

2017

INFORME ANUAL



INFORME ANUAL



INFORME ANUAL



INFORME ANUAL
DE GOBIERNO
CORPORATIVO



INFORME ANUAL
SOBRE
REMUNERACIONES
DE LOS
CONSEJEROS



INFORME ANUAL
DE
RESPONSABILIDAD
SOCIAL
CORPORATIVA



DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR

FECHA FIN DEL EJERCICIO DE REFERENCIA: 30/09/2017

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

04

Carta del Presidente

06

Carta del Consejero Delegado

08

Logista, Distribuidor Líder
en el sur de Europa

20

Actividades

28

Creación de Valor,
Excelencia y Sostenibilidad

47

Cuentas Anuales 2017



Carta del Presidente

Estimados accionistas.

Es un placer dirigirme a ustedes para presentarles el Informe Anual de Logista 2017.

En este ejercicio la Compañía ha obtenido unos buenos resultados, alcanzando las mayores Ventas Económicas y Beneficio Neto de su historia.

Las Ventas Económicas aumentaron un 1,1% hasta 1.049,7 millones de euros, con crecimiento en todas las líneas de negocio en Iberia y en las ventas de productos de conveniencia en Italia, que compensó con creces la debilidad del negocio en Francia y la reducción global del 4% en los cigarrillos distribuidos.

A pesar del buen comportamiento registrado por la actividad recurrente del Grupo, el Beneficio de Explotación Ajustado y el Beneficio de Explotación de Logista se redujeron un 6,8% y un 10,8%, respectivamente, al verse afectados en ambos casos de forma no recurrente por subidas de precios en los productos de tabaco en Francia e Italia inferiores a los aumentos de impuestos en estos países.

Por su parte, el Beneficio Neto se incrementó un 16,5% hasta 153,9 millones de euros, favorecido por la venta de una filial en Italia dedicada a prestar servicios transaccionales a estancos, así como por los menores tipos impositivos en todos los países en los que opera el Grupo y por el tipo reducido al que tributó dicha venta.

Estos buenos resultados son fruto de un sólido modelo de negocio, de la diversificación tanto geográfica como sectorial de las actividades de Logista, y de la ejecución de una estrategia empresarial centrada en la generación de valor.

Como ya saben, Logista es el distribuidor líder de productos y servicios a comercios de proximidad en

el sur de Europa, facilitando el mejor y más rápido acceso de los productos y servicios desde los fabricantes hasta el consumidor final.

Durante el ejercicio 2017, Logista ha continuado fortaleciendo su posición de liderazgo añadiendo nuevos clientes, aumentando la comercialización de productos de conveniencia y ampliando los servicios de alto valor añadido contratados por nuestros clientes.

Con cargo a los resultados del ejercicio 2017, Logista abonó un dividendo a cuenta de 0,30 euros por acción en marzo de 2017 y ha propuesto a la Junta General de Accionistas la distribución de un dividendo complementario de 0,75 euros por acción, elevando así el dividendo total con cargo al ejercicio a 1,05 euros, un 16,7% superior al dividendo con cargo al ejercicio anterior.

Desde la Oferta Pública de Acciones realizada en julio de 2014, Logista, siguiendo su política de remuneración al accionista, distribuye como dividendo al menos un 90% del Beneficio Neto Consolidado. Desde entonces, Logista ha abonado 2,50 euros por acción que, junto a la revalorización de 7,35 euros de la acción de la sociedad, eleva el retorno medio anual al accionista al 19,1%.

Esta creación de valor está apoyada en un sólido balance que permite invertir y seguir desarrollando una estrategia corporativa de crecimiento rentable.

Asimismo, la sostenibilidad de la actividad de Logista es un principio irrenunciable que se encuentra presente en la estrategia corporativa y en la gestión propia de los distintos negocios.

En el ejercicio 2017 la Compañía ha continuado profundizando en sus compromisos con los distintos grupos de interés del Grupo. Los avances en esta materia están disponibles en el Informe Anual de Responsabilidad Social Corporativa 2017 del Grupo Logista.



En la página web corporativa, www.grupologista.com, pueden consultar, además de este informe, los informes anuales de Gobierno Corporativo y de Remuneraciones de Consejeros, tanto en español como en inglés.

Todos ellos, junto con este Informe Anual, les muestran el progreso de la Sociedad en todos sus ámbitos de actividad.

Me gustaría aprovechar estas líneas para felicitar al excelente equipo de Logista por la extraordinaria labor que han realizado, y agradecer su profesionalidad, dedicación y esfuerzo. Gracias también, muy destacadamente, a clientes y proveedores por su continua confianza.

Por último, deseo expresar nuestro reconocimiento a ustedes, señores accionistas, por su confianza en la Compañía y en nuestro trabajo, en el empeño de seguir consolidando el posicionamiento estratégico de Logista como distribuidor líder de productos y servicios a comercios de proximidad en el sur de Europa.

D. Gregorio Marañón y Bertrán de Lis



Carta del Consejero Delegado

Estimados accionistas.

Me complace informarles una vez más de los buenos resultados obtenidos por Logista en este ejercicio.

A pesar de la reducción global del 4% en los cigarrillos distribuidos, los Ingresos descendieron sólo un 1,4% respecto al ejercicio anterior, mientras que las Ventas Económicas crecieron un 1,1% hasta 1.049,7 millones de euros.

Este aumento ha sido particularmente destacado en la distribución de productos de conveniencia en España e Italia, en la distribución de productos farmacéuticos y en la división de Transporte del Grupo.

Por geografías, las Ventas Económicas crecieron un 5,3% en España y Portugal, más que compensando los descensos del 2,9% y 1,6% en Francia e Italia, respectivamente, afectados por caídas del 2,7% y 6,1% en los cigarrillos distribuidos y por unos aumentos de precios de tabaco inferiores a las subidas impositivas.

La diversificación tanto geográfica como sectorial, así como la solidez de nuestro modelo de negocio, contribuyen al crecimiento rentable de Logista.

Así, el Beneficio Neto aumentó un 16,5% hasta 153,9 millones de euros, alcanzando el mejor resultado en la historia de la compañía, y habiendo crecido a una tasa media anual de 14,6% durante los últimos tres ejercicios.

Logista sigue siendo el distribuidor líder de productos y servicios a comercios de proximidad en el sur de Europa, sirviendo productos de tabaco, conveniencia, recarga electrónica, farmacéuticos, libros, publicaciones y

loterías, entre otros, a cerca de 300.000 puntos de venta en España, Portugal Francia e Italia.

Logista facilita, así, el acceso de los productos y servicios desde el fabricante hasta el consumidor final, ya que en los puntos de venta a los que distribuimos acceden diariamente unos 45 millones de consumidores.

Durante 2017 Logista ha continuado desarrollando nuevos servicios diferenciadores y de alto valor añadido.

Logista ha destinado más del 40% de sus inversiones a tecnologías y sistemas de información, ya que la gestión de la información y el conocimiento forman parte fundamental de nuestra estrategia y modelo de negocio, integrándose como una herramienta más con la que transformar la distribución de productos y servicios en el sur de Europa.

Asimismo, durante 2017 hemos continuado ampliando nuestra red de Terminales de Punto de Venta. Más de 47.000 TPVs instalados en los puntos de venta están integrados en los procesos operativos de Logista, lo que permite al punto de venta mejorar su gestión y aumentar sus ventas y rentabilidad.

Así, Logista continúa consolidando su estrategia de omnicanalidad, integrando los distintos canales de comunicación desde el fabricante hasta el consumidor final en su propia actividad, y convirtiendo dicha omnicanalidad en una parte fundamental de la cadena de valor de la distribución.

Logista proporciona de este modo herramientas con las que fabricantes y puntos de venta pueden, en resumen, maximizar su rentabilidad.



De esta forma, Logista está transformando la distribución de productos y servicios a través de canales minoristas en el sur de Europa, al convertir en sencilla, eficiente y rentable la compleja gestión de la comercialización y distribución de productos y servicios a miles de puntos de venta de proximidad en España, Portugal, Francia e Italia.

No puedo despedirme de ustedes sin recordar que una parte fundamental en la ejecución de esta estrategia la constituyen los profesionales de Logista, a quienes quiero agradecer expresamente su dedicación al cliente y al Grupo, animándoles a continuar desarrollando esta tarea de transformación.

Así es como Logista continúa reforzando su posición de liderazgo en la distribución de productos y servicios a comercios de proximidad en el sur de Europa.

D. Luis Egido Gálvez

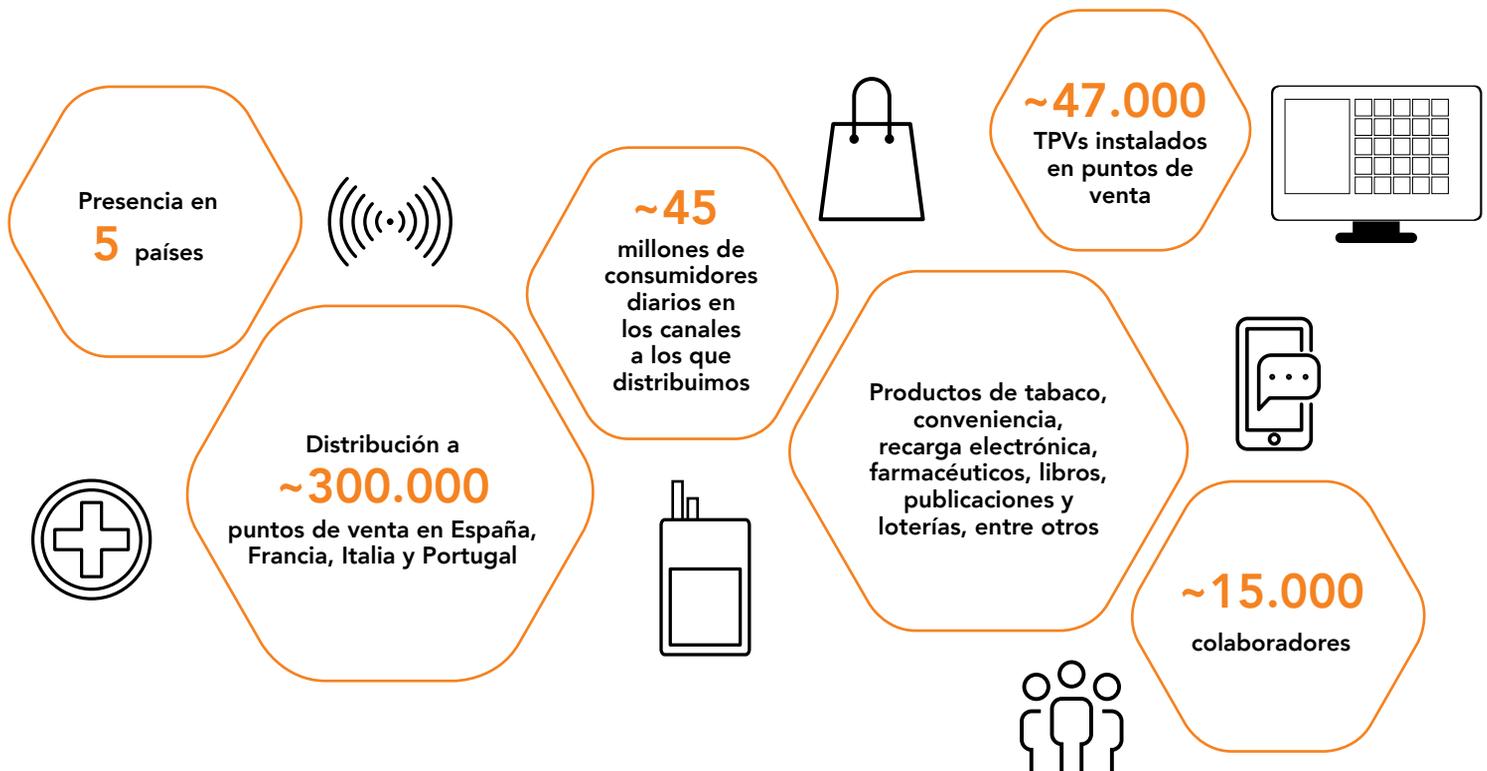


**Logista,
Distribuidor
Líder en el
Sur de
Europa**

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 es el distribuidor líder de productos y servicios a comercios de proximidad en el sur de Europa



Modelo de negocio único

- Combinación de servicios de distribución y de logística integral con exclusivos servicios de valor añadido, gracias a nuestra red de alrededor de 47.000 TPVs instalados en puntos de venta y nuestras herramientas de "Business Intelligence" para el mejor conocimiento del cliente final.
- Modelo vertical e integrado de infraestructuras de distribución, transporte y sistemas de información combinando eficiencia logística, pleno control y trazabilidad en la distribución especializada.
- Proximidad al punto de venta, a través de cientos de puntos de servicio en los países en los que operamos.

Así, Logista proporciona una plataforma inmejorable para la comercialización de productos y servicios adaptados a los puntos de venta y sus consumidores finales, convirtiéndose en el mejor socio para fabricantes y puntos de venta.

Logista en 2017

+1,1%
Ventas
Económicas

+16,5%
Beneficio Neto

+2,4%
Revalorización
de la acción

Dividendo de
1,05€
por acción,
+16,7%

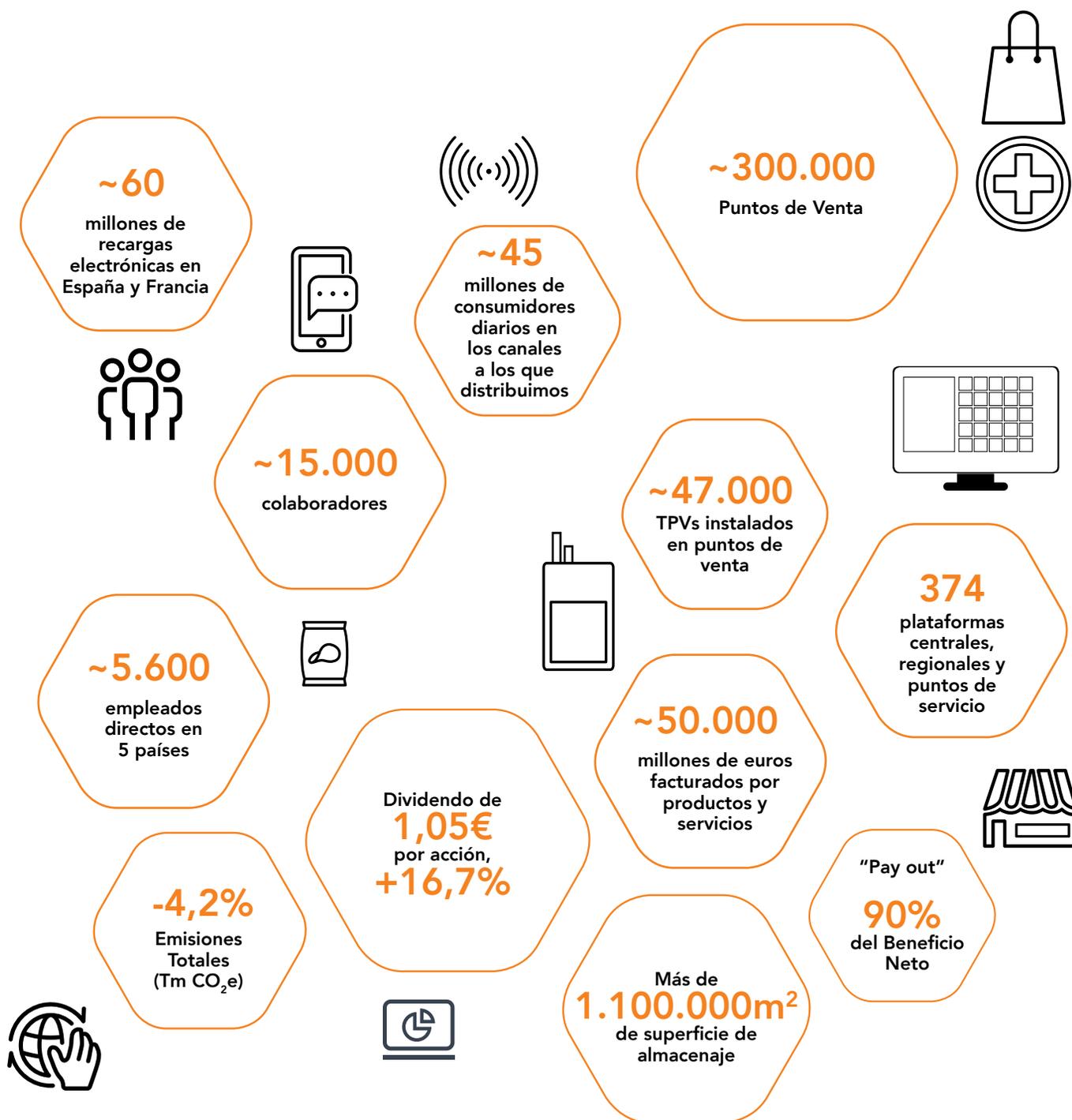
	2017	2016	%
Balance (en millones de euros)			
Activo Total	6.543	6.723	(2,7)%
Fondos propios	501	490	2,2%
Cuenta de resultados (en millones de euros)			
Ingresos	9.493	9.632	(1,4)%
Ventas Económicas	1.050	1.038	1,1%
EBIT Ajustado	219	235	(6,8)%
Beneficio de Explotación	158	177	(10,8)%
Beneficio Neto	154	132	16,5%
Cash flow (en millones de euros)			
Cash flow	241	222	8,3%
Datos por acción y ratios bursátiles			
Cotización (€)	20,3	19,9	2,4%
Capitalización (millones €)	2.700,8	2.636,4	2,4%
Valor contable por acción (€)	3,8	3,7	2,2%
Precio / valor contable	5,4	5,4	0,2%
Ratios relevantes			
ROE	30,7%	27,0%	+370 p.b.
PER (precio por acción / beneficio por acción)	17,54	19,93	(12,1)%
Beneficio por acción	1,16	1,00	16,6%
Otros datos			
Número de acciones	132.750.000	132.750.000	-
Número medio de empleados	5.600	5.542	1,0%
Número de puntos de entrega	~300.000	~300.000	-

- Cash flow: Beneficio Neto + Depreciación y Amortización
- ROE: Beneficio Neto / Fondos Propios
- Beneficio por Acción: Beneficio Neto / N° de acciones

La evolución de la actividad recurrente del Grupo durante el ejercicio 2017 ha sido positiva, confirmándose una vez más la solidez de su modelo de negocio

En el ejercicio 2017 Logista ha alcanzado las mayores Ventas Económicas y Beneficio Neto de su historia

El Beneficio Neto del Grupo ha crecido a una tasa media anual del 14,6% durante los últimos tres ejercicios



Datos significativos de la Cuenta de Resultados y Balance

Cuenta de Resultados Consolidada (Millones de euros)	2017	2016
Ingresos	9.493,2	9.632,0
Ventas Económicas	1.049,7	1.038,1
(-) Coste de redes logísticas	(685,9)	(662,5)
(-) Gastos comerciales	(64,8)	(64,3)
(-) Gastos de investigación y oficinas centrales	(80,2)	(76,5)
Total costes	(830,9)	(803,3)
EBIT Ajustado	218,8	234,8
(-) Costes de reestructuración	(9,0)	(6,6)
(-) Amort. Intangibles Logista France	(52,2)	(52,2)
(+/-) Rtdo. enajenación y deterioro	(0,3)	0,2
(+/-) Rtdo. puesta en equivalencia y otros	0,7	0,9
Beneficio de Explotación	158,0	177,1
(+) Ingresos financieros	31,4	14,5
(-) Gastos financieros	(1,4)	(3,9)
Beneficio antes de Impuestos	188,0	187,8
(-) Impuesto sobre sociedades	(34,3)	(55,3)
Tipo Impositivo Efectivo	18,3%	29,4%
(+/-) Otros Ingresos / (Gastos)	(0,0)	(0,1)
(+/-) Intereses Minoritarios	0,3	(0,3)
Beneficio Neto	153,9	132,1
Balance Consolidado (Millones de euros)	30/09/2017	30/09/2016
Activos Tangibles y otros Activos Fijos	206,0	208,7
Activos Financieros Fijos Netos	6,1	28,6
Fondo de Comercio Neto	925,7	919,1
Otros Activos Intangibles	547,8	602,4
Activos por Impuestos Diferidos	19,9	22,4
Inventario Neto	1.122,6	1.085,8
Cuentas a Cobrar Netas y Otros	1.791,0	1.793,1
Caja y Equivalente	1.923,6	2.062,7
Activos Totales	6.542,7	6.722,8
Fondos Propios	500,6	489,8
Intereses Minoritarios	1,9	2,1
Pasivos No Corrientes	41,6	37,6
Pasivos por Impuestos Diferidos	299,0	328,7
Deuda Financiera a c/p	34,4	33,6
Provisiones a c/p	13,7	17,1
Acreedores Comerciales y Otras Cuentas a Pagar	5.651,5	5.813,9
Pasivos Totales	6.542,7	6.722,8



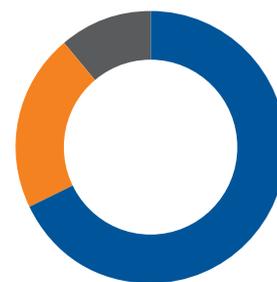
- Iberia 51%
- Francia 26%
- Italia 23%

Ventas Económicas por geografía



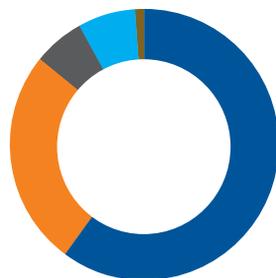
- Iberia 45%
- Francia 29%
- Italia 26%

EBIT Ajustado por geografía



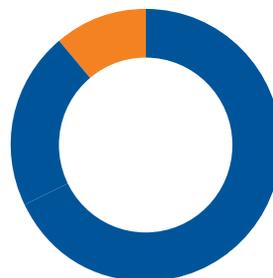
- Tabaco y Productos Relacionados 67%
- Transporte 21%
- Otros 12%

Ventas Económicas por actividades



- España 60%
- Francia 26%
- Italia 6%
- Portugal 7%
- Polonia 1%

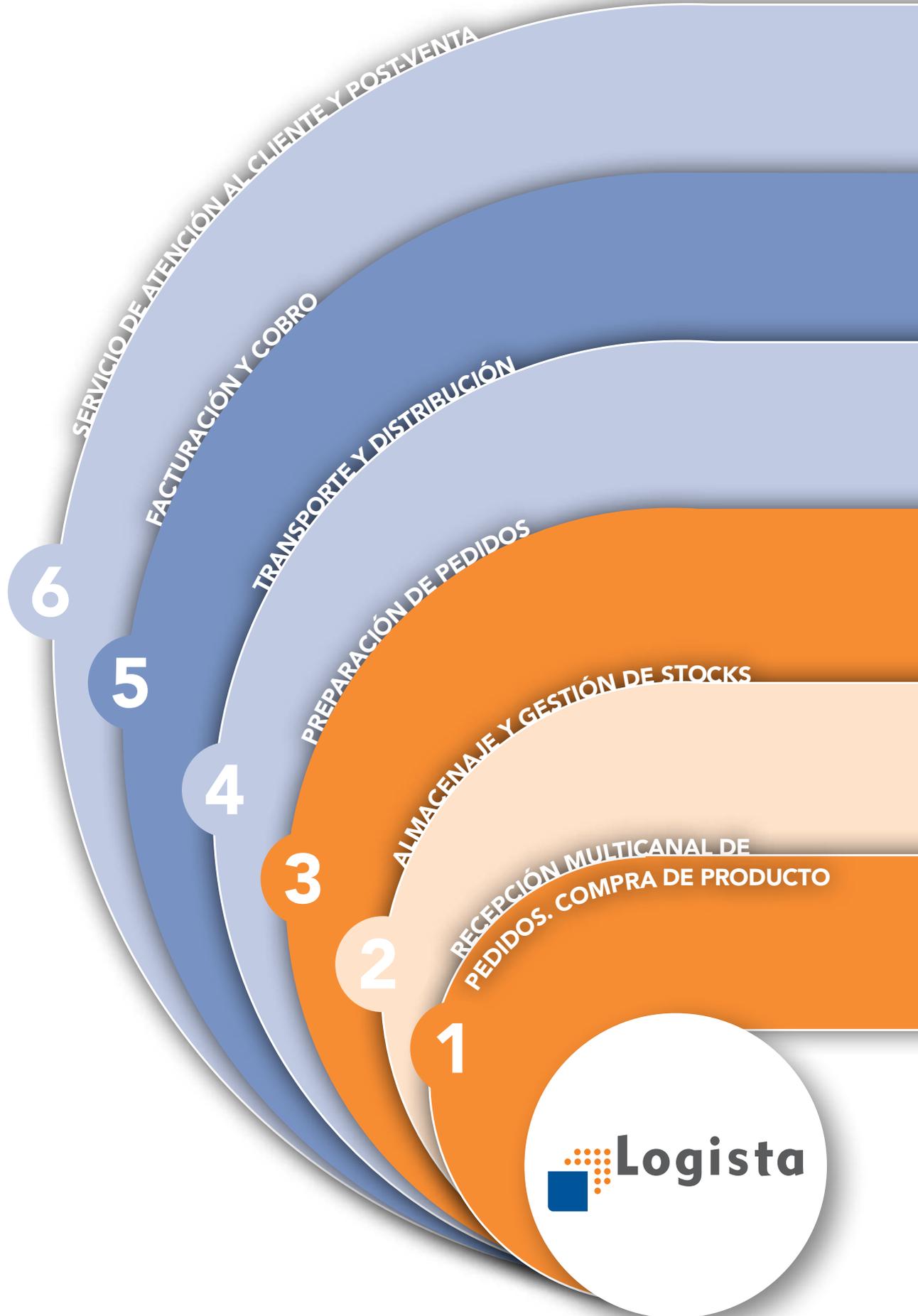
Empleados por países



- Fijos 85%
- Eventuales 15%

Empleados por tipo de contrato

Cadena de Valor



- TPVs y aplicaciones para la gestión del punto de venta
- Puntos de servicio para abastecimiento y atención al punto de venta
- Catálogo de productos de conveniencia adaptados al punto de venta
- Gestión y control actualizado de la situación de pedidos
- Gestión de incidencias

- Control y Gestión de devoluciones
- Cambio de mercancías
- Servicio hotline de información al cliente centralizado
- Integración con "call centres" externos
- Análisis de ventas y planes de comercialización



- Facturación
- Cobro contrarreembolso, tarjeta de crédito, transferencia...
- Soporte administrativo
- Gestión de incidencias
- Mantenimiento actualizado de aplicaciones e información sobre precios
- Integración con "call centres" externos



- 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 (GPS, GSM...)
- Transporte multimodal (expres, carga completa...)
- Paquetería industrial y distribución capilar
- Transporte urgente de mensajería, paquetería y documentación
- Entrega



- Preparación de pedidos mediante radiofrecuencia
- Consolidación de pedidos de diversos proveedores con entrega única
- Etiquetado y envasado personalizados
- Clasificación automática de envíos



- Gestión de inventarios 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



- Recepción de pedidos multimodal: Terminales Punto de Venta (TPVs), Internet, teléfono, "cash & carry"...
- Tratamiento y seguimiento on-line de pedidos
- Gestión de stock de seguridad en almacenes del proveedor con conexión diaria de pedidos



Presencia Internacional

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

Su modelo vertical e integrado de infraestructuras de distribución, transporte y sistemas de información combina eficiencia en las operaciones logísticas adaptadas al producto, pleno control y trazabilidad en el transporte y unos servicios de distribución altamente especializados.

