

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

Estados Financieros Intermedios
Condensados Consolidados
correspondientes al periodo de seis
meses terminado el 31 de marzo de
2015 junto con el informe de revisión
limitada

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS

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

Informe sobre los estados financieros intermedios condensados consolidados

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios condensados consolidados (en adelante los estados financieros intermedios) de Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A. (la Sociedad Dominante) y sociedades dependientes (el Grupo) adjuntos, que comprenden el balance intermedio al 31 de marzo de 2015 y la cuenta de resultados intermedia, el estado de ingresos y gastos reconocidos intermedio, el estado de cambios en el patrimonio neto intermedio y el estado de flujos de efectivo intermedio, así como las notas explicativas, todos ellos condensados y consolidados, correspondientes al período de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad Dominante son responsables de la elaboración de estos estados financieros intermedios de acuerdo con los requisitos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, “Información financiera intermedia”, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad”. Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor al de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios condensados consolidados adjuntos.

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios del periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2015 adjuntos no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos por la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, “Información financiera intermedia”, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios condensados.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención respecto a lo señalado en la Nota 1 adjunta, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2014. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

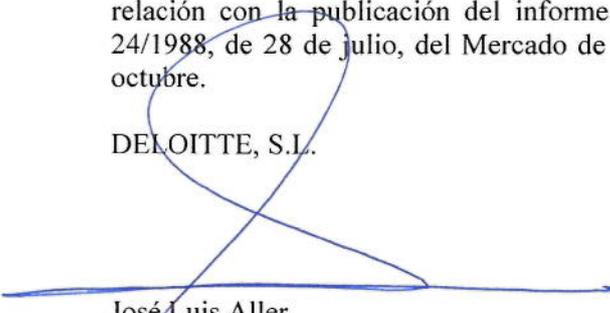
Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del período de seis meses terminado el 31 de marzo de 2015 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad Dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del período de seis meses terminado el 31 de marzo de 2015. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A. y sociedades dependientes.

Párrafo sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 35 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores desarrollado por el Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre.

DELOITTE, S.L.



José Luis Aller

28 de abril de 2015

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

Estados Financieros Intermedios
Condensados Consolidados
correspondientes al período de seis
meses terminado el 31 de marzo de
2015 e Informe de Gestión Intermedio



A handwritten signature in blue ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke.

COMPañA DE DISTRIBUCIÓN INTEGRAL LOGISTA HOLDINGS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
BALANCES CONDENSADOS CONSOLIDADOS AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014
(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	31-03-2015	30-09-2014 (1)	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	31-03-2015	30-09-2014 (1)
ACTIVO NO CORRIENTE:				PATRIMONIO NETO:			
Propiedad, planta y equipo	5	203.713	209.922	Capital social	9	26.650	26.550
Propiedades de inversión		12.737	12.851	Prima de emisión	9	867.808	942.148
Fondo de comercio	4	919.190	919.190	Reservas de la Sociedad Dominante	9	(360)	(176)
Otros activos intangibles	4	688.481	713.169	Reservas de reorganización	9	(753.349)	(753.349)
Participaciones en empresas asociadas		770	38	Reservas en sociedades consolidadas	9	205.622	142.676
Otros activos financieros no corrientes	6	8.576	8.755	Diferencias de conversión		190	180
Activos por impuestos diferidos		52.745	58.962	Reservas por primera aplicación de NIIF	9	19.950	19.950
Total activo no corriente		1.886.212	1.922.887	Beneficios consolidados del periodo		47.087	102.347
				Dividendo a cuenta		-	(39.825)
				Patrimonio neto atribuible al accionista de la Sociedad Dominante		413.498	440.501
				Intereses minoritarios		2.107	1.927
				Total patrimonio neto		415.605	442.428
				PASIVO NO CORRIENTE:			
				Otros pasivos financieros no corrientes	8	4.834	4.940
				Otros pasivos no corrientes		210	300
				Provisiones no corrientes	10	45.254	55.278
				Pasivos por impuesto diferido		348.932	357.515
				Total pasivo no corriente		399.230	418.033
ACTIVO CORRIENTE:				PASIVO CORRIENTE:			
Existencias	7	1.135.921	1.066.650	Deudas con entidades de crédito	8	7	45
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		1.766.363	1.756.497	Otros pasivos financieros corrientes	8	31.710	31.560
Administraciones Públicas deudoras		23.728	15.216	Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar		921.534	968.314
Otros activos financieros corrientes	6	1.302.119	1.669.125	Administraciones Públicas acreedoras		4.298.027	4.537.420
Tesorería y otros activos líquidos equivalentes		11.143	31.816	Provisiones corrientes	10	18.731	16.149
Otros activos corrientes		12.070	6.652	Otros pasivos corrientes		53.953	55.285
Total activo corriente		4.251.344	4.544.956	Total pasivo corriente		5.323.962	5.608.773
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA				TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO			
						6.138.797	6.469.234
TOTAL ACTIVO							

