	Variación Resultados	Otros	Saldo a 30-09-2018
<b>Activos por impuesto diferido:</b>				
Planes de reestructuración	1.182	(81)	66	1.167
Fondo de comercio	1.875	(33)	–	1.842
Deterioros	881	867	2	1.750
Provisión para responsabilidades	11.853	(1.130)	11	10.734
Otros activos por impuesto diferido	4.153	(1.021)	4	3.136
	<b>19.944</b>	<b>(1.398)</b>	<b>83</b>	<b>18.629</b>
<b>Pasivos por impuesto diferido:</b>				
Activos aportados por Logista	(589)	27	–	(562)
Revalorización terrenos	(7.125)	–	–	(7.125)
Fondos de comercio	(88.763)	(6.737)	122	(95.378)
Combinación de negocios	(184.607)	17.980	–	(166.627)
Otros conceptos	(17.884)	7.811	92	(9.981)
	<b>(298.968)</b>	<b>19.081</b>	<b>214</b>	<b>(279.673)</b>

## Ejercicio 2017

	Miles de Euros			
	Saldo a 30-09-2016	Variación Resultados	Otros	Saldo a 30-09-2017
<b>Activos por impuesto diferido:</b>				
Planes de reestructuración	2.116	(866)	(68)	1.182
Fondo de comercio	2.223	(348)	–	1.875
Deterioros	3.723	(2.829)	(13)	881
Provisión para responsabilidades	10.022	2.197	(366)	11.853
Otros activos por impuesto diferido	4.315	(129)	(33)	4.153
	<b>22.399</b>	<b>(1.975)</b>	<b>(480)</b>	<b>19.944</b>
<b>Pasivos por impuesto diferido:</b>				
Activos aportados por Logista	(616)	27	–	(589)
Revalorización terrenos	(7.125)	–	–	(7.125)
Fondos de comercio	(82.251)	(6.689)	177	(88.763)
Combinación de negocios	(214.486)	18.466	11.413	(184.607)
Otros conceptos	(24.239)	6.355	–	(17.884)
	<b>(328.717)</b>	<b>18.159</b>	<b>11.590</b>	<b>(298.968)</b>

En el epígrafe de pasivos por impuesto diferido se recogen, principalmente, los diferidos asociados a las combinaciones de negocio y fondos de comercio registrados por el Grupo. Durante el ejercicio 2018 se han producido las variaciones propias del impuesto de sociedades del ejercicio.

### Deducciones y bases imponibles negativas pendientes de aplicación

A fecha 30 de septiembre de 2018 el Grupo cuenta con deducciones pendientes de aplicación por el grupo fiscal por importe de 4.426 miles de euros (5.199 miles de euros a 30 de septiembre de 2017) generadas en el marco del anterior grupo fiscal. Dichas deducciones se encuentran registradas en el epígrafe "Otros activos financieros corrientes" (véase Nota 26).

Las bases imponibles negativas pendientes de compensar del Grupo al cierre del ejercicio 2018 son, principalmente, las siguientes:

- España: el importe de bases imponibles negativas pendientes de compensar asciende a 6.361 miles de euros, generadas, principalmente por S.A.U. Distribuidora de Ediciones y Distribuidora Valenciana de Ediciones, S.A., las cuales no tienen límite temporal de compensación.
- Portugal: el importe de bases imponibles negativas pendientes de compensar asciende a 10 miles de euros, generadas, por Logesta Lusa Lda., cuyo límite de compensación temporal comprende entre los ejercicios 2021 y 2027.
- Italia: el importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar asciende a 762 miles de euros generadas por Terzia, S.p.A. las cuales no tienen límite temporal de compensación.

## 20. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

En este epígrafe se recoge, principalmente, el saldo integrado en Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U., por el crédito concedido por dicha Sociedad a "UTE Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. y IGR Spain Lottery, S.L.U. Unión Temporal de Empresas", que asciende a 29.704 miles de euros a 30 de septiembre de 2018 (30.317 miles de euros a 30 de septiembre de 2017). Este importe representa el saldo a pagar por el Grupo a "Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. y GTECH Global Lottery, S.L.U., Unión Temporal de Empresas" derivado de la deuda adquirida por el Grupo con el otro socio de la UTE (véase Nota 9).

## 21. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El epígrafe "Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar" del balance consolidado al 30 de septiembre de 2018 y 2017 adjunto presenta la siguiente composición:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Deudas por compras y prestaciones de servicios	813.354	817.562
Deudas representadas por efectos a pagar	24.404	24.114
Deudas con Empresas vinculadas (Nota 26)	183.511	181.977
Anticipos recibidos por pedidos	134	54
	<b>1.021.403</b>	<b>1.023.707</b>

Este epígrafe incluye, principalmente, los importes pendientes de pago por compras comerciales y costes relacionados. El período medio de pago para las compras comerciales durante el ejercicio 2018 ha sido de 35 días, aproximadamente (37 días en el ejercicio 2017).

## 22. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS Y OTRA INFORMACIÓN

### Garantías comprometidas con terceros

El Grupo tiene otorgados avales por parte de entidades financieras por un total de 150.492 miles de euros al 30 de septiembre de 2018 (150.897 miles de euros a 30 de septiembre de 2017) que, en general, garantizan el cumplimiento de determinadas obligaciones asumidas por las empresas consolidadas en el desarrollo de su actividad.

Parte de estos avales del Grupo correspondientes a sus operaciones comerciales habituales; en este sentido, los Administradores de la Sociedad Dominante estiman que los potenciales pasivos no previstos al 30 de septiembre de 2018, que pudieran derivarse de los citados avales, no serán, en ningún caso, significativos.

Al 30 de septiembre de 2018, el Grupo tiene contratadas pólizas de seguro para la cobertura de riesgos por transportes y almacenamiento en fábricas y representaciones, incendio y responsabilidad civil en todos sus centros de trabajo. El capital asegurado cubre suficientemente los activos y riesgos mencionados.

## Otra información

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.

A la fecha de las presentes cuentas anuales consolidadas el proceso se encuentra en la fase de instrucción, habiéndose producido en dicha fase un Pliego de concreción de hechos por la Dirección de Investigación de la CNMC, notificado a Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. con fecha 7 de junio de 2018, así como las alegaciones pertinentes a dicho Pliego por parte de Logista. No se ha producido propuesta de resolución de expediente por parte de la CNMC, disponiendo ésta de un plazo máximo de 18 meses a contar desde la incoación del procedimiento en curso. Los Administradores de la Sociedad Dominante estiman que no se prevén pasivos contingentes derivados del citado procedimiento.

Por otro lado, en el ejercicio 2017 se estableció en Francia una contribución social del 5.6% sobre las ventas de los suministradores tabaco. Esta contribución ha sido pagada inicialmente por Logista France, S.A.S. a la Administración Pública francesa y posteriormente re-facturada a los fabricantes de tabaco, algunos de los cuales rechazaron realizar el pago correspondiente. En este contexto, el Grupo recibió una demanda por parte de uno de los principales fabricantes que, con fecha 24 de septiembre de 2018, ha sido provisionalmente archivada por los tribunales franceses. En base a la información disponible la Dirección del Grupo no ha considerado necesario el registro de provisión alguna.

## 23. INGRESOS Y GASTOS

### a) Ingresos

El desglose del saldo de este epígrafe de la cuenta de resultados de los ejercicios 2018 y 2017 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Iberia	2.812.642	2.695.339
Italia	2.688.081	2.598.628
Francia	4.021.604	4.234.105
Corporativo	8.495	7.578
Ajuste por ventas entre segmentos	(54.338)	(42.409)
	<b>9.476.484</b>	<b>9.493.241</b>

## b) Personal

El desglose de los gastos de personal del Grupo, durante los ejercicios 2018 y 2017 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Sueldos, salarios y asimilados	(196.855)	(196.129)
Indemnizaciones	(3.301)	(6.748)
Seguridad Social a cargo de la Empresa	(62.847)	(61.634)
Aportaciones a planes de pensiones (Nota 4.12)	(2.586)	(2.086)
Otros gastos sociales	(12.894)	(12.508)
	<b>(278.483) (*)</b>	<b>(279.105) (*)</b>

(\*) En el epígrafe "gastos de investigación" de los ejercicios 2018 y 2017 se incluyen 1.377 y 1.387 miles de euros, respectivamente, de gastos de personal.

El número medio de empleados del Grupo distribuido por categorías profesionales durante los ejercicios 2018 y 2017, así como el número de empleados a cierre de dichos ejercicios, es el siguiente:

### Ejercicio 2018

Categoría	Número de Personas							
	Plantilla Media				Plantilla al 30-09-2018			
	Fijos		Eventuales		Fijos		Eventuales	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Dirección	19	2	–	–	19	2	–	–
Técnicos y administración	1.557	1.222	193	166	1.547	1.256	206	166
Subalternos	1.556	558	358	172	1.564	558	354	147
	<b>3.132</b>	<b>1.782</b>	<b>551</b>	<b>338</b>	<b>3.130</b>	<b>1.816</b>	<b>560</b>	<b>313</b>
<b>Total plantilla</b>	<b>4.914</b>		<b>889</b>		<b>4.946</b>		<b>873</b>	

## Ejercicio 2017

Categoría	Número de Personas							
	Plantilla Media				Plantilla al 30-09-2017			
	Fijos		Eventuales		Fijos		Eventuales	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Dirección	20	2	–	–	20	2	–	–
Técnicos y administración	1.510	1.171	159	157	1.521	1.180	160	159
Subalternos	1.525	549	366	140	1.553	540	356	158
	<b>3.055</b>	<b>1.722</b>	<b>525</b>	<b>297</b>	<b>3.094</b>	<b>1.722</b>	<b>516</b>	<b>317</b>
<b>Total plantilla</b>	<b>4.777</b>		<b>822</b>		<b>4.816</b>		<b>833</b>	

El número medio de personas empleadas en los ejercicios 2018 y 2017 por las sociedades españolas del Grupo, con discapacidad mayor o igual al 33%, desglosado por categorías, es el siguiente:

Categorías	Número Medio de Empleados	
	2018	2017
Dirección	1	–
Técnicos y administración	14	20
Subalternos	44	40
	<b>59</b>	<b>60</b>

### Retribuciones a la Alta Dirección

Las funciones de Alta Dirección son ejercidas por los miembros del Comité de Dirección, compuesto por 12 miembros.

El importe de las remuneraciones percibidas durante los ejercicios 2018 y 2017 por los miembros del Comité de Dirección del Grupo ascienden a 5.463 miles de euros y 5.175 miles de euros, respectivamente, sin incluir los consejeros ejecutivos. Los importes anteriores incluyen las cantidades reconocidas a favor de los miembros del Comité de Dirección en 2018 y 2017 correspondientes al plan de incentivos descrito en la Nota 4.12.

Las contribuciones devengadas a planes de pensiones a favor de los miembros del citado Comité de Dirección durante los ejercicios 2018 y 2017 ascienden a 48 miles y 52 miles de euros, respectivamente.

### c) Otros gastos de explotación

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de resultados consolidadas es:

#### Coste de redes logísticas

	Miles de Euros	
	2018	2017
Arrendamientos	(32.420)	(30.617)
Vigilancia y limpieza	(15.973)	(16.032)
Suministros	(16.843)	(16.563)
Otros gastos de explotación	(136.107)	(123.816)
	<b>(201.343)</b>	<b>(187.028)</b>

#### Gastos comerciales

	Miles de Euros	
	2018	2017
Arrendamientos	(2.653)	(2.448)
Vigilancia y limpieza	(16)	(15)
Suministros	(1.391)	(1.244)
Otros gastos de explotación	(19.018)	(18.115)
	<b>(23.078)</b>	<b>(21.822)</b>

#### Costes de Oficinas centrales

	Miles de Euros	
	2018	2017
Arrendamientos	(4.172)	(4.106)
Vigilancia y limpieza	(649)	(615)
Suministros	(381)	(376)
Otros gastos de explotación	(12.965)	(16.365)
	<b>(18.167)</b>	<b>(21.462)</b>

Dentro del epígrafe "Otros gastos de explotación" de los ejercicios 2018 y 2017 se incluye principalmente los gastos por servicios de consultoría, asesoría y otros servicios de comunicación.



#### d) Compromisos de pagos futuros por arrendamientos

El Grupo tiene comprometidos pagos futuros en concepto de arrendamientos por los importes que se indican a continuación, clasificados por años de vencimiento, sin considerar revisiones futuras de rentas de carácter contingente:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Menos de un año	(31.441)	(29.922)
Entre dos y cinco años	(69.802)	(55.416)
Más de cinco años	(24.367)	(10.201)
	<b>(125.610)</b>	<b>(95.539)</b>

#### e) Ingresos financieros

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de resultados consolidada es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Ingresos por intereses empresas Vinculadas (Nota 26)	13.664	12.629
Otros ingresos financieros empresas Vinculadas (Nota 26)	435	527
Otros ingresos financieros	176	18.219
	<b>14.275</b>	<b>31.375</b>

Dentro del epígrafe "Otros ingresos financieros" del ejercicio 2017 se incluye el beneficio por la venta de la participación en Banca ITB, S.p.A realizada el 19 de diciembre de 2016 por importe de 18 millones de euros.