374 plataformas centrales, regionales y puntos de servicio ofrecen al punto de venta una presencia local y próxima, donde pueden acceder a una amplia oferta de productos, servicios, contacto directo y atención al cliente.

Así, Logista se dota de eficiencia y flexibilidad operativa para ofrecer un servicio de distribución especializado con plena cobertura en los países donde está presente, cercano y en continuo contacto con los puntos de venta, reforzando la vinculación con el minorista, mejorando continuamente su conocimiento e información de los mercados y la comercialización de los productos.

Facilita el acceso a productos y a clientes finales

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

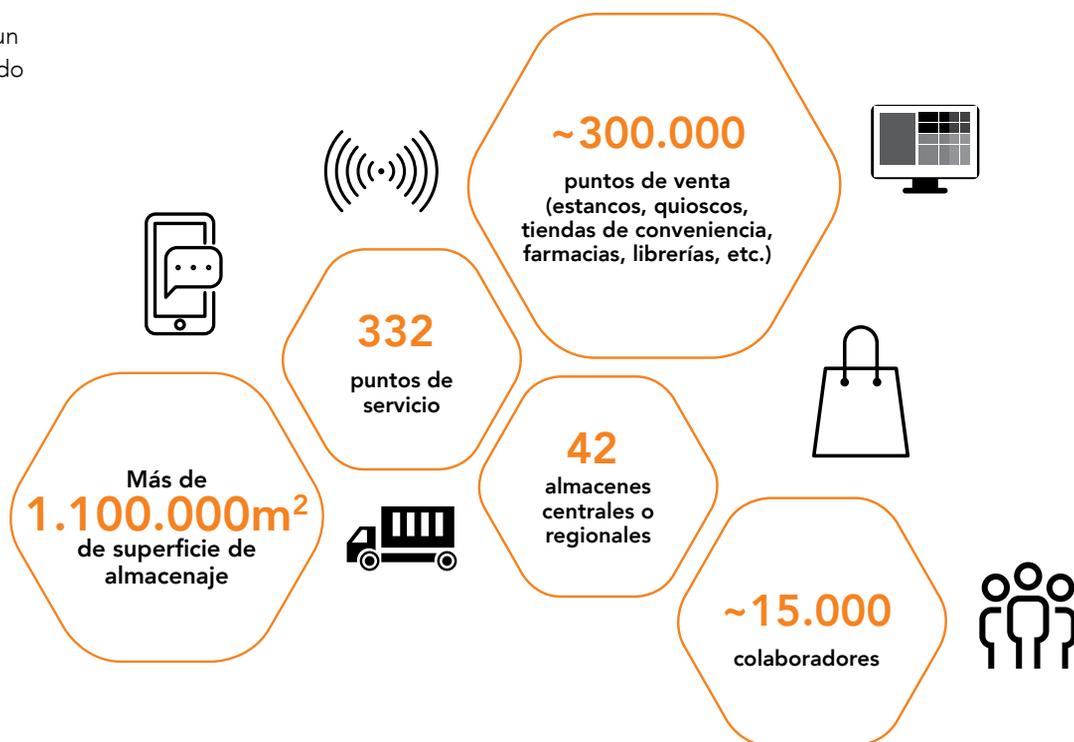
Logista cuenta con una red instalada de unos 47.000 Terminales Punto de Venta (TPV) en los puntos de venta a los que distribuye para mejorar la cadena de valor, incrementando la eficiencia y la transparencia del suministro desde los fabricantes hasta el consumidor final.

Los TPVs están desarrollados a medida para cada país y sector en los que el Grupo está presente.

Con ellos, los puntos de venta pueden incrementar las ventas, mejorar su gestión y aumentar su rentabilidad, al facilitarles la realización y seguimiento de pedidos, facturación, la gestión de stock, etc..

Trazabilidad y eficiencia en las operaciones

Logista ofrece un completo seguimiento y control físico y térmico de todos los productos distribuidos, mediante avanzadas tecnologías de la información.



España y Portugal Francia

Logista es líder en la distribución de productos de tabaco, conveniencia, recarga electrónica, farmacéuticos, libros, publicaciones y loterías a cerca de 165.000 puntos de venta.

La división de Transporte del Grupo, formada por sus redes Nacex, Integra2 y su filial Logesta, también es líder en ambos países.



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



Italia

Logista Italia es el distribuidor líder de productos de tabaco y conveniencia del sector a más de 60.000 estancos y tiendas de conveniencia en el país.

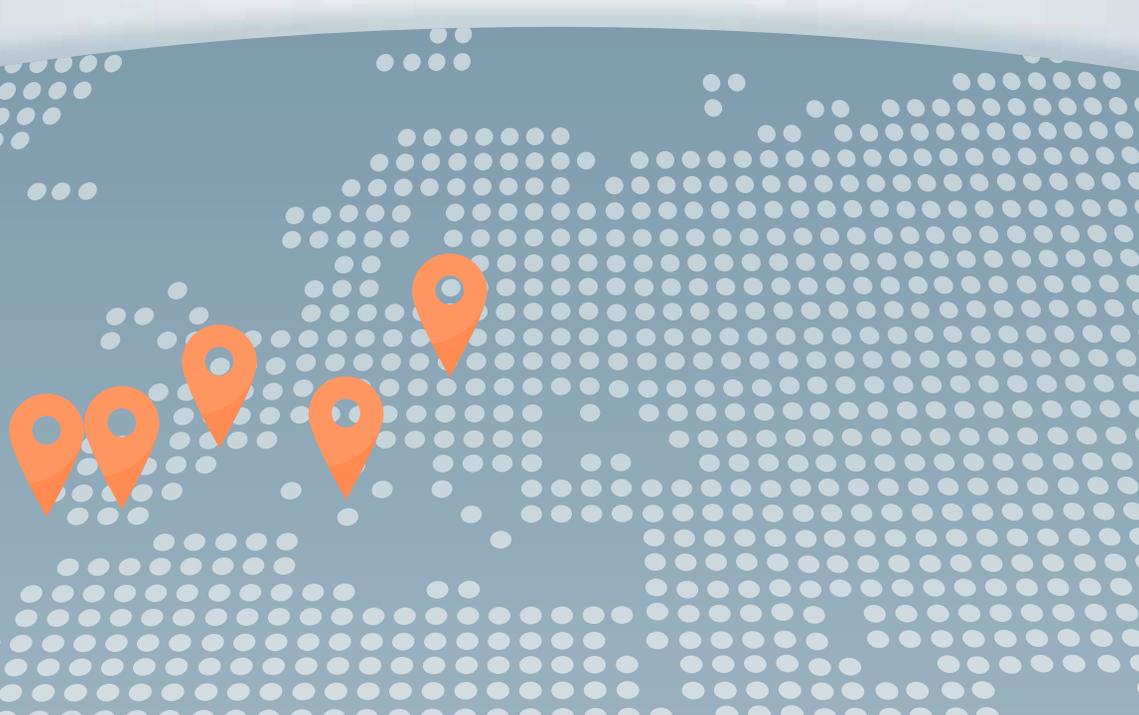


Polonia*

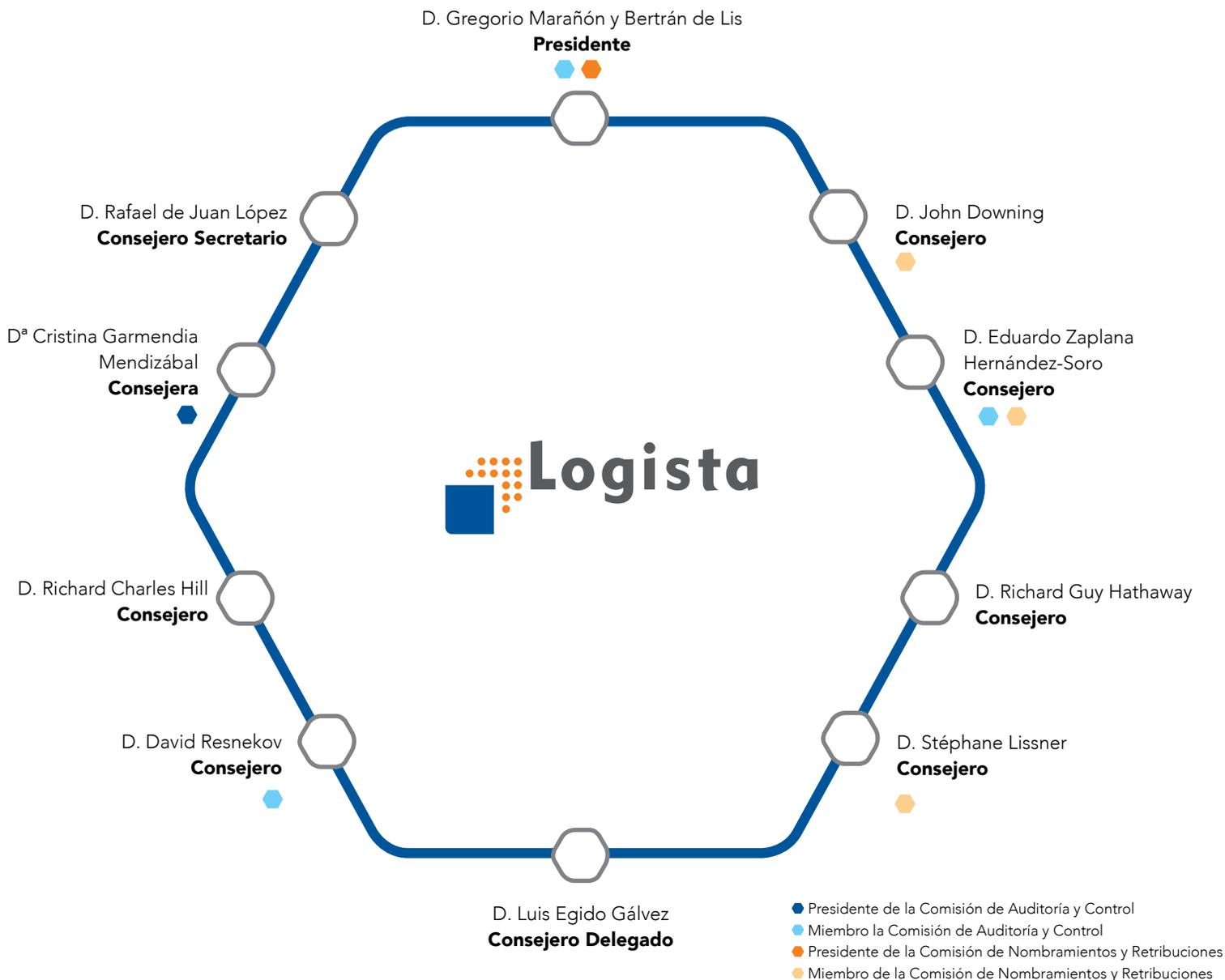
Logista también realiza la distribución de productos de tabaco a mayoristas en Polonia.



(* Los resultados de Polonia están incluidos en el segmento "Corporativo y Otros".



Consejo de Administración y Comisiones



En el Informe Anual de Gobierno Corporativo 2017 se explica la estructura de gobierno de la Compañía en su sección C.



INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO 2017



INFORME ANUAL SOBRE REMUNERACIONES DE LOS CONSEJEROS 2017

Compañías del Grupo Logista

El Grupo Logista está formado por **Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A.** y sus sociedades filiales, directas o indirectas

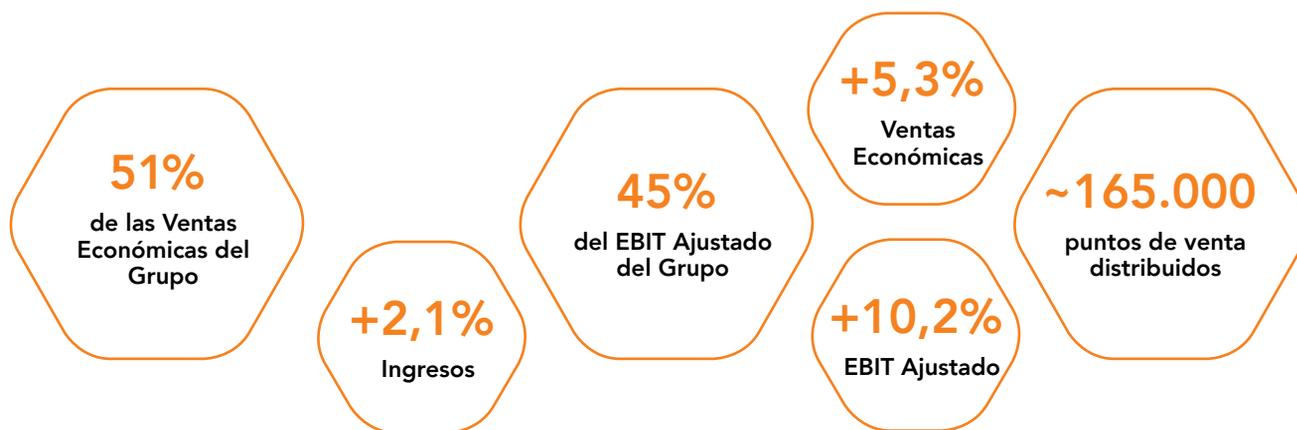
Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A.

- Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U.
 - Grupo Dronas (100%)
 - T2 Gran Canaria (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%)
 - Provadisa (90%)
 - Las Rías (90%)
 - Distribuidora de Ediciones Sade (100%)
 - Distriberica (100%)
 - Distribuidora del Noroeste (51%)
 - Pulisa (100%)
 - Provadisa (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%)



Actividades

España y Portugal



Durante el ejercicio 2017, Logista ha reforzado su posición de liderazgo en España y Portugal, con un buen comportamiento en general de todas las líneas de actividad.

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 se vio afectado por las subidas de precios fijadas por los fabricantes, tras el incremento de la fiscalidad de los productos de tabaco durante el ejercicio, disminuyendo un 2,6% respecto al ejercicio anterior, mientras que en Portugal registró un crecimiento del 15,3%.

Por su parte, los volúmenes distribuidos tanto de tabaco de liar como de cigarrillos mantuvieron una tendencia decreciente en ambos países durante todo el ejercicio.

Durante el ejercicio 2017, Logista ha avanzado notablemente en su

preparación para ofrecer plena trazabilidad de productos de tabaco a nivel de unidad de producto a partir de 2019.

Logista continúa disfrutando de la confianza de los fabricantes, gracias a su especializado y completo servicio de distribución y a los servicios de valor añadido que ofrece, así como a su neutralidad operativa.

Logista ofrece a los fabricantes una plataforma de comercialización única en el mercado, a la vez que convierte a los puntos de venta en auténticas tiendas de conveniencia, contribuyendo a la modernización del punto de venta y a que el cliente final lo perciba como un punto de venta multiproducto y multiservicio, fomentando la afluencia de consumidores.

LogistaDis, la compañía del Grupo especializada en la comercialización y distribución de productos de conveniencia a redes capilares de puntos de venta, ha llevado a cabo un fuerte impulso comercial durante el ejercicio.

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

La compañía facilita que los puntos de venta mejoren de forma sencilla las ventas y rentabilidad de su negocio, con una amplia oferta de productos y servicios adaptados al punto de venta y su consumidor final, como artículos del fumador, alimentación incluyendo productos gourmet y refrigerados, bebidas con selección de bodega y alcohol, papelería, ocio, artículos de regalo, etc.

Durante el ejercicio, LogistaDis amplió su oferta de artículos de conveniencia, aumentó sus ventas a tasas de doble dígito e incrementó así su cuota de mercado, en estancos principalmente.

LogistaDis se trasladó durante el ejercicio a una moderna plataforma con mayor capacidad, implementó nuevas herramientas de CRM y de comercio electrónico y potenció su presencia en los "cash & carry" del Grupo, optimizando sus operaciones.

Por otro lado, Logista renovó los contratos con los principales operadores de telefonía, amplió los servicios proporcionados a numerosos consorcios de transporte y desarrolló nuevos productos transaccionales, creciendo en productos de dinero electrónico, consolidando los de regalos y contenidos digitales con nuevos clientes. Así, el Grupo gestionó en España cerca de 39 millones de recargas electrónicas de productos de telefonía, transporte, dinero electrónico, etc..

La plataforma propia multiproducto de Logista permite el más sencillo, eficiente y rápido acceso al mercado de innovadores productos y servicios electrónicos.

En este sentido, Logista alcanzó un acuerdo con ING al final del ejercicio para implantar su servicio Twyp Cash en los estancos, por el que los clientes de ING podrán pagar y retirar efectivo en los estancos que se adhieran. Logista multiplicará así el alcance de Twyp Cash.

Logista también amplió su red de Terminales de Punto de Venta "Stator" en España hasta alcanzar más de 3.650 dispositivos. Los TPVs "Stator" integran completamente al punto de venta con los negocios de Logista y le ofrecen una solución global.

El "Strator" es la herramienta ideal para optimizar la gestión y rentabilidad del negocio de los estancieros, conociendo la disponibilidad de producto, realizando pedidos y conociendo su estado, accediendo a promociones y mejorando aspectos esenciales en su actividad comercial como la estacionalidad o gestión de stocks.

Así, Logista ofrece una comercialización omnicanal de sus productos y servicios, gracias a su red de TPVs instalados en los puntos de venta, su plataforma de e-commerce y los puntos de servicio que garantizan cercanía y proximidad al punto de venta.

Transporte

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

El ejercicio 2017 ha sido un buen ejercicio para la división de Transporte del Grupo Logista.

Nacex mantuvo su crecimiento a tasas de doble dígito y superó los 20,5 millones de expediciones en el ejercicio 2017, alcanzando un nuevo máximo histórico de su actividad.

La firma ha continuado reforzando su posicionamiento de calidad y eficiencia en el mercado, con el lanzamiento de nuevos servicios, como "Mi entrega preferida" o la ampliación de los ya existentes. También ha inaugurado una moderna plataforma en Barberá del Vallés (Barcelona) y ha comenzado la construcción de su nueva plataforma en Coslada (Madrid).

Integra2 aceleró ligeramente el ritmo de crecimiento de los últimos ejercicios con un aumento del 6,7% en sus expediciones, gracias principalmente al crecimiento en sus envíos a temperatura controlada.

La red, que cumple estrictamente con los estándares exigidos conforme a las Buenas Prácticas de Distribución (GDP) de productos farmacéuticos, ha sido pionera en monitorizar de forma centralizada y en tiempo real la temperatura en vehículos de distribución.

Junto a sus servicios para el sector farmacéutico FRIOFARMA (2°C-8°C) y su servicio FARMA<25°C, el servicio Farma Plus (15°C-25°C) lanzado el pasado ejercicio ya se ha extendido al 80% de los hubs de distribución farmacéutica de la Península Ibérica.

Integra2 continúa de esta forma diferenciándose en el servicio

destinado a sectores con exigentes requisitos, como la entrega a temperatura controlada, en los que supera tasas de éxito del 95% de cumplimiento.

Logesta, por su parte, reforzó su liderazgo europeo en transporte para el sector tabaquero, aumentando sus viajes internacionales y los servicios relacionados con Productos de Nueva Generación. Asimismo aumentó su actividad internacional para sectores de alto valor, como el electrónico o el farmacéutico, en el que incorporó nuevos laboratorios, como Takeda o Baxter. En transporte nacional, Logesta se ha convertido en el principal operador de carga completa de L’Oreal.

Tanto Nacex como Integra2 y Logesta, en línea con los compromisos de sostenibilidad medioambiental del Grupo Logista, están trabajando en la renovación de flotas con vehículos menos contaminantes, o la información gratuita a clientes sobre la huella de carbono en sus envíos y/o viajes, liderando el sector en el ámbito medioambiental.

Otros Negocios

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

Logista Pharma, la compañía del Grupo especializada en logística y distribución para el sector farmacéutico en España y Portugal, continuó con su fuerte crecimiento y afianzó su liderazgo en la distribución a hospitales a la vez que reforzó su posición en la distribución a las oficinas de farmacia en España.



Logista Pharma aumentó notablemente su distribución a oficinas de farmacia, creciendo tanto en productos distribuidos como en oficinas de farmacia a las que distribuye de forma habitual, superando las 20.000 en toda España.

Ello ha sido fruto de la ampliación de servicios a clientes, así como de la constante incorporación de nuevos laboratorios durante el ejercicio a la cartera de clientes.

En este aumento en la cartera de clientes cabe destacar el acuerdo alcanzado con Sanofi, la quinta compañía farmacéutica a nivel mundial por facturación, para gestionar la distribución a hospitales, farmacias y mayoristas de toda su gama de productos. La actividad se inició el 1 de octubre de 2017.

Logista Pharma se apoya en las redes del Grupo para el transporte y distribución de productos farmacéuticos en España y Portugal, asegurando plena integración operativa, trazabilidad física y térmica, los más altos estándares de calidad y el uso de vanguardistas sistemas de información.

Logista Libros continuó reforzando su liderazgo como distribuidor independiente de libros en España, aumentando su cuota de mercado.

Un año más se mantiene el crecimiento de dos dígitos en la

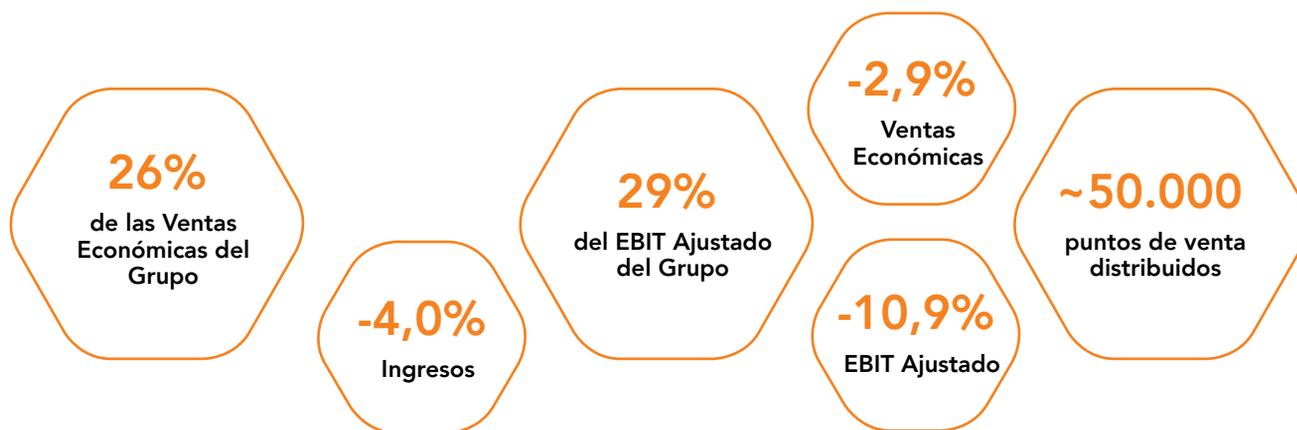
actividad de e-commerce realizada para los clientes Casa del Libro y Círculo de Lectores.

Durante este ejercicio fiscal, Logista Libros ha renovado su página web, dotándola de una parte pública y mejorando la de clientes con nuevas funcionalidades. Junto a este proyecto se ha reducido significativamente la emisión de documentación en papel, pasando esta a ser emitida en formato electrónico.

Logista Publicaciones aumentó sus ventas en un contexto general de caída en el mercado, mejorando notablemente su cuota de mercado.