(1) Con fecha 1 de octubre de 2014 Grupo Logista ha aplicado la NIIF 11 "Acuerdos conjuntos", reexpresando el balance condensado consolidado a 30 de septiembre de 2014 a efectos comparativos (Nota 1-e)

Las Notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante del balance condensado consolidado al 31 de marzo de 2015.



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

**CUENTAS DE RESULTADOS CONDENSADAS CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS**

EL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014

(Miles de Euros)

	Nota	31-03-2015	31-03-2014 (1)
Ingresos ordinarios	13	4.481.893	4.577.870
Aprovisionamientos		(3.987.690)	(4.065.822)
Beneficio bruto		494.203	512.048
Coste de redes logísticas:			
Gastos de personal		(87.525)	(82.083)
Gastos de transporte		(100.933)	(100.902)
Gastos de delegaciones provinciales		(38.149)	(33.951)
Depreciación y amortización		(42.713)	(43.185)
Otros gastos de explotación		(70.091)	(89.417)
Total coste de redes logísticas		(339.412)	(349.538)
Gastos comerciales:			
Gastos de personal		(20.613)	(20.832)
Otros gastos de explotación		(11.083)	(14.331)
Total gastos comerciales		(31.696)	(35.163)
Gastos de investigación:		(1.342)	(1.378)
Gastos oficinas centrales:			
Gastos de personal		(33.351)	(36.271)
Depreciación y amortización		(1.969)	(1.760)
Otros gastos de explotación		(17.179)	(17.190)
Total gastos oficinas centrales		(52.498)	(55.221)
Participación en resultados de empresas puestas en equivalencia		532	(1.255)
Resultado neto de la enajenación y deterioro de activos no corrientes	4 y 5	(53)	(15.129)
Otros resultados		(3)	-
Beneficio de explotación		69.730	54.364
Ingresos financieros		5.235	14.907
Gastos financieros		(2.079)	(3.950)
Beneficio antes de impuestos		72.886	65.321
Impuesto sobre Sociedades		(25.469)	(24.427)
Beneficio del periodo procedente de operaciones continuadas		47.417	40.894
Pérdida del periodo procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos		(150)	(300)
Beneficio del periodo		47.267	40.594
Atribuible a:			
Accionista de la Sociedad Dominante		47.087	40.512
Intereses minoritarios		180	82
Beneficio básico por acción	3	0,35	0,31

(1) Con fecha 1 de octubre de 2014 Grupo Logista ha aplicado la NIIF 11 "Acuerdos conjuntos", reexpresando la cuenta de resultados condensada consolidada para el periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2014 a efectos comparativos (Nota 1-e)

Las Notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante de las cuentas de resultados condensadas consolidadas del periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2015.