#### f) Gastos financieros

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de resultados consolidada es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Dotación de provisión para intereses de demora y actualización financiera de provisiones	(456)	(396)
Otros ingresos financieros	(1.131)	(1.020)
	<b>(1.587)</b>	<b>(1.416)</b>

## g) Honorarios de auditoría

Durante los ejercicios 2018 y 2017, los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas y otros servicios prestados por los co-audidores de las cuentas anuales consolidadas del Grupo, Deloitte, S.L. y PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., o por empresas vinculadas a los mismos por control, propiedad común o gestión, así como los honorarios por servicios facturados por los auditores de cuentas anuales individuales de las sociedades incluidas en la consolidación y por las entidades vinculadas a éstos por control, propiedad común o gestión han sido los siguientes:

	Miles de Euros					
	Servicios Prestados por el Auditor Principal				Servicios Prestados por otras Firmas de Auditoría	
	2018		2017		2018	2017
	Deloitte	PWC	Deloitte	PWC		
Servicios de auditoría	828	497	816	488	11	15
Paquete de reporting a Imperial Brands, Plc.	–	128	–	127	–	–
Otros servicios de verificación	32	30	37	18	87	68
<b>Total servicios auditoría y relacionados</b>	<b>860</b>	<b>655</b>	<b>853</b>	<b>633</b>	<b>98</b>	<b>83</b>
Asesoramiento precios de transferencia	115	–	60	–	–	–
Otros servicios	11	37	41	–	–	–
<b>Total otros servicios</b>	<b>126</b>	<b>37</b>	<b>101</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Total servicios profesionales</b>	<b>986</b>	<b>692</b>	<b>954</b>	<b>633</b>	<b>98</b>	<b>83</b>

Desde la fecha de cierre del ejercicio hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas, los honorarios facturados por servicios distintos de auditoría y relacionados, prestados por el co-auditor PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., ascendieron a 173,3 miles de euros (84,8 miles de euros en el ejercicio 2017) y por el co-auditor Deloitte, S.L. ascendieron a 52,5 miles de euros.

## 24. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

### **Criterios de segmentación**

La información por segmentos se estructura siguiendo una distribución geográfica. Las actividades del Grupo se ubican principalmente en Iberia (España y Portugal), Francia e Italia. En la línea de "Corporativos y otros" se incluye Polonia.

### **Bases y metodología de la información por segmentos de negocio**

La información por segmentos que se expone seguidamente se basa en los informes mensuales elaborados por la Dirección del Grupo Logista. La figura de máxima instancia de toma de decisiones operativas para definir los segmentos operativos es el consejero delegado de la Sociedad Dominante.

Los ingresos ordinarios del segmento corresponden a los ingresos ordinarios directamente atribuibles al segmento más la proporción relevante de los ingresos generales del Grupo que puedan ser distribuidos al mismo utilizando bases razonables de reparto. Los ingresos ordinarios de cada segmento no incluyen ingresos por intereses y dividendos ni las ganancias procedentes de venta de inversiones.

Los gastos de cada segmento se determinan por los gastos derivados de las actividades de explotación del mismo que le sean directamente atribuibles más la proporción correspondiente de los gastos que puedan ser distribuidos al segmento utilizando una base razonable de reparto. Estos gastos repartidos no incluyen intereses ni pérdidas derivadas de la venta de inversiones; no incluyen, asimismo, el gasto de impuesto sobre beneficios ni los gastos generales de administración correspondientes a la sede central que no estén relacionados con las actividades de explotación de los segmentos y, por tanto, no puedan ser distribuidos utilizando un criterio razonable.

Los activos y pasivos de los segmentos son los directamente relacionados con la explotación del mismo más los que le pueden ser directamente atribuibles de acuerdo a los criterios de reparto anteriormente mencionados e incluyen la parte proporcional correspondiente de los negocios conjuntos. Los pasivos no incluyen las deudas por el impuesto sobre beneficios.

## Información de segmentos

	Miles de Euros				
	Iberia		Italia		
	2018	2017	2018	2017	
<b>Ingresos:</b>					
Ventas externas-	2.812.642	2.695.339	2.688.081	2.598.628	
Tabaco y productos relacionados	2.402.212	2.326.501	2.688.081	2.598.628	
Transporte	366.175	341.121	–	–	
Otros negocios	141.831	121.884	–	–	
Ajustes	(97.576)	(94.167)	–	–	
Ventas entre segmentos					
<b>Total ingresos</b>	<b>2.812.642</b>	<b>2.695.339</b>	<b>2.688.081</b>	<b>2.598.628</b>	
<b>Aprovisionamientos:</b>					
Aprovisionamientos externos	(2.251.246)	(2.161.907)	(2.397.651)	(2.357.771)	
Aprovisionamientos entre segmentos					
<b>Total aprovisionamientos</b>	<b>(2.251.246)</b>	<b>(2.161.907)</b>	<b>(2.397.651)</b>	<b>(2.357.771)</b>	
<b>Beneficio bruto:</b>					
Beneficio bruto externos-	561.396	533.432	290.430	240.858	
Tabaco y productos relacionados	272.101	269.592	290.430	240.858	
Transporte	252.999	236.084	–	–	
Otros negocios	84.221	72.330	–	–	
Otros y ajustes	(47.925)	(44.574)	–	–	
Beneficio bruto entre segmentos					
<b>Total beneficio bruto</b>	<b>561.396</b>	<b>533.432</b>	<b>290.430</b>	<b>240.858</b>	
<b>Resultados:</b>					
Resultado del segmento	111.572	102.904	79.064	57.810	
Participación del resultado en empresas asociadas	–	–	–	–	
<b>Resultado de explotación</b>	<b>111.572</b>	<b>102.904</b>	<b>79.064</b>	<b>57.810</b>	

Las ventas y aprovisionamientos entre segmentos se efectúan a precios de mercado. Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados por lo que los Administradores del Grupo consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

Miles de Euros					
Francia		Corporativos y Otros		Total Grupo	
2018	2017	2018	2017	2018	2017
4.021.604	4.234.105	8.495	7.578	9.530.822	9.535.650
3.840.142	4.049.946	8.495	7.578	8.938.930	8.982.653
–	–	–	–	366.175	341.121
189.270	190.802	–	–	331.101	312.686
(7.808)	(6.643)	–	–	(105.384)	(100.810)
				(54.338)	(42.409)
<b>4.021.604</b>	<b>4.234.105</b>	<b>8.495</b>	<b>7.578</b>	<b>9.476.484</b>	<b>9.493.241</b>
(3.757.415)	(3.960.532)	–	–	(8.406.312)	(8.480.210)
				48.012	36.664
<b>(3.757.415)</b>	<b>(3.960.532)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(8.358.300)</b>	<b>(8.443.546)</b>
264.189	273.573	8.495	7.578	1.124.510	1.055.441
218.586	228.710	8.495	7.578	789.612	746.738
–	–	–	–	252.999	236.084
51.579	50.063	–	–	135.800	122.393
(5.976)	(5.200)	–	–	(53.901)	(49.774)
				(6.326)	(5.746)
<b>264.189</b>	<b>273.573</b>	<b>8.495</b>	<b>7.578</b>	<b>1.118.184</b>	<b>1.049.695</b>
12.547	10.399	(13.722)	(13.848)	189.461	157.265
–	–	–	–	1.014	734
<b>12.547</b>	<b>10.399</b>	<b>(14.722)</b>	<b>(13.848)</b>	<b>190.475</b>	<b>157.999</b>

El detalle de otra información relacionada con los segmentos de negocio del Grupo es la siguiente:

	Miles de Euros				
	Iberia		Italia		
	2018	2017	2018	2017	
<b>Otra información:</b>					
Adiciones de activos fijos	33.775	20.123	10.194	4.539	
Amortizaciones	(23.184)	(22.452)	(6.401)	(6.260)	
<b>Balance:</b>					
Activo-					
Propiedad, planta y equipo, propiedades de inversión y Activos no corrientes mantenidos para la venta	150.790	141.587	24.218	20.734	
Otros activos no corrientes	63.820	61.833	671.523	670.562	
Existencias	443.567	410.869	329.901	287.479	
Deudores comerciales	552.523	519.743	332.456	325.389	
Otros activos corrientes	–	–	–	–	
<b>Activo total consolidado</b>					
Pasivo-					
Pasivos no corrientes	110.330	114.701	40.850	36.270	
Pasivos corrientes	1.634.250	1.402.664	1.572.989	1.619.006	
Patrimonio neto	–	–	–	–	
<b>Pasivo total consolidado</b>					

Miles de Euros						
	Francia		Corporativos y Otros		Total Grupo	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	10.445	4.905	47	24	54.461	29.591
	(58.405)	(58.051)	(57)	(84)	(88.047)	(86.846)
	46.403	43.526	133	160	221.544	206.007
	714.976	766.356	1.071	823	1.451.390	1.499.574
	415.075	424.274	–	–	1.188.543	1.122.622
	960.124	901.132	1.143	1.074	1.846.246	1.747.338
	–	–	–	–	2.157.467	1.967.207
					<b>6.865.190</b>	<b>6.542.748</b>
	171.570	189.563	–	–	322.750	340.534
	2.822.706	2.677.284	887	827	6.030.832	5.699.781
	–	–	–	–	511.608	502.433
					<b>6.865.190</b>	<b>6.542.748</b>



## 25. TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

Las transacciones en moneda distinta del euro del Grupo Logista, valoradas en euros al tipo de cambio medio del ejercicio, correspondientes a los ejercicios 2018 y 2017 son las siguientes:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Ventas	14.244	13.879
Compras	10.305	7.950
Servicios recibidos	<b>4.678</b>	5.079

## 26. SALDOS Y OPERACIONES CON VINCULADAS

Los saldos existentes al 30 de septiembre de 2018 y 2017 con empresas vinculadas son los siguientes:

### Ejercicio 2018

	Miles de Euros			
	Saldos Deudores		Saldos Acreedores	
	Créditos (Nota 9)	Cuentas por Cobrar (Nota 11)	Cuentas por Pagar (Nota 21)	Préstamos
Altadis, S.A.U.	–	1.899	48.292	–
Altadis Canarias, S.A.	–	1.937	22.915	–
Imperial Brands Enterprise Finance PLC	1.881.025	–	–	–
Imperial Tobacco International Limited	–	334	17.551	–
Seita, S.A.S.	–	14.399	51.976	–
Imperial Tobacco Italia, Srl	–	344	36.743	–
Tabacalera, S.L. Central Overheads	–	553	3.344	–
Otros	10	4.275	2.690	3.147
	<b>1.881.035</b>	<b>23.741</b>	<b>183.511</b>	<b>3.147</b>

## Ejercicio 2017

	Miles de Euros			
	Saldos Deudores		Saldos Acreedores	
	Créditos (Nota 9)	Cuentas por Cobrar (Nota 11)	Cuentas por Pagar (Nota 21)	Préstamos
Altadis, S.A.U.	–	2.728	45.071	–
Altadis Canarias, S.A.	–	814	9.512	–
Imperial Brands Enterprise Finance Limited	1.790.846	–	–	–
Imperial Tobacco International Limited	–	186	22.318	–
Imperial Tobacco España, S.L.U.	–	–	–	1.039
Seita, S.A.S.	–	19.675	77.766	–
Imperial Tobacco Italia, Srl	–	363	23.896	–
Tabacalera, S.L. Central Overheads	–	794	3.249	–
Otros	4	2.124	165	3.015
	<b>1.790.850</b>	<b>26.684</b>	<b>181.977</b>	<b>4.054</b>

Las “cuentas por pagar” y “cuentas por cobrar” obedecen a saldos pendientes de pago y cobro, respectivamente, relacionados con las operaciones comerciales entre sociedades del Grupo Logista y sociedades del grupo Imperial Brands Group PLC, principalmente compras de tabaco y productos relacionados.

Los “créditos” con Imperial Brands Enterprise Finance PLC corresponden al contrato de tesorería entre el Grupo Logista y el grupo Imperial Brands Group PLC (véase Nota 9).

Las transacciones efectuadas con empresas vinculadas a lo largo de los ejercicios 2018 y 2017, son las siguientes:

### Ejercicio 2018

	Miles de Euros			
	Ingresos de Explotación	Resultados Financieros (Nota 23-e)	Compras	Otros Gastos de Explotación
Altadis, S.A.U.	9.622	–	351.645	–
Altadis Canarias, S.A.	8.935	–	49.171	–
Tabacalera S.L. Central Overheads	8.438	–	222	–
Imperial Tobacco Italy, s.r.l.	1.658	–	86.069	–
Imperial Tobacco Polska, S.A.	2.705	–	–	–
Imperial Tobacco Manufacturing Polska, S.A.	364	–	–	–
Imperial Brands Enterprise Finance Limited	–	5.528	–	–
Imperial Brands Enterprise Finance PLC	–	8.136	–	–
Imperial Tobacco International Limited	1.885	–	39.210	–
Imperial Tobacco Portugal SPPLC	1.544	–	–	–
Macotab, S.A.S.	–	–	26	386
SEITA, S.A.	23.725	–	287.202	148
Fontem International GmbH	1.401	–	6.493	–
Otros	5.661	435	491	81
	<b>65.938</b>	<b>14.099</b>	<b>820.529</b>	<b>615</b>

## Ejercicio 2017

	Miles de Euros			
	Ingresos de Explotación	Resultados Financieros (Nota 23-e)	Compras	Otros Gastos de Explotación
Altadis, S.A.U.	9.907	–	365.050	–
Altadis Canarias, S.A.	7.012	–	50.918	–
Tabacalera S.L. Central Overheads	5.153	–	138	–
Imperial Tobacco Italy, s.r.l.	3.667	–	90.751	–
Imperial Tobacco Polska, S.A.	2.950	–	–	–
Imperial Tobacco Manufacturing Polska, S.A.	1.121	–	–	–
Imperial Brands Enterprise Finance Limited	–	12.629	–	–
Imperial Tobacco International Limited	1.765	–	35.053	–
Imperial Tobacco Portugal SPPLC	767	–	–	–
Macotab, S.A.S.	–	–	–	377
SEITA, S.A.	28.139	–	372.798	188
Fontem International GmbH	247	–	1.956	–
Otros	6.014	527	209	174
	<b>66.742</b>	<b>13.156</b>	<b>916.873</b>	<b>739</b>

Los ingresos de explotación y otros gastos de explotación se refieren a servicios prestados por empresas del Grupo, en concepto de manipulación, logística y almacenamiento de mercancías. Además, se prestan puntualmente servicios de información estadística y de mercado.