La incorporación de nuevos editores, como Salvat, le ha reforzado como líder en la distribución de coleccionables y en el segmento infantil. Además, ha afianzado su posición en la gestión de prensa y revistas, centralizando la logística y administración como proveedor único de cadenas de conveniencia como El Corte Inglés, Stop & Go o WHSmith.

Asimismo, ha dotado de visibilidad al negocio con la renovación de sus acuerdos con Planeta de Agostini y Panini, líderes en coleccionables y en productos editoriales infantiles y cromos, respectivamente.



Logista France es líder en la distribución de productos de tabaco, conveniencia, documentos, recargas electrónicas, de alimentación y bebida, de consumo, de papelería y de fumador a alrededor 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, de conveniencia, documentos y recargas electrónicas a los más de 25.000 estancos de Francia.

El volumen de cigarrillos distribuidos tuvo una evolución irregular durante el ejercicio, con crecimiento en el segundo y tercer trimestre y concluyendo el ejercicio con una moderada caída del 2,7%, pese a la introducción del paquete neutro en enero de 2017.

Los volúmenes de picadura y de cigarrillos también descendieron durante el ejercicio, un 5,4% y un 2,4% respectivamente.

La productividad de Logista France continuó mejorando gracias a las medidas que se vienen implementando durante los últimos ejercicios, como las nuevas líneas de preparación de picos en Lyon o la optimización de la red en el sur de Francia.

Logista France reforzó su liderazgo en el sector con la renovación por 4 años de sus acuerdos de distribución con British American Tobacco y Japan Tobacco International, mostrando de nuevo que es el distribuidor preferido de los principales fabricantes de tabaco.

También continuó extendiendo su oferta de servicios de alto valor añadido para los fabricantes, como los destinados a mejorar su conocimiento del cliente final; y también para el punto de venta.

A su vez, Logista France continuó ampliando su red de Terminales Punto de Venta (TPV) "Strator". Los TPV "Strator" facilitan a los puntos de venta una gestión eficiente y sencilla de su comercio, mientras que les permiten acceder de forma inmediata a una amplia gama de productos y servicios de Logista France con los que pueden aumentar las ventas y rentabilidad de su negocio.



Asimismo, continuó optimizando y modernizando su red de “cash & carry” siguiendo el proyecto multicanal implementado en el ejercicio anterior.

La filial de distribución de productos de conveniencia a estancos de Logista France, SAF, ofrece a los estancos un amplio portfolio de productos, entre los que se incluyen productos relacionados con el tabaco, productos de consumo, de regalo, papelería, así como una extensa gama de productos y servicios de recarga electrónica.

Durante el ejercicio, la venta de productos relacionados con el tabaco se vio afectada por las subidas de impuestos en el país, y el fuerte crecimiento en la venta de cigarrillos electrónicos no pudo compensar totalmente dicho impacto.

En 2017, SAF ha implementado una nueva herramienta de CRM para optimizar la gestión de su fuerza de ventas y ha abierto 20 nuevas tiendas “concept stores”.

En cuanto al negocio de recargas electrónicas, Logista France gestionó

cerca de 20 millones de recargas electrónicas.

La compañía ha ampliado su cartera de clientes y ha lanzado nuevos productos, como tarjetas regalo. Además, ha mejorado los márgenes de actividad mitigando la ya tradicional tendencia de caída en telefonía prepago, a la que se añadió un descenso en las recargas de tarjetas monedero fruto del mayor control de movimientos en efectivo.

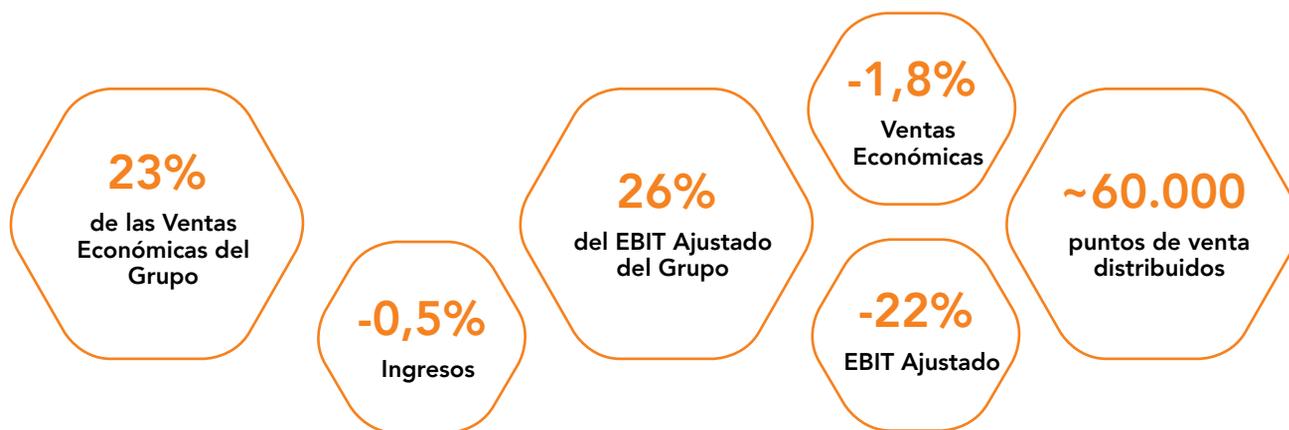
Otros Negocios

Supergroup es la filial de Logista France que distribuye productos de alimentación y bebida, de consumo, de papelería y de fumador a cerca de 24.000 puntos de venta, entre los que se incluyen estaciones de servicio, tiendas de alimentación u operadores de máquinas de vending, entre otros.

Dado el contexto general de debilidad del consumo en Francia, Supergroup ha continuado optimizando su portafolio de clientes a los que distribuye con el fin de seguir mejorando sus márgenes.

Asimismo, Supergroup ha continuado optimizando su estructura, a la vez que refuerza su red de distribución. Así, inauguró un nuevo centro de distribución en Lisses para dar servicio tanto a París como a la región del Norte de Francia bajo su ámbito de influencia.

Esta actuación ha ido paralela a una mayor concentración en los canales minoristas y de alimentación, así como un impulso a la actividad a estaciones de servicio.



Logista Italia es el líder en la distribución de productos de tabaco y conveniencia a cerca de 60.000 estancos y tiendas de conveniencia en Italia

El volumen de cigarrillos distribuidos disminuyó un 6,1%, mientras que el volumen de tabaco de liar distribuido creció un 12,6% y el volumen de cigarrillos distribuidos aumentó un 63%.

La compañía ha fortalecido su liderazgo durante el ejercicio, fruto de la confianza de los principales fabricantes locales e internacionales en el país, que siguen prefiriendo a Logista Italia por sus vanguardistas y eficientes servicios de distribución y logística.

Así, Logista Italia renovó por 5 años su contrato de distribución con Japan Tobacco International y amplió los servicios de valor añadido a fabricantes, en especial los ligados a los Productos de Próxima Generación.

Este refuerzo del liderazgo y la creciente prestación de servicios de valor añadido permitió mitigar las consecuencias de la caída en el volumen de cigarrillos distribuidos, influida por la prohibición de la venta de cajetillas de 10 cigarrillos, que hacía asequible su adquisición a un mayor número de consumidores en un contexto macroeconómico de muy moderado crecimiento.

Terzia, la filial mayorista de productos de conveniencia de Logista Italia, también contribuyó con un robusto crecimiento de doble dígito tanto en Ingresos como en Ventas Económicas.

Terzia distribuye cerca de 3.000 referencias de productos y aumentó los puntos de venta a los que distribuye sus productos y servicios,



superando los 52.000 puntos de venta.

Durante el ejercicio, Terzia aumentó notablemente las ventas de productos de conveniencia de mayor valor, destacando los fuertes crecimientos en productos relacionados con el tabaco, papelería, loterías, cuidado personal, alimentación y electrónica.

La red de distribución de Logista Italia se vertebra alrededor de almacenes centrales y regionales donde, de acuerdo al modelo vertical del Grupo, se aprovechan las sinergias por volumen realizándose la mayor parte de las operaciones de almacenamiento, gestión de stocks, de pedidos, agrupamiento, empaquetado y de expedición con un fuerte componente de automatización.

Durante el ejercicio se ha ampliado la capacidad operativa del almacén regional de Tortona y se han incorporado dos nuevos almacenes regionales en Bolonia, con los más avanzados sistemas de información para dar servicio a la distribución de Productos de Próxima Generación (NGP) de Philip Morris International en Italia.

Adicionalmente, Logista Italia ofrece 145 puntos de servicio, donde los estancieros pueden acceder a toda la oferta de productos y servicios de la compañía y beneficiarse así del mayor número de canales disponibles en el mercado.

Logista Italia también ha continuado consolidando su red de Terminales de Punto de Venta (TPVs), con los que los puntos de venta se integran

en la actividad de Logista Italia y el Grupo les ayuda también a mejorar la gestión y rentabilidad de sus negocios.

Así, Logista Italia profundizó en su relación con los puntos de venta como suministrador habitual y de referencia de productos de tabaco y de conveniencia.

Durante el ejercicio 2017, Terzia ha aumentado de forma notable las ventas de productos de conveniencia de mayor valor





**Creación de Valor,
Excelencia y
Sostenibilidad**

Tecnologías de la Información e Infraestructuras

28,7
millones de euros
en inversiones
en 2017

Red de distribución
única en el Sur de
Europa

Uso intensivo
de innovadoras
plataformas de
tecnologías de la
información

Plena integración
con fabricantes y
puntos de venta

Logista busca la excelencia operativa a través del uso intensivo de innovadoras plataformas de tecnologías de la información, completamente integradas con su red de infraestructuras y de transporte.

El Grupo dispone de una de las redes de infraestructuras y transporte más amplias, especializadas y tecnológicamente avanzadas del sur de Europa, compuesta por 374 plataformas y puntos de servicio con acceso local y cercano, así como más de 5.500 vehículos de transporte.

Este modelo vertical e integrado de infraestructuras de distribución, transporte y sistemas de información dota a Logista de eficiencia y flexibilidad operativa para ofrecer un servicio de distribución especializado en los países donde está presente.



40%
de la inversión del Grupo destinada a tecnologías de la información

~47.000
Terminales Punto de Venta (TPVs)

Tecnologías de la Información

Logista busca la excelencia operativa a través del uso intensivo de innovadoras plataformas de tecnologías de la información en sus servicios, tanto a fabricantes como a puntos de venta.

Para ello, el Grupo avanza en alcanzar la máxima integración con los fabricantes y puntos de venta cubriendo todas las fases de la cadena de suministro, aprovechando la experiencia en los distintos sectores y geografías en los que opera y trasladando las mejores prácticas entre países y negocios, reduciendo así los costes y tiempos de ejecución e implementación a la vez que optimiza el control y la transparencia a lo largo de la cadena de suministro.

Logista ofrece a los fabricantes un profundo conocimiento del consumidor final, a través de la aplicación de potentes herramientas de "Business Intelligence" basadas en el análisis de "Big Data".

La Dirección Corporativa de Analítica "Business Intelligence" del Grupo trabaja para transformar los datos en conocimiento y el conocimiento en nuevos productos o servicios que aporten valor a los clientes de Logista, a través del uso de tecnología especializada desarrollada internamente, un competente equipo de recursos humanos especializados en el análisis de datos y una fuerte integración con los puntos de venta.

Logista ha desarrollado e implementado plataformas de Terminales Punto de Venta, totalmente integradas con los

procesos de Logista para la realización y seguimiento de pedidos, facturación, gestión de stock, acceso a promociones, etc., que facilitan a los puntos de venta la gestión de su negocio y les ayudan a mejorar su gestión y rentabilidad.

Logista dispone de una red de alrededor de 47.000 TPVs instalados en los distintos países y canales de puntos de venta.

Durante el ejercicio 2017, Logista ha profundizado en los servicios de valor añadido ofrecidos a los puntos de venta a través de sus terminales punto de venta "Strator" en España. Así, los puntos de venta ya pueden acceder en tiempo real a las ventas de las máquinas de vending que sirven a través de su TPV, pueden recargar desde el terminal "Strator" títulos de transporte público, etc..

De acuerdo con la estrategia de omnicanalidad que sigue el Grupo, los puntos de venta también pueden contactar directamente con Logista a través de la plataforma e-commerce del Grupo, el "call centre" o sus puntos de servicio o "cash&carries", presentes en todos los países en los que el Grupo opera.

Durante el ejercicio 2017, Logista ha aumentado la satisfacción del cliente y ha disminuido los costes de mantenimiento, tras completar el ejercicio pasado la centralización de las actividades del "call centre" relacionadas con la gestión de ventas y servicios del Grupo.

Infraestructuras

Logista concentra las operaciones de almacenamiento, gestión de stocks, de pedidos, agrupamiento, empaquetado y de expedición, de forma especializada por cada tipo de producto y con total control de las operaciones, en sus 42 almacenes centrales y regionales dotados de una elevada automatización y especialización, mientras que a través de los 332 puntos de servicio ofrece una cobertura total y cercana al punto de venta en los diferentes países donde está presente.

Este modelo vertical dota al Grupo de una alta eficiencia en las operaciones.

La división de Transporte de Logista está integrada en la red de infraestructuras y sistemas de información del Grupo, garantizando una plena trazabilidad física y térmica, así como un completo control del transporte y de la distribución.

El Grupo actualmente está desarrollando un proyecto para ofrecer plena trazabilidad física a nivel de unidad de producto. Así, Logista proporcionará plena trazabilidad unidad a unidad desde la fabricación hasta el punto de venta.

Durante el ejercicio 2017, LogistaDis, la filial del Grupo especializada en la venta y distribución mayorista de productos de conveniencia en España, ha trasladado su operativa a un nuevo almacén en Cabanillas del Campo (Guadalajara); y Nacex, la firma de mensajería urgente de paquetería y documentación del Grupo, ha comenzado a construir una nueva plataforma en Coslada (Madrid).

Supergroup, la filial del Grupo especializada en la distribución

mayorista de productos de conveniencia a otros canales distintos al estanco en Francia, también ha trasladado su operativa a un nuevo almacén en Lisses.

En Italia, se ha ampliado la capacidad operativa del almacén regional de Tortona, y se han incorporado dos nuevos almacenes regionales en Bolonia con los más avanzados sistemas de información para dar servicio a la distribución de Productos de Próxima Generación (NGP) de Philip Morris International en el país.

El Grupo también ha continuado durante el ejercicio 2017 con su programa de optimización y modernización de la red de almacenes locales en Italia, compuesta al cierre del ejercicio por 145 puntos de servicio, siguiendo el modelo existente tanto en España como en Francia.

En su vocación por el uso eficiente de los recursos de transporte, Logista trabaja continuamente en la optimización de rutas y la renovación de acuerdos de flotas de transporte que introduzcan criterios de eficiencia.

Así, durante el ejercicio 2017, Integra2, la red de transporte capilar a temperatura controlada del Grupo, ha incrementado su flota de vehículos que funcionan con combustibles menos contaminantes, alternativos a los derivados del petróleo, y se compromete a continuar incorporando más vehículos de este tipo a su flota.

Nacex también mantiene su compromiso de promover una red de transporte sostenible y de bajas emisiones entre sus franquicias, contando ya con el vehículo eléctrico en su flota. En esta línea, Nacex

Más de
1.100.000m²
de superficie de
almacenaje

374
plataformas y
puntos de servicio
en el sur de
Europa

**Infraestructuras
medioambientalmente
sostenibles. Logista
en la "A List" de CDP
por segundo año
consecutivo**

incentiva la compra de vehículos eléctricos por sus franquicias con acuerdos comerciales con los concesionarios.

Y en el transporte de largo recorrido, Logista incorpora constantemente la tecnología más eficiente, priorizando motorizaciones euro VI y tecnología Green Tech.

Logista se dota así de una red especializada con total cobertura capilar en todos los países donde está presente, distribuyendo de forma habitual, eficiente y especializada a alrededor de 300.000 puntos de venta.

Responsabilidad Social Corporativa

La sostenibilidad de la actividad del Grupo es un principio irrenunciable presente en la estrategia corporativa y en la Política Corporativa de Responsabilidad Social.

Esta Política fija el marco de actuación y los compromisos que asume el Grupo respecto a todos los grupos de interés, situando la gestión de la RSC en la gestión misma del Grupo.

El cumplimiento de estos compromisos forma parte de la ambición del Grupo por conseguir la excelencia en todos sus ámbitos (corporativo, económico, operativo, medioambiental y social), implicando en su consecución a toda la organización y a sus grupos de interés.

Diálogo permanente y fluido con los grupos de interés

Buen Gobierno

Dividendo de **1,05€** por acción, **+16,7%**

"Pay out"
90%
del Beneficio Neto

+2,4%
Revalorización de la acción en el ejercicio fiscal 2017

88,8%
del capital presente o representado en la Junta General de Accionistas 2017

Accionistas e Inversores

Logista tiene como objetivo principal crear valor sostenible a largo plazo para los accionistas e inversores, principio básico para mantener y mejorar la remuneración al accionista.



5.600
empleados directos en 5 países

50
nacionalidades

264
acciones formativas en 2017

4.112
usuarios de la Plataforma e-learning del Grupo



Empleados

El Grupo Logista considera a sus profesionales uno de los principales activos para la consecución de sus objetivos empresariales y de generación de valor.



Proveedores

Logista fomenta que sus proveedores de bienes o servicios relevantes para el Grupo compartan los mismos principios que el Grupo, y establece con ellos relaciones basadas en la creación mutua de valor, el respeto mutuo y la calidad de los servicios.

Clientes y Canales

El compromiso con nuestros clientes es el centro de nuestro modelo de negocio.



El Grupo integra la sostenibilidad en su objetivo de máxima calidad del servicio, desarrollando sus actividades y operaciones de forma eficiente y en condiciones sociales y ambientales adecuadas.



-4,2%

Emisiones Totales (Tm CO₂e) vs ejercicio anterior



+90%
de las instalaciones del Grupo usan electricidad de origen renovable

Miembro Fundador del Grupo Español para el Crecimiento Verde (GECV)

Logista en la "A List" de CDP por segundo año consecutivo

Sociedad y Medio Ambiente

Logista está comprometida con el desarrollo económico, el bienestar social y el respeto al entorno en el que opera, desarrollando buenas prácticas medioambientales y participando en iniciativas sociales, principalmente de carácter local.

Recursos Humanos

El Grupo Logista considera a sus profesionales uno de los principales activos para la consecución de sus objetivos empresariales y de generación de valor.

Diversidad, igualdad, no discriminación y comportamiento ético

Unos 15.000 profesionales colaboran habitualmente con el Grupo, que cuenta a cierre de ejercicio con 5.649 empleados directos de 50 nacionalidades en España, Francia, Italia, Portugal y Polonia.

El Grupo Logista dispone de un Código de Conducta que 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.

Además, Logista fomenta la ayuda a colectivos desfavorecidos con distintas acciones, como la contratación de jóvenes con discapacidad intelectual, de colectivos en riesgo de exclusión o de colectivos con discapacidad sensorial, entre otras.

Logista garantiza la difusión y conocimiento del Código de Conducta del Grupo entre todos sus empleados, estando disponible para todos ellos en la intranet corporativa.

Captación del talento interno y externo

Logista busca el talento de forma tanto interna como externa, con el fin de contar con los mejores profesionales en el desarrollo de su actividad y consecución de sus objetivos empresariales.

En cuanto a la captación del talento interno, el Grupo Logista emplea un sistema de evaluación del desempeño a través de la herramienta "Success Factors", así como evaluaciones 360° para identificar e implementar acciones formativas y de desarrollo individuales y promociones. De esta forma, el Grupo fomenta la movilidad interna de sus profesionales.

Logista ha sido galardonada en los Premios Talent Mobility de Lee Hecht Harrison que reconocen las mejores prácticas en Movilidad de Talento. Es un reconocimiento a las organizaciones con actividades como

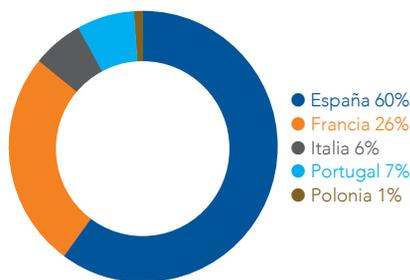
la detección de empleados de gran potencial, la creación de planes de desarrollo, la celebración periódica de debates sobre las trayectorias profesionales y la creación y apoyo de planes de sucesión para los puestos clave.

Respecto al talento externo, Logista mantiene acuerdos con distintas escuelas de negocio y universidades para identificar y seleccionar nuevos profesionales, ofreciéndoles la oportunidad de aplicar y ampliar sus conocimientos colaborando con el Grupo Logista.

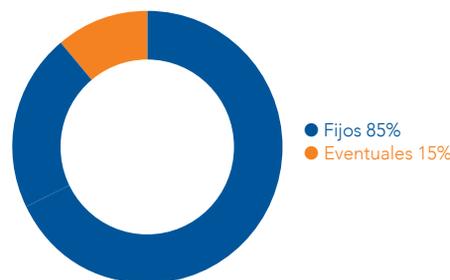
El Grupo también participa en foros y ferias de empleo con las principales universidades y escuelas de negocio de cada país, como IESE e IE en España, EM Lyon y EDHEC en Francia, y Bocconi en Italia, entre otras.

Formación

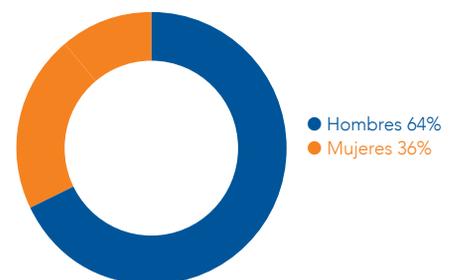
El Grupo Logista promueve el desarrollo y cualificación de sus profesionales a través de distintas acciones, siendo la formación una de las más relevantes.



Empleados por países



Empleados por tipo de contrato



Empleados por sexo

La Dirección de Recursos Humanos del Grupo diseña anualmente un Plan de Formación Global que recoge planes y programas de formación a nivel corporativo, por países y negocios. Durante el ejercicio 2017, el Grupo ha desarrollado 264 acciones formativas relativas principalmente a la actividad, desarrollo de competencias, idiomas, seguridad y salud...

El Grupo dispone de una plataforma de e-learning que facilita la formación continua de todos sus profesionales, al tratarse de una plataforma multi-idioma adaptada a los distintos idiomas del Grupo (español, portugués, inglés, francés, italiano y polaco), y a cada negocio y compañía. Además, es compatible con cualquier navegador en cualquier dispositivo (Tablet Ipad, Android, Mac, PC, Smartphone). La Plataforma e-learning ya dispone de 4.112 usuarios activos.

Logista también realiza cursos on-line y presenciales, como cursos sobre el Nuevo Reglamento de Protección de Datos que se han impartido a distintos departamentos a nivel corporativo de los distintos negocios y filiales a lo largo del ejercicio 2017.

Además, Logista ha continuado con sus "Knowledge Sessions" o reuniones transversales de empleados de distintos países, negocios y departamentos para intercambiar experiencias de negocios y países, y adquirir un conocimiento más profundo de las distintas actividades del Grupo.

Motivación de equipos

Logista motiva a sus equipos de trabajo, estableciendo una relación laboral a largo plazo, manteniendo una comunicación directa entre los distintos niveles de la organización y desarrollando distintas iniciativas para

fortalecer el espíritu de equipo dentro del Grupo.

Así, Logista ha continuado impulsando durante el ejercicio 2017 el uso de la intranet colaborativa del Grupo y el desarrollo de acciones de "Team building". Estas acciones suelen tener carácter local y en ocasiones también se extienden a las familias. Entre las acciones desarrolladas en 2017 destacan, por ejemplo, la participación en la carrera de empresas en Madrid, la fiesta infantil navideña o los concursos de postales navideñas, etc..

En la última Encuesta de Clima Laboral realizada por Logista, los empleados valoraron positivamente la buena acogida que reciben en su incorporación al Grupo, la relación con sus superiores jerárquicos, el respeto y el trato igualitario, destacando también el sentimiento de orgullo por trabajar en el Grupo.

Política Retributiva y Beneficios Sociales

La política retributiva y beneficios sociales de Logista favorece la contratación de los mejores profesionales, al ligar el desempeño individual con los resultados del Grupo y basar su modelo de compensación salarial en principios tanto de equidad interna como de competitividad externa.

Para ello, el Grupo emplea la herramienta "Success Factors" que mejora la determinación de objetivos individuales y grupales, las evaluaciones de empleados por sus responsables directos y la comunicación vertical.

Las políticas de gestión de Recursos Humanos del Grupo incorporan criterios de flexibilidad laboral que facilitan la conciliación de la vida personal y laboral, y beneficios sociales que varían

en función del país, la compañía y el centro de trabajo. Los más habituales son ayudas de comida, seguros de vida y accidentes, anticipos, préstamos, ayudas de estudios, seguro médico, acceso a determinados sistemas de previsión social, así como mejoras respecto a la normativa en materia de licencias o permisos para flexibilizar los horarios de trabajo y facilitar la conciliación de vida laboral y profesional.

Seguridad y Salud

Logista realiza una gestión proactiva de la Seguridad y Salud para crear un entorno libre de riesgo para todos sus empleados y colaboradores.

Con el fin de prevenir daños en personas, bienes y entorno en el desarrollo de su actividad, el Grupo 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.

Durante el ejercicio 2017, Logista y Logista Polska han obtenido la certificación OHSAS 18.001:2007 de gestión de la seguridad y salud en el trabajo. Del mismo modo, durante dicho ejercicio fiscal se han actualizado o revisado las certificaciones de Logista Italia, Integra2, Nacex, Logista Pharma, Logista Libros y Be To Be Pharma en España y de los negocios de Logista Portugal en Alcochete (Lisboa).