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

**ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS
EL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014**
(Miles de Euros)

	31-03-2015	31-03-2014 (1)
Resultado del periodo	47.267	40.594
Ingresos/(gastos) en activos disponibles para la venta registrados en patrimonio	-	-
Ingresos/(gastos) en coberturas de flujos de caja registrados en patrimonio (Neto)	-	-
Ganancias (Pérdidas) actuariales registrados en patrimonio	-	-
Diferencias de conversión	10	59
Ingresos/(gastos) por impuestos registrados en patrimonio	-	-
Total ingresos/(gastos) netos reconocidos directamente en patrimonio	10	59
Total ingresos y gastos consolidados reconocidos en el periodo	47.277	40.653
Atribuible a:		
Accionistas de la Sociedad Dominante	47.097	40.571
Intereses minoritarios	180	82
Total atribuible	47.277	40.653
Total efecto de cambios en políticas contables	-	-

(1) Con fecha 1 de octubre de 2014 Grupo Logista ha aplicado la NIIF 11 "Acuerdos conjuntos", reexpresando el estado de ingresos y gastos reconocidos condensado consolidado para el periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2014 a efectos comparativos (Nota 1-e)

Las Notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos condensado consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2015.



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

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONDENSADO CONSOLIDADO
CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014**

(Miles de Euros)

	Capital Social	Prima de Emisión	Reservas de la Sociedad Dominante	Reservas en Sociedades Consolidadas	Diferencias de Conversión	Reservas por primera aplicación de NIIF	Beneficios Consolidados del Ejercicio	Patrimonio Neto Atribuido a la Sociedad Dominante	Intereses Minoritarios	Total Patrimonio Neto
Saldo al 30 de septiembre de 2013 (1)	26.550	178.814	7.172	138.882	137	19.950	87.605	459.110	1.714	460.824
Resultado neto del periodo atribuido a la Sociedad Dominante	-	-	-	-	59	-	40.512	40.571	-	40.571
Resultado atribuible a minoritarios	-	-	-	-	59	-	-	-	82	82
Ingresos y gastos reconocidos en el periodo										
I. Operaciones con el accionista	-	-	2.753	5.202	-	-	(7.955)	-	-	-
Distribución de resultados:	-	-	-	-	-	-	(79.650)	(79.650)	-	(79.650)
A. Reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A. dividendos	-	-	-	(41)	-	-	-	(41)	42	-
II. Otros movimientos	-	-	9.925	144.043	196	19.950	40.512	419.990	1.838	421.828
Saldo al 31 de marzo de 2014 (1)	26.550	178.814	9.925	144.043	196	19.950	40.512	419.990	1.838	421.828

	Capital Social	Prima de Emisión	Reservas de la Sociedad Dominante	Reservas de Reorganización	Reservas en Sociedades Consolidadas	Diferencias de Conversión	Reservas por primera aplicación de NIIF	Beneficios Consolidados del Ejercicio	Dividendo a cuenta	Patrimonio Neto Atribuido a la Sociedad Dominante	Intereses Minoritarios	Total Patrimonio Neto
Saldo al 30 de septiembre de 2014 (1)	26.550	942.148	(176)	(753.349)	142.676	180	19.950	102.347	(39.825)	440.501	1.927	442.428
Resultado neto del periodo atribuido a la Sociedad Dominante	-	-	-	-	-	10	-	47.087	-	47.087	-	47.087
Resultado atribuible a minoritarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	180	180
Ingresos y gastos reconocidos en el periodo												
I. Operaciones con el accionista	-	-	(424)	-	102.771	-	-	(102.347)	-	-	-	-
Distribución de resultados:	-	(74.340)	-	-	(39.825)	-	-	-	39.825	(74.340)	-	(74.340)
A. Reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A. dividendos (Nota 3)	-	-	240	-	-	-	-	-	-	240	-	240
Distribución de dividendos (Notas 3 y 9-b):	-	-	(360)	(753.349)	205.622	190	19.950	47.087	-	413.498	2.107	415.605
II. Otros movimientos	-	867.808	(360)	(753.349)	205.622	190	19.950	47.087	-	413.498	2.107	415.605
Saldo al 31 de marzo de 2015	26.550	867.808	(360)	(753.349)	205.622	190	19.950	47.087	-	413.498	2.107	415.605

(1) Con fecha 1 de octubre de 2014, Grupo Logista ha aplicado la NIIF 11 "Acuerdos conjuntos", reexpresando el estado de cambios en el patrimonio neto condensado consolidado a 31 de marzo de 2014 a efectos comparativos (Nota 1-e)

Las Notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto condensado consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2015.