Las compras están integradas por las adquisiciones de tabaco y productos relacionados, así como productos de conveniencia relacionados con el tabaco. Concretamente, las transacciones con Altadis, S.A.U., Imperial Tobacco Italy, Srl, Imperial Tobacco International, Ltd, Altadis Canarias, S.A. y Seita, S.A.S. se corresponden con compras de tabaco y productos relacionados realizadas a estas entidades para ser posteriormente vendidas en los mercados donde opera el Grupo.

## 27. RETRIBUCIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

### Retribuciones a los Administradores de la Sociedad Dominante

En el ejercicio 2018, las remuneraciones percibidas 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 percibidas por los miembros del Consejo que a su vez tienen la condición de ejecutivos, ascienden a 5.092 miles de euros (4.120 miles de euros en el ejercicio 2017).

Adicionalmente, las aportaciones empresariales a planes de pensiones correspondientes a los consejeros ejecutivos en los ejercicios 2018 y 2017 han ascendido a 11 miles de euros cada ejercicio.

El importe de la prima de seguro de vida correspondiente a los consejeros ejecutivos ha ascendido a 15 miles de euros en los ejercicios 2018 y 2017, respectivamente.

El Grupo cuenta con planes de incentivos a largo plazo que afectan a los consejeros ejecutivos y cuyas características se han detallado en la Nota 4.12.

Por otro lado, en los ejercicios 2018 y 2017 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 de las habituales.

El importe de la prima de responsabilidad civil de los Administradores asciende a 45 y 46 miles de euros en los ejercicios 2018 y 2017, respectivamente.

Los miembros del Consejo de Administración son 9 hombres y una mujer.

### Información en relación con situaciones de conflicto de intereses por parte de los Administradores

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, los consejeros no han comunicado ninguna situación de conflicto directo o indirecto que ellos o personas vinculadas a ellas pudieran tener con el interés del Grupo.

## 28. INFORMACIÓN SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGO EFECTUADOS A PROVEEDORES. DISPOSICIÓN ADICIONAL TERCERA "DEBER DE INFORMACIÓN" DE LA LEY 15/2010, DE 5 DE JULIO

A continuación se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, el detalle de los pagos realizados a los proveedores (modificada a través de la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre) preparada conforme a la Resolución del ICAC de 29 de enero de 2016, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales.

	Días	
	2018	2017
Periodo medio de pago a proveedores	35	37
Ratio de operaciones pagadas	35	37
Ratio de operaciones pendientes de pago	43	43

	Miles de Euros	
	2018	2017
Total pagos realizados	9.644.083	9.537.123
Total pagos pendientes	837.893	680.684

Conforme a la Resolución del ICAC, para el cálculo del período medio de pago a proveedores se han tenido en cuenta las operaciones comerciales correspondientes a la entrega de bienes o prestaciones de servicios devengadas desde la fecha de entrada en vigor de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre.

## 29. MEDIOAMBIENTE

La normativa medioambiental vigente no afecta de forma relevante a las actividades desarrolladas por el Grupo, no existiendo por este motivo responsabilidades, gastos, ingresos, subvenciones, activos, provisiones ni contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo. En consecuencia, no se incluyen desgloses específicos en estas cuentas anuales consolidadas respecto a información sobre aspectos medioambientales.

## 30. HECHOS POSTERIORES

No se han producido acontecimientos significativos con posterioridad al cierre del ejercicio.

## Anexo I

### Sociedades dependientes integradas en el Grupo Logista

Las sociedades que a continuación se detallan han sido integradas utilizando el método de integración global al ser sociedades en las que Grupo Logista posee la mayoría de derechos de voto:

#### Ejercicio 2018

Sociedad	Firma Auditora	Domicilio
Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. (a)	Deloitte	C/ Trigo, 39. Polígono Industrial Polvoranca. Leganés
Compañía de Distribución Integral de Publicaciones Logista, S.L.U. (a)	Deloitte	C/ Trigo, 39. Polígono Industrial Polvoranca. Leganés
Distribérica, S.A.U. (a)	No auditada	C/ Trigo, 39. Polígono Industrial Polvoranca. Leganés
Publicaciones y Libros, S.A.U. (a)	Deloitte	C/ Trigo, 39. Polígono Industrial Polvoranca. Leganés
Distribuidora del Noroeste, S.L. (a)	Deloitte	Gandarón, 34 Interior- Vigo
Distribución de Publicaciones Siglo XXI Guadalajara, S.L. (a)	No auditada	C/ Francisco Medina y Mendoza 2. Cabanillas del Campo (Guadalajara)
Distribuidora de Publicaciones del Sur, S.L. (a)	Deloitte	Polígono Ind. ZAL, Ctra. De las Esclusas/n, Parcela 2, Módulo 4 (Sevilla)
Promotora Vascongada de Distribuciones, S.A. (a)	No auditada	C/Guipúzcoa 5. Polígono Industrial Lezama Leguizamón, Echevarri (Vizcaya)
Distribuidora de las Rías, S.A. (a)	No auditada	Polígono PO.CO.MA.CO, Parcela D-28. La Coruña
Distribuidora Valenciana de Ediciones, S.A. (a)	Deloitte	Polígono Industrial Vara de Quart. c/ Pedrapiguera, 5. Valencia
Cyberpoint, S.L.U. (e)	No auditada	C/ Trigo, 39. Polígono Industrial Polvoranca. Leganés
Distribuidora del Este, S.A.U. (a)	Deloitte	Calle Saturno, 11. Alicante
S.A.U. Distribuidora de Ediciones (a)	Deloitte	C/ B, Sector B Polígono Zona Franca. Barcelona
La Mancha 2000, S.A.U. (a)	BDO	Avda. de la Veguilla, 12-A. Cabanillas del Campo
Midsid - Sociedade Portuguesa de Distribuição, S.A. (a)	Deloitte	Expansao del area ind. Do Pasill, Lote 1-A, Palhava. Alcochete (Portugal)
Logista-Dis, S.A.U. (b)	Deloitte	C/ Trigo, 39. Polígono Industrial Polvoranca. Leganés
Logesta Gestión de Transporte, S.A.U. (d)	Deloitte	C/ Trigo, 39. Polígono Industrial Polvoranca. Leganés
Logesta Italia, s.r.l.(d)	Colegio Sindacale	Via Valadier. 37 (Roma)
Logesta Lusa Lda (d)	No auditada	Expansao del area ind. Do Pasill, Lote 1-A, Palhava. Alcochete (Portugal)
Logesta Polska Sp. z.o.o. (a)	No auditada	Al.Jerozolimskie, 96, Warszawa (Polonia)
Logesta Deutschland GmbH (a)	No auditada	Unsöldstrabe,2 , 20538, München (Alemania)
Logesta France, s.a.r.l. (d)	No auditada	27 avenue des Murs du Parc, 94300 Vincennes – Francia
Dronas 2002, S.L.U. (c)	Deloitte	Pol. Industrial Nordeste, c/ Energía 25-29. Sant Andreu de la Barca
Logista Pharma Gran Canaria, S.A.U. (c)	Deloitte	Urbanización El Cebadal. C/ Entrerríos, 3. Las Palmas de Gran Canaria
Logista Pharma, S.A.U. (f)	Deloitte	Polígono Industrial Nordeste. C/ Industria, 53-65. San Andreu de la Barca
Be to be pharma, S.L.U. (f)	No auditada	C/ Trigo, 39. Polígono Industrial Polvoranca. Leganés
Logista Italia, S.p.A. (a)	Pwc	Vía Valadier, 37. Roma (Italia)
Terzia, S.p.A. (b)	Pwc	Vía Valadier, 37. Roma (Italia)
Logista Transportes, Transitarios e Pharma, Lda. (d)	Deloitte	Expansao del area ind. Do Pasill, Lote 1-A, Palhava. Alcochete (Portugal)
Compañía de Distribución Integral Logista Polska, Sp z.o.o. (a)	Deloitte	Al. Jerozolimskie 96. Warszawa. Polonia
Logista France, S.A.S. (a)	Deloitte/Pwc	27 avenue des Murs du Parc, 94300 Vincennes – Francia
Société Allumetière Française, S.A.S. (b)	Deloitte	27 avenue des Murs du Parc, 94300 Vincennes – Francia
Supergroup, S.A.S. (b)	Deloitte	27 avenue des Murs du Parc, 94300 Vincennes – Francia
José Costa & Rodrigues L.D.A	PwC	Expansao del area ind. Do Pasill, Lote 1-A, Palhava. Alcochete (Portugal)

(a) Todas estas sociedades tienen por actividad la distribución y difusión editorial, así como la distribución de tabaco y otros productos de consumo, tanto en España, como en Italia, Francia y Portugal.

(b) Estas sociedades tienen por actividad la compra-venta de productos de consumo.

(c) Grupo Dronas está dedicado a las actividades de paquetería integral, paquetería express y logística farmacéutica.

(d) Estas sociedades tienen por objeto social la realización de actividades de transporte.

(e) Esta sociedad está especializada en el desarrollo de software para la gestión de puntos de venta de publicaciones.

(f) Sociedades especializadas en la distribución de productos de farmacia y relacionados.



% Derechos de Voto Controlados por la Sociedad Dominante		Valor Neto en Libros	Miles de Euros			
			Datos de la Entidad Participada			
Directos	Indirectos		Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultados Ejercicio
100	–	973.904	4.303.282	3.970.492	332.790	186.196
–	100	–	48.082	44.574	3.508	880
–	100	–	3.916	3.197	719	55
–	100	1.666	3.200	3.254	(54)	(756)
–	100	271	2.458	1.052	1.406	76
–	80	64	732	440	292	75
–	50	69	3.184	2.694	490	151
–	100	235	1.252	1.095	157	42
–	100	344	1.180	1.016	164	43
–	50	445	3.182	2.776	406	(297)
–	100	64	32	6	26	(16)
–	100	557	1.764	997	767	239
–	100	6.661	8.259	5.426	2.833	529
–	100	1.352	2.412	666	1.746	109
–	100	6.164	64.290	56.254	8.036	14
–	100	1.202	25.678	22.129	3.549	273
–	100	4.510	31.550	27.423	4.127	2.909
–	100	100	13.190	10.648	2.542	2.422
–	100	42	62	1	61	14
–	100	261	2.450	1.988	462	2.467
–	100	100	402	10	392	1
–	100	50	2.912	803	2.109	321
–	100	21.292	115.508	70.791	44.717	18.808
–	100	1.657	4.944	865	4.079	1.083
–	100	14.806	42.261	27.455	14.806	5.544
–	100	3	711	537	174	91
–	100	605.629	1.660.738	1.568.552	92.186	57.422
–	68	762	49.150	48.537	613	(599)
–	100	1.939	12.577	10.649	1.928	1.021
–	100	1.542	2.463	891	1.572	188
–	100	920.161	3.180.915	2.884.819	296.096	61.346
–	100	22.128	86.371	30.592	55.779	2.564
–	100	–	57.778	56.949	829	457
–	100	12.256	9.136	2.010	7.126	1.179