Además, Logista estudia anualmente la accidentalidad en el Grupo y la compara con otras compañías con actividades en sectores similares a los negocios del Grupo. El informe del último ejercicio sitúa el índice de accidentalidad del Grupo Logista (2,79) muy por debajo de los índices de compañías de sectores comparables.

Cientes, Canales y Proveedores

Logista involucra a sus clientes y canales de puntos de venta a los que distribuye en el desarrollo operativo de su actividad, con el fin de alcanzar la excelencia y máxima calidad en el servicio

Cientes y Canales

El compromiso con nuestros clientes es el centro de nuestro modelo de negocio.

Logista involucra a sus clientes y canales de puntos de venta a los que distribuye en el desarrollo operativo de su actividad, con el fin de alcanzar la excelencia y máxima calidad en el servicio.

El Grupo integra la sostenibilidad en su objetivo de máxima calidad del servicio, implicando eficiencia y un desarrollo de actividades y operaciones en condiciones sociales y ambientales adecuadas.

Logista ofrece a los fabricantes un servicio de distribución especializado de acuerdo al producto, junto con otros servicios de valor añadido y potentes herramientas de "Business Intelligence" para el mejor conocimiento del cliente final.

De esta forma, Logista ofrece a los fabricantes el mejor y más adecuado acceso de sus productos y servicios al consumidor final en el sur de Europa, a través de su distribución a alrededor de 300.000 puntos de venta en España, Francia, Italia y Portugal.

En el otro extremo de la cadena de valor, Logista ofrece al punto de venta un amplio portfolio de productos adaptados a sus clientes y una distribución eficiente, potenciando sus ingresos y rentabilidad.

Además, se integra con el punto de venta a través de su red de más de 47.000 TPVs instalados en los puntos de venta, incrementando la transparencia e información a lo largo de todo el proceso.

El Grupo dispone de numerosos certificados que acreditan la calidad de sus operaciones.

Principales Certificados

ISO 9001	Sistema de Gestión de Calidad del Grupo en más de 300 instalaciones
GDP (Good Distribution Practices)	Distribución de medicamentos acorde con normativas europeas y españolas
GMP (Good Manufacturing Practices)	Correcta manipulación, reenvasado y reembalaje de medicamentos, otorgada por las autoridades sanitarias españolas
CCQI (Cold Chain Quality Indicator)	Acredita a Integra2 su escrupuloso mantenimiento de la cadena de frío en el almacenamiento y transporte
OEA (Operador Económico Autorizado)	La Agencia Estatal de Administración Tributaria (AEAT) acredita, en su modalidad más exigente de Simplificación Aduanera, Protección y Seguridad, un apropiado control aduanero, solvencia financiera, niveles adecuados de seguridad y gestión administrativa para garantizar un satisfactorio cumplimiento fiscal
TAPA	Acredita a Logesta 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
UNE-EN ISO 14064	Cálculo de la Huella de Carbono a nivel de Grupo
ISO 14001	Sistema de Gestión Ambiental
OHSAS 18001	Sistema de gestión de la seguridad y salud en el trabajo

Proveedores

El Grupo Logista asume su responsabilidad en todos los niveles de la cadena de valor de su actividad, gestionando la cadena de suministro de una forma responsable.

Por ello, el Grupo fomenta que sus proveedores de bienes o servicios relevantes para el Grupo compartan los mismos principios que el Grupo, y establece con ellos relaciones basadas en la creación mutua de valor, el respeto mutuo y la calidad de los servicios.

Logista aplica una Política de Compras acorde con los principios del Grupo en materia ética, laboral, de responsabilidad medioambiental, de calidad y de vocación por el cliente.

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.

Para optimizar y racionalizar los recursos, la Dirección Corporativa de Compras gestiona la centralización de aquellas compras de bienes y servicios que son relevantes para el Grupo. Así, prácticamente todas las compras relevantes de bienes y servicios correspondientes a compras generales, suministros, servicios de mantenimiento e IT y telecomunicaciones, así como al CAPEX, están centralizadas.

Las contrataciones de bienes o servicios que, por su naturaleza o reducido coste, no son susceptibles de gestionarse de forma centralizada también deben regirse por los principios generales de compras establecidos en la Política de Compras, garantizándose igualmente la transparencia, eficiencia y equidad en estos procesos de compra.



Logista forma parte de la "A List" de CDP por segundo año consecutivo



-4,2%
Emisiones
Totales
(Tm CO₂e)

El Grupo Logista está comprometido con el desarrollo económico, el bienestar social y el respeto al entorno en el que opera, desarrollando buenas prácticas medioambientales y participando en iniciativas sociales, principalmente de carácter local.

Los compromisos de Logista con la Sociedad, y en particular con el Medio Ambiente, están recogidos en su Política Corporativa de RSC de forma general, así como en la Política de Calidad, Medio Ambiente y Eficiencia Energética del Grupo.

Ambas Políticas están disponibles en la página web del Grupo, tanto en español como en inglés.

Medio Ambiente

Logista promueve entre empleados, clientes, proveedores y sociedad en general el respeto por el medio ambiente.

Para ello, dispone de un Plan Director de Calidad y Medio Ambiente y de una Política de Calidad, Medio Ambiente y Eficiencia Energética, que establecen las directrices y buenas prácticas a seguir con el fin de 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 controla y evalúa periódicamente los principales indicadores medioambientales y de calidad definidos por el Grupo para su desempeño en sostenibilidad.

El Grupo calcula la Huella de Carbono de todos sus negocios y actividades en los distintos países donde opera, 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.

Así, Logista ha reducido las emisiones derivadas de su actividad directa e indirecta en un 4,21% en el ejercicio 2016, según los últimos datos disponibles.

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.

Asimismo, el Grupo recopila y analiza información acerca del consumo de agua, residuos y materiales más relevantes para el Grupo.

Logista también establece planes de eficiencia por país a corto, medio y a largo plazo, tanto para su red de instalaciones como para sus redes de transporte, aunque se encuentren externalizadas, y define programas individualizados que incluyen el seguimiento y control sistemático de la consecución de los objetivos.

Por ejemplo, en su vocación por la eficiencia en el uso de recursos en el transporte, trabaja continuamente en la optimización de rutas y la renovación de acuerdos de flotas de transporte que introduzcan criterios de eficiencia.

- Integra2 ha incrementado su flota de vehículos que funcionan con combustibles menos contaminantes, alternativos a los derivados del petróleo, y se compromete a continuar incorporando más vehículos de este tipo a su flota.
- Nacex también mantiene su compromiso de promover una red de transporte sostenible y de bajas emisiones entre sus franquicias, contando ya con el vehículo eléctrico en su flota. En esta línea, Nacex incentiva la compra de vehículos eléctricos por sus franquicias con acuerdos comerciales con los concesionarios.
- Logesta incorpora constantemente la tecnología más eficiente, priorizando motorizaciones euro VI y tecnología Green Tech.

El Grupo realiza periódicamente auditorías energéticas en cada país y por cada negocio. Las auditorías, ya realizadas en España, Francia, Italia y Portugal, han permitido una completa identificación de oportunidades de mejora y servirán de base para una mejor planificación, ejecución, seguimiento y control de los objetivos de eficiencia energética.

En octubre 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.

Sólo el 40% de las empresas que obtuvieron este distintivo el pasado año han conseguido mantenerlo. Únicamente 119 compañías en todo el mundo forman parte de la "A List" de CDP.

Además, 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. Así, 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.

El Grupo Logista también desarrolla iniciativas de concienciación, como la difusión de las acciones que el Grupo realiza en esta materia para incrementar el conocimiento y compromiso de los empleados, etc. a través de la Intranet corporativa, etc..

El contacto para cualquier duda, sugerencia o comentario relacionado con la gestión de la calidad y el medio ambiente en el Grupo es: calidadymedioambiente@logista.es.

Logista es miembro fundador, junto con otras compañías españolas, del Grupo Español para el Crecimiento Verde (GECV)



Acción Social

Logista y sus compañías colaboran activamente en numerosas iniciativas de carácter solidario, principalmente en su ámbito local.

Iniciativas humanitarias, asistenciales y de integración

Las redes de transporte del Grupo Logista, Nacex e Integra2, donan sus servicios a numerosos proyectos de recogida, transporte y entrega de alimentos, medicamentos y otros tipos de productos como regalos, libros, etc., a parroquias, comedores sociales, etc. en España.

Así, en 2017, Nacex e Integra2 colaboraron con distintas organizaciones como Banco de Alimentos, Fundación Olvidados, Cáritas o Banco Farmacéutico, y con la campaña "Que no falte de nada".

La filial de gestión de transporte de largo recorrido del Grupo, Logesta, también apoyó iniciativas internacionales, como el envío a un campamento de refugiados en Katsikas (Grecia) de todo tipo de alimentos (infantil especialmente), pañales, productos de higiene personal, juguetes y ropa deportiva, protectores solares, etc., en colaboración con la Fundación Olvidados.

Los empleados de Logista France aportaron unos 1.000 juguetes, libros y osos de peluche en colaboración con "Le secours populaire" para mejorar la Navidad de familias en situación desfavorecida en Francia. Los empleados en España participaron en la recogida de alimentos de la Fundación Olvidados.

El Grupo también ha apoyado otras iniciativas internacionales. Un

ejemplo de ello es la colaboración de Nacex con Ayuda en Acción, siendo la mensajería oficial de la campaña de Christmas de Ayuda en Acción, con la que la ONG comenzó el "Proyecto emergencia ayuda a Ecuador".

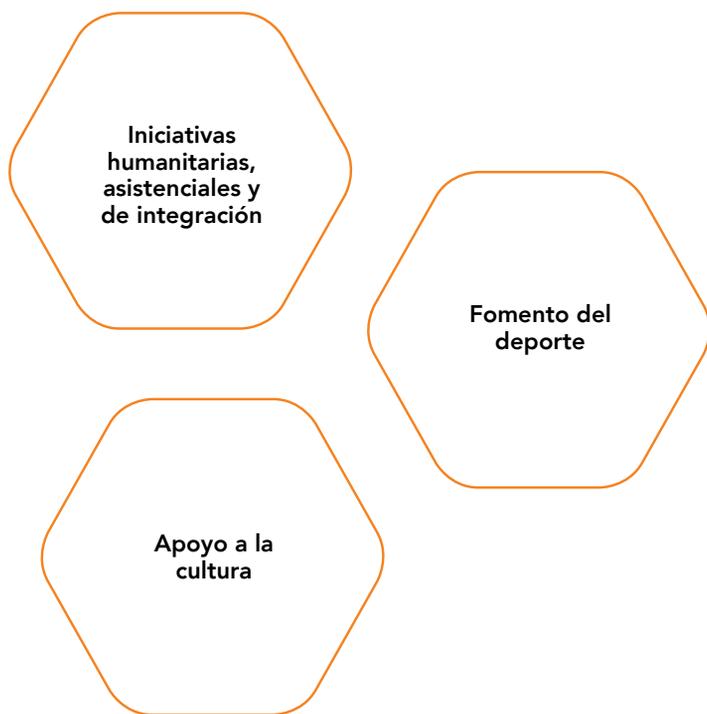
Igualmente, Logesta continuó apadrinando niños en Camboya, Perú y Guatemala para lograr la autosuficiencia de comunidades en materia de educación, cultura, seguridad alimentaria, salud, infraestructuras, producción y capacitación.

El Grupo también apoya eventos de concienciación y apoyo a la investigación de enfermedades, colaborando con organizaciones como Odyssea, Muddy Angel, Fundación Josep Carreras, Pink Panther, Corresolidaris, San Filippo, Federación Española de Enfermedades Raras (FEDER) o la Fundación Esclerosis Múltiple.

El 12% de la plantilla de Logista France en la región de París y el 14% en la región de Lyon participaron en sendas carreras para obtener fondos en la lucha contra el cáncer de mama, mientras que Logista en España organizó un torneo de pádel solidario en Madrid a favor de la Cruz Roja.

Nacex, Empresa Socia Vip de la Fundación Josep Carreras, patrocinó un torneo para recaudar fondos contra la leucemia y donó parte de los fondos recaudados durante el Desafío NACEX Barça-Real Madrid de golf y pádel para exfutbolistas.

Integra2 continuó recogiendo tapones de plástico para financiar la investigación de enfermedades raras



y apoyó la campaña para construir el SJD Pediatric Cancer Center de Barcelona, mientras que Nacex patrocinó la carrera benéfica "Cursa de Reis".

Igualmente, Nacex envió a asociaciones y entidades colaboradoras más de 400 packs solidarios para la campaña para el Día Mundial de las Enfermedades Raras, colaboró con el evento Mulla't y realizó una donación en la Marató de TV3 para luchar contra el ictus y las lesiones medulares y cerebrales traumáticas.

En una iniciativa que mereció el reconocimiento como finalista de los Premios Corresponsables, Nacex ayudó a la Fundación Servicio Solidario y su iniciativa Recicla Cultura para sensibilizar sobre las dificultades con las que se encuentran las personas inmigrantes en el conocimiento de nuestra lengua. Nacex involucró a sus colaboradores recogiendo libros y adquirió más de 300 libros para sus empleados en el Día del Libro.

Logista organizó con Cruz Roja dos campañas de donación de sangre, facilitando que los empleados donaran sangre en autobuses de la organización en las instalaciones del Grupo en Leganés.

Fomento del Deporte

El Grupo, a través de sus filiales, fomenta iniciativas deportivas, especialmente las orientadas a jóvenes y a la integración y participación de deportistas discapacitados. Para ello colabora con organizaciones como la Fundación Pere Suñé, GLT Sports,

la Fundación Johan Cruyff o la Asociación Dedines de fuerzas y cuerpos de seguridad, fuerzas armadas y servicios de emergencia.

En el fomento del deporte entre jóvenes, Nacex patrocinó el Campus Nacex International Training Workout de baloncesto, los Campus deportivos de fútbol Andrés Iniesta y Media Base Sports, y destinó parte de la recaudación del Desafío Nacex de Pádel y Golf para futbolistas veteranos del Real Madrid y FC Barcelona.

Por su parte, Integra2 colaboró con el Club de Padel Terrassa y, con la delegación de Cáceres, patrocinó el Integra2 Navalmoral Fútbol Sala potenciando todas sus categorías, desde pre-benjamín al primer equipo.

Nacex colaboró en la celebración del Mitin Internacional para atletas con discapacidad y con la competición internacional Territori Special para deportistas con discapacidad intelectual en las disciplinas de tenis, baloncesto y ciclismo, con más de 600 deportistas. Integra2 aportó material promocional para asistentes y voluntarios a la V Carrera por la Discapacidad.

En cuanto a otros patrocinios, el NacexJ80 de regatas se proclamó subcampeón de Cataluña. Integra2 patrocinó el IV Extremadura-Moto Challenge, al joven piloto de rallyes Roberto Blach Jr y al equipo Boldor Rioja Classic de Roberto Ijalba para la promoción de las motos clásicas.

Integra2 colaboró con la delegación de Almería en las Jornadas Formativas de Ajedrez

y Ordenadores, con el Club de Ajedrez Indalo y en la organización y promoción del Torneo PRO-AM de Golf, puntuable para el campeonato de España. También apoyó las acciones deportivas de Integra2 Vigo y Murcia.

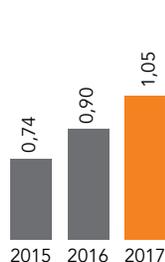
Cultura

El portal www.rutaintegra2.es, sobre festejos populares gastronómicos de España, fomenta la cultura gastronómica local y acerca al sector de la alimentación desde la perspectiva digital.

Integra2 también patrocinó a Mikel Silvestre, el aventurero que cruzó América en moto para conocer la historia y lugares de los exploradores españoles en el continente. Un viaje de 30.000 km para conocer parte de la historia de España en el continente durante 13 capítulos emitidos por RTVE en La 2.

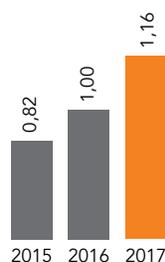
Por su parte, Logista Italia colaboró en la restauración de la pintura "Santa Teresa di Gesù".

Accionistas e Inversores



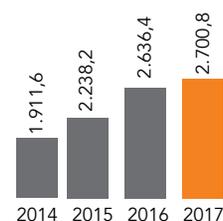
1,05

Dividendos (€ por acción)



1,16

BPA (€)



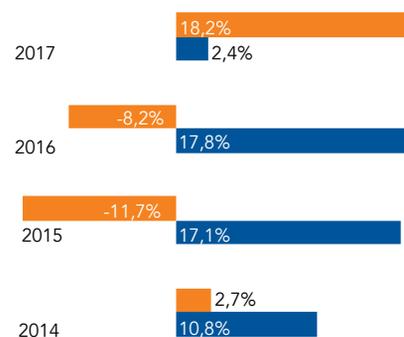
2.700,8

Capitalización bursátil (millones €)



● Logista
● Ibex 35

Acción de Logista vs Ibex 35 en el ejercicio 2017



Acción de Logista vs Ibex 35

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

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

Logista en Bolsa

Las acciones de Logista cerraron el ejercicio fiscal, que comprende desde el 1 de octubre de 2016 hasta el 30 de septiembre de 2017, a un precio de 20,3 euros, experimentando una revalorización del 2,4%. En el mismo período, el IBEX se revalorizó un 18,2%.

Desde su vuelta a los mercados bursátiles en julio de 2014 y hasta el cierre del presente ejercicio, Logista se ha revalorizado un 12,2% anual, frente a una caída media anual del IBEX del 1,4% en el mismo período.

Desde diciembre de 2014, Logista forma parte del índice IBEX MEDIUM CAP, que incluye las mayores compañías por capitalización, ajustada por el capital flotante, tras las incluidas en el índice IBEX 35.

Dividendos

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

En agosto de 2017, Logista abonó un dividendo de 0,30 euros por acción a cuenta del ejercicio 2017. Y, por tanto, el Consejo de Administración de la Sociedad tiene la intención de proponer a la Junta General de Accionistas distribuir un dividendo complementario del ejercicio 2017 de 0,75 euros por acción, que se pagará a finales del segundo trimestre del ejercicio 2018.

Así, los dividendos con cargo al ejercicio 2017 ascenderán a 1,05 euros por acción, un 16,7% superiores a los dividendos con cargo al ejercicio anterior.

Estructura accionarial

A 30 de septiembre de 2017, Logista cuenta 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.

A dicha fecha, y de acuerdo con la información remitida a la CNMV por parte de los accionistas, las participaciones significativas del Grupo son:

"Pay out"

90%
del Beneficio
Neto

Dividendo de
1,05€
por acción,
+16,7%

Nombre o denominación social del accionista	Número de derechos de voto directos	Número de derechos de voto indirectos	% sobre el total de derechos de voto
Imperial Brands Plc	0	79.650.001	60,00%
Allianz Global Investors GmbH	0	6.605.632	4,976%
Allianz Global Investors Fund	4.197.259	0	3,162%
Otras sociedades del inversor	2.408.373	0	1,814%
Capital Research and Management Company	0	4.145.094	3,1225%
BlackRock, Inc	0	6.082.739	4,582%
BlackRock Investment Management (UK) Limited	4.772.363	0	3,595%
Otras sociedades del inversor	1.310.376	0	0,987%

Durante el ejercicio 2017, los movimientos en la estructura accionarial más significativos han sido el descenso de la participación de Imperial Brands a un 60%, tras la colocación de una participación del 10% del capital de la Compañía el 7 de septiembre de 2017; el descenso por debajo del 5% de Allianz Global Investors GmbH el 6 de marzo de 2017; y los aumentos de participación de Capital Research and Management Company hasta el 3,1% el 3 de agosto de 2017 y de BlackRock hasta el 4,6% de participación en la Compañía el 7 de septiembre de 2017.

Logista tiene a 30 de septiembre de 2017 en autocartera 391.432 acciones propias, representativas del 0,29% del capital social, a fin de cumplir los compromisos de entrega de acciones que resulten del Plan General y del Plan Especial de Acciones 2014 de la Sociedad.

Relación con Inversores

El departamento de Relación con Inversores y Análisis Estratégico del Grupo es el encargado de gestionar la relación con accionistas e inversores. Mantiene una comunicación constante y bidireccional con los accionistas e inversores a través de distintos canales de comunicación, con el fin de conocer las expectativas e inquietudes que puedan tener y atenderlas eficazmente.

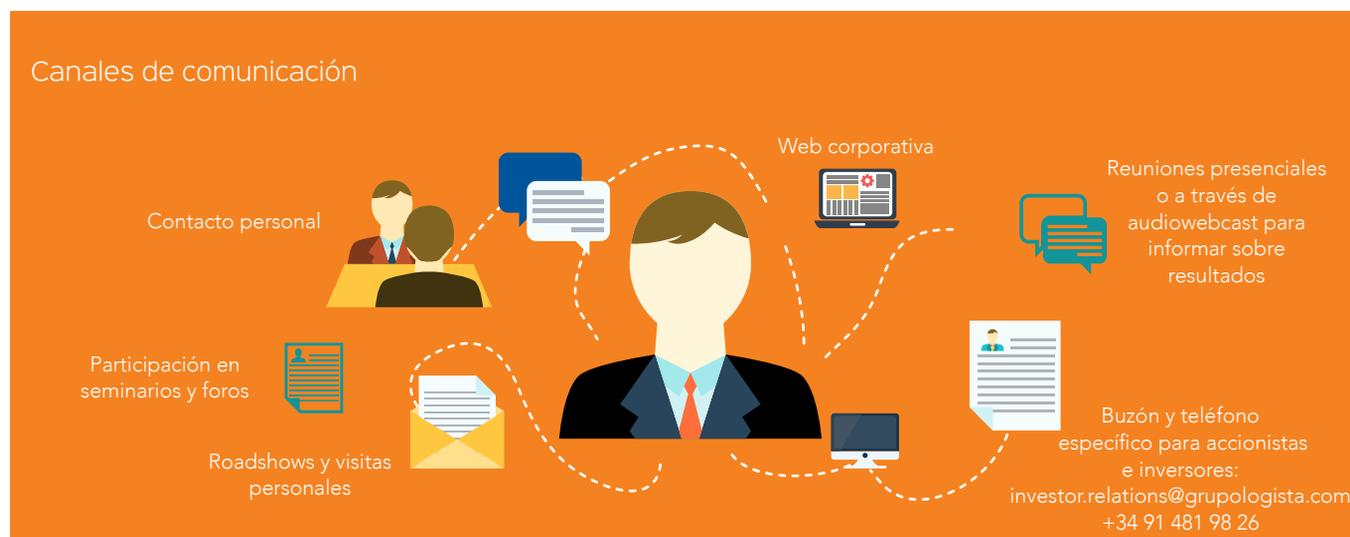
La Política de Información y Comunicación del Grupo con los accionistas, los mercados de valores y la opinión pública establece los instrumentos de información, comunicación y contacto que dispone la Sociedad, y determina los criterios de actuación en las comunicaciones y contactos con accionistas, analistas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

La Política de Información y Comunicación del Grupo con los accionistas, los mercados de valores y la opinión pública también regula

la información proporcionada por la Sociedad a los medios de comunicación a través de notas de prensa sobre los resultados y evolución de los negocios del Grupo, de firma de contratos o de cualquier otro aspecto que se considere relevante.

En la sección Accionistas e Inversores de la web corporativa, www.grupologista.com, el Grupo Logista ofrece información relevante para la comunidad inversora, como hechos relevantes remitidos a la CNMV, información económica-financiera, evolución de la cotización de la acción, información relacionada con la Junta General de Accionistas, etc..

El Informe Anual compuesto por Cuentas Anuales, Informe Anual de Gobierno Corporativo, Informe Anual de Remuneraciones de Consejeros e Informe Anual de Responsabilidad Social Corporativa también se encuentran publicados en dicha sección tanto en inglés como en español.



Las Cuentas Anuales son auditadas externamente, manifestando que expresan en todos los aspectos significativos la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la compañía, de conformidad a las normativas de información financiera de la UE y españolas.

Esta opinión ha sido formulada por primera vez por dos firmas de auditoría actuando conjuntamente, convirtiéndose Logista en la primera compañía cotizada en España en ser co-auditada.

También se audita externamente la información relativa al Sistema de Control Interno sobre la Información Financiera (SCIF), en la que no se han puesto de manifiesto inconsistencias o incidencias que puedan afectar a la información.

Participación de Accionistas

Logista otorga derecho de asistencia a la Junta General de Accionistas a todos los titulares de acciones de forma igualitaria y equitativa, independientemente del número de acciones de las que sean propietarios.

En su convocatoria, además del orden del día, pone a disposición de los accionistas todos los documentos previstos en la ley y su normativa interna, así como los detalles necesarios sobre los servicios de información al accionista y, en su caso, información acerca de los sistemas habilitados para facilitar el seguimiento o asistencia a distancia.

Logista impulsa así el papel de la Junta General de Accionistas como órgano soberano de la Sociedad y principal cauce de participación de los accionistas en la toma de decisiones, además de ofrecer a los mismos la oportunidad de compartir

sus opiniones e inquietudes con el Consejo de Administración y resto de accionistas.

Gestión de riesgos

Logista gestiona de forma prudente y responsable todos los riesgos, tanto financieros como no financieros.