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

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONDENSADOS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS**

EL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014

(Miles de Euros)

	Nota	31-03-2015	31-03-2014 (1)
1. ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN:			
Resultado consolidado antes de impuestos procedente de operaciones continuadas		72.886	65.321
Ajustes al resultado-			
Resultado de sociedades por puesta en equivalencia		(532)	1.255
Depreciación y amortización		44.852	45.266
Correcciones valorativas por deterioro	4 y 5	36	15.065
Dotaciones/ (Reversiones) a las provisiones	7 y 10	4.523	(28.463)
Resultados por venta y enajenación de inmovilizado		16	29
Resultado financiero		(3.155)	(10.958)
Otros ajustes		240	-
Resultado ajustado		118.865	87.515
Variación neta en los activos / pasivos-			
(Aumento)/Disminución de existencias		(69.179)	(13.424)
(Aumento)/Disminución de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		(25.208)	(17.193)
(Aumento)/Disminución de otros activos corrientes		(5.418)	(3.291)
Aumento/(Disminución) de acreedores comerciales		(48.666)	(132.757)
Aumento/(Disminución) de otros pasivos corrientes		(251.923)	(344.959)
Aumento/(Disminución) de otros pasivos no corrientes		(196)	(57.968)
Impuesto sobre beneficios pagados		(21.198)	(22.726)
Ingresos y gastos financieros		3.413	10.904
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (I)		(299.509)	(493.899)
2. ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Inversión neta en propiedad, planta y equipos	5	(7.581)	(10.227)
Adquisición de activos intangibles	4	(6.344)	(7.903)
Cobros por desinversiones financieras y otros activos financieros corrientes y no corrientes		367.185	661.335
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (II)		353.260	643.205
3. ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:			
Dividendos pagados (-)	3	(74.340)	(79.650)
Variación de endeudamiento a corto plazo		112	(85.858)
Variación de endeudamiento a largo plazo		(196)	(101)
Total flujos de efectivo netos de las actividades de financiación (III)		(74.424)	(165.609)
4. AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III)		(20.673)	(16.303)
Tesorería y otros activos líquidos al inicio del ejercicio		31.816	149.831
Variación neta de tesorería y otros activos líquidos del ejercicio		(20.673)	(16.303)
Total Tesorería y otros activos líquidos equivalentes al final del ejercicio		11.143	133.528

(1) Con fecha 1 de octubre de 2014 Grupo Logista ha aplicado la NIIF 11 "Acuerdos conjuntos", reexpresando el estado de flujos de efectivo condensado consolidado para el periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2014 a efectos comparativos (Nota 1-e)

Las Notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo condensado consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2015.



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

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios
Condensados Consolidados correspondientes
al período de seis meses terminado el
31 de marzo de 2015

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

a) *Introducción*

La Sociedad Dominante, Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A. fue constituida como sociedad anónima el 13 de mayo de 2014, siendo su Accionista Único Altadis S.A.U., sociedad perteneciente a su vez al grupo Imperial Tobacco 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 matriz del Grupo, cuya sociedad operativa es Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U.

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.

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.

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). Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A. elabora, además de sus propias cuentas anuales, cuentas anuales consolidadas del Grupo que incluyen asimismo las participaciones en negocios conjuntos e inversiones en asociadas.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Logista correspondientes al ejercicio 2014 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas con fecha 17 de febrero de 2015.

A su vez, Altadis, S.A.U., accionista mayoritario de la Sociedad Dominante, pertenece al grupo Imperial Tobacco 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 Tobacco Group PLC correspondientes al ejercicio 2014 fueron formuladas por sus Administradores en reunión de su Consejo de Administración del día 4 de noviembre de 2014.

b) Bases de presentación de los estados financieros intermedios condensados consolidados

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2014 del Grupo fueron formuladas por los Administradores de la Sociedad Dominante de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en la Nota 4 de la memoria de dichas cuentas anuales consolidadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo al 30 de septiembre de 2014 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de tesorería consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Los presentes estados financieros intermedios condensados consolidados se presentan de acuerdo con la NIC 34 sobre Información Financiera Intermedia, y han sido formulados por los Administradores de la



Sociedad Dominante el 27 de abril de 2015, todo ello conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34 la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de actualizar el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas por el Grupo, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2014. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros intermedios condensados consolidados, los mismos deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2014.