## Ejercicio 2017

Sociedad	Firma Auditora	Domicilio
Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. (a)	Deloitte	C/ Trigo, 39. Polígono Industrial Polvoranca. Leganés
Compañía de Distribución Integral de Publicaciones Logista, S.L.U. (a)	Deloitte	C/ Trigo, 39. Polígono Industrial Polvoranca. Leganés
Distribérica, S.A.U. (a)	No auditada	C/ Trigo, 39. Polígono Industrial Polvoranca. Leganés
Publicaciones y Libros, S.A.U. (a)	Deloitte	C/ Trigo, 39. Polígono Industrial Polvoranca. Leganés
Distribuidora del Noroeste, S.L. (a)	Deloitte	Gandarón, 34 Interior- Vigo
Distribución de Publicaciones Siglo XXI Guadalajara, S.L. (a)	No auditada	C/ Francisco Medina y Mendoza 2. Cabanillas del Campo (Guadalajara)
Distribuidora de Publicaciones del Sur, S.L. (a)	Deloitte	Polígono Ind. ZAL, Ctra. De las Esclusas/n, Parcela 2, Módulo 4 (Sevilla)
Promotora Vascongada de Distribuciones, S.A. (a)	No auditada	C/Guipúzcoa 5. Polígono Industrial Lezama Leguizamón, Echevarri (Vizcaya)
Distribuidora de las Rías, S.A. (a)	No auditada	Polígono PO.CO.MA.CO, Parcela D-28. La Coruña
Distribuidora Valenciana de Ediciones, S.A. (a)	Deloitte	Polígono Industrial Vara de Quart. c/ Pedrapiguera, 5. Valencia
Cyberpoint, S.L.U. (e)	No auditada	C/ Trigo, 39. Polígono Industrial Polvoranca. Leganés
Distribuidora del Este, S.A.U. (a)	Deloitte	Calle Saturno, 11. Alicante
S.A.U. Distribuidora de Ediciones (a)	Deloitte	C/ B, Sector B Polígono Zona Franca. Barcelona
La Mancha 2000, S.A.U. (a)	BDO	Avda. de la Veguilla, 12-A. Cabanillas del Campo
Midsid - Sociedade Portuguesa de Distribuição, S.A. (a)	Deloitte	Expansao del area ind. Do Pasill, Lote 1-A, Palhava. Alcochete (Portugal)
Logista-Dis, S.A.U. (b)	Deloitte	C/ Trigo, 39. Polígono Industrial Polvoranca. Leganés
Logesta Gestión de Transporte, S.A.U. (d)	Deloitte	C/ Trigo, 39. Polígono Industrial Polvoranca. Leganés
Logesta Italia, s.r.l.(d)	Colegio Sindacale	Via Valadier. 37 (Roma)
Logesta Lusa Lda (d)	No auditada	Expansao del area ind. Do Pasill, Lote 1-A, Palhava. Alcochete (Portugal)
Logesta Polska Sp. z.o.o. (a)	No auditada	Al.Jerozolimskie, 96, Warszawa (Polonia)
Logesta Deutschland GmbH (a)	No auditada	Unsöldstrabe,2 , 20538, München (Alemania)
Logesta France, s.a.r.l. (d)	No auditada	27 avenue des Murs du Parc, 94300 Vincennes – Francia
Dronas 2002, S.L.U. (c)	Deloitte	Pol. Industrial Nordeste, c/ Energía 25-29. Sant Andreu de la Barca
Logista Pharma Gran Canaria, S.A.U. (c)	Deloitte	Urbanización El Cebadal. C/ Entrerríos, 3. Las Palmas de Gran Canaria
Logista Pharma, S.A.U. (f)	Deloitte	Polígono Industrial Nordeste. C/ Industria, 53-65. San Andreu de la Barca
Be to be pharma, S.L.U. (f)	No auditada	C/ Trigo, 39. Polígono Industrial Polvoranca. Leganés
Logista Italia, S.p.A. (a)	Pwc	Vía Valadier, 37. Roma (Italia)
Terzia, S.p.A. (b)	Pwc	Vía Valadier, 37. Roma (Italia)
Logista Transportes, Transitarios e Pharma, Lda. (d)	Deloitte	Expansao del area ind. Do Pasill, Lote 1-A, Palhava. Alcochete (Portugal)
Compañía de Distribución Integral Logista Polska, Sp z.o.o. (a)	Deloitte	Al. Jerozolimskie 96. Warszawa. Polonia
Logista France, S.A.S. (a)	Deloitte/Pwc	27 avenue des Murs du Parc, 94300 Vincennes – Francia
Société Allumetière Française, S.A.S. (b)	Deloitte	27 avenue des Murs du Parc, 94300 Vincennes – Francia
Supergroup, S.A.S. (b)	Deloitte	27 avenue des Murs du Parc, 94300 Vincennes – Francia
José Costa & Rodrigues L.D.A	PwC	Expansao del area ind. Do Pasill, Lote 1-A, Palhava. Alcochete (Portugal)

- (a) Todas estas sociedades tienen por actividad la distribución y difusión editorial, así como la distribución de tabaco y otros productos de consumo, tanto en España, como en Italia, Francia y Portugal.
- (b) Estas sociedades tienen por actividad la compra-venta de productos de consumo.
- (c) Grupo Dronas está dedicado a las actividades de paquetería integral, paquetería express y logística farmacéutica.
- (d) Estas sociedades tienen por objeto social la realización de actividades de transporte.
- (e) Esta sociedad está especializada en el desarrollo de software para la gestión de puntos de venta de publicaciones.
- (f) Sociedades especializadas en la distribución de productos de farmacia y relacionados.

% Derechos de Voto Controlados por la Sociedad Dominante		Valor Neto en Libros	Miles de Euros			
			Datos de la Entidad Participada			
Directos	Indirectos		Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultados Ejercicio
100	–	974.054	4.170.771	3.873.470	297.301	177.201
–	100	–	51.632	48.175	3.457	920
–	100	–	3.906	3.234	672	8
–	100	3.614	3.199	2.498	701	(431)
–	100	410	2.840	1.387	1.453	123
–	80	64	1.010	739	271	53
–	50	69	2.787	2.448	339	15
–	100	239	771	656	115	(65)
–	100	360	1.215	1.088	127	6
–	50	445	3.126	2.424	702	(27)
–	100	64	48	7	41	(16)
–	100	557	1.760	1.176	584	55
–	100	6.661	8.932	6.178	2.754	450
–	100	1.352	2.354	620	1.734	107
–	100	4.534	56.871	51.424	5.447	2.870
–	100	1.202	21.209	17.903	3.306	2.337
–	100	4.510	30.883	26.078	4.805	3.589
–	100	100	11.927	10.323	1.604	1.484
–	100	42	66	18	48	(5)
–	100	261	2.564	2.185	379	99
–	100	100	408	17	391	(70)
–	100	–	2.679	890	1.789	304
–	100	21.292	102.948	60.729	42.219	16.311
–	100	1.657	4.706	916	3.790	793
–	100	12.852	37.682	24.830	12.852	3.950
–	100	3	681	507	174	91
–	100	605.629	1.709.223	1.610.769	98.454	63.696
–	68	762	45.383	44.171	1.212	(829)
–	100	964	9.380	8.473	907	570
–	100	1.383	2.219	842	1.377	271
–	100	920.161	3.041.283	2.737.403	303.880	69.129
–	100	22.128	102.176	28.959	73.217	(5.935)
–	100	–	58.939	59.738	(799)	(6.002)
–	100	12.152	7.416	1.471	5.945	792

## Anexo II

### Entidades asociadas al Grupo Logista

Las sociedades que a continuación se detallan han sido integradas utilizando el método de la participación:

#### Ejercicio 2018

Sociedad	Firma Auditora	Domicilio	Actividad
Logista Libros, S.L. (*)	Deloitte	Avda Castilla La Mancha, 2, Nave 3-4 Polígono Ind La Quinta (Sector P-41) Cabanillas del Campo, Guadalajara	Distribución y difusión editorial

(\*) Participada indirectamente a través de Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U.

#### Ejercicio 2017

Sociedad	Firma Auditora	Domicilio	Actividad
Logista Libros, S.L. (*)	Deloitte	Avda Castilla La Mancha, 2, Nave 3-4 Polígono Ind La Quinta (Sector P-41) Cabanillas del Campo, Guadalajara	Distribución y difusión editorial

(\*) Participada indirectamente a través de Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U.

% Derechos de Voto Controlados por la Sociedad Dominante		Valor Neto en Libros	Miles de Euros			
			Datos de la Entidad Participada			
Directos	Indirectos		Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultados Ejercicio
–	50	–	39.905	33.698	6.207	2.027

% Derechos de Voto Controlados por la Sociedad Dominante		Valor Neto en Libros	Miles de Euros			
			Datos de la Entidad Participada			
Directos	Indirectos		Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultados Ejercicio
–	50	–	42.564	37.425	5.139	1.469

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

### **Informe de Gestión Consolidado (\*) del ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2018**

El Grupo Logista es el distribuidor líder de productos y servicios a comercios de proximidad en el sur de Europa.

Logista facilita la mejor y más rápida comercialización de productos y servicios a través de una red capilar de puntos de venta cercana al consumidor final, convirtiéndose en el mejor socio para fabricantes y puntos de venta a través de su servicio de distribución especializado, de alto valor añadido, inteligente y único en el sur de Europa.

Logista distribuye productos de tabaco, conveniencia, recarga electrónica, farmacéuticos, libros, publicaciones y loterías, entre otros, a alrededor de 300.000 puntos de venta en redes capilares minoristas.

La actividad de Logista se desarrolla en tres geografías principales: Iberia (España y Portugal), Francia e Italia, además de distribuir productos de tabaco a mayoristas en Polonia.

La estructura organizativa del Grupo se basa en Direcciones Generales por países, al frente de las cuales existe un responsable a quien reportan los Directores de las líneas de negocio del país.

El reporte de la contabilidad de gestión se realiza siguiendo esta segmentación primaria por geografía, existiendo un reporte secundario respecto de las líneas de ingresos y ventas económicas<sup>1</sup> por actividad.

#### **Líneas de negocio:**

El Grupo Logista engloba sus actividades en tres líneas de negocio:

- Distribución de tabaco y productos relacionados: incluye la distribución de productos de tabaco, conveniencia y recarga electrónica, entre otros, en Iberia, Francia e Italia.
- Transporte: incluye la actividad de Nacex e Integra2, las redes de transporte del Grupo dedicadas a la mensajería urgente de paquetería y documentación y al transporte capilar a temperatura controlada, respectivamente, y de Logesta, la filial del Grupo Logista especializada en la gestión del transporte de larga distancia y carga completa.
- Otros negocios: incluye los servicios de distribución y logística de productos farmacéuticos y la distribución de publicaciones en Iberia, así como los servicios de distribución mayorista de productos de conveniencia a puntos de venta distintos de estancos en Francia.

## **EVOLUCIÓN DEL GRUPO LOGISTA EN 2018 Y SITUACIÓN DEL GRUPO**

Logista registró durante el ejercicio 2018 una evolución positiva en sus resultados, de los que cabe destacar:

- El importante aumento de las Ventas Económicas<sup>1</sup>, un +6,5%, mejorando el descenso del 0,2% en los Ingresos.
- Los sólidos crecimientos registrados en el Beneficio de Explotación Ajustado<sup>1</sup> y el Beneficio de Explotación, que suben un 12,4% y un 20,6%, reflejando el buen comportamiento registrado por la actividad y el menor impacto de resultados no-recurrentes<sup>1</sup> negativos.
- El avance del Beneficio Neto, que aumentó un 1,8% a pesar de una base elevada de comparación, que, en el ejercicio anterior, incluía la plusvalía por la venta de una sociedad participada.

(\*) El presente informe de gestión incluye la información requerida por el Real Decreto-ley 18/2017, de 24 de noviembre, en materia de información no financiera y diversidad.

1. Véase el anexo de Medidas Alternativas de Rendimiento.

## Resumen de Principales Magnitudes Financieras

	Millones de euros		
	1 Oct. 2017 – 30 Sept. 2018	1 Oct. 2016 – 30 Sept. 2017	% Variación
Ingresos	9.476,5	9.493,2	(0,2)%
Ventas Económicas <sup>1</sup>	1.118,2	1.049,7	6,5%
Beneficio de Explotación Ajustado <sup>1</sup>	245,9	218,8	12,4%
Margen sobre Ventas Económicas	22,0%	20,8%	+120 p.b.
Beneficio de Explotación	190,5	158,0	20,6%
Beneficio Neto	156,7	153,9	1,8%

El Grupo ha registrado de nuevo unos sólidos resultados en el ejercicio 2018, a pesar de los desafíos a los que se enfrentó tanto a nivel macroeconómico como, en algunos casos, regulatorio.

El crecimiento de la economía en los principales países en que opera el Grupo (España, Francia e Italia) sufrió una ralentización debido a la incertidumbre política, a las protestas sociales, a factores meteorológicos durante algunos meses e, incluso, a las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China. Esta coyuntura acabó trasladándose también a unos datos de consumo generalmente débiles en Francia e Italia y que registraron crecimientos menos robustos que en el ejercicio anterior, en el caso de España.

Además, durante el ejercicio se implementó la primera fase del importante aumento de la fiscalidad de los productos del tabaco en Francia ya anunciado por el Gobierno a finales del ejercicio anterior y que se prolongará hasta el año 2020.

Sin embargo, el singular modelo de negocio del Grupo y su probada capacidad de ofrecer servicios de valor añadido a sus clientes permitieron cerrar el ejercicio fiscal registrando significativos crecimientos en sus resultados que se beneficiaron, además, de una base de comparación interanual afectada por determinados sucesos negativos que no se han repetido en el ejercicio 2018.

Los Ingresos del Grupo se mantuvieron prácticamente estables, cayendo un 0,2% frente al ejercicio anterior, mientras que las Ventas Económicas<sup>1</sup> aumentaron un 6,5%, gracias a las mejoras registradas en todas las líneas de actividad en Iberia e Italia, así como en la distribución de productos de conveniencia en Francia, que compensaron holgadamente la reducción experimentada por la distribución de tabaco en Francia. El crecimiento a nivel de Ventas Económicas<sup>1</sup> confirma, una vez más, la capacidad del Grupo para ofrecer servicios de valor añadido a sus clientes, por encima del valor de los productos que distribuye.

Por actividades, Pharma, Tabaco Portugal, Transporte, así como la distribución de productos de conveniencia en todas las geografías y canales registraron la evolución más positiva, mientras que Tabaco y Transacciones electrónicas en Francia presentaron el comportamiento más débil.

La distribución de tabaco ha registrado crecimientos a nivel global, a pesar del descenso de un 3,0% en los volúmenes distribuidos (cigarrillos mas RYO) durante el ejercicio respecto al ejercicio 2017, mientras que en dicho ejercicio la variación interanual respecto al ejercicio 2016 fue del -3,6%. Se registraron reducciones de los volúmenes de cigarrillos distribuidos en todas las geografías, salvo en Portugal.

El marco impositivo de los productos del tabaco se mantuvo estable tanto en España como en Italia (exceptuando la actualización automática anual), mientras que en Francia se llevaron a cabo las significativas subidas anunciadas por

1. Véase el anexo de Medidas Alternativas de Rendimiento.

el Gobierno en la Ley de Financiación de la Seguridad Social 2018. Por su parte, los fabricantes de tabaco elevaron el precio de venta al público de sus productos en todas las geografías. El impacto global de estos movimientos fue ligeramente positivo en los resultados del Grupo en el ejercicio, lo que contrasta con el efecto negativo registrado por ese motivo en el ejercicio anterior.