El Grupo desarrolla distintas actividades en varios países y mercados, por lo que se encuentra expuesta a diversos riesgos externos e internos que pueden afectar a la consecución de sus objetivos estratégicos u operacionales.

La Política de Gestión de Riesgos de Logista establece el marco general de actuación del Grupo para el control y gestión de los riesgos internos y/o externos de cualquier naturaleza que le puedan afectar, incluyendo riesgos del entorno, de negocios, asociados a la toma de decisiones, financieros, de cumplimiento normativo, operacionales o reputacionales.

Al aplicar esta Política, los directores de los negocios y las direcciones corporativas obtienen toda la información de las diferentes funciones y operaciones del Grupo de forma integrada, facilitando a la Dirección gestionar los riesgos de forma eficiente y eficaz, y minimizando los impactos si se materializasen. La metodología de gestión del riesgo del Grupo se recoge exhaustivamente en las secciones E y F del Informe Anual de Gobierno Corporativo 2017.

Logista también aplica otras políticas corporativas para optimizar la prevención de los riesgos, como la Política de Seguridad de los Sistemas de Información y la Política de Compras, entre otras.

88,8%

del capital presente o representado en la Junta General de Accionistas

Logista es la primera compañía cotizada en España en ser co-auditada

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

Cuentas Anuales Consolidadas del
ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2017
elaboradas conforme a las Normas Internacionales de
Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión
Europea e Informe de Gestión



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 2017, 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 2017).

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 2017, 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
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
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 95% 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, dando lugar a cuentas por cobrar convertibles en efectivo en un corto periodo de tiempo y con porcentajes de devolución inmateriales históricamente, implican una casuística específica asociada a las distintas condiciones firmadas con los fabricantes y a los impuestos y gravámenes aplicables en cada jurisdicción. Este hecho motiva que esta cuestión sea un área de atención significativa para nuestra auditoría.</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 estanco, etc.).</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron la comprobación de la eficacia de los controles del proceso de ventas-cuentas a cobrar y procedimientos sustantivos, tales como:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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. • Analizar si los ingresos se encuentran debidamente registrados teniendo en consideración los términos y obligaciones contractuales con los fabricantes y clientes. • Evaluar la razonabilidad de los volúmenes de ventas y márgenes del ejercicio 2017 respecto a las tendencias de los ejercicios anteriores, cotejando estos datos con la información proporcionada por fuentes internas del Grupo y externas. • Realización de pruebas en detalle sobre una muestra de ventas contabilizadas. • Realización de pruebas combinadas de carácter manual y asistidas por expertos en tecnología y sistemas para obtener y verificar los asientos registrados en las cuentas de ingresos y clientes. <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 a 30 de septiembre de 2017 presenta un saldo de 307 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, 299 millones de euros corresponden a impuestos diferidos, siendo 8 millones de euros el importe asociado a provisiones por riesgos fiscales.

La actividad principal de venta del 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 2017 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.

Dado 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 un área significativa para nosotros.

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 los 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 tomados en su conjunto, los juicios hechos por la dirección y la información presentada en relación con los impuestos diferidos de pasivo y las provisiones por riesgos fiscales 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 a 30 de septiembre de 2017 presenta un fondo de comercio por importe de 926 millones de euros derivado de adquisiciones societarias y otros activos intangibles con vida definida por importe de 518 millones de euros asociados a los contratos de distribución con los principales fabricantes de tabaco en Francia.

Bajo NIIF-UE, el Grupo está obligado a realizar 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 a corto y largo plazo, la evolución del capital circulante y la estimación de márgenes futuros, cuya evolución futura 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 las Notas 7 y 8 de las cuentas anuales consolidadas, la dirección concluyó que, en base a sus propios cálculos de sensibilidad realizados para cada una de las 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 la Sociedad 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 ayudarnos a 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 realizados por el Grupo en relación con estos activos, especialmente relacionados con los análisis de sensibilidad de las asunciones claves.

La Nota 7 de las cuentas anuales consolidadas adjuntas, contiene los desgloses relativos a los test de deterioro realizados 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 2017, 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 el informe de gestión consolidado, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión consolidado 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. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación 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 en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría 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 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.

Nos comunicamos con la comisión de auditoría de la Sociedad dominante en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados 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 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 de la Sociedad dominante, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo 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 de la Sociedad dominante

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A. de fecha 2 de noviembre de 2017.

Periodo de contratación

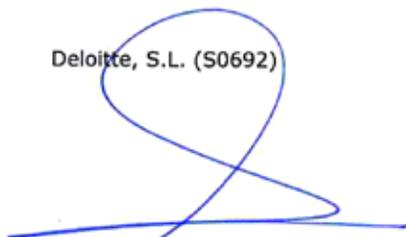
La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 21 de marzo de 2017 nos nombró como co-audidores del Grupo por un periodo de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2017.

Con anterioridad, Deloitte, S.L. fue designado por acuerdo de la Junta General de Accionistas para el periodo 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 adicionales prestados al Grupo han sido los descritos en la Nota 23.g de la memoria del ejercicio 2017 adjunta.

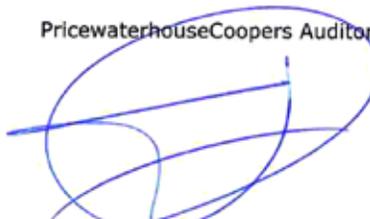
Deloitte, S.L. (S0692)



José Luis Aller (nº ROAC 17.072)

2 de noviembre de 2017

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Raúl Lorente Adrián (nº ROAC 20.613)



DELOITTE, S.L.

Año 2017 Nº 01/17/36720
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2017 Nº 01/17/37477
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

BALANCES CONSOLIDADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Miles de Euros)

ACTIVO	Notas de la Memoria	30-09-2017	30-09-2016
ACTIVO NO CORRIENTE:		1.705.568	1.781.022
Propiedad, planta y equipo	6	187.620	189.841
Propiedades de inversión		18.374	18.732
Fondo de comercio	7	925.679	919.104
Otros activos intangibles	8	547.846	602.363
Participaciones en empresas asociadas		1.584	1.401
Otros activos financieros no corrientes	9	4.521	27.182
Activos por impuestos diferidos	19	19.944	22.399
ACTIVO CORRIENTE:		4.837.180	4.941.695
Existencias	10	1.122.622	1.085.829
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	11	1.747.338	1.777.162
Administraciones Públicas deudoras	19	36.759	7.596
Otros activos financieros corrientes	9	1.821.726	2.039.101
Tesorería y otros activos líquidos equivalentes	12	101.808	23.625
Otros activos corrientes		6.914	8.382
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA:		13	100
TOTAL ACTIVO		6.542.748	6.722.817

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 2017.

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas de la Memoria	30-09-2017	30-09-2016
PATRIMONIO NETO:		502.433	491.868
Capital social	13	26.550	26.550
Prima de emisión	14	867.808	867.808
Reservas de la Sociedad Dominante	14	16.706	10.828
Reservas de reorganización	14	(753.349)	(753.349)
Reservas en sociedades consolidadas	15	216.374	223.914
Diferencias de conversión		90	107
Reserva por primera aplicación de NIIF	14	19.950	19.950
Beneficios consolidados del ejercicio		153.862	132.079
Dividendo a cuenta	14	(39.708)	(33.119)
Acciones Propias	14	(7.716)	(5.032)
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad Dominante		500.567	489.736
Intereses minoritarios	16	1.866	2.132
PASIVO NO CORRIENTE:		340.534	366.309
Otros pasivos financieros no corrientes		4.880	4.743
Otros pasivos no corrientes		-	19
Provisiones no corrientes	18	36.686	32.830
Pasivos por impuesto diferido	19	298.968	328.717
PASIVO CORRIENTE:		5.699.781	5.864.640
Otros pasivos financieros corrientes	20	34.371	33.627
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	21	1.023.707	888.055
Administraciones Públicas acreedoras	19	4.564.404	4.784.977
Provisiones corrientes	18	13.728	17.138
Otros pasivos corrientes		63.571	140.843
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		6.542.748	6.722.817

CUENTAS DE RESULTADOS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Miles de Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
Ingresos ordinarios	23.a	9.493.241	9.632.004
Aprovisionamientos		(8.443.546)	(8.593.922)
BENEFICIO BRUTO		1.049.695	1.038.082
Coste de redes logísticas:		(744.020)	(720.932)
Gastos de personal	23.b	(176.481)	(169.740)
Gastos de transporte		(222.691)	(212.891)
Gastos de delegaciones provinciales		(72.610)	(73.664)
Depreciación y amortización	4.2, 6 y 8	(85.210)	(88.894)
Otros gastos de explotación	23.c	(187.028)	(175.743)
Gastos comerciales:		(65.902)	(64.445)
Gastos de personal	23.b	(44.080)	(42.939)
Otros gastos de explotación	23.c	(21.822)	(21.506)
Gastos de investigación		(2.066)	(1.805)
Gastos oficinas centrales:		(80.160)	(74.888)
Gastos de personal	23.b	(57.157)	(54.132)
Depreciación y amortización	4.2, 6 y 8	(1.541)	(1.284)
Otros gastos de explotación	23.c	(21.462)	(19.472)
Participación en resultados de empresas puestas en equivalencia		734	902
Resultado neto de la enajenación y deterioro de activos no corrientes	6 y 8	(258)	255
Otros resultados		(24)	(26)
BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN		157.999	177.143
Ingresos financieros	23.e	31.375	14.520
Gastos financieros	23.f	(1.416)	(3.899)
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS		187.958	187.764
Impuesto sobre Sociedades	19	(34.315)	(55.236)
BENEFICIO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		153.643	132.528
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos		(42)	(120)
BENEFICIO DEL EJERCICIO		153.601	132.408
Atribuible a:			
Accionistas de la Sociedad Dominante		153.862	132.079
Intereses minoritarios	16	(261)	329
BENEFICIO BÁSICO POR ACCIÓN	5	1,16	1,00

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 2017.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Miles de Euros).

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
RESULTADO DEL EJERCICIO		153.601	132.408
Ganancias/(Pérdidas) actuariales registradas en patrimonio	18	1.551	(1.329)
Diferencias de conversión		(17)	(29)
TOTAL INGRESOS/(GASTOS) NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN PATRIMONIO		1.534	(1.358)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS EN EL EJERCICIO		155.135	131.050
Atribuible a:			
Accionistas de la Sociedad Dominante		155.396	130.721
Intereses minoritarios		(261)	329
TOTAL ATRIBUIBLE		155.135	131.050

Las Notas 1 a 30 y los Anexos I y II descritos en la Memoria forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2017.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Miles de Euros)

	Capital Social	Prima de Emisión	Reservas de la Sociedad Dominante	Reservas de Reorganización	Reservas en Sociedades Consolidadas	Diferencias de Conversión
SALDO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015	26.550	867.808	359	(753.349)	204.498	136
Resultado neto del ejercicio 2016 atribuido a la Sociedad Dominante	-	-	-	-	-	(29)
Resultado atribuible a minoritarios	-	-	-	-	-	-
Ganancias/(Pérdidas) actuariales	-	-	-	-	(1.329)	-
Ingresos y gastos reconocidos en el período	-	-	-	-	(1.329)	(29)
Operaciones con los accionistas:						
Distribución de resultados						
A reservas	-	-	8.697	-	2.382	-
A dividendos	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-
Operaciones con acciones propias	-	-	-	-	-	-
Plan acciones (Nota 4.12)	-	-	1.772	-	-	-
Otros movimientos (Nota 9)	-	-	-	-	18.363	-
SALDO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016	26.550	867.808	10.828	(753.349)	223.914	107
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 (Nota 9)	-	-	-	-	(18.363)	-
SALDO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017	26.550	867.808	16.706	(753.349)	216.374	90

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 2017.

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
19.950	109.193	(31.860)	(670)	442.615	1.815	444.430
-	132.079	-	-	132.050	-	132.050
-	-	-	-	-	329	329
-	-	-	-	(1.329)	-	(1.329)
-	132.079	-	-	130.721	329	131.050
-	(11.079)	-	-	-	-	-
-	(98.114)	31.860	-	(66.254)	-	(66.254)
-	-	(33.119)	-	(33.119)	-	(33.119)
-	-	-	(4.362)	(4.362)	-	(4.362)
-	-	-	-	1.772	-	1.772
-	-	-	-	18.363	(12)	18.351
19.950	132.079	(33.119)	(5.032)	489.736	2.132	491.868
-	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)
19.950	153.862	(39.708)	(7.716)	500.567	1.866	502.433

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Miles de Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN:		4.236	388.637
Resultado consolidado antes de impuestos procedente de operaciones continuadas		187.958	187.764
Ajustes al resultado		64.373	82.348
Resultado de sociedades por puesta en equivalencia		(734)	(902)
Depreciación y amortización	Notas 6 y 8	86.751	90.247
Correcciones valorativas por deterioro		338	-
Dotaciones/ (Reversiones) a las provisiones		8.058	3.879
Resultados por venta de inmovilizado	Notas 6 y 8	(81)	(255)
Resultado financiero		(29.959)	(10.621)
Variación neta en los activos / pasivos		(248.095)	118.525
(Aumento)/Disminución de existencias		(35.705)	(22.528)
(Aumento)/Disminución de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		48.341	(14.837)
Aumento/(Disminución) de acreedores comerciales		133.791	(9.585)
Aumento/(Disminución) de otros pasivos corrientes		(305.580)	194.826
Aumento/(Disminución) de otros pasivos no corrientes		8.638	(135)
Impuesto sobre beneficios pagados		(109.176)	(39.837)
Ingresos y gastos financieros		11.596	10.621
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		202.089	(285.701)
Pagos por inversiones			
Inmovilizado material	Nota 6	(21.613)	(15.818)
Inmovilizado intangible	Nota 8	(7.343)	(9.077)
Empresas de grupo y asociadas		(10.116)	-
Otros activos financieros		-	(263.057)
Cobros por desinversiones			
Inmovilizado material	Nota 6	706	2.251
Inmovilizado intangible		30	-
Otros activos financieros		217.758	-
Enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta		22.667	-
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		(128.142)	(102.025)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio			
Dividendos	Nota 14	(125.725)	(99.373)
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio			
Adquisición de instrumentos de patrimonio de la sociedad dominante (-)	Nota 14	(3.161)	(4.362)
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero			
Devolución y amortización de:			
Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito		744	(252)
Devolución y amortización de otras deudas		-	(7)
Emisión de otras deudas		-	1.969
AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		78.183	911
Tesorería y otros activos líquidos al inicio del ejercicio		23.625	22.714
Variación neta de tesorería y otros activos líquidos del ejercicio		78.183	911
Total Tesorería y otros activos líquidos equivalentes al final del ejercicio		101.808	23.625

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 2017.

MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017

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 2016 se denominará, en adelante, “ejercicio 2016”; el terminado el 30 de septiembre de 2017, “ejercicio 2017”, 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 2017 y 2016, 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 2016 fueron formuladas por sus Administradores en reunión de su Consejo de Administración del 8 de noviembre de 2016.

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 31 de octubre de 2017. 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 2016 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas con fecha 21 de marzo de 2017.

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 2017.

2.2 Normas e interpretaciones efectivas en el presente período

En el ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2017 han entrado en vigor las siguientes normas, modificaciones de normas e interpretaciones, que, en caso de resultar de aplicación, han sido utilizadas por el Grupo en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas:

Normas y Modificaciones de Normas	Contenido	Aplicación Obligatoria Ejercicios Iniciados a Partir de
Modificación de la NIC 16 y NIC 38 – Métodos aceptables de depreciación y amortización (publicada en mayo de 2014)	Clarifica los métodos aceptables de amortización y depreciación del inmovilizado material e intangible.	1 de enero de 2016
Modificación a la NIIF 11 - Contabilización de las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas (publicada en mayo de 2014)	Especifica la forma de contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta cuya actividad constituye un negocio.	1 de enero de 2016
Modificación de la NIIF 10 y NIC 28 – Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto (publicada en mayo de 2011)	Especifica la forma de contabilizar la venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero de 2016
Modificación de la NIC 27 – Estados Financieros individuales de la sociedad dominante (publicada en agosto de 2014)	Modificaciones para contemplar la aplicación del método de puesta en equivalencia en estados financieros separados.	1 de enero de 2016
Mejoras a las NIIF Ciclo 2012-2014 (publicada en septiembre de 2014)	Modificaciones menores a una serie de normas.	1 de enero de 2016
Modificaciones NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 Sociedades de Inversión (diciembre de 2014)	Clarificaciones sobre la excepción de consolidación de las sociedades de inversión.	1 de enero de 2016

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
Modificación a NIC 12 Reconocimiento de Impuestos Diferidos de activos por pérdidas no realizadas (emitido el 19 de enero de 2016) (a)	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) (a)	Reconciliación de las variaciones de los pasivos en balance con los flujos de las actividades de financiación.	1 de enero de 2017
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 (a)	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) (a)	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

(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.

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.

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.

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.

2.4 Información referida al ejercicio 2016

Conforme a lo exigido por la NIC 1, la información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2016 se presenta exclusivamente a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2017 y, por consiguiente, no constituye por sí misma cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2016.

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 2017 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 la 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 2017, 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 2017 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

Las variaciones en el perímetro de consolidación más significativas durante los ejercicios 2017 y 2016 que afectan a la comparación entre ejercicios han sido las siguientes:

1. Principales variaciones en el perímetro de consolidación durante el ejercicio 2017

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. La Dirección del Grupo tras el análisis del valor razonable de los activos y pasivos adquiridos ha registrado 6.575 miles de euros a fondo de comercio provisional (véase Nota 7).

El efecto de la mencionada adquisición en el balance consolidado a 30 de septiembre de 2017 fue el siguiente:

	Miles de Euros
Activo no corriente	1.512
Activo corriente	4.140
Total activo	5.652
Pasivo corriente	(779)
Total pasivo	(779)
Activos netos adquiridos	4.873
Contraprestación a 30 de septiembre de 2017	11.448
Fondo de comercio	6.575

2. Principales variaciones en el perímetro de consolidación durante el ejercicio 2016

Salidas o retiros

Con fecha 5 de febrero de 2016 la sociedad dependiente Compañía de Distribución Integral de Publicaciones Logista, S.L.U. suscribió un acuerdo para la venta de la participación que mantenía en Dima Distribución Integral, S.L. (equivalente al 12,56% de su capital social) a Distribuciones Generales Boyacá, S.L., por importe de 1 euro. La operación no tuvo efecto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

Con fecha 11 de diciembre de 2015 se registró la disolución de Logesta Maroc, S.A. (participada en un 34% indirectamente a través de Logesta Gestión de Transporte, S.A.U.), la cual fue aprobada por la Junta General Extraordinaria el 28 de septiembre de 2015. La operación no tuvo efecto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

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 2017 de la Sociedad Dominante por importe de 149.102 miles de euros, formulada por los Administradores de la Sociedad y que se someterá a la aprobación de la Junta General de Accionistas es la siguiente:

	Miles de Euros
A reservas voluntarias	10.125
A dividendos	99.269
A dividendo a cuenta (Nota 14-e)	39.708
	149.102

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 27 de julio de 2017 la Sociedad Dominante, tenía disponibles 121.180 miles de euros correspondientes a 44.180 miles de euros que la Sociedad Dominante había prestado a Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. junto con la totalidad de 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 77 millones de euros).

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 2017 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:

	Coefficientes 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" (véase Nota 4.1).

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 5,6% - 6,7% para el ejercicio 2017 (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 período 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.

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 período 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 test 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 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 2.086 y 2.227 miles de euros en 2017 y 2016, 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 1,5% y un tipo de actualización del 2% 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 ha aprobado 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.

La dotación anual por el coste de los tres bloques es incorporada en el epígrafe de "Gastos de Personal" de la cuenta de resultados consolidada a 30 de septiembre de 2017 y asciende a 2.684 miles de euros, (1.772 miles de euros en el ejercicio 2016 correspondientes al primer y segundo bloque).

Para la cobertura del primer y segundo bloque 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 415.621 acciones propias por importe de 8.193 miles de euros (3.161 miles de euros en el ejercicio 2017, 4.362 miles de euros en el ejercicio 2016 y 670 miles de euros en el ejercicio 2015) (véase Nota 14-f). Durante el ejercicio se ha producido la entrega de 24.189 acciones propias a dos beneficiarios por un importe de 477 miles de euros.

Con fecha 20 de diciembre de 2016, el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante ha aprobado el plan general y especial de incentivos a largo plazo 2017 para el periodo comprendido entre los ejercicios 2017 y 2022, el cual tendrá una duración total de 5 años, y se dividirá en tres bloques de 3 años de duración cada uno de ellos, siendo el inicio del primer bloque el 1 de octubre de 2017. Dicho plan ha sido aprobado por la Junta General de Accionistas de 21 de marzo de 2017. El coste total estimado del primer bloque (2017-2020) asciende a 3.460 miles de euros. El número de beneficiarios se estima en 50 para el Plan General y 10 para el Plan Especial.

Por último, con fecha 24 de enero de 2017, el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante ha prorrogado hasta el 1 de octubre de 2017, el Programa de Recompra de Acciones Ampliado (hasta 585.671 acciones, un 0,44% del capital social) de la Sociedad Dominante, para afectarlas al segundo bloque del "Plan de Incentivos a Largo Plazo 2014".

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 29.349.967 miles de euros y 27.463.847 miles de euros en los ejercicios 2017 y 2016, 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).

Con fecha 7 de septiembre de 2017, Altadis, S.A.U. ha procedido a la venta de 13.275.000 acciones, correspondientes al 10% del capital social de la Sociedad Dominante, manteniendo el mismo un porcentaje de participación del 60% del capital social de la Sociedad Dominante (véase Nota 13), procediendo a la ruptura del régimen de tributación consolidada del Impuesto sobre Sociedades, del que la Sociedad Dominante formaba parte y cuya sociedad dominante última era Imperial Tobacco España, S.L.U..

Con fecha 18 de septiembre de 2017, la Sociedad Dominante ha comunicado a la Administración Tributaria la intención de tributar en régimen de consolidación fiscal, y ser ésta la sociedad dominante del grupo fiscal, con efecto para el ejercicio iniciado el 1 de octubre de 2016. Este comunicado ha sido aceptado por la Administración Tributaria, asignando como 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	
	2017	2016
Beneficio neto del ejercicio	153.862	132.079
Número medio ponderado de acciones emitidas (miles de acciones) (*)	132.364	132.551
Beneficio por acción	1,16	1,00

(*) A 30 de septiembre de 2017 la Sociedad Dominante del Grupo dispone de 391.432 acciones propias.

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016 no existen efectos dilutivos sobre el beneficio básico por acción.

6. Propiedad, planta y equipo

6.1 Propiedad, planta y equipo

El movimiento habido en este capítulo del balance consolidado en los ejercicios 2017 y 2016 ha sido el siguiente:

Ejercicio 2017

	Miles de Euros					
	Saldo al 30-09-16	Variaciones Perímetro (Nota 2.7.5)	Entradas o Dotaciones	Salidas o Reducciones	Trasposos (Nota 8)	Saldo al 30-09-17
Coste:						
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
	595.879	3.061	21.613	(6.576)	17	613.994
Amortización acumulada:						
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)
	(387.301)	(2.004)	(23.879)	5.923	(38)	(407.299)
Pérdidas por deterioro	(18.737)	-	(338)	-	-	(19.075)
	189.841	1.057	(2.604)	(653)	(21)	187.620

Ejercicio 2016

	Miles de Euros				
	Saldo al 30-09-15	Entradas o Dotaciones	Salidas o Reducciones	Trasposos (Nota 8)	Saldo al 30-09-16
Coste:					
Terrenos y construcciones	232.240	4	(1.991)	(8.334)	221.919
Instalaciones técnicas y maquinaria	178.402	3.034	(7.863)	10.137	183.710
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	138.495	3.258	(2.587)	5.362	144.528
Otro inmovilizado	38.533	56	(194)	(2.184)	36.211
Inmovilizaciones en curso	11.836	9.466	(1)	(11.790)	9.511
	599.506	15.818	(12.636)	(6.809)	595.879
Amortización acumulada:					
Construcciones	(108.959)	(5.028)	1.355	6.385	(106.247)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(135.391)	(10.864)	7.590	(1.119)	(139.784)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(110.696)	(8.219)	2.517	(1.861)	(118.259)
Otro inmovilizado	(23.337)	(2.461)	158	2.629	(23.011)
	(378.383)	(26.572)	11.620	6.034	(387.301)
Pérdidas por deterioro	(18.882)	-	145	-	(18.737)
	202.241	(10.754)	(871)	(775)	189.841

Adiciones

En el ejercicio 2017 y 2016 las adiciones más destacadas corresponden, principalmente, a proyectos actualmente en curso relacionadas con el desarrollo de sistemas de información y con sistemas de control de almacenes.

Salidas

En el ejercicio 2016 el Grupo enajenó el inmueble sito en Villaviciosa de Odón (España) donde se situaban las oficinas de Compañía de Distribución Integral de Publicaciones Logista, S.L. (Sociedad Unipersonal). El importe de dicha operación ascendió a 1,4 millones de euros y generó un beneficio neto de 0,8 millones de euros registrado en el epígrafe "Resultado neto de la enajenación y deterioro de activos no corrientes" de la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2016 adjunta.

Trasposos

Durante el ejercicio 2017 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.

En el ejercicio 2016 se traspasó de este epígrafe a "Propiedades de Inversión" el inmueble sito en Portonaccio (Roma) con un valor neto contable al 30 de septiembre de 2016 de 6 millones de euros. Asimismo, se traspasó a este epígrafe el inmueble situado en Auby (Francia) anteriormente registrado en el epígrafe de "Activos mantenidos para la venta".

Por último, se han registrado trasposos 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.

Amortización

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

Deterioro

Durante los ejercicios 2017 y 2016 no se han producido deterioros significativos.

6.2. Otra información

El importe de los activos materiales en explotación totalmente amortizados al 30 de septiembre de 2017 asciende a 285.077 miles de euros (259.864 miles de euros al 30 de septiembre de 2016).

Al cierre del ejercicio 2017, el Grupo tenía pendiente de formalización la adquisición de un terreno situado en Alcalá de Guadaíra (Sevilla), por el que entregó en el ejercicio 2005 un anticipo por importe de 4.671 miles de euros que se encuentra registrado en la cuenta "Inmovilizaciones en curso". Dicha formalización está sujeta a que por parte del Ayuntamiento se desarrollen los trabajos de urbanización correspondientes. Los Administradores de la Sociedad Dominante han iniciado acciones encaminadas a conseguir que el Ayuntamiento haga frente a las obligaciones asumidas.

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, entendiendo 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 2017 y 2016 a un coste, neto de amortizaciones, de 65.851 y 67.715 miles de euros, respectivamente.

7. Fondo de Comercio

Composición del saldo y movimientos significativos

El desglose de este epígrafe al 30 de septiembre de 2017 y 2016 en función de las unidades generadoras de efectivo identificadas es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30-09-17	30-09-16
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	6.896	321
	925.679	919.104

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 Burgal, 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 ha surgido 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. La Dirección del Grupo tras el análisis del valor razonable de los activos y pasivos adquiridos ha registrado 6.575 miles de euros a fondo de comercio (véase Nota 2.7.5).

Análisis del deterioro de los fondos de comercio

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

Tasa de descuento y tasa de crecimiento

	2017		2016	
	Tasa de Descuento	Tasa de Crecimiento	Tasa de Descuento	Tasa de Crecimiento
Italia, tabaco y productos relacionados	6,70%	0,00%	6,70%	0,00%
Francia, tabaco y productos relacionados	5,60%	0,00%	5,90%	0,00%
Iberia, transporte	6,71%	0,00%	6,50%	0,00%
Iberia, otros negocios: Pharma	5,80%	0,00%	6,00%	0,00%
Iberia, tabaco y productos relacionados	6,40%	0,00%	6,80%	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.

Otros aspectos significativos

a. Italia, tabaco y productos relacionados:

- Volumen de cigarrillos, tabaco de liar y cigarros.
- Evolución de los Precios Públicos de Venta del tabaco.
- Evolución de los Impuestos Especiales al tabaco y el IVA.
- Inversiones.

b. Francia, tabaco y productos relacionados:

- Volumen de cigarrillos, tabaco de liar y cigarros.
- Evolución de los Precios Públicos de Venta del tabaco.
- Evolución de los Impuestos Especiales al tabaco y el IVA.
- Inversiones.

c. Iberia, transporte:

- Coste del carburante.
- Inversiones.

d. Iberia, otros negocios: Pharma

- Regulación del sector farmacéutico.
- Inversiones.

e. Iberia, tabaco y productos relacionados:

- Volumen de cigarrillos, tabaco de liar y cigarros.
- Evolución de los Precios Públicos de Venta del tabaco.
- Evolución de los Impuestos Especiales al tabaco y el IVA.
- Inversiones.

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 2017 y 2016 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 de un incremento de 100 puntos básicos de la tasa de descuento.

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 durante los ejercicios 2017 y 2016 es el siguiente:

Ejercicio 2017

	Miles de Euros				
	Saldo al 30-09-16	Entradas o Dotaciones	Salidas o Reducciones	Trasposos (Nota 6)	Saldo al 30-09-17
Coste:					
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
	963.532	7.343	(122)	685	971.438
Amortización acumulada:					
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)
	(358.546)	(62.543)	120	-	(420.969)
Pérdidas por deterioro	(2.623)	-	-	-	(2.623)
	602.363	(55.200)	(2)	685	547.846

Ejercicio 2016

	Miles de Euros				
	Saldo al 30-09-15	Entradas o Dotaciones	Salidas o Reducciones	Trasposos (Nota 6)	Saldo al 30-09-16
Coste:					
Gastos de investigación y desarrollo	2.223	-	-	-	2.223
Aplicaciones informáticas	168.123	537	(4.921)	12.755	176.494
Concesiones, derechos y licencias	779.726	-	-	19	779.745
Anticipos e inmovilizado en curso	13.344	8.540	-	(16.814)	5.070
	963.416	9.077	(4.921)	(4.040)	963.532
Amortización acumulada:					
Gastos de investigación y desarrollo	(2.192)	-	-	-	(2.192)
Aplicaciones informáticas	(140.447)	(11.363)	4.921	(49)	(146.938)
Concesiones, derechos y licencias	(157.449)	(51.967)	-	-	(209.416)
	(300.088)	(63.330)	4.921	(49)	(358.546)
Pérdidas por deterioro	(2.623)	-	-	-	(2.623)
	660.705	(54.253)	-	(4.089)	602.363

Adiciones

Las adiciones a la cuenta de "Anticipos e inmovilizado en curso" durante los ejercicios 2017 y 2016 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 2017 y 2016 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.

Deterioro

Durante los ejercicios 2017 y 2016 el Grupo no ha registrado pérdidas de valor de elementos clasificados como "Otros activos intangibles".

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016, los activos intangibles en uso que se encontraban totalmente amortizados ascendían aproximadamente a 135.333 y 124.477 miles de euros, respectivamente.

9. Inversiones financieras

Estos epígrafes de los balances consolidados al 30 de septiembre de 2017 y 2016 adjuntos presenta la siguiente composición:

Ejercicio 2017

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

Ejercicio 2016

Miles de Euros					
Activos Financieros: Naturaleza / Categoría	Créditos Concedidos a Terceros	Créditos Concedidos a Empresas Vinculadas (Nota 26)	Depósitos y Fianzas	Activos Financieros Disponibles para la Venta	Total
No corrientes:					
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	23.331	23.331
Valores representativos de deuda	266	-	-	-	266
Otros activos financieros	-	-	3.585	-	3.585
	266	-	3.585	23.331	27.182
Corrientes:					
Valores representativos de deuda	30.934	2.007.506	-	-	2.038.440
Otros activos financieros	-	-	661	-	661
	30.934	2.007.506	661	-	2.039.101
	31.200	2.007.506	4.246	23.331	2.066.283

Créditos concedidos a terceros

Los partícipes de "UTE Cía de distribución Integral Logista, S.A.U. y IGT Spain Lottery, S.L.U." (anteriormente "Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. y GTECH Global 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 2017 ha ascendido a un total de 121.266 miles de euros. Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. ha integrado por este concepto un importe de 30.317 miles de euros al 30 de septiembre de 2017 (30.629 miles de euros en 2016), 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).

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.

Los intereses devengados por este contrato de línea de crédito a 30 de septiembre de 2017 han ascendido a 12.629 miles de euros (12.392 miles de euros a 30 de septiembre de 2016) (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 2,2% 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 ganar ni constituir ningún tipo de garantía sobre sus activos salvo que dicha operación sea aprobada por una mayoría cualificada del Consejo de Administración.

Activos financieros disponibles para la venta

Con fecha 19 de diciembre de 2016, la sociedad dependiente Logista Italia, S.p.A. vendió su participación del 13,33% en Banca Banca ITB, S.p.A. a Intesa San Paolo, S.p.A., siendo el precio de venta de 22.667 miles de euros, lo que ha supuesto un beneficio de 18.119 miles de euros (neto de gastos derivados de la venta, por importe de 244 miles de euros) que han sido registrados en el epígrafe de "Ingresos financieros" de la cuenta de resultados consolidada adjunta.

10. Existencias

La composición de las existencias del Grupo al 30 de septiembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Tabaco	1.015.952	993.352
Productos editoriales	15.385	12.634
Otros productos comerciales	98.606	86.629
Provisiones	(7.321)	(6.786)
	1.122.622	1.085.829

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 2017 asciende a 393.831 miles de euros (394.452 miles de euros al 30 de septiembre de 2016).

La provisión de los ejercicios 2017 y 2016 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
Provisión al 30 de septiembre de 2015	9.585
Dotaciones	8.708
Reversiones	(11.507)
Provisión al 30 de septiembre de 2016	6.786
Dotaciones	6.141
Reversiones	(5.606)
Provisión al 30 de septiembre de 2017	7.321

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016 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 2017 y 2016 adjuntos presenta la siguiente composición:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Cientes por ventas y prestación de servicios	1.655.877	1.781.826
Empresas vinculadas (Nota 26)	26.684	7.906
Deudores varios	116.683	41.882
Personal	285	709
Provisiones para insolvencias	(52.191)	(55.161)
	1.747.338	1.777.162

El movimiento de la provisión de insolvencias durante los ejercicios 2017 y 2016 es el siguiente:

	Miles de Euros
Provisión para insolvencias a 30 de septiembre de 2015	60.409
Dotaciones	3.727
Reversiones	(6.013)
Traspasos	(1.232)
Aplicaciones	(1.730)
Provisión para insolvencias a 30 de septiembre de 2016	55.161
Dotaciones	2.619
Reversiones	(4.201)
Aplicaciones	(1.388)
Provisión para insolvencias a 30 de septiembre de 2017	52.191

Las adiciones y reversiones de los ejercicios 2017 y 2016 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 2017 y 2016 la totalidad de los saldos provisionados tienen una antigüedad superior a 90 días.

Cientes 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 medio para la venta de bienes y servicios oscila en una franja 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 2017 y 2016 es el siguiente:

Tramo	Miles de Euros	
	2017	2016
0-30 días	35.977	30.176
30-90 días	9.525	10.433
90-180 días	6.146	4.666
180-360 días	1.194	1.214
más de 360 días	753	729

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 2017 y 2016 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 2017 y 2016 han ascendido al 0,74% anual.

13. Capital social

Al cierre de los ejercicios 2017 y 2016 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 7 de septiembre de 2017, Altadis, S.A.U. ha procedido a la venta de 13.275.000 acciones, correspondientes al 10% 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 2017 es Altadis, S.A.U. con un porcentaje de participación del 60% (70% al 30 de septiembre de 2016).

A 30 de septiembre de 2017, 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 2017 y 2016 el Grupo tiene una posición financiera neta por importe de 1.889 y 2.029 millones de euros, respectivamente, según el siguiente detalle:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Otros pasivos financieros corrientes	(34.371)	(33.627)
Deuda bruta	(34.371)	(33.627)
Activos financieros corrientes (Nota 9)	1.821.726	2.039.101
Tesorería y otros activos líquidos equivalentes	101.808	23.625
Activos tesoreros	1.923.534	2.062.726
Total situación financiera neta	1.889.163	2.029.099

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 2017 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 del ejercicio 2017 y 2016 a los bloques del Plan de Acciones, por importe de 2.207 miles de euros y 1.772 miles de euros, respectivamente (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 revaloración ascendió a 19.950 miles de euros.

e. Dividendos

Con fecha 21 de marzo de 2017 la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante aprobó la distribución del resultado del ejercicio 2016, que incluía un dividendo a cuenta del resultado de dicho ejercicio que fue aprobado por el Consejo de Administración y liquidado con anterioridad, por importe de 33.119 miles de euros y un dividendo complementario por importe de 86.017 miles de euros.

Con fecha 27 de julio de 2017 el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante aprobó la distribución de un dividendo de 0,30 euros por acción a cuenta del resultado del ejercicio 2017 por importe de 39.708 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 415.621 acciones propias por importe de 8.193 miles de euros (3.161 miles de euros en el ejercicio 2017, 4.362 miles de euros en el ejercicio 2016 y 670 miles de euros en el ejercicio 2015).

Adicionalmente durante el ejercicio se ha producido la entrega de 24.189 acciones propias a dos beneficiarios por un importe de 477 miles de euros, siendo el saldo registrado a 30 de septiembre de 2017 de 7.716 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 2017 y 2016 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Reservas en sociedades consolidadas por el método de integración global	216.999	224.948
Reservas en sociedades consolidadas por el método de la participación	(625)	(1.034)
	216.374	223.914

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			
	2017		2016	
	Intereses Minoritarios	Resultado Atribuido a los Minoritarios	Intereses Minoritarios	Resultado Atribuido a los Minoritarios
Distribuidora Valenciana de Ediciones, S.A.	346	(14)	360	(46)
Terzia, S.p.A.	1.125	(265)	1.390	348
Distribución de Publicaciones Siglo XXI Guadalajara, S.L.	54	10	49	6
Distribuidora de Publicaciones del Sur, S.L.	182	8	174	21
Otras sociedades	159	-	159	-
	1.866	(261)	2.132	329

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 Dirección 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, si se considera necesario, 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 2017 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 1,75 millones de euros.

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 2017 y 2016 en 862.601 y 922.945 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 2017 y 2016 adjuntos, así como los principales movimientos registrados durante el ejercicio, son los siguientes:

Ejercicio 2017

	Miles de Euros						
	Saldo al 30-09-16	Adiciones al perímetro	Adiciones	Reversiones	Aplicaciones	Traspasos	Saldo al 30-09-17
Provisiones no corrientes:							
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)	-	-	5.667
Otros conceptos	4.502	-	-	(418)	(1.618)	-	2.466
	32.830	-	10.816	(4.561)	(2.399)	-	36.686
Provisiones corrientes:							
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
	17.138	76	6.244	(3.161)	(7.817)	1.248	13.728

Ejercicio 2016

	Miles de Euros					
	Saldo al 30-09-15	Adiciones	Reversiones	Aplicaciones	Trasposos	Saldo al 30-09-16
Provisiones no corrientes:						
Actas de aduanas e Impuestos Especiales	15.491	360	-	(8.440)	-	7.411
Compromisos con el personal	15.601	2.137	(65)	(673)	(572)	16.428
Planes de reestructuración	1.900	758	-	-	(2.650)	8
Provisión para riesgos y gastos	5.380	1	(11)	-	(889)	4.481
Otros conceptos	4.639	1.229	(328)	(1.349)	311	4.502
	43.011	4.485	(404)	(10.462)	(3.800)	32.830
Provisiones corrientes:						
Planes de reestructuración	10.278	3.409	(1.438)	(6.855)	2.331	7.725
Devoluciones de clientes	2.650	141	-	-	-	2.791
Otros conceptos	3.867	3.493	(724)	(1.783)	1.769	6.622
	16.795	7.043	(2.162)	(8.638)	4.100	17.138

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 2007 a 2009. 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.

En el ejercicio 2016 la sociedad realizó pagos por importe de 8.440 miles de euros en relación a las actas de disconformidad de impuestos especiales de los ejercicios 2007 y 2008, aplicando la provisión dotada para tal fin en ejercicios anteriores. Si bien la Sociedad recurrió dichas actas, procedió a su pago con el fin de evitar el devengo de intereses. Asimismo, fue incoada un acta correspondiente a las liquidaciones de actividades de comercio exterior por el año 2014 por importe de 150 miles de euros.

En ejercicios anteriores a la Sociedad le fueron incoadas actas correspondientes a las liquidaciones de actividades de comercio exterior por los años 2012 y 2013 por importe de 3.188 y 9.400 miles de euros, respectivamente. El Grupo, basado en la opinión de sus asesores externos, no provisionó las primeras y registró el pago de las segundas como un activo incluido en el balance al 30 de septiembre de 2017 adjunto, al considerar que prosperarán los recursos presentados.

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. De la dotación de 8.252 miles de euros realizada durante el ejercicio 2017, un importe de 1.551 miles de euros se ha registrado con cargo al epígrafe "Reservas en Sociedades Consolidadas" al corresponder al impacto de las modificaciones en las hipótesis actuariales empleadas para el cálculo del valor actual del compromiso total adquirido por dichas sociedades (pérdida actuarial de 1.329 miles de euros en el ejercicio 2016).

Adicionalmente, 6.860 miles de euros se han dotado como consecuencia de una sentencia dictada por la sala de lo social de la Audiencia Nacional en la que se condena 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 hubiera jubilado con posterioridad al 2005. Dicha sentencia ha sido recurrida por la Sociedad ante el Tribunal Supremo. Dicha dotación ha sido 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 2017 y 2016, se han dotado provisiones por importe de 4.660 y 4.167 miles de euros, respectivamente, y se han realizado pagos en concepto de indemnizaciones por importe de 6.518 y 6.855 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

Como consecuencia de la venta de Altadis, S.A.U. del 10% del capital social de la Sociedad Dominante en el ejercicio 2017, se ha procedido a la ruptura del consolidado fiscal con Imperial Tobacco España, S.L.U., ya que la participación del mismo en la Sociedad Dominante ha disminuido al 60% del Capital Social (véase Nota 13). Solicitando a la Administración Pública el cambio de la Sociedad Dominante del consolidado fiscal a Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A.. En el ejercicio 2017 algunas de las sociedades del Grupo tributan en régimen de declaración consolidada con la nueva 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., T2 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 Allumetiére 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, Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.-Sucursal em Portugal, Midsid - Sociedade portuguesa de Distribuição, 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 Compañía 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 Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. se encuentran abiertos a revisión por las autoridades fiscales los ejercicios 2014, 2015 y 2016 en el caso de Impuestos Especiales, los ejercicios 2015, 2016 y 2017, para los impuestos de aduanas 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 2017 y 2016 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Activos por impuesto diferido:		
Planes de reestructuración	1.182	2.116
Fondo de comercio	1.875	2.223
Deterioros	881	3.723
Provisión para responsabilidades	11.853	10.022
Otros activos por impuesto diferido	4.153	4.315
	19.944	22.399
Administraciones Públicas (corriente):		
Impuesto sobre el valor añadido	4.558	6.497
Impuesto sobre Sociedades	30.730	902
Otros conceptos	1.471	197
	36.759	7.596

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 ha empezado a aplicar de forma lineal a razón de un décimo desde el presente ejercicio.

La composición de los saldos acreedores mantenidos con Administraciones Públicas al 30 de septiembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Pasivos por impuesto diferido:		
Activos aportados por Logista	589	616
Revalorización terrenos (Nota 14-d)	7.125	7.125
Fondos de comercio	88.763	82.251
Combinación de negocios	184.607	214.486
Otros conceptos	17.884	24.239
	298.968	328.717
Administraciones Públicas (corriente):		
Impuestos Especiales sobre las Labores del Tabaco	3.567.440	3.771.386
Impuesto sobre el Valor Añadido	851.835	925.012
Liquidaciones de aduanas	4.212	4.592
Impuesto sobre Sociedades, neto de pagos a cuenta	2.346	28.896
Retenciones a cuenta del I.R.P.F.	4.216	3.693
Seguridad Social acreedora	16.828	15.204
Retenciones sobre ventas a estancieros (Francia)	28.735	31.353
Otros conceptos	88.792	4.841
	4.564.404	4.784.977

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 (véase Nota 4.4 y 8).

El epígrafe de "Otros conceptos" a 30 de septiembre de 2017 recoge una cuenta por pagar a la Hacienda Pública francesa por importe de 87 millones de euros, 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 este ejercicio aplica 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 2017 y 2016:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Resultado contable antes de impuestos	187.958	187.764
Diferencias permanentes	(22.660)	(2.423)
Cuota al 25%/28%	41.325	51.895
Impacto de distintos tipos fiscales y cambios de tipos impositivos	(2.118)	10.873
Ajuste Impuesto de Sociedades	(7.300)	(8.940)
CVAE Francia	2.863	2.650
Deducciones	(455)	(1.243)
Total gasto por impuesto reconocido en la cuenta de resultados consolidada	34.315	55.236

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: Con fecha 27 de noviembre de 2014 fue publicada la Ley 27/2014 del Impuesto de Sociedades por la que se introducían ciertas modificaciones normativas en materia fiscal en relación con el Impuesto sobre Sociedades y cuya entrada en vigor era el 1 de enero de 2015, siendo el tipo impositivo aplicable para el ejercicio 2016 un 28% y 25% para el 2017.
- Francia: el tipo impositivo general vigente es del 34,43%.
- Italia: el tipo impositivo del Impuesto sobre Sociedades vigente asciende al 27,5%, existiendo un tipo empresarial complementario que puede representar un 4,6651% adicional. El 31 de diciembre de 2015 se aprobó una reducción del tipo impositivo del 27,5% al 24,5% aplicable para ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2017.
- 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	
	2017	2016
Impuesto corriente:		
Por operaciones continuadas	61.609	36.145
Impuesto diferido:		
Por operaciones continuadas	(16.184)	17.807
Ajuste tipo impositivo y otros	(11.110)	1.284
Total gasto por impuesto	34.315	55.236

Movimiento de impuestos diferidos de activo y pasivo

El movimiento de los impuestos anticipados y diferidos en el ejercicio 2017 y 2016 es el siguiente:

Ejercicio 2017

	Miles de Euros			
	Saldo a 30-09-2016	Variación Resultados	Otros	Saldo a 30-09-2017
Activos por impuesto diferido:				
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
	22.399	(1.975)	(480)	19.944
Pasivos por impuesto diferido:				
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)
	(328.717)	18.159	11.590	(298.968)

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 2017 se han producido las variaciones propias del impuesto de sociedades del ejercicio junto con el efecto derivado de los cambios de tipo impositivos en diversas legislaciones.

Ejercicio 2016

	Miles de Euros			
	Saldo a 30-09-2015	Variación Resultados	Otros	Saldo a 30-09-2016
Activos por impuesto diferido:				
Planes de reestructuración	1.465	931	(280)	2.116
Fondo de comercio	8.312	(6.006)	(83)	2.223
Deterioros	10.770	(6.781)	(266)	3.723
Provisión para responsabilidades	10.806	(540)	(244)	10.022
Otros activos por impuesto diferido	9.551	(5.081)	(155)	4.315
	40.904	(17.477)	(1.028)	22.399
Pasivos por impuesto diferido:				
Activos aportados por Logista	(699)	83	-	(616)
Revalorización terrenos	(7.125)	-	-	(7.125)
Fondos de comercio	(80.717)	(1.534)	-	(82.251)
Combinación de negocios	(233.756)	19.270	-	(214.486)
Otros conceptos	(5.834)	(18.149)	(256)	(24.239)
	(328.131)	(330)	(256)	(328.717)

Deducciones y bases imponibles negativas pendientes de aplicación

A fecha 30 de septiembre de 2017 el Grupo cuenta con deducciones pendientes de aplicación por el grupo fiscal por importe de 5.199 miles de euros (4.619 miles de euros a 30 de septiembre de 2016) 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 2017 son, principalmente, las siguientes:

- España: el importe de bases imponibles negativas pendientes de compensar asciende a 6.233 miles de euros, generadas, principalmente, por Distribuidora de Ediciones, S.A..
- Portugal: el importe de bases imponibles negativas pendientes de compensar asciende a 725 miles de euros, generadas, por Logista Transportes, Transitarios e Pharma, Lda. y Midsid - Sociedade Portuguesa de Distribuição, S.A..
- Italia: el importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar asciende a 762 miles de euros.
- Polonia: el importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar asciende a 237 miles de euros.

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 Cía de distribución Integral Logista, S.A.U. y IGR Spain Lottery, S.L.U." (anteriormente "Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. y GTECH Global Lottery, S.L.U."), que asciende a 30.317 miles de euros a 30 de septiembre de 2017 (30.629 miles de euros a 30 de septiembre de 2016). 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 2017 y 2016 adjunto presenta la siguiente composición:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Deudas por compras y prestaciones de servicios	817.562	689.885
Deudas representadas por efectos a pagar	24.114	18.448
Deudas con Empresas vinculadas (Nota 26)	181.977	179.566
Anticipos recibidos por pedidos	54	156
	1.023.707	888.055

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 2017 ha sido de 37 días, aproximadamente (38 días en el ejercicio 2016).

22. Garantías comprometidas con terceros

El Grupo tiene otorgados avales por parte de entidades financieras por un total de 150.897 miles de euros al 30 de septiembre de 2017 (158.520 miles de euros a 30 de septiembre de 2016) 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 corresponden 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 2017, que pudieran derivarse de los citados avales, no serán, en ningún caso, significativos.

Al 30 de septiembre de 2017, 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.

23. Ingresos y gastos

a. Ingresos

El desglose del saldo de este epígrafe de la cuenta de resultados de los ejercicios 2017 y 2016 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Iberia	2.695.339	2.639.929
Italia	2.598.628	2.611.200
Francia	4.234.105	4.410.789
Corporativo	7.578	10.408
Ajuste por ventas entre segmentos	(42.409)	(40.322)
	9.493.241	9.632.004

b. Personal

El desglose de los gastos de personal del Grupo, durante los ejercicios 2017 y 2016 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Sueldos, salarios y asimilados	196.129	185.270
Indemnizaciones	6.748	5.041
Seguridad Social a cargo de la Empresa	61.634	61.638
Aportaciones a planes de pensiones (Nota 4.12)	2.086	2.227
Otros gastos sociales	12.508	13.939
	(279.105)(*)	(268.115) (*)

(*) En el epígrafe "gastos de investigación" de los ejercicios 2017 y 2016 se incluyen 1.387 y 1.304 miles de euros, respectivamente, de gastos de personal.