El total de costes operativos<sup>1</sup> creció un 5,0%, por debajo del incremento de las Ventas Económicas<sup>1</sup>. Si se elimina de la base de comparación interanual el gasto no recurrente<sup>1</sup> de una provisión por litigios por importe de 6,8 millones de euros contabilizada en el segmento Iberia en el primer semestre del ejercicio 2017, los costes operativos<sup>1</sup> también registraron un incremento menor al aumento de Ventas Económicas<sup>1</sup>, elevándose un 5,9%.

Así, el margen Beneficio de Explotación Ajustado sobre Ventas Económicas<sup>1</sup> se situó en el 22,0%, frente al 20,8% obtenido en el ejercicio 2017 y el Beneficio de Explotación Ajustado<sup>1</sup> alcanzó los 245,9 millones de euros (un 12,4% por encima del obtenido en el ejercicio anterior), lo que unido a los menores costes de reestructuración<sup>1</sup> registrados durante el periodo (3,6 millones de euros frente a 9,0 millones de euros) contribuyeron a que el Beneficio de Explotación se incrementara un 20,6% respecto al obtenido en el ejercicio anterior, alcanzando los 190,5 millones de euros.

Los Resultados Financieros en este ejercicio ascendieron a 12,7 millones de euros, muy por debajo de los 30,0 millones de euros registrados en el ejercicio 2017. Este descenso se debió, principalmente, a la plusvalía registrada en dicho periodo por la venta de una participada en el segmento Italia. Sin tener en cuenta la citada plusvalía, la variación interanual en los resultados financieros no ha sido significativa.

Asimismo, el hecho de que la plusvalía en la venta de la citada participada tributase a un tipo muy reducido propició un tipo impositivo sensiblemente inferior al 23,0% registrado durante el presente ejercicio.

Como consecuencia de todo lo anterior, el Beneficio Neto se incrementó ligeramente (+1,8%) hasta los 156,7 millones de euros.

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

	Millones de euros		
	1 Oct. 2017 – 30 Sept. 2018	1 Oct. 2016 – 30 Sept. 2017	% Variación
<b>Iberia</b>	<b>2.812,6</b>	<b>2.695,3</b>	<b>4,4%</b>
Tabaco y Productos Relacionados*	2.402,2	2.326,5	3,3%
Transporte	366,2	341,1	7,3%
Otros Negocios*	141,8	121,9	16,4%
Ajustes	(97,6)	(94,2)	(3,6)%
<b>Francia</b>	<b>4.021,6</b>	<b>4.234,1</b>	<b>(5,0)%</b>
Tabaco y Productos Relacionados	3.840,1	4.049,9	(5,2)%
Otros Negocios	189,3	190,8	(0,8)%
Ajustes	(7,8)	(6,6)	(17,5)%
<b>Italia</b>	<b>2.688,1</b>	<b>2.598,6</b>	<b>3,4%</b>
Tabaco y Productos Relacionados	2.688,1	2.598,6	3,4%
<b>Corporativos y Otros</b>	<b>(45,8)</b>	<b>(34,8)</b>	<b>(31,6)%</b>
<b>Total Ingresos</b>	<b>9.476,5</b>	<b>9.493,2</b>	<b>(0,2)%</b>

\* La actividad de distribución de lotería anteriormente reportada en Otros Negocios se incluye a partir de ahora en Tabaco y Productos Relacionados. Los ingresos referidos al ejercicio 2017 han sido reexpresados, con el fin de que sean comparativos con los correspondientes al ejercicio 2018.

1. Véase el anexo de Medidas Alternativas de Rendimiento.



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

	Millones de euros		
	1 Oct. 2017 – 30 Sept. 2018	1 Oct. 2016 – 30 Sept. 2017	% Variación
<b>Iberia</b>	<b>561,4</b>	<b>533,4</b>	<b>5,2%</b>
Tabaco y Productos Relacionados*	272,1	269,6	0,9%
Transporte	253,0	236,1	7,2%
Otros Negocios*	84,2	72,3	16,4%
Ajustes	(47,9)	(44,6)	(7,5)%
<b>Francia</b>	<b>264,2</b>	<b>273,6</b>	<b>(3,4)%</b>
Tabaco y Productos Relacionados	218,6	228,7	(4,4)%
Otros Negocios	51,6	50,1	3,0%
Ajustes	(6,0)	(5,2)	(14,9)%
<b>Italia</b>	<b>290,4</b>	<b>240,9</b>	<b>20,6%</b>
Tabaco y Productos Relacionados	290,4	240,9	20,6%
<b>Corporativos y Otros</b>	<b>2,2</b>	<b>1,8</b>	<b>18,4%</b>
<b>Total Ventas Económicas<sup>1</sup></b>	<b>1.118,2</b>	<b>1.049,7</b>	<b>6,5%</b>

\* La actividad de distribución de lotería anteriormente reportada en Otros Negocios se incluye a partir de ahora en Tabaco y Productos Relacionados. Las ventas económicas referidas al ejercicio 2017 han sido reexpresadas, con el fin de que sean comparativas con las correspondientes al ejercicio 2018.

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

	Millones de euros		
	1 Oct. 2017 – 30 Sept. 2018	1 Oct. 2016 – 30 Sept. 2017	% Variación
Iberia	114,2	104,8	8,9%
Francia	65,8	67,8	(3,1)%
Italia	79,5	59,0	34,7%
Corporativos y Otros	(13,6)	(12,9)	(5,4)%
<b>Total EBIT Ajustado<sup>1</sup></b>	<b>245,9</b>	<b>218,8</b>	<b>12,4%</b>

1. Véase el anexo de Medidas Alternativas de Rendimiento.

El Beneficio de Explotación Ajustado (o, indistintamente, EBIT Ajustado) es el principal indicador utilizado por la Dirección del Grupo para analizar y medir la marcha del negocio. Este indicador se calcula, fundamentalmente, descontando del Beneficio de Explotación aquellos costes que no están directamente relacionados con los ingresos obtenidos por el Grupo en cada periodo, con lo que facilita el análisis de la evolución de los costes operativos y de los márgenes típicos del Grupo. A continuación, se muestra la reconciliación entre Beneficio de Explotación Ajustado y Beneficio de Explotación correspondientes a los ejercicios 2018 y 2017:

	Millones de euros	
	1 Oct. 2017 – 30 Sept. 2018	1 Oct. 2016 – 30 Sept. 2017
<b>Beneficio de Explotación Ajustado<sup>1</sup></b>	<b>245,9</b>	<b>218,8</b>
(-) Costes de Reestructuración	(3,6)	(9,0)
(-) Amortización Activos Logista France	(52,3)	(52,2)
(+/-) Resultado Enajenación y Deterioro	(0,5)	(0,3)
(+/-) Resultado por Puesta en Equivalencia y Otros	1,0	0,7
<b>Beneficio de Explotación</b>	<b>190,5</b>	<b>158,0</b>

## EVOLUCIÓN POR SEGMENTOS

### 1. Iberia: España y Portugal

Los Ingresos del segmento Iberia ascendieron a 2.812,6 millones de euros frente a 2.695,3 millones de euros en el ejercicio 2017, registrando un aumento del 4,4%. Las Ventas Económicas<sup>1</sup> del segmento se situaron en 561,4 millones de euros, un 5,2% por encima de los 533,4 millones de euros registrados en el ejercicio anterior.

Los Ingresos de la línea de negocio de Tabaco y productos relacionados se incrementaron un 3,3% como consecuencia, principalmente, del crecimiento de la actividad en Portugal y a pesar de la caída de volúmenes de tabaco distribuido en España.

Los volúmenes de cigarrillos distribuidos en España durante el ejercicio cayeron un 1,6% respecto al ejercicio anterior, mejorando la tendencia registrada en dicho año respecto al ejercicio 2016 (-2,6%). Los volúmenes distribuidos tanto de tabaco de liar como de cigarrillos también mantuvieron una tendencia más favorable que la del ejercicio precedente, aumentando un 1,8% y reduciéndose un 2,4%, respectivamente frente al -2,8% y el -4,4% en la comparativa interanual del ejercicio anterior.

De modo general, los fabricantes de tabaco incrementaron durante el ejercicio el precio de la cajetilla de cigarrillos en 5 céntimos, en un escenario de estabilidad en los impuestos especiales del tabaco. En el ejercicio anterior, los fabricantes decidieron elevar el precio de la cajetilla de cigarrillos en 10 céntimos, tras la subida en los impuestos especiales del tabaco anunciada por el Gobierno en diciembre de 2016. El impacto positivo derivado de estos movimientos en los inventarios del Grupo fue inferior al registrado en el ejercicio precedente.

Por su parte, las Ventas Económicas<sup>1</sup> de distribución de productos de conveniencia aumentaron por encima del 10% respecto al ejercicio 2017 gracias a la mayor penetración en estancos y a la buena marcha de la actividad.

Durante el ejercicio creció el número de estancos que compraron productos de conveniencia al Grupo, a la vez que aumentó el ticket medio, habiéndose mantenido el foco en el desarrollo de las ventas a través de canales complementarios a la tradicional fuerza de ventas, especialmente web, call centre y cash & carry.

1. Véase el anexo de Medidas Alternativas de Rendimiento.

Asimismo, se han reclutado nuevas gasolineras pertenecientes a grupos de tamaño pequeño y mediano en provincias piloto, para extender el servicio que se presta actualmente al Grupo Repsol a otros operadores en España. También se ha seguido esta estrategia de expansión del negocio en gasolineras en el mercado portugués, ampliando el catálogo de productos ofrecidos e incorporando nuevos puntos de venta a la cartera de clientes.

Así, las Ventas Económicas<sup>1</sup> de Tabaco y productos relacionados crecieron un 0,9% respecto al ejercicio anterior debido al buen comportamiento de la distribución de productos de conveniencia, de la actividad en Portugal, así como al aumento de los servicios de valor añadido.

Los Ingresos en la línea de negocio Transporte registraron nuevamente, en su conjunto, un comportamiento muy sólido, creciendo un 7,3%. Las tres actividades (Larga distancia, Mensajería y Paquetería industrial) aumentaron Ingresos y Ventas Económicas<sup>1</sup> de un modo significativo. La cifra de Ventas Económicas<sup>1</sup> de Transporte aumentó un 7,2% hasta situarse en 253,0 millones de euros.

La actividad de Larga distancia y carga completa ha compensado las caídas de volúmenes de tabaco, al haberse beneficiado de la incorporación, en el ejercicio anterior, de los flujos derivados de los servicios prestados en la categoría de NGP para un cliente en Italia. El resto de flujos transportados (tecnología, farmacéuticos y perecederos) continuó registrando sólidos crecimientos y se ha beneficiado también de la incorporación de nuevos acuerdos.

Las filiales de Mensajería y Paquetería han mantenido la posición de liderazgo en sus respectivos segmentos de mercado, derivada de una continua apuesta por la diferenciación, lo que les ha permitido seguir consiguiendo sólidos indicadores de crecimiento en el ejercicio.

En la actividad de Paquetería, se ha continuado aumentando los servicios de temperatura, especialmente relevantes para las industrias farmacéutica y de alimentación, y se han llevado a cabo inversiones para hacer frente al significativo aumento de expediciones con estos requerimientos de valor añadido.

Por lo que respecta a la actividad de Mensajería, en 2018 ha continuado registrando aumentos de doble dígito, muy por encima del crecimiento del sector en España. Contribuyeron a este comportamiento la mejora general del consumo y el constante crecimiento de la venta on-line, palanca clave de desarrollo del mercado que, en el caso de nuestra filial Nacex, se une a las mayores tarifas procedentes de los servicios urgentes requeridos por sus clientes en este segmento.

Los Ingresos en la línea de Otros negocios (que a partir de este ejercicio incluye sólo las actividades de Pharma y de Publicaciones, mientras que la distribución de Lotería se recoge en Tabaco y productos relacionados) aumentaron un 16,4%, situándose en 141,8 millones de euros y las Ventas Económicas<sup>1</sup> se elevaron un 16,4% hasta los 84,2 millones de euros.

El importante crecimiento experimentado por el negocio de Pharma se consiguió gracias al avance de la actividad preexistente, así como a la incorporación de algunos clientes a lo largo del ejercicio.

En este sentido, cabe destacar la incorporación de la mayor parte de la actividad procedente de Sanofi el 1 de octubre de 2017 y de su distribución a hospitales desde 1 de enero de 2018. El portfolio de vacunas de Sanofi se gestionará a partir del próximo 1 de enero de 2019, momento en el que se culminará la incorporación de la distribución de dicho fabricante a todos los canales (hospitales, mayoristas y farmacias) para toda su gama de productos.

Además, la constante labor comercial que el Grupo viene realizando en Pharma ha permitido seguir añadiendo clientes para la distribución exclusiva de algunos de sus productos en el canal farmacia, conforme a la estrategia diseñada para el desarrollo futuro de esta línea de actividad.

---

1. Véase el anexo de Medidas Alternativas de Rendimiento.

Asimismo, se ha seguido avanzando en el lanzamiento de nuevos servicios de valor añadido para los clientes del sector farmacéutico, en línea con la estrategia general del Grupo, tanto en la distribución a farmacias como a hospitales. Entre otros, cabe destacar la captación de pedidos a hospitales vía telemática EDI (Electronic Data Interchange) y también, gracias al desarrollo de herramientas específicas de OCR (Optical Character Recognition), para la captura de pedidos manuales (Fax, email, call center, etc.), el servicio de gestión de la facturación y cobro a hospitales y a farmacias (O2C - Order to Cash) o el servicio especial de transporte dedicado para las entregas hospitalarias (vehículos específicos bi-temperatura, con seguimiento y alarmas de temperatura on line).

Esta oferta diferenciadora redundante, no solo en la captación de nuevos clientes, sino en la fidelización de los mismos, contribuyendo así a consolidar la relación a largo plazo con el Grupo.

A pesar del difícil entorno que rodea la distribución de publicaciones en España, los esfuerzos del Grupo han hecho posible un aumento de las ventas de esta actividad respecto al ejercicio anterior, habiéndose cerrado acuerdos de distribución con nuevos editores.

El total de costes operativos<sup>1</sup> del segmento Iberia aumentó un 4,3% en el año. Sin embargo, tal y como se mencionó anteriormente, en el ejercicio anterior se registró un gasto no recurrente<sup>1</sup> por importe de 6,8 millones de euros, por lo que la base de comparación interanual era elevada. Pese a todo, y aun ajustando la base por este concepto, el aumento del 6,0% de los gastos operativos recurrentes<sup>1</sup> ha sido inferior al crecimiento experimentado por la actividad, si se excluyera el impacto positivo en resultados de la valoración de inventarios por los aumentos de precio del tabaco.

El Beneficio de Explotación Ajustado<sup>1</sup> se situó en 114,2 millones de euros, lo que supone un avance del 8,9% respecto al ejercicio anterior. Si no se considera el impacto de los gastos no recurrentes<sup>1</sup> registrados en el pasado ejercicio el aumento es del 2,3%.

En el ejercicio, se han contabilizado 2,0 millones de euros por gastos de reestructuración<sup>1</sup>, mientras que en el ejercicio precedente fueron 1,7 millones de euros. El Beneficio de Explotación se situó en 111,6 millones de euros frente a los 102,9 millones registrados en el ejercicio 2017.

## 2. Francia

Los Ingresos del segmento Francia retrocedieron un 5,0%, hasta los 4.021,6 millones de euros mientras que las Ventas Económicas<sup>1</sup> descendieron un 3,4% hasta situarse en 264,2 millones de euros.

Los ingresos de la línea de negocio Tabaco y productos relacionados retrocedieron un 5,2%, hasta los 3.840,1 millones de euros debido al descenso sufrido por los volúmenes distribuidos de tabaco respecto al ejercicio anterior, tanto en cigarrillos (-8,0%), como en tabaco de liar (-8,6%).

El descenso experimentado por los volúmenes de tabaco se debió, principalmente, al significativo aumento en los precios de venta de dichos productos como consecuencia de los incrementos de impuestos especiales que entraron en vigor en el periodo.

A lo largo del ejercicio, el Gobierno francés llevó a cabo las subidas de impuestos, correspondientes al ejercicio fiscal 2018, incluidas en el paquete de subidas de impuestos especiales previstas hasta el año 2020 y que están encaminadas a elevar el precio de la cajetilla de cigarrillos hasta los 10 euros en dicho año.

En concreto, se produjeron subidas en los meses de noviembre (primer trimestre) y marzo (segundo trimestre). Adicionalmente, con fecha 1 de enero de 2018 y conforme al calendario anunciado por el Gobierno en el ejercicio anterior, entró en vigor una nueva subida en la comisión que percibe el estanco por la venta de productos del tabaco.

1. Véase el anexo de Medidas Alternativas de Rendimiento.

De modo general, los fabricantes de tabaco repercutieron prácticamente la totalidad de estas subidas de impuestos en el precio de venta al público de sus productos (aproximadamente 35 céntimos y 1 euro por cajetilla respectivamente en noviembre y en marzo), aunque no todos ellos lo hicieron en la misma cuantía y las subidas fueron desiguales, dependiendo de las distintas referencias. Sin embargo, la mayor parte de los fabricantes de tabaco decidieron no repercutir la subida de la comisión del estanco a los consumidores.

El impacto global en la valoración de los inventarios del Grupo por estos movimientos de precios, impuestos y comisiones fue negativo en el ejercicio.

En el ejercicio anterior, tras la subida de la fiscalidad de los productos del tabaco y del aumento de la comisión a los estancos por la venta de este tipo de productos (todo ello con efecto desde el 1 de enero de 2017), los fabricantes de tabaco elevaron el precio de la cajetilla de cigarrillos por debajo de la cuantía total de las medidas citadas, lo que resultó en un impacto negativo en los resultados de dicho ejercicio.

Por su parte, los ingresos de distribución de productos de conveniencia crecieron en el ejercicio, mitigando el significativo descenso experimentado por los ingresos procedentes de transacciones electrónicas respecto al ejercicio anterior.

Las Ventas Económicas<sup>1</sup> de la actividad de Tabaco y productos relacionados descendieron en menor medida que los Ingresos respecto al ejercicio anterior (-4,4%, hasta 218,6 millones de euros) debido al comportamiento positivo de la distribución de productos de conveniencia, a pesar de las menores ventas procedentes del negocio desmaterializado y de los menores volúmenes distribuidos.

La actividad Otros negocios (distribución mayorista de productos de conveniencia en canales distintos de los estancos) experimentó una caída del 0,8% en los Ingresos, en un entorno de consumo prácticamente estable, que propicia una competencia en precios cada vez mayor. El mejor comportamiento registrado por las Ventas Económicas<sup>1</sup>, que aumentaron un 3,0% respecto al ejercicio anterior se debió a la mejora conseguida en márgenes.

El total de costes operativos<sup>1</sup> del segmento Francia se redujo un 3,6% de modo que el Beneficio de Explotación Ajustado<sup>1</sup> descendió hasta los 65,8 millones de euros, un 3,1% inferior al obtenido en el ejercicio anterior.

Los gastos de reestructuración<sup>1</sup> (1,0 millones de euros) se situaron muy por debajo de los 5,2 millones de euros registrados en 2017, lo que llevó el Beneficio de Explotación hasta los 12,5 millones de euros, 2,1 millones de euros por encima de los obtenidos en el ejercicio anterior. El principal ajuste en el segmento es la amortización de los activos generados por la adquisición del negocio de Francia, que ascendió, a 52,2 millones de euros en ambos períodos.

### **3. Italia**

Los Ingresos del segmento Italia se incrementaron un 3,4% hasta situarse en 2.688,1 millones de euros impulsados por el importante aumento de las ventas de productos de conveniencia, así como por los mayores precios de los productos del tabaco.

Frente al retroceso del 6,1% registrado en el ejercicio anterior, los volúmenes distribuidos de cigarrillos disminuyeron en el periodo un 2,5% y la categoría de tabaco de liar aceleró su ritmo de crecimiento y aumentó un 19,7% frente al 12,6% registrado en el ejercicio precedente.

Durante el ejercicio algunos fabricantes de tabaco aumentaron el precio de sus productos entre 10 y 20 céntimos por cajetilla de cigarrillos, en un contexto de fiscalidad constante (más allá de la ligera actualización automática de los impuestos especiales derivada del precio medio ponderado del año anterior). Asimismo, durante el ejercicio, algunos fabricantes optaron por reducir ligeramente el precio de venta al público de algunas de sus referencias. El impacto neto de estos movimientos en la valoración de los inventarios del Grupo fue positivo en el ejercicio.

1. Véase el anexo de Medidas Alternativas de Rendimiento.

Sin embargo, en el ejercicio anterior la tónica general fue de estabilidad en los precios de venta al público del tabaco, a pesar del aumento de la fiscalidad de dichos productos, lo que se tradujo en un impacto negativo en los resultados del Grupo en el ejercicio 2017.

En el primer trimestre del presente ejercicio se renovó en Italia el contrato de distribución de tabaco con BAT por 3 años.

La actividad de distribución de productos de conveniencia ha mantenido un importante ritmo de crecimiento en el ejercicio (superior al 15%), consiguiendo aumentos en el pedido medio a la vez que se ha mejorado la penetración en puntos de venta.

Asimismo, se produjo un importante aumento en la prestación de nuevos servicios de valor añadido a fabricantes, incluidos aquellos ligados a la categoría de Productos de Próxima Generación (NGP).

Como consecuencia de todas las tendencias mencionadas anteriormente, las Ventas Económicas<sup>1</sup> del segmento Italia crecieron un 20,6% en el ejercicio fiscal.

El total de costes operativos<sup>1</sup> del segmento aumentó un 16,0% respecto al pasado ejercicio, muy por debajo del aumento registrado en Ventas Económicas<sup>1</sup>, lo que llevó el Beneficio de Explotación Ajustado<sup>1</sup> a situarse en 79,5 millones de euros, un 34,7% superior al obtenido en el ejercicio anterior. El aumento de los costes operativos<sup>1</sup> se situó ligeramente por encima del crecimiento registrado por la actividad excluyendo el impacto en valoración de inventarios debido, en gran medida, al aumento del peso relativo de los ingresos procedentes de servicios logísticos prestados a un cliente en la categoría de NGP.

Los costes de reestructuración<sup>1</sup> fueron poco significativos (0,4 millones de euro) e inferiores a los registrados en el ejercicio 2017 (1,2 millones de euro), por lo que el Beneficio de Explotación se mantuvo en un nivel similar (79,1 millones de euros) al Beneficio de Explotación Ajustado<sup>1</sup>.

#### **4. Corporativos y Otros**

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

El Beneficio de Explotación Ajustado<sup>1</sup> fue 0,7 millones de euros inferior al obtenido en el ejercicio precedente, alcanzando los -13,6 millones de euros.

### **EVOLUCIÓN DEL RESULTADO FINANCIERO**

La plusvalía registrada en el ejercicio anterior como consecuencia de la desinversión de una sociedad participada en el segmento Italia, provocó que los resultados financieros en el ejercicio se redujeran un 57,7% hasta los 12,7 millones de euros, frente a los 30,0 millones de euros obtenidos en el ejercicio 2017. Los ingresos financieros, excluyendo dicha plusvalía, no han experimentado variaciones significativas.

Desde el 12 de junio de 2014 el Grupo tiene suscrito un contrato de línea de crédito recíproca, hasta el límite de 2.600 millones de euros, con su accionista mayoritario (Imperial Brands Plc.), por el cual presta diariamente su tesorería excedentaria o recibe la tesorería necesaria para cumplir con sus obligaciones de pago.

1. Véase el anexo de Medidas Alternativas de Rendimiento.

El 21 de marzo de 2018 el consejo de Administración autorizó la extensión de dicho contrato hasta el 12 de junio de 2024, en los mismos términos y condiciones, entre ellas, la remuneración de los saldos al tipo básico del Banco Central Europea más un diferencial de 75 puntos básicos. El tipo básico del Banco Central Europeo se mantuvo en el 0,0% durante ambos ejercicios.

La tesorería media fue de 1.796 millones de euros frente a 1.659 millones de euros en el ejercicio 2017.

## EVOLUCIÓN DEL BENEFICIO NETO

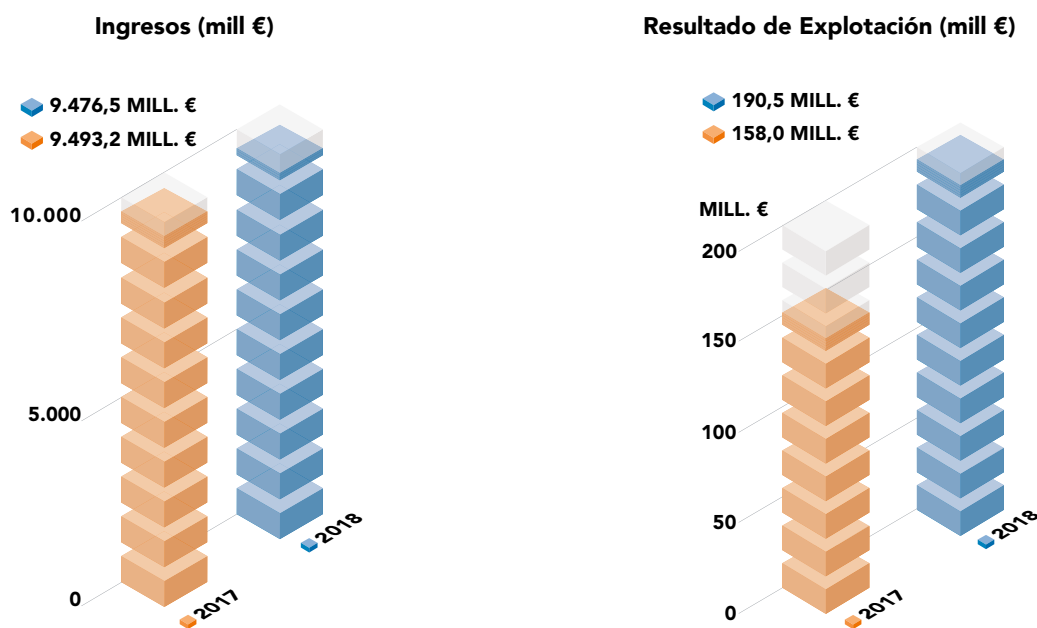
El Beneficio Antes de Impuestos del ejercicio se incrementó un 8,1% respecto al ejercicio anterior, hasta los 203,2 millones de euros y el Beneficio Neto aumentó un 1,8% hasta alcanzar los 156,7 millones de euros.