El número medio de empleados del Grupo distribuido por categorías profesionales durante los ejercicios 2017 y 2016, así como el número de empleados a cierre de dichos ejercicios, es el siguiente:

Ejercicio 2017

Categoría	Número de Personas							
	Plantilla Media				Plantilla al 30-09-17			
	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
	3.055	1.722	525	297	3.094	1.722	516	317
Total plantilla	4.777		822		4.816		833	

Ejercicio 2016

Categoría	Número de Personas							
	Plantilla Media				Plantilla al 30-09-16			
	Fijos		Eventuales		Fijos		Eventuales	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Dirección	21	2	-	-	22	2	-	-
Técnicos y administración	1.455	1.148	173	157	1.472	1.141	160	159
Subalternos	1.531	572	379	107	1.528	565	385	160
	3.007	1.722	552	264	3.022	1.708	545	319
Total plantilla	4.729		816		4.730		864	

El número medio de personas empleadas en los ejercicios 2017 y 2016 por las sociedades españolas del Grupo, con discapacidad mayor o igual al 33%, desglosado por categorías, es el siguiente:

Categorías	2017	2016
Dirección	-	-
Técnicos y administración	4	4
Subalternos	16	26
Total	20	30

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 2017 y 2016 por los miembros del Comité de Dirección de la Sociedad Dominante ascienden a 5.175 miles de euros y 5.160 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 2017 y 2016 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 2017 y 2016 ascienden a 52 miles y 36 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	
	2017	2016
Arrendamientos	(30.617)	(32.698)
Vigilancia y limpieza	(16.032)	(14.558)
Suministros	(16.563)	(16.936)
Otros gastos de explotación	(123.816)	(111.551)
	(187.028)	(175.743)

Gastos comerciales

	Miles de Euros	
	2017	2016
Arrendamientos	(2.448)	(2.433)
Vigilancia y limpieza	(15)	(16)
Suministros	(1.244)	(1.188)
Otros gastos de explotación	(18.115)	(17.869)
	(21.822)	(21.506)

Costes de Oficinas centrales

	Miles de Euros	
	2017	2016
Arrendamientos	(4.106)	(4.201)
Vigilancia y limpieza	(615)	(624)
Suministros	(376)	(369)
Otros gastos de explotación	(16.365)	(14.278)
	(21.462)	(19.472)

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	
	2017	2016
Menos de un año	(29.922)	(28.236)
Entre dos y cinco años	(55.416)	(60.667)
Más de cinco años	(10.201)	(9.120)
	(95.539)	(98.023)

e) Ingresos financieros

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

	Miles de Euros	
	2017	2016
Ingresos por intereses (Nota 26)	13.156	12.367
Otros ingresos financieros	18.219	2.153
	31.375	14.520

Dentro de "Otros ingresos financieros" se incluye el beneficio por la venta de la participación en Banca ITB, S.p.A. el 19 de diciembre de 2016, tal y como se indica en la Nota 9.

f. Gastos financieros

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

	Miles de Euros	
	2017	2016
Dotación de provisión para intereses de demora y actualización financiera de provisiones	(396)	(783)
Otros gastos financieros	(1.020)	(3.116)
	(1.416)	(3.899)

g. Honorarios de auditoría

Durante los ejercicios 2017 y 2016, 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	
	2017		2016	2017	2016
	Deloitte	PWC	Deloitte		
Servicios de auditoría	816	488	1.139	15	15
Paquete de reporting a Imperial Brands, PLC	-	127	-	-	-
Otros servicios de verificación	37	18	44	68	82
Total servicios auditoría y relacionados	853	633	1.183	83	97
Asesoramiento precios de transferencia	60	-	200	-	-
Certificado Operador Económico Europeo	-	-	50	-	-
Otros servicios	41	-	91	-	-
Total otros servicios	101	-	341	-	-
Total servicios profesionales	954	633	1.524	83	97

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 84,8 miles de euros.

h. Otra información

Con fecha 20 de junio de 2017, la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia (CNMC) ha acordado incoar un expediente sancionador a varias compañías, entre la que se incluye la sociedad 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 pendiente de resolución 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 y asesores legales estiman que el riesgo de impacto derivado del citado proceso en la situación patrimonial y los resultados del Grupo no sería significativo, por lo que no se prevén pasivos contingentes derivados del citado procedimiento.

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 y se genera mediante una aplicación informática que categoriza las transacciones geográficamente.

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	
	2017	2016	2017	2016
Ingresos:				
Ventas externas	2.695.339	2.639.929	2.598.628	2.611.200
Tabaco y productos relacionados	2.322.557	2.270.963	2.598.628	2.611.200
Transporte	341.121	329.911	-	-
Otros negocios	125.828	129.906	-	-
Ajustes	(94.167)	(90.851)	-	-
Ventas entre segmentos				
Total ingresos	2.695.339	2.639.929	2.598.628	2.611.200
Aprovisionamientos:				
Aprovisionamientos externos	(2.161.907)	(2.133.319)	(2.357.771)	(2.366.308)
Aprovisionamientos entre segmentos				
Total aprovisionamientos	(2.161.907)	(2.133.319)	(2.357.771)	(2.366.308)
Beneficio bruto:				
Beneficio bruto externo	533.432	506.610	240.858	244.892
Tabaco y productos relacionados	265.645	248.351	240.858	244.892
Transporte	236.084	227.286	-	-
Otros negocios	76.277	73.592	-	-
Otros y ajustes	(44.574)	(42.619)	-	-
Beneficio bruto entre segmentos				
Total beneficio bruto	533.432	506.610	240.858	244.892
Resultados:				
Resultado del segmento	102.904	89.789	57.810	72.150
Participación del resultado en empresas asociadas		-	-	-
Resultado de explotación	102.904	89.789	57.810	72.150

Las ventas y aprovisionamientos entre segmentos se efectúan a precios de mercado.

Miles de Euros					
Francia		Corporativos y Otros		Total Grupo	
2017	2016	2017	2016	2017	2016
4.234.105	4.410.789	7.578	10.408	9.535.650	9.672.326
4.049.946	4.207.879	7.578	10.408	8.978.709	9.100.450
-	-	-	-	341.121	329.911
190.802	209.277	-	-	316.630	339.183
(6.643)	(6.367)	-	-	(100.810)	(97.218)
				(42.409)	(40.322)
4.234.105	4.410.789	7.578	10.408	9.493.241	9.632.004
(3.960.532)	(4.128.951)	-	-	(8.480.210)	(8.628.578)
				36.664	34.656
(3.960.532)	(4.128.951)	-	-	(8.443.546)	(8.593.922)
273.573	281.838	7.578	10.408	1.055.441	1.043.748
228.710	236.335	7.578	10.408	742.791	739.986
-	-	-	-	236.084	227.286
50.063	50.524	-	-	126.340	124.116
(5.200)	(5.021)	-	-	(49.774)	(47.640)
				(5.746)	(5.666)
273.573	281.838	7.578	10.408	1.049.695	1.038.082
10.399	25.893	(13.848)	(11.591)	157.265	176.241
-	-	-	-	734	902
10.399	25.893	(13.848)	(11.591)	157.999	177.143

El detalle de otra información relacionada con los segmentos de negocio del Grupo es la siguiente:

	Miles de Euros									
	Iberia		Italia		Francia		Corporativos y Otros		Total Grupo	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Otra información:										
Adiciones de activos fijos	20.123	18.210	4.539	2.351	4.905	4.318	24	14	29.591	24.893
Amortizaciones	(22.452)	(24.945)	(6.260)	(7.427)	(58.051)	(57.786)	(84)	(89)	(86.846)	(90.247)
Balance:										
Activo										
Propiedad, planta y equipo, propiedades de inversión y Activos no corrientes mantenidos para la venta	141.587	141.277	20.734	21.911	43.526	45.272	160	213	206.007	208.673
Otros activos no corrientes	61.833	60.708	670.562	693.593	766.356	818.143	823	5	1.499.574	1.572.449
Existencias	410.869	398.715	287.479	260.508	424.274	426.606	-	-	1.122.622	1.085.829
Deudores comerciales	519.743	494.956	325.389	344.965	901.132	935.891	1.074	1.350	1.747.338	1.777.162
Otros activos corrientes									1.967.207	2.078.704
Activo total consolidado									6.542.748	6.722.817
Pasivo										
Pasivos no corrientes	114.701	109.335	36.270	54.029	189.563	202.945	-	-	340.534	366.309
Pasivos corrientes	1.402.664	1.427.369	1.619.006	1.710.043	2.677.284	2.726.689	827	539	5.699.781	5.864.640
Patrimonio neto									502.433	491.868
Pasivo total consolidado									6.542.748	6.722.817

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 2017 y 2016 son las siguientes:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Ventas	13.879	13.098
Compras	7.950	6.124
Servicios recibidos	5.079	5.935

26. Saldos y operaciones con vinculadas

Los saldos existentes al 30 de septiembre de 2017 y 2016 con empresas vinculadas son los siguientes:

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
	1.790.850	26.684	181.977	4.054

Ejercicio 2016

	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.	-	2.119	43.448	-
Altadis Canarias, S.A.	-	790	8.466	-
Imperial Brands Enterprise Finance Limited	2.001.448	-	-	-
Imperial Tobacco International Limited	-	864	19.993	-
Imperial Tobacco España, S.L.U.	6.057	-	-	-
Seita, S.A.S.	-	921	77.274	-
Imperial Tobacco Italia, Srl	-	421	26.964	-
Tabacalera, S.L. Central Overheads	-	659	3.363	-
Otros	1	2.132	58	2.848
	2.007.506	7.906	179.566	2.848

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 Limited 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 2017 y 2016, son las siguientes:

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
	66.742	13.156	916.873	739

Ejercicio 2016

	Miles de Euros			
	Ingresos de Explotación	Resultados Financieros (Nota 23-e)	Compras	Otros Gastos de Explotación
Altadis, S.A.U.	7.951	-	383.916	5
Altadis Canarias, S.A.	5.732	-	44.816	-
Tabacalera S.L. Central Overheads	4.715	-	125	-
Imperial Tobacco Italy, s.r.l.	2.623	-	73.827	-
Imperial Tobacco Polska, S.A.	3.024	-	-	-
Imperial Tobacco Manufacturing Polska, S.A.	1.359	-	-	-
Imperial Brands Enterprise Finance Limited	-	12.392	-	-
Imperial Tobacco International Limited	2.834	-	34.849	-
Imperial Tobacco Portugal SPPLC	1.067	-	-	-
Macotab, S.A.S.	-	-	-	376
SEITA, S.A.	7.826	-	418.714	122
Otros	7.977	(25)	483	280
	45.108	12.367	956.730	783

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 2017, 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 4.120 miles de euros (3.842 miles de euros en 2016).

Adicionalmente, las aportaciones empresariales a planes de pensiones correspondientes a los consejeros ejecutivos en los ejercicios 2017 y 2016 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 2017 y 2016, 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 2017 y 2016 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 46 y 57 miles de euros en los ejercicios 2017 y 2016, respectivamente.

Los miembros del Consejo de Administración son 9 hombres y 1 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	
	2017	2016
Periodo medio de pago a proveedores	37	38
Ratio de operaciones pagadas	37	38
Ratio de operaciones pendientes de pago	43	42

	Miles de Euros	
	2017	2016
Total pagos realizados	9.537.123	9.359.034
Total pagos pendientes	680.684	539.616

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 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 s/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 Vega, 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	25 Av. Du Bois de la Pie. Z.I. Paris Nord. 93290 Tremblay (Francia)
Dronas 2002, S.L.U. (c)	Deloitte	Pol. Industrial Nordeste, C/ Energía 25-29. Sant Andreu de la Barca
T2 Gran Canaria, S.A.U. (c)	Deloitte	Urbanización El Cebadal. C/ Enterríos, 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		Miles de Euros				
Directos	Indirectos	Valor Neto en Libros	Datos de la Entidad Participada			Resultados Ejercicio
			Activos	Pasivos	Patrimonio	
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

Ejercicio 2016

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. (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 s/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/ Pedrapiquera, 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. Castilla La Mancha sn. Cabanillas del Campo. Guadalajara
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)	Deloitte	Al.Jerozolimskie, 133, Warszawa (Polonia)
Logesta Deutschland Gmbh (a)	No auditada	Pilotystr 4. 80538- München-(Alemania)
Logesta France, s.a.r.l.(d)	No auditada	25 Av. Du Bois de la Pie. Z.I. Paris Nord. 93290 Tremblay (Francia)
Dronas 2002, S.L.U. (c)	Deloitte	Pol. Industrial Nordeste, C/ Energía 25-29. Sant Andreu de la Barca
T2 Gran Canaria, S.A.U. (c)	Deloitte	Urbanización El Cebadal. C/ Entrerriós, 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)	Deloitte	Vía Valadier, 37. Roma (Italia)
Terzia, S.p.A. (b)	Deloitte	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 133. Warszawa. Polonia
Logista France, S.A.S. (a)	Deloitte	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

(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		Miles de Euros					Resultados Ejercicio
		Valor Neto en Libros	Datos de la Entidad Participada				
Directos	Indirectos		Activos	Pasivos	Patrimonio		
100	-	969.596	4.340.263	4.076.729	263.534	110.309	
-	100	-	46.063	43.526	2.537	1.057	
-	100	-	2.583	1.919	664	(17)	
-	100	530	3.351	3.519	(168)	(566)	
-	100	271	2.524	1.194	1.330	101	
-	80	64	924	676	248	29	
-	50	5	2.824	2.500	324	43	
-	100	-	525	545	(20)	(62)	
-	100	251	1.207	1.086	121	31	
-	50	-	3.403	2.673	730	(91)	
-	100	76	64	6	58	(9)	
-	100	369	1.681	1.152	529	2	
-	100	3.513	10.219	7.358	2.861	557	
-	100	1.352	2.303	600	1.703	92	
-	100	741	39.529	36.952	2.577	1.521	
-	100	1.202	19.616	18.797	819	(359)	
-	100	4.510	28.308	26.463	1.845	4.630	
-	100	100	10.277	8.818	1.459	1.339	
-	100	32	72	19	53	(8)	
-	100	128	833	554	279	42	
-	100	100	480	20	460	(60)	
-	100	50	2.821	1.336	1.485	224	
-	100	21.292	97.945	67.777	30.168	14.883	
-	100	1.657	6.435	2.309	4.126	1.129	
-	100	937	29.982	21.080	8.902	3.049	
-	100	3	523	440	83	108	
-	100	605.629	1.792.503	1.701.610	90.893	56.747	
-	68	166	28.201	26.160	2.041	1.083	
-	100	240	10.752	10.415	337	184	
-	100	527	1.656	554	1.102	581	
-	100	920.161	3.120.394	2.806.342	314.052	77.351	
-	100	22.128	125.610	26.456	99.154	5.134	
-	100	7.986	36.949	31.747	5.202	(3.494)	

Anexo II

Entidades asociadas al Grupo Logista

Las sociedades que a continuación se detallan han sido integradas utilizando el método de la participación:

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.

Ejercicio 2016

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			Resultados Ejercicio
Directos	Indirectos		Activos	Pasivos	Patrimonio	
-	50	-	42.564	37.425	5.139	1.469

% Derechos de Voto Controlados por la Sociedad Dominante		Valor Neto en Libros	Miles de Euros			
			Datos de la Entidad Participada			Resultados Ejercicio
Directos	Indirectos		Activos	Pasivos	Patrimonio	
-	50	-	40.033	35.263	4.770	1.917

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

Informe de Gestión Consolidado del ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2017

Evolución del Grupo Logista en 2017 y situación del grupo

Logista registró durante el ejercicio 2017 una evolución positiva en sus resultados, de los que cabe destacar:

- Las Ventas Económicas¹ aumentan un 1,1%, recuperando la caída de la actividad que se ha reflejado en una reducción del 1,4% de los Ingresos
- El Beneficio de Explotación Ajustado y el Beneficio de Explotación se reducen un 6,8% y un 10,8% respectivamente, lastrados por la importante variación de no recurrentes entre ejercicios y a pesar del buen comportamiento registrado por la actividad recurrente
- El Beneficio Neto aumenta un 16,5%

Resumen de Principales Magnitudes Financieras

	Millones de euros		
	1 Oct. 2016 – 30 Sept. 2017	1 Oct. 2015 – 30 Sept. 2016	% Variación
Ingresos	9.493,2	9.632,0	(1,4%)
Ventas Económicas	1.049,7	1.038,1	1,1%
Beneficio de Explotación Ajustado	218,8	234,8	(6,8%)
Margen sobre Ventas Económicas	20,8%	22,6%	(180) p.b.
Beneficio de Explotación	158,0	177,1	(10,8%)
Beneficio Neto	153,9	132,1	16,5%

La evolución de la actividad recurrente del Grupo durante el ejercicio fiscal 2017 ha sido positiva, confirmando una vez más la solidez del modelo de negocio de Logista.

La diversificación geográfica y sectorial, así como el énfasis constante en el desarrollo de servicios de valor añadido para sus clientes, han permitido compensar una gran parte del diferencial en los resultados no-recurrentes entre los ejercicios fiscales 2017 y 2016 y que, aun habiendo afectado a todas las geografías, han teniendo una especial incidencia en los segmentos Francia e Italia.

Por actividades, cabe destacar el importante crecimiento obtenido en la distribución de productos de conveniencia (en Iberia e Italia), en Pharma y en Transporte.

La actividad recurrente de distribución de tabaco también ha registrado cierto crecimiento, gracias a los servicios de valor añadido que se prestan al sector y a pesar de que el mercado de tabaco ha venido marcado por una cierta debilidad de los volúmenes, que se redujeron en un 3,7% (cigarrillos mas RYO) durante el ejercicio respecto al ejercicio 2016, tendencia que contrasta con la observada durante dicho ejercicio, en que la variación interanual respecto al ejercicio 2015 fue del +0,5%. Se registraron reducciones de los volúmenes en todos los mercados, salvo en Portugal.

Por otro lado, y pese a lo que ha sido habitual históricamente en el mercado del tabaco, en el ejercicio 2017 se ha producido un hecho poco frecuente y es que, habiendo incrementado los gobiernos de España, Francia e Italia la fiscalidad de los productos de tabaco a lo largo del ejercicio, los fabricantes decidieron incrementar los precios en modo suficiente para, al menos, compensar el impacto negativo de dichas subidas en sus márgenes tan sólo en España.

Aunque no es del todo infrecuente que a lo largo de un ejercicio fiscal los fabricantes de tabaco decidan no trasladar la totalidad de una subida de impuestos al consumidor final en alguna de las geografías en las que opera en Grupo, sí que es muy poco habitual que movimientos de estas características se produzcan de modo simultáneo en más de un país y que no se reviertan en el mismo ejercicio.

El aumento de ingresos en el segmento Iberia mitigó la caída en ingresos en los segmentos Francia e Italia y se tradujo en un ligero descenso en la línea de Ingresos del Grupo.

Las Ventas Económicas aumentaron en Iberia en todas las líneas de actividad, permitiendo más que compensar la reducción experimentada en Francia e Italia debida al impacto de no recurrentes.

El total de costes operativos creció un 3,4%, por encima del incremento de las Ventas Económicas. Este aumento estuvo motivado, en gran medida, por el reconocimiento, durante el primer trimestre del ejercicio, de un gasto no recurrente por importe de 6,8 millones de euros en el segmento Iberia. Si se elimina de la base dicho gasto no recurrente el aumento de los costes operativos durante el ejercicio fue del 2,6%, inferior al incremento registrado en las Ventas Económicas derivadas de la actividad recurrente.

El control de costes y la mejora constante de la eficiencia continúan siendo uno de los ejes principales del modelo operativo del Grupo.

El Beneficio de Explotación Ajustado descendió un 6,8% y el margen Beneficio de Explotación Ajustado sobre Ventas Económicas se situó en el 20,8%, frente al 22,6% obtenido en el ejercicio 2016. Esta evolución negativa se debe al impacto que la variación de no recurrentes tuvo en la comparativa interanual de los resultados.

Por otro lado, la persistente debilidad mostrada por la actividad en el segmento Francia se tradujo en un incremento de los costes de reestructuración registrados durante el ejercicio (9,0 millones de euros) frente al ejercicio precedente (6,6 millones de euros) contribuyendo a que el Beneficio de Explotación del periodo se redujera un 10,8% respecto al obtenido en el año anterior.

La plusvalía derivada de la venta de una de las filiales en el segmento Italia en el primer trimestre del presente ejercicio provocó un importante aumento de los resultados financieros del ejercicio, a pesar de la estabilidad en el tipo de referencia del Banco Central Europeo.

La reducción de tipos nominales en todas las geografías, así como el hecho de que la plusvalía en la venta de la citada filial tribute a un tipo muy reducido, se han traducido en un tipo impositivo sensiblemente inferior al del ejercicio 2016 (18,3% vs. 29,4%).

Como consecuencia de todo lo anterior, el crecimiento del Beneficio Neto se situó en un 16,5%.

Evolución de Ingresos (Por segmento y actividad)

	Millones de euros		
	1 Oct. 2016 – 30 Sept. 2017	1 Oct. 2015 – 30 Sept. 2016	% Variación
Iberia	2.695,3	2.639,9	2,1%
Tabaco y Productos Relacionados	2.322,6	2.270,9	2,3%
Transporte	341,1	329,9	3,4%
Otros Negocios	125,8	129,9	(3,1%)
Ajustes	(94,2)	(90,8)	(3,6%)
Francia	4.234,1	4.410,8	(4,0%)
Tabaco y Productos Relacionados	4.049,9	4.207,9	(3,8%)
Otros Negocios	190,8	209,3	(8,8%)
Ajustes	(6,6)	(6,4)	(4,3%)
Italia	2.598,6	2.611,2	(0,5%)
Tabaco y Productos Relacionados	2.598,6	2.611,2	(0,5%)
Corporativos y Otros	(34,8)	(29,9)	(16,4%)
Total Ingresos	9.493,2	9.632,0	(1,4%)

Evolución de Ventas Económicas (Por segmento y actividad)

	Millones de euros		
	1 Oct. 2016 – 30 Sept. 2017	1 Oct. 2015 – 30 Sept. 2016	% Variación
Iberia	533,4	506,7	5,3%
Tabaco y Productos Relacionados	265,6	248,4	7,0%
Transporte	236,1	227,3	3,9%
Otros Negocios	76,3	73,6	3,6%
Ajustes	(44,6)	(42,6)	(4,6%)
Francia	273,6	281,8	(2,9%)
Tabaco y Productos Relacionados	228,7	236,3	(3,2%)
Otros Negocios	50,1	50,5	(0,9%)
Ajustes	(5,2)	(5)	(3,6%)
Italia	240,9	244,9	(1,6%)
Tabaco y Productos Relacionados	240,9	244,9	(1,6%)
Corporativos y Otros	1,8	4,7	(61,4%)
Total Ventas Económicas	1.049,7	1.038,1	1,1%

Evolución de EBIT Ajustado (Por segmento)

	Millones de euros		
	1 Oct. 2016 – 30 Sept. 2017	1 Oct. 2015 – 30 Sept. 2016	% Variación
Iberia	104,8	95,1	10,2%
Francia	67,8	76,2	(10,9%)
Italia	59	75,7	(22,0%)
Corporativos y Otros	(12,9)	(12,2)	(6,0%)
Total EBIT Ajustado (*)	218,8	234,8	(6,8%)

(*) Véase descripción en apartado Medidas Alternativas del 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 2017 y 2016:

	Millones de euros	
	1 Oct. 2016 – 30 Sept. 2017	1 Oct. 2015 – 30 Sept. 2016
Beneficio de Explotación Ajustado	218,8	234,8
(-) Costes de Reestructuración	(9,0)	(6,6)
(-) Amortización Activos Logista France	(52,2)	(52,2)
(+/-) Resultado Enajenación y Deterioro	(0,3)	0,2
(+/-) Resultado por Puesta en Equivalencia y Otros	0,7	0,9
Beneficio de Explotación	158,0	177,1

Evolución por segmentos

Iberia: España y Portugal

Los Ingresos del segmento Iberia ascendieron a 2.695,3 millones de euros frente a 2.639,9 millones de euros en el ejercicio 2016, registrando un aumento del 2,1%. Las Ventas Económicas del segmento se situaron en 533,4 millones de euros, un 5,3% por encima de los 506,7 millones de euros registrados en el ejercicio anterior.

Los Ingresos de la línea de negocio de Tabaco y productos relacionados se incrementaron un 2,3% como consecuencia del aumento de los precios del tabaco y del crecimiento en las ventas del resto de productos, compensando la caída sufrida por los volúmenes.

Frente a la estabilidad en los precios de venta al público del tabaco a lo largo del ejercicio 2016, durante el ejercicio 2017 los fabricantes de tabaco subieron el precio de la cajetilla de cigarrillos en 10 céntimos, tras la subida de los impuestos especiales llevada a cabo por el Gobierno español.

Tras la mencionada subida de precios de venta al público, los volúmenes de cigarrillos distribuidos en España comenzaron a registrar una tendencia ligeramente decreciente, cayendo en el ejercicio un 2,6%, lo que contrasta con la absoluta estabilidad interanual mostrada en el ejercicio precedente.

Los volúmenes distribuidos tanto de tabaco de liar como de cigarrillos mantuvieron una tendencia decreciente a lo largo de todo el ejercicio, alcanzando una caída acumulada del 2,8% y del 4,4% frente al -1,6% y el -2,9% en la comparativa interanual del ejercicio anterior.

Los ingresos de distribución de productos de conveniencia registraron un importante crecimiento en el ejercicio, alcanzando el doble dígito alto incluso a perímetro constante.

El fuerte impulso comercial que se está llevando a cabo en esta línea de negocio y la ampliación del portfolio con nuevas líneas de productos, permitieron aumentar la penetración del Grupo en el canal estanco, así como desarrollar el mercado potencial de referencia. A este crecimiento se sumaron los ingresos de la nueva actividad procedente del acuerdo de distribución a mayoristas con un importante fabricante de productos de consumo, firmado en el segundo trimestre del pasado ejercicio.