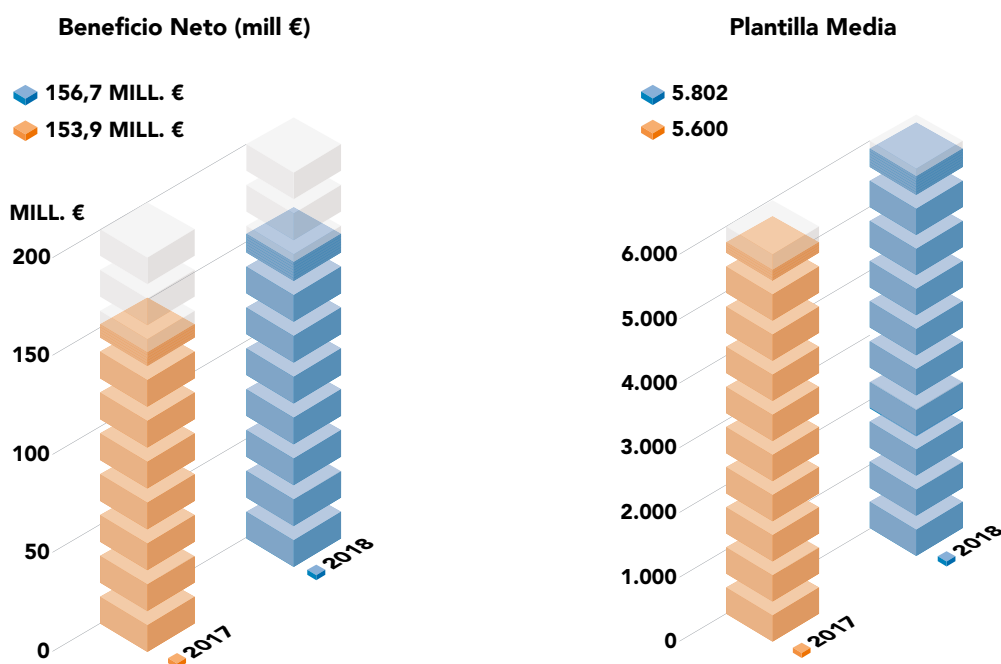
La plusvalía por la venta de una participada en el ejercicio pasado, anteriormente mencionada, afectó a la comparativa interanual, tanto a nivel del Beneficio Antes de Impuestos, como del Beneficio Neto, no sólo por el importe de la citada plusvalía, sino por el hecho de que tributó a un tipo muy reducido. El aumento en el tipo impositivo efectivo consolidado registrado en el periodo, que se situó en el 23,0% frente al 18,3% en el ejercicio anterior, se explica en su mayor parte por este motivo.

El Beneficio básico por acción fue de 1,18 euros frente a 1,16 euros en el ejercicio 2017, no habiéndose modificado el número de acciones representativas del capital social.

La compañía poseía a cierre del presente ejercicio 425.496 acciones propias.

A continuación, se muestra la evolución registrada por los principales indicadores del ejercicio 2018 (octubre 2017 – septiembre 2018) frente a los indicadores del ejercicio 2017 (octubre 2016 – septiembre 2017):





## FLUJOS DE EFECTIVO

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

El significativo aumento de resultados en el ejercicio, así como un mayor fondo de maniobra negativo y los menores pagos por impuesto de sociedades durante el ejercicio, se tradujeron en un incremento de la generación de caja, a pesar de que la salida de caja por inversiones fue prácticamente el doble que en el ejercicio anterior.

Las principales inversiones que provocaron el aumento de dicha partida se corresponden con una actualización de servidores, la ampliación de capacidad y servicios en el área de transporte anteriormente mencionada y una parte de las necesarias para asegurar el cumplimiento con los requerimientos respecto de la normativa de trazabilidad de la Unión Europea, cuya fecha prevista de entrada en vigor es mayo de 2019.

Durante el ejercicio se abonaron dividendos por un total de 145,6 millones de euros, correspondiente al pago del dividendo complementario del ejercicio 2017 y al pago del dividendo a cuenta del presente ejercicio.

## POLÍTICA DE DIVIDENDOS

El Consejo de Administración tiene la intención de proponer a la Junta General de Accionistas la distribución de un dividendo complementario del ejercicio 2018 de 102,27 millones de euros (0,77 euros por acción) que se pagará a finales del segundo trimestre del ejercicio 2019.

Asimismo, el Consejo de Administración acordó el pasado 24 de julio distribuir un dividendo en efectivo, a cuenta del dividendo correspondiente al ejercicio 2018, de 0,35 euros por acción (algo más de 46,3 millones de euros), cuyo pago se efectuó el 30 de agosto de 2018.

1. Véase el anexo de Medidas Alternativas de Rendimiento.



Por tanto, el dividendo total correspondiente al ejercicio 2018 se situará alrededor de los 149 millones de euros (1,12 euros por acción), un 6,7% superior al dividendo total distribuido del ejercicio 2017.

## **EVOLUCIÓN PREVISIBLE DEL NEGOCIO**

El actual entorno de mercado sugiere que en el ejercicio fiscal 2019 el EBIT Ajustado<sup>1</sup> podría registrar un crecimiento de dígito sencillo medio respecto al ejercicio 2018.

Debido a la importante reducción de los volúmenes de tabaco distribuidos en Francia durante el ejercicio 2018 y el calendario de incremento de impuestos sobre dichos productos en los próximos ejercicios, podría llevarse a cabo una adecuación de la estructura de distribución al nuevo nivel de actividad, por lo que se estima que los gastos de reestructuración<sup>1</sup> pueden aumentar respecto al ejercicio 2018.

Por otro lado, los resultados financieros serán similares a los obtenidos en el presente ejercicio, si el tipo de referencia del Banco Central Europeo se mantiene el nivel actual. Variaciones al alza de dicho tipo de referencia, tendrían un impacto positivo en los resultados.

Finalmente, se espera una subida del tipo efectivo del Impuesto de Sociedades del Grupo, al haberse terminado las deducciones aplicables al Grupo en los últimos dos ejercicios.

Respecto a las modificaciones en el impuesto de sociedades que está considerando el gobierno en España, en caso de ser finalmente aprobadas, entrarían en vigor para los ejercicios fiscales comenzados a partir de enero de 2019, por lo que no tendrían impacto en los resultados del Grupo hasta el ejercicio 2020.

Como consecuencia de todo ello, cabe esperar que el Beneficio Neto sea similar al obtenido en el ejercicio 2018.

## **APLAZAMIENTO DE PAGO A PROVEEDORES**

Al cierre del ejercicio 2018, el Grupo mantenía cuentas por pagar aplazadas en España ligeramente por encima del plazo máximo (30 días) debido a las características de algunos de sus acuerdos con proveedores.

## **EXPOSICIÓN AL RIESGO**

El sistema de Gestión de Riesgos Corporativos de la Sociedad y de sus sociedades dependientes está recogido en la Política General de Gestión de Riesgos del Grupo, de 29 de septiembre de 2015.

La Política General de Gestión de Riesgos del Grupo, de aplicación tanto a cada uno de los negocios y países como a las áreas corporativas, tiene como objetivo proporcionar las líneas de actuación para integrar toda la información de las diferentes funciones y operaciones del Grupo, con la finalidad de proporcionar a los Gestores de los Negocios/ Direcciones Corporativas, una visión integral y conjunta de los mismos, mejorando así la habilidad de la Dirección para gestionar los riesgos de una forma eficiente y minimizar los impactos en caso de que éstos se materialicen.

En dicha Política, se definen las categorías o factores de riesgo, donde, dentro de los riesgos de naturaleza financiera, se incluyen los riesgos fiscales derivados de la operativa del Grupo.

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

- Minimizar los riesgos fiscales asociados a las operaciones, así como a las decisiones estratégicas de cada sociedad, procurando que la tributación sea adecuada y esté equilibrada con la operativa de los Negocios, los recursos materiales y humanos, y los riesgos empresariales del Grupo.
- Definir los riesgos fiscales y determinar los Objetivos y Actividades de Control interno, así como establecer un sistema de reporte de cumplimiento fiscal y de mantenimiento de la documentación, integrado en el Marco General de Control Interno del Grupo.

Por otra parte, la Política General de Control Interno del Grupo, de 25 de abril de 2017, establece el marco general de actuación para el control y gestión de los riesgos externos e internos, de cualquier naturaleza, que puedan afectar en cada momento al Grupo Logista, de conformidad con el mapa de riesgos vigente en cada momento, para la consecución de sus objetivos, (como pueden ser riesgos de Gobierno Corporativo, riesgos de mercado, riesgos financieros, riesgos regulatorios, riesgos de negocio, riesgos operacionales, riesgos penales y riesgos de reputación, entre otros).

Aunque en este informe de gestión, sin menoscabo de mencionar los principales riesgos operacionales, nos centraremos en exponer los sistemas de control y gestión de riesgos de carácter financiero, en el epígrafe E del Informe Anual de Gobierno Corporativo del Grupo se ofrece una descripción más amplia de los sistemas de control y gestión de riesgos del Grupo. Asimismo, en su apartado F, se describe el Sistema de Control Interno de la Información Financiera del Grupo.

Los principales riesgos e incertidumbres a los que se enfrenta el Grupo vienen dados por posibles cambios regulatorios en los sectores en los que opera, así como los riesgos operativos normales en el curso habitual de los negocios, asegurados en la medida de lo posible, externamente. No obstante, el Grupo cumple todos los requisitos necesarios para operar en los distintos mercados y sectores en los que desarrolla su actividad, teniendo establecidos a través de su estructura organizativa los procedimientos y controles adecuados que permitan identificar, prevenir y mitigar los riesgos de cambio en el marco regulatorio y, del mismo modo, cumplir las obligaciones impuestas por las diferentes legislaciones aplicables.

Dentro de los principales riesgos caben destacar los siguientes:

- Los Negocios del Grupo están sujetos al cumplimiento de numerosas leyes y regulaciones de carácter general y sectorial, con alcance europeo, nacional, regional y municipal, en todos los países en los que opera, lo que expone al Grupo de un lado, a potenciales incumplimientos y sus correspondientes sanciones o demandas recibidas, y de otro lado, a incurrir en unos mayores costes de vigilancia del cumplimiento normativo y control.
- La Directiva Europea 2014/40/UE del Parlamento y del Consejo de 3 de abril de 2014, cuya transposición por los respectivos estados miembros de la UE finalizó el 20 de mayo de 2016, establece normas más estrictas para los productos de tabaco, relativas, entre otras, al etiquetado, ingredientes, trazabilidad y venta transfronteriza podrían incidir sobre el volumen vendido.
- La liberalización de los principales mercados en los que opera el Grupo como distribuidor autorizado de productos derivados del tabaco en los que actualmente existe monopolio del Estado para la venta al por menor de estos productos podría afectar a los resultados, si no se ejecutaran las medidas ya previstas por el Grupo.
- Los principales riesgos operacionales que pueden manifestarse están relacionados con el robo de tabaco en instalaciones y durante el transporte asociado al aumento del coste de primas de seguros, así como riesgos tecnológicos asociados a la falta (o a la defectuosa) disponibilidad de los Sistemas de Información.

El Grupo podría verse afectado igualmente por los riesgos derivados de un entorno económico desfavorable a nivel mundial y su posible impacto en el consumo en los mercados y sectores donde el Grupo está presente.

Desde una perspectiva financiera, los principales activos financieros del Grupo son saldos de caja y efectivo, créditos a empresas del Grupo, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, e inversiones, que representan la exposición máxima del Grupo al riesgo de crédito. Por tanto, los principales riesgos de carácter financiero a los que se enfrenta el Grupo pueden resumirse en:

- Salvaguarda de Activos: La Dirección Financiera del Grupo tiene como uno de sus objetivos fundamentales preservar el valor de los activos del Grupo en todas las unidades de negocio y países en los que opera (España, Francia, Italia, Portugal y Polonia principalmente) mediante el análisis y prevención de riesgos y optimizando la gestión de los principales siniestros. El departamento financiero efectúa análisis de los riesgos accidentales que

pueden afectar al Grupo Logista, tanto en sus activos, como en lo relativo a la realización de su actividad y, en función de estos, establece las contrataciones de coberturas de seguros externos que considere convenientes. En relación a los elevados Fondos de Comercio, en el Grupo se realizan test de deterioro de acuerdo a las Normas Internacionales de Contabilidad.

- Riesgo de crédito: Con carácter general, el Grupo tiene su tesorería y otros activos líquidos equivalentes depositados en entidades de elevado nivel crediticio. Asimismo, el Grupo presenta una exposición al riesgo de crédito o contraparte con Imperial Brands, en virtud de los acuerdos de cesión de tesorería suscritos.
- El Grupo controla los riesgos de insolvencia y morosidad mediante la fijación de límites de crédito y el establecimiento de condiciones exigentes respecto a los plazos de cobro; dicho riesgo comercial se distribuye entre un gran número de clientes con reducidos períodos de cobro, siendo los principales clientes del Grupo quiosqueros y estanqueros, de forma que la exposición al riesgo de crédito a terceros ajenos al Grupo no es muy significativa, y cuenta, siempre que lo considera, con Pólizas de Seguros para mitigar el impacto de posibles impagados, si bien históricamente las tasas de impagados en todas las áreas geográficas en las que opera el Grupo se mantienen en niveles muy bajos.
- El Grupo estima que a 30 de septiembre de 2018 el nivel de exposición al riesgo de crédito de sus activos financieros no es significativo.
- Por lo que respecta al riesgo de liquidez, el Grupo mantiene suficiente efectivo y equivalentes para afrontar los pagos generados en sus actividades habituales. Asimismo, si necesita financiación de forma puntual, el Grupo cuenta con líneas de crédito disponibles.
- En cuanto a la exposición al riesgo de tipo de interés, dado el bajo nivel de endeudamiento financiero del Grupo, la Dirección de la Sociedad Dominante considera que no es significativo el impacto que podría tener sobre las cuentas anuales consolidadas adjuntas una potencial subida de tipos de interés.
- Asimismo, el nivel de exposición del patrimonio neto y la cuenta de resultados a los efectos de cambios futuros en el nivel de tipo de cambios vigentes no es relevante, ya que el volumen de transacciones del Grupo en moneda distinta del euro no es significativo.

Desde un punto de vista fiscal, los riesgos a los que se expone el Grupo son:

- Cambios en los ciclos de pago del grupo pueden obligar a buscar fuentes externas de financiación para cumplir sus obligaciones: Como cualquier otro negocio mayorista, los ciclos de pago de los productos adquiridos a los fabricantes y los ciclos de cobro de los puntos de venta no coinciden. Junto con esto, el pago por el Grupo Logista a las autoridades tributarias se realiza en un ciclo distinto a aquel que corresponde a los fabricantes y a los puntos de venta.
- Por otro lado, la posibilidad de modificaciones en la normativa fiscal puede impactar directamente en los resultados y gestión de caja del Grupo (Impuestos especiales, impuesto de Sociedades, IRPF, etc).

Durante el ejercicio 2018, el Grupo ha sufrido la materialización de riesgos operacionales normales, en el curso habitual de los negocios, y en particular, robos de tabaco en instalaciones y durante el transporte, sin incidencia en los resultados del Grupo, al estar asegurada la mercancía. Asimismo, se hizo frente a la responsabilidad por resolución de procesos contenciosos fiscales, fallados en contra del Grupo, sin incidencia relevante en los resultados, al encontrarse provisionados.

## **Riesgos asociados e impactos esperados sobre la estrategia de negocio y actividades por la decisión del Reino Unido de salir de la Unión Europea**

El Grupo pertenece al grupo Imperial Brands Group, que tiene su domicilio social en Reino Unido. En este sentido, el Grupo ha valorado el riesgo generado por la incertidumbre política y económica y la alta volatilidad en los mercados financieros derivados del resultado del referéndum por el Brexit, y el posible impacto que se produciría.

Dado que la Sociedad no tiene inversiones significativas, directa o indirectamente, en entidades extranjeras que operen en moneda distinta del euro, ni realiza operaciones significativas en países cuya moneda sea distinta al euro, los posibles efectos de un enfriamiento de la economía británica no tendrían un elevado impacto en el desarrollo de las actividades del Grupo Logista.

No obstante, si el abandono de Gran Bretaña de la UE supone la salida del mercado único europeo y, por tanto, se diera una restricción del libre movimiento de personas, bienes y capitales, este hecho podría tener un impacto en los patrones de consumo, especialmente los vinculados al turismo, si bien no se espera que tenga un impacto significativo en la operativa habitual del negocio.

Por otro lado, la aportación del capital social del accionista Imperial Brands, así como la línea de crédito que mantiene con el accionista mayoritario, está en moneda euro; en este sentido, la Sociedad no mantiene ningún tipo de financiación de su accionista ni en euros ni en libras esterlinas, no viéndose impactada por oscilaciones en los tipos de interés.

Se mantiene incertidumbre, pendientes de la valoración del impacto, sobre las directivas europeas sobre fiscalidad, así como la aplicación de las libertades comunitarias, que dependerá en última instancia del modelo de salida del Reino Unido de la UE.

## **RESPONSABILIDAD SOCIAL CORPORATIVA**

Logista explica la estrategia del Grupo en materia de sostenibilidad en el Informe Anual de Responsabilidad Social Corporativa 2018, que ha sido aprobado por el Consejo de Administración de la Compañía en su reunión del 30 de octubre de 2018, previo informe de la Comisión de Auditoría y Control, tal y como se indica en la Política Corporativa de RSC del Grupo aprobada en junio de 2016.

A continuación, se presenta un breve resumen de los aspectos más relevantes relacionados con el medio ambiente, las cuestiones sociales y el personal durante el ejercicio 2018.

### **Medioambiente**

El Grupo dispone de un Plan Director de Calidad y Medio Ambiente y una Política de Calidad, Medio Ambiente y Eficiencia Energética que establecen las directrices y buenas prácticas a seguir para optimizar el uso de recursos y prevenir la contaminación en los procesos, de acuerdo al estricto cumplimiento regulatorio y a los objetivos voluntarios suscritos por el Grupo.

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

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

El Grupo Logista calcula la Huella de Carbono de todos sus negocios y actividades en los distintos países donde opera (España, Portugal, Francia, Italia y Polonia), incluyendo la mayoría de las actividades del Grupo externalizadas, como operaciones de transporte y franquicias, y las actividades indirectas, como la compra de bienes y servicios, el consumo de agua o la generación de residuos.

El cálculo se basa 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 UNE-EN-16258 para establecer la metodología de cálculo. Una entidad acreditada independiente verifica el cálculo bajo la norma UNE-EN ISO 14064, confirmando las cifras, fiabilidad y trazabilidad del proceso.

Las redes de transporte del Grupo, Integra2 y ahora también Nacex, así como su filial, Logesta, informan gratuitamente a sus clientes a través de la web y de las facturas de la Huella de Carbono en sus entregas y viajes.

Durante el ejercicio 2018, el Grupo Logista ha mejorado significativamente el ratio de eficiencia (-1,4% emisiones por € y Km comparado con el ejercicio anterior), si bien el aumento de actividad ha supuesto aumentar sus emisiones en términos absolutos.

En el ejercicio 2014, el Grupo Logista comenzó a utilizar electricidad de origen renovable. Más del 90% de las instalaciones del Grupo, incluyendo todos los centros de gestión directa del Grupo utilizan este tipo de energía.

Por otra parte, el Grupo recopila y analiza información acerca del consumo de agua, residuos y materiales consumidos más relevantes para el Grupo, y utiliza esta información para optimizar el ahorro y minimizar el impacto ambiental derivado de su actividad.

En este sentido, el Grupo 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 los centros de Logista en España, Francia, Italia y Portugal, así como en su red de transporte Nacex.

El Grupo también aumenta la eficiencia y reduce emisiones a través de la continua optimización de rutas y la renovación de acuerdos de flotas de transporte incluyendo criterios de eficiencia. Así, durante el ejercicio 2018, se ha llevado a cabo un proyecto piloto consistente en la instalación de dispositivos en camiones para monitorizar en tiempo real consumos, kilómetros y parámetros de eficiencia en la conducción.

Además, el Grupo promueve que tanto Nacex, como Integra2 y Logesta, aumenten progresivamente la flota de vehículos que funcionan con combustibles menos contaminantes.

A finales de 2017, CDP volvió a incluir al Grupo Logista en el prestigioso grupo "A-List", en el que destaca como único distribuidor europeo en la lista e identifica a Logista como una compañía líder en gestión del cambio climático a nivel mundial.

Logista también ha sido reconocida como "CDP Supplier Leader 2018" por su desempeño en el "CDP's Supply Chain Program", programa en el que participa desde 2010 para dar respuesta a los requerimientos de sus principales clientes.

Asimismo, Logista colabora con organismos y grupos de interés que favorezcan la mejora de la calidad y el medio ambiente, y participa y fomenta iniciativas sobre protección medioambiental.

Logista es miembro fundador, junto con otras compañías españolas, del Grupo Español para el Crecimiento Verde (GECV), para trabajar conjuntamente y trasladar a la sociedad y a la Administración Pública su visión sobre el modelo de crecimiento económico sostenible y compatible con el uso eficiente de los recursos naturales. En el ejercicio 2018, el GEVC ha trabajado para la aprobación de la futura Ley de Cambio Climático, con el fin de que se establezca un marco jurídico estable con un planteamiento de transición energética progresivo y a largo plazo.

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

Además, el Grupo Logista desarrolla iniciativas de concienciación, como la difusión de las acciones que el Grupo Logista realiza en esta materia para incrementar el conocimiento y compromiso de los empleados, etc.

### **Cuestiones sociales y relativas al personal**

Logista mantiene un compromiso explícito con la defensa de los derechos humanos e integra en su actividad los principios del Pacto Mundial de Naciones Unidas en materia de derechos humanos, trabajo, medio ambiente y anti-corrupción, con herramientas que garantizan y promueven su protección y respeto.

Durante el ejercicio 2018, la plantilla media de Logista ascendió a 5.802 empleados (un 3,6% superior a la plantilla media del ejercicio anterior), de los cuales un 85% de los empleados del Grupo eran empleados fijos, mientras que un 15% de los empleados eran eventuales. Respecto al género, un 63% de los empleados eran hombres y un 37% mujeres.

El Código de Conducta del Grupo recoge expresamente el compromiso de Logista con la diversidad, igualdad de oportunidades y no discriminación, principios que el Grupo promueve y que están asumidos por todos sus empleados. Logista garantiza la difusión y conocimiento del Código de Conducta, que también está disponible en la intranet del Grupo.

Además, la Compañía tiene establecidas normas internas para la prevención de la corrupción y blanqueo de capitales dentro del marco de control interno y en línea con la cultura de cumplimiento del Grupo.

Logista fomenta la ayuda a colectivos desfavorecidos con acciones como la contratación de colectivos con discapacidad y en riesgo de exclusión con la finalidad de ayudarles en su inserción al mercado laboral.

El Grupo realiza una gestión proactiva de la Seguridad y Salud en el trabajo para prevenir daños en personas, bienes y entorno. Establece objetivos de mejora y metas en salud, evalúa el desempeño y aplica las correcciones precisas para alcanzar los objetivos, definiendo procesos de verificación, auditoría y control para asegurarlos. El Grupo ha seguido consolidando su certificación OHSAS 18001:2007, estándar internacional que define una gestión ordenada de la prevención de riesgos laborales. En la actualidad, el 42% de los centros de trabajo y el 43% de los trabajadores están certificados en esta norma.

### **HECHOS POSTERIORES**

No se ha producido ningún acontecimiento relevante después del cierre del ejercicio que tenga impactos significativos sobre las cuentas anuales adjuntas.

### **ACTIVIDADES DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO**

El Grupo ha invertido en I+D+i 6,0 millones de euros durante el ejercicio 2018. La mayor parte de dichas inversiones se realizaron en actualización de servidores, la ampliación de capacidad y servicios en el área de transporte y una parte de las inversiones necesarias para asegurar el cumplimiento con los requerimientos respecto de la normativa de trazabilidad de la Unión Europea, cuya fecha prevista de entrada en vigor es mayo de 2019.

## **ACCIONES PROPIAS**

A 30 de septiembre de 2018, el Grupo mantenía en su balance 425.496 acciones propias, correspondientes al 0,32% del capital social y adquiridas dentro del Programa de Recompra de Acciones.

El Consejo de Administración aprobó el 25 de septiembre de 2018 ampliar, nuevamente, el Programa de Recompra de Acciones de la Sociedad – aprobado, inicialmente, por el Consejo de Administración de 29 de enero de 2015, y ampliado y prorrogado por última vez, el 28 de noviembre de 2017 -, en ejercicio de la autorización conferida por la Junta General de Accionistas de 21 de marzo de 2018, para afectarlas o destinarlas a la entrega de las mismas a los Beneficiarios de los Planes Generales y Especiales en Acciones de 2014 y de 2017.

## **USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

Ninguna Sociedad del Grupo opera con instrumentos financieros derivados.

## 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. 2017 – 30 Sept. 2018	1 Oct. 2016 – 30 Sept. 2017
Ingresos ordinarios	9.476,5	9.493,2
Aprovisionamientos	(8.358,3)	(8.443,5)
<b>Beneficio Bruto</b>	<b>1.118,2</b>	<b>1.049,7</b>

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

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

	Millones de euros	
	1 Oct. 2017 – 30 Sept. 2018	1 Oct. 2016 – 30 Sept. 2017
Beneficio de Explotación Ajustado	245,9	218,8
(-) Costes de Reestructuración	(3,6)	(9,0)
(-) Amortización Activos Logista France	(52,3)	(52,2)
(+/-) Resultado Enajenación y Deterioro	(0,5)	(0,3)
(+/-) Resultado por Puesta en Equivalencia y Otros	1,0	0,7
<b>Beneficio de Explotación</b>	<b>190,5</b>	<b>158,0</b>

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

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

	Millones de euros		
	1 Oct. 2017 – 30 Sept. 2018	1 Oct. 2016 – 30 Sept. 2017	% Variación
Ventas Económicas	1.118,2	1.049,7	6,5%
Beneficio de Explotación Ajustado	245,9	218,8	12,4%
<b>Margen sobre Ventas Económicas</b>	<b>22,0%</b>	<b>20,8%</b>	<b>+120 p.b.</b>



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

#### Conciliación con Cuentas Anuales:

	Millones de euros	
	1 Oct. 2017 – 30 Sept. 2018	1 Oct. 2016 – 30 Sept. 2017
Coste de redes logísticas	780,6	744,0
Gastos comerciales	67,2	65,9
Gastos de investigación	2,1	2,1
Gastos de oficinas centrales	78,3	80,2
(-) Costes de reestructuración	(3,6)	(9,0)
(-) Amortización Activos Logista France	(52,3)	(52,2)
<b>Costes o Gastos operativos en cuentas de gestión</b>	<b>872,3</b>	<b>830,9</b>

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

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

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

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

	Millones de euros	
	1 Oct. 2017 – 30 Sept. 2018	1 Oct. 2016 – 30 Sept. 2017
Costes o Gastos operativos	872,3	830,9
Gastos no recurrentes	0	(6,8)
<b>Costes o Gastos operativos recurrentes</b>	<b>872,3</b>	<b>824,1</b>

- **Gastos de reestructuración:** son los costes incurridos por el Grupo con el fin de aumentar la eficiencia operativa, administrativa o comercial de nuestra organización, incluyendo los costes relacionados con la reorganización, despidos y cierres o traspasos de almacenes u otras instalaciones.
- **Resultados no recurrentes:** este término hace referencia a los resultados del año que no tienen una continuidad durante el mismo y afecta a las cuentas en un momento concreto. Se encuentra incluido en el beneficio de explotación.



 C. del Trigo, 39 - 28914 Leganés (Madrid) España

 [www.grupologista.com](http://www.grupologista.com)