De este modo, la buena evolución de las ventas de productos de conveniencia, el impacto neto en inventarios de las subidas de precios e impuestos del tabaco, el muy buen comportamiento de la actividad en Portugal, así como el aumento de los servicios de valor añadido y de transporte se tradujeron en un incremento de las Ventas Económicas de Tabaco y productos relacionados del 7,0% respecto al ejercicio anterior, a pesar de la reducción de los volúmenes distribuidos en España.

Los Ingresos en la línea de negocio Transporte mostraron, en su conjunto, un comportamiento muy sólido, creciendo un 3,4%. Las actividades de Mensajería y Paquetería industrial continuaron aumentando Ingresos y Ventas Económicas, mientras que la actividad de carga completa se mantuvo prácticamente estable pese a la caída sufrida por los volúmenes de tabaco en todas las geografías y a la reducción de la distancia de algunas rutas, debido a relocalizaciones de la producción por parte de algún cliente. La cifra de Ventas Económicas de Transporte aumentó un 3,9% hasta situarse en 236,1 millones de euros.

Los indicadores de actividad en Mensajería y Paquetería siguen mostrando robustez, con crecimientos de doble dígito en la primera y una ligera aceleración en el ritmo de crecimiento en la segunda, gracias a la constante inversión del Grupo en el sostenimiento y mejora de los niveles de calidad, así como la incorporación de servicios adicionales para satisfacer los nuevos requerimientos de los clientes en sectores tan exigentes como, por ejemplo, el farmacéutico.

Los Ingresos en la línea de Otros negocios (que incluye las actividades de Pharma, de distribución de lotería y de publicaciones) se redujeron un 3,1%, situándose en 125,8 millones de euros, mientras que las Ventas Económicas se elevaron un 3,6% hasta los 76,3 millones de euros, como consecuencia de la migración desde un modelo de ventas a uno de prestación de servicios.

La actividad de Pharma, ha avanzado en el ejercicio tanto en la consecución de nuevos clientes como en la ampliación de los servicios prestados a los clientes actuales.

Así, tras la incorporación de nuevos clientes a lo largo del ejercicio, Logista Pharma firmó en el mes de junio un acuerdo a largo plazo con Sanofi (quinta compañía farmacéutica por facturación a nivel mundial), por el cual pasa a gestionar la distribución a hospitales, farmacias y mayoristas de toda su gama de productos, incluyendo los de autocuidado de la salud y vacunas. La actividad se inició el 1 de octubre de 2017 en general, aunque en el caso de la distribución de vacunas se comenzará el 1 de enero de 2019.

Este acuerdo representa un nuevo paso adelante en la estrategia del Grupo y permitirá a Logista Pharma continuar afianzando su liderazgo en la distribución a hospitales, a la vez que reforzará su posición en la distribución a farmacias en España.

El total de costes operativos reportados del segmento Iberia se incrementó en un 4,2%, por debajo del aumento de Ventas Económicas. Sin embargo, tal y como se mencionó anteriormente, en el periodo se han registrado gastos no recurrentes por importe de 6,8 millones de euros, con lo que el aumento de los gastos operativos recurrentes ha sido tan sólo del 2,6%, significativamente inferior al crecimiento experimentado por la actividad recurrente.

El Beneficio de Explotación Ajustado se situó en 104,8 millones de euros, lo que supone un avance del 10,2% respecto al ejercicio anterior. Dicho avance es aún más significativo si no se considera el impacto de los gastos no recurrentes registrados en el presente ejercicio.

Los gastos de reestructuración (1,7 millones de euros), se situaron muy por debajo de los 5,1 millones de euros registrados en el ejercicio anterior y el Beneficio de Explotación alcanzó los 102,9 millones de euros frente a los 90,0 millones registrados en el ejercicio 2016.

Francia

Los Ingresos del segmento Francia retrocedieron un 4,0%, hasta los 4.234,1 millones de euros mientras que las Ventas Económicas descendieron algo menos, un 2,9% hasta situarse en 273,6 millones de euros.

Los ingresos de la línea de negocio Tabaco y productos relacionados retrocedieron un 3,8%, hasta los 4.049,9 millones de euros, debido, fundamentalmente, al descenso experimentado por los volúmenes distribuidos de tabaco respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, tanto en cigarrillos (-2,7%), como en tabaco de liar (-5,4%).

Los volúmenes distribuidos han registrado una tendencia irregular en el ejercicio, mostrando incluso crecimientos en cigarrillos en el segundo y tercer trimestre, para finalmente cerrar registrando una moderada caída, pese a la introducción del paquete neutro en enero de 2017.

Mientras que en el ejercicio pasado el precio de los productos de tabaco no sufrió modificaciones, en este ejercicio, los precios han sufrido una evolución desigual, dependiendo de la categoría concreta de producto.

A lo largo del ejercicio 2017, el Gobierno francés ha puesto en marcha varias medidas fiscales y de regulación del sector con incidencia en la parte de los ingresos procedentes del tabaco que obtienen los fabricantes.

Así, a comienzos del segundo trimestre del ejercicio 2017, el Gobierno francés llevó a cabo una importante subida de la fiscalidad del tabaco para liar, aumentó la comisión a los estancieros por la venta de este tipo de productos y anunció la entrada en vigor de una nueva tasa que grava las ventas de los distribuidores de tabaco (todo ello desde el 1 de enero de 2017). Adicionalmente, en el tercer trimestre, el Gobierno incrementó el impuesto mínimo tanto para los cigarrillos como para el tabaco de liar.

Aunque los movimientos de precios derivados de estas medidas fueron distintos por parte de unos u otros fabricantes, dependiendo de las marcas y de la categoría de producto, el efecto neto podría resumirse del siguiente modo: se produjeron subidas de precios en la categoría de tabaco de liar y no hubo subidas o, incluso en algunos casos, se produjeron bajadas en el precio de los cigarrillos.

Por tanto, los movimientos de precios por parte de los fabricantes a lo largo del ejercicio no compensaron la cuantía total de las medidas anteriormente citadas y estos movimientos de impuestos y precios tuvieron un impacto negativo no recurrente en los resultados del Grupo en el segundo, tercer y cuarto trimestre del ejercicio fiscal 2017.

Por lo que respecta a los contratos de distribución de tabaco en Francia, se produjeron las renovaciones con British American Tobacco y con Japan Tobacco International por un periodo de 4 años en ambos casos.

Los ingresos procedentes de transacciones electrónicas se redujeron de un modo significativo, como consecuencia del descenso que viene registrando desde hace algunos años la telefonía de prepago, así como del descenso que comienza a afectar a las tarjetas monedero, ligado al mayor control de movimientos de efectivo. Los ingresos de productos de conveniencia registraron un comportamiento más débil que durante el ejercicio 2016.

Las Ventas Económicas de la actividad de Tabaco y productos relacionados descendieron en menor medida que los Ingresos respecto al ejercicio anterior (-3,2%, hasta 228,7 millones de euros) gracias a unos mayores márgenes de Ventas Económicas sobre Ingresos en transacciones electrónicas, al mix de tarifas unitarias de distribución como resultado del descenso en los volúmenes de tabaco y al aumento en la prestación de servicios de valor añadido, lo que permitió mitigar el impacto negativo no recurrente derivado de los movimientos de precios e impuestos del tabaco y del descenso de volúmenes distribuidos.

La actividad Otros negocios (distribución mayorista de productos de conveniencia en canales distintos de los estancos) se ha comportado débilmente desde finales del ejercicio pasado, motivo por el cual se comenzó, en el primer trimestre del presente ejercicio, una reestructuración en el negocio. La actividad continuó sin mostrar signos de recuperación al cierre del ejercicio, registrando caídas del 8,8% en los Ingresos.

Sin embargo, la mejora conseguida en el mix de tarifas, tras la importante labor de selección de clientes que se efectuó anteriormente, consiguió mitigar el impacto de la reducción de Ingresos y permitió alcanzar una cifra de Ventas Económicas similar a la registrada en el ejercicio anterior (-0,9%).

El total de costes operativos del segmento Francia se mantuvo absolutamente estable con lo que el Beneficio de Explotación Ajustado descendió hasta los 67,8 millones de euros, un 10,9% inferior al obtenido en el ejercicio anterior.

El aumento de los gastos de reestructuración hasta 5,2 millones de euros condujo el Beneficio de Explotación hasta los 10,4 millones de euros, muy por debajo del obtenido durante el ejercicio 2016 (25,9 millones de euros). El principal ajuste en el segmento es la amortización de los activos generados por la adquisición del negocio de Francia, que ascendió, durante ambos periodos, a 52,2 millones de euros.

Italia

Las subidas de precios de venta al público del tabaco llevadas a cabo por los fabricantes en el tercer trimestre del ejercicio 2016, así como el importante aumento de ventas de productos de conveniencia durante el presente ejercicio, permitieron más que compensar el impacto del drástico descenso de los volúmenes distribuidos de tabaco y, así, los Ingresos del segmento Italia se situaron en 2.598,6 millones de euros, un 0,5% por debajo de los 2.611,2 millones de euros obtenidos en el ejercicio anterior.

Los volúmenes distribuidos de cigarrillos disminuyeron un 6,1% frente al retroceso del 0,1% registrado en el ejercicio anterior. La categoría de tabaco de liar aumentó un 12,6% frente al 4,4% registrado en el ejercicio precedente.

Esta evolución probablemente esté motivada, en buena medida, por la entrada en vigor de la prohibición de venta de cajetillas de 10 cigarrillos el 1 de octubre de 2016. El crecimiento macroeconómico del país sigue siendo muy moderado, por lo que la existencia de una cajetilla con un precio inferior (al contener la mitad de cigarrillos) hacía asequible su compra a un mayor número de fumadores.

Por lo que respecta a la fiscalidad del tabaco, tanto en el segundo trimestre de este ejercicio, como en el del ejercicio anterior, se produjo una actualización automática de los impuestos del tabaco a la que se sumó, en este ejercicio, un alza general de los impuestos por parte del Gobierno (incluyendo el impuesto ad-valorem y el específico).

Aunque un pequeño número de marcas redujo sus precios de venta entre 20 y 30 céntimos por cajetilla en el primer trimestre y algunas otras incrementaron sus precios en el cuarto trimestre, de modo general los precios de venta al público de los cigarrillos se han mantenido estables durante el presente ejercicio. Esta evolución contrasta con el incremento de precios de 20 céntimos por cajetilla efectuado por los fabricantes en el tercer trimestre del ejercicio anterior.

El impacto neto de los citados movimientos de impuestos y de precios, que estuvieron muy lejos de compensar el aumento registrado en la carga fiscal, se tradujo en un efecto negativo en los resultados del presente ejercicio mientras que en los resultados del ejercicio 2016 fue positivo. Este diferente comportamiento se debió al hecho de que, en el tercer trimestre del ejercicio 2016, los fabricantes de tabaco compensaron, mediante aumentos de precios, el efecto negativo derivado de la actualización automática de los impuestos que se había producido en el trimestre anterior.

En el ejercicio 2017 se renovó en Italia el contrato de distribución de tabaco con JTI por 5 años.

La estrategia comercial seguida en el segmento, en línea con el modelo de negocio del Grupo, continuó dando resultados satisfactorios, que se tradujeron en robustos crecimientos (doble dígito) en los Ingresos y Ventas Económicas de la actividad de distribución de productos de conveniencia. Este hecho, así como el aumento en la prestación de nuevos servicios de valor añadido a fabricantes, que este ejercicio estuvieron especialmente ligados a la categoría de Productos de Próxima Generación (NGP), dieron como resultado unas mayores Ventas Económicas recurrentes del segmento Italia.

Sin embargo, el impacto de la importante variación interanual de no-recurrentes en el ejercicio 2017 ha resultado en una caída del 1,6% en las Ventas Económicas reportadas (240,9 millones de euros frente a 244,9 en el ejercicio 2016).

El total de costes operativos del segmento aumentó un 7,5% respecto al pasado ejercicio lo que, unido a la reducción de Ventas Económicas ya mencionada, llevó el Beneficio de Explotación Ajustado a situarse en 59,0 millones de euros, un 22,0% menos que en el ejercicio anterior.

Los menores costes de reestructuración registrados en este ejercicio (1,2 millones de euros frente a 3,2 millones de euros en el ejercicio 2016), mitigaron ligeramente la caída del Beneficio de Explotación, que se situó en 57,8 millones de euros.

Corporativos y Otros

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

El Beneficio de Explotación Ajustado experimentó un pequeño retroceso respecto al ejercicio anterior y se situó en -12,9 millones de euros frente a -12,2 millones de euros.

Evolución del resultado financiero

Los resultados financieros crecieron un 182,1% hasta alcanzar los 30,0 millones de euros, frente a los 10,6 millones de euros obtenidos en el ejercicio anterior debido, fundamentalmente, a la plusvalía registrada tras la venta, durante el primer trimestre, de una sociedad participada en el segmento Italia, la banca electrónica ITB, dirigida a dar servicio al canal estancos en Italia.

El tipo de interés de referencia del contrato de tesorería suscrito con el accionista mayoritario del Grupo (tipo básico del Banco Central Europeo), sobre el que se obtiene un diferencial de 75 puntos básicos conforme a dicho contrato, se mantuvo durante todo el ejercicio en el 0,0%. En el mismo periodo del ejercicio anterior fue de un 0,05% hasta el 16 de marzo y, a partir de dicha fecha, se situó en el 0,0%.

La tesorería media alcanzó los 1.659 millones de euros frente a 1.582 millones de euros el ejercicio anterior.

Evolución del beneficio neto

El beneficio antes de impuestos se mantuvo al mismo nivel que en el ejercicio precedente (+0,1%) situándose en 188,0 millones de euros, mientras que el beneficio neto se incrementó un 16,5% hasta alcanzar los 153,9 millones de euros.

La reducción en el tipo impositivo efectivo consolidado registrado en el periodo, que se situó en el 18,3% frente al 29,4% en el ejercicio anterior, se explica en su mayor parte por el hecho de que la plusvalía obtenida en la venta de la participada en el segmento Italia tribute a un tipo muy reducido.

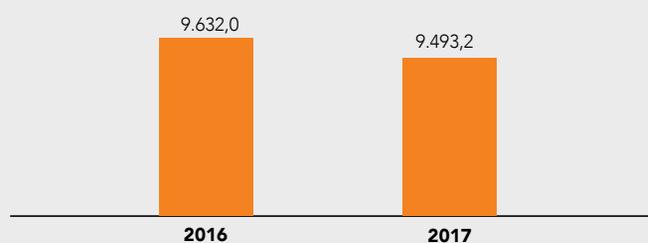
Además, se da la circunstancia de que se han rebajado o se ha anunciado que se van a rebajar los tipos impositivos nominales en todas las geografías en que opera el Grupo, lo que ha provocado que se revisen las valoraciones de los impuestos diferidos y su consiguiente impacto en el impuesto-gasto de la Cuenta de Resultados.

El Beneficio básico por acción se situó en 1,16 euros frente a 1,00 euros en el ejercicio 2016, no habiéndose modificado el número de acciones representativas del capital social.

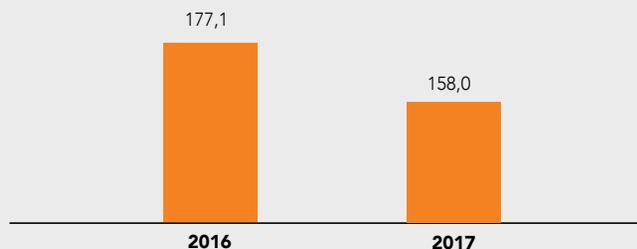
La compañía poseía a cierre del ejercicio 391.432 acciones propias.

A continuación se muestra la evolución registrada por los principales indicadores del ejercicio 2017 (octubre 2016 – septiembre 2017) frente a los indicadores del ejercicio 2016 (octubre 2015 – septiembre 2016):

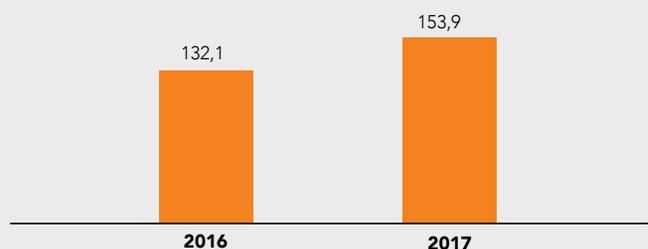
INGRESOS MILL €



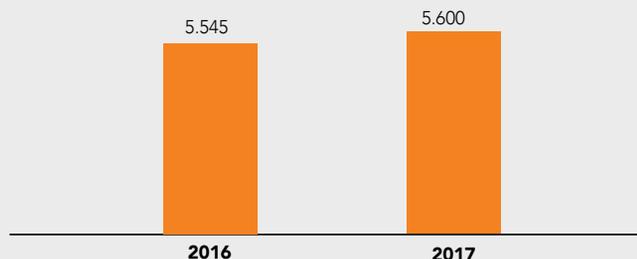
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN MILL €



BENEFICIO NETO MILL €



PLANTILLA MEDIA



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 descenso en la variación del capital circulante estuvo principalmente motivado por el hecho de que el día de cierre del ejercicio coincidió con un día inhábil y, además, porque en el mes de septiembre hubo un día menos de ventas que en el ejercicio anterior.

La importante variación en el impuesto de sociedades entre ejercicios se debe a la modificación tanto en las normas de cálculo del pago a cuenta de dicho impuesto en España, que ahora incluyen los dividendos internacionales, como en el porcentaje de pago a cuenta.

La mejora experimentada por los resultados financieros ayudó ligeramente a mitigar el impacto de las dos variables anteriormente mencionadas, situándose la generación de caja en 74,3 millones de euros.

Durante el ejercicio 2017 se pagó un total de 126,1 millones de euros en concepto de dividendos.

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 2017 de 99,3 millones de euros (0,75 euros por acción), que se pagará a finales del segundo trimestre del ejercicio 2018.

Asimismo, el Consejo de Administración acordó el pasado 27 de julio distribuir un dividendo en efectivo, a cuenta del dividendo correspondiente al ejercicio 2017, de 0,30 euros por acción (algo más de 39,7 millones de euros), cuyo pago se efectuó el 30 de agosto de 2017.

Por tanto, el dividendo total correspondiente al ejercicio 2017 se situará alrededor de los 139,0 millones de euros (1,05 euros por acción), un 16,7% superior al dividendo total distribuido del ejercicio 2016.

Evolución previsible del negocio

El actual entorno de mercado sugiere que en el ejercicio fiscal 2018 el EBIT Ajustado podría registrar un crecimiento alrededor de doble dígito respecto al ejercicio 2017.

Este aumento previsto se compone de una previsión de actividad subyacente ligeramente positiva durante el ejercicio y del impacto positivo procedente de la variación interanual de los resultados no recurrentes derivados de los movimientos de precios e impuestos del tabaco, no gestionados por Logista.

Aunque la cuantía que pueden alcanzar dichos resultados no recurrentes es incierta, sí que es muy improbable que vuelvan a repetirse las circunstancias del ejercicio fiscal 2017 y que se han traducido en un impacto neto negativo, motivo por el que cabe esperar que dichos resultados aporten crecimiento adicional al de la actividad recurrente.

Se estima que los gastos de reestructuración pueden aumentar respecto al ejercicio 2017, dependiendo de la evolución de la actividad en Francia, pues se prevé que, si los fabricantes de tabaco realizan las subidas de PVP que está requiriendo el Gobierno francés, los volúmenes de tabaco distribuidos pueden reducirse significativamente.

Por otro lado, los resultados financieros serán menores a los obtenidos en el presente ejercicio, ya que no está previsto el impacto de ningún resultado extraordinario en dicha línea.

Finalmente, y en ausencia de impactos no recurrentes, se espera una subida del tipo efectivo del Impuesto de Sociedades del Grupo.

Como consecuencia de todo ello, cabe esperar que el Beneficio Neto se estabilice alrededor de la alta cifra alcanzada en el ejercicio 2017, tras haber experimentado dos años consecutivos de crecimientos de doble dígito.

Aplazamiento de pago a proveedores

Al cierre del ejercicio 2017 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

La gestión de los riesgos 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. Con un enfoque de gestión global de los riesgos del Grupo, el sistema de gestión de riesgos se encuentra estructurado y definido para la consecución de los objetivos estratégicos y operativos. Dicho sistema de control de riesgos es controlado y supervisado por la Comisión de Auditoría y Control del Consejo de Administración, quien delega dichas funciones en el Comité de Control Interno.

Dicho Comité de Control Interno está Presidido por la Dirección Corporativa Financiera del Grupo y tiene el doble propósito de i) asegurar el continuo desarrollo y ejecución del Sistema de Control Interno del Grupo, en todos los países y Negocios, así como ii) impulsar y coordinar los trabajos de actualización, con periodicidad anual, del mapa de riesgos del Grupo y proponer a los órganos competentes su aprobación.

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 al 30 de septiembre de 2017 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, 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.

Medioambiente

El Grupo dispone de un Plan Director de Calidad y Medio Ambiente y una Política de Calidad, Medio Ambiente y Eficiencia Energética que establece 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.

La red de transporte del Grupo, Integra2, y 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.

En el ejercicio 2014, el Grupo Logista comenzó a utilizar electricidad de origen renovable. En el ejercicio 2017, 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, Nacex, siguiendo la dinámica implantada por el Grupo Logista, ha renovado sus cajas "NACEX Box" que ahora son reutilizables y con mayores garantías de inviolabilidad, complementando su gama de embalajes reciclables y fabricados a partir de materiales reciclados, 100% ecológicos.

Además, Nacex ha implantado un sistema de recogida de "bags" en agencias y plataformas de la red, con la finalidad de asegurar el reciclaje de este tipo de residuos.

Asimismo, Logista mantiene su esfuerzo en la reutilización de cajas de cartón, consiguiendo así una reducción significativa de residuos y emisiones en España, Francia e Italia.

Además, el Grupo establece planes de eficiencia por país a corto, medio y a largo plazo tanto para su red de instalaciones como para sus redes de transporte, aunque se encuentren externalizadas, así como definiendo programas individualizados que incluyen el seguimiento y control sistemático de la consecución de los objetivos.

Por ejemplo, en su vocación por la eficiencia en el uso de recursos en el transporte, trabaja continuamente en la optimización de rutas y la renovación de acuerdos de flotas de transporte que introduzcan criterios de eficiencia.

Integra2 ha incrementado su flota de vehículos que funcionan con combustibles menos contaminantes, alternativos a los derivados del petróleo y se compromete a continuar incorporando más vehículos de este tipo a su flota. Este resultado es fruto de un trabajo constante, buscando la tecnología que mejor se adapta en cada caso.

Nacex también mantiene su compromiso de promover una red de transporte sostenible y de bajas emisiones entre sus franquicias, contando ya con el vehículo eléctrico en su flota. En esta línea, Nacex incentiva la compra de vehículos eléctricos por sus franquicias con acuerdos comerciales con los concesionarios.

En transporte de largo recorrido, Logesta incorpora constantemente la tecnología más eficiente, priorizando motorizaciones euro VI y tecnología Green Tech.

El Grupo realiza periódicamente auditorías energéticas en cada país y por cada negocio. Las auditorías, ya realizadas en España, Francia, Italia y Portugal han permitido una completa identificación de oportunidades de mejora, y servirán de base para una mejor planificación, ejecución, seguimiento y control de los objetivos de eficiencia energética.

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.

Así, el Grupo participa en reportes e informes de carácter técnico, divulgativo y/o de análisis en materia medioambiental, tales como el Carbon Disclosure Project (CDP) o el FTSE4Good, compartiendo con transparencia nuestra visión sobre el cambio climático y su impacto en la sociedad y en nuestro negocio en particular.

En octubre de 2016 CDP incluyó al Grupo Logista entre las 193 compañías que integran el prestigioso grupo "A List", tras valorar la gestión y compromiso del Grupo y evaluar las acciones desarrolladas como buenas prácticas que identifican y señalan a Logista como una compañía líder en gestión del Cambio Climático a nivel mundial.

La información que Logista remite a CDP de forma anual sobre la gestión del cambio climático que el Grupo dirige a nivel corporativo, su aplicación en los negocios y las acciones desarrolladas en cada ejercicio, puede consultarse en su página web.

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.

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.

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 4,2 millones de euros durante el ejercicio 2017. La mayor parte de dichas inversiones se realizaron en la adaptación de sistemas para ampliar los servicios ofrecidos a sus clientes, para la automatización de procesos y para el desarrollo de aplicaciones informáticas propias.

Acciones propias

A 30 de septiembre de 2017, el Grupo mantenía en su balance 391.432 acciones propias, correspondientes al 0,29% del capital social y adquiridas dentro del Programa de Recompra de Acciones.

El Consejo de Administración aprobó el 26 de enero de 2016 ampliar el Programa de Recompra de Acciones de la Sociedad (comunicado a la CNMV el 30 de enero de 2015) y que fue prorrogado el 29 de septiembre de 2015 para afectarlas al Plan General en Acciones 2014 y al Plan Especial en Acciones 2014. El 27 de septiembre de 2016, el Consejo de Administración acordó prorrogar hasta el 1 de octubre de 2017 dicho Programa de Recompra de Acciones Ampliado de la Sociedad.

Uso de instrumentos financieros derivados

Ninguna Sociedad del Grupo opera con instrumentos financieros derivados.