Las políticas y métodos contables utilizados en la elaboración de los presentes estados financieros intermedios condensados consolidados son los mismos que los aplicados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2014 y adicionalmente se han considerado las normas e interpretaciones cuya fecha de aplicación obligatoria para el Grupo es 1 de octubre de 2014. Al respecto, las principales normas aplicables son:

Normas y modificaciones de normas:	Contenido:	Aplicación Obligatoria Ejercicios Iniciados a Partir de
NIIF 10 Estados financieros consolidados	Sustituye los requisitos de consolidación actuales de NIC 27.	1 de enero de 2014
NIIF 11 Acuerdos Conjuntos	Sustituye a la actual NIC 31 sobre negocios conjuntos.	1 de enero de 2014
NIIF 12 Desgloses sobre participaciones en otras entidades	Norma única que establece los desgloses relacionados con participaciones en dependientes, asociadas, negocios conjuntos y entidades no consolidadas.	1 de enero de 2014
NIC 28 (Revisada) Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Revisión paralela en relación con la emisión de NIIF 11 Acuerdos conjuntos.	1 de enero de 2014
CNIIF 21 Gravámenes (publicada en mayo de 2013)	Interpretación sobre cuando reconocer un pasivo por tasas o gravámenes que son condicionales a la participación de la entidad en una actividad en fecha específica.	17 de junio de 2014
NIC 19 (Revisada) Contribuciones de empleados a planes de prestación definida.	La modificación se emite para facilitar la posibilidad de deducir estas contribuciones del coste del servicio en el mismo periodo en el que se pagan si se cumplen ciertos requisitos.	1 de julio de 2014
Mejoras de las NIIF Ciclo 2010-2012 y Ciclo 2011-2013 (publicadas en diciembre 2013).	Modificaciones menores de una serie de normas.	1 de julio de 2014

La NIIF 11 "Acuerdos Conjuntos", de aplicación obligatoria para Grupo Logista a partir del 1 de octubre de 2014, afecta a la consolidación de los negocios conjuntos, que pasan a consolidarse por el método de participación en lugar de por el método de integración proporcional. Su impacto se detalla en la Nota 1-e).

La entrada en vigor del resto de las normas anteriores no ha tenido un impacto significativo para el Grupo.

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



Normas y modificaciones de normas:	Contenido:	Aplicación Obligatoria Ejercicios Iniciados a Partir de
NIIF 9 Instrumentos Financieros (última fase publicada en julio 2014)	Sustituye a los requisitos de clasificación, valoración, reconocimiento y baja en cuentas de activos y pasivos financieros, la contabilidad de coberturas y deterioro 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 que sustituye a las NIC 11, NIC 18, CNIIF 13, CNIIF 15, CNIIF 18 y SIC 31.	1 de enero de 2017
Modificación de la NIC 16 y NIC 38 sobre 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 de 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 las NIIF Ciclo 2012-2014 (publicada en mayo 2014).	Modificaciones menores de una serie de normas.	1 de enero de 2016
Modificación a la NIIF 10 y NIC 28 Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada/ negocio conjunto.	Clarificación en relación al resultado de estas operaciones si se trata de negocios o de activos.	1 de enero de 2016
Modificación a la NIC 27 Método de puesta en equivalencia en Estados Financieros Separados (publicada en agosto 2014).	Se permitirá la puesta en equivalencia en los estados individuales de un inversor.	1 de enero de 2016

De la aplicación de esta nueva normativa no se espera que se deriven efectos significativos sobre los presentes estados financieros intermedios condensados consolidados.

c) Estimaciones realizadas

Los resultados consolidados y la determinación del patrimonio consolidado son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad Dominante para la elaboración de los estados financieros intermedios condensados consolidados. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 4 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2014.

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

1. El gasto por impuesto sobre sociedades, que, de acuerdo con la NIC 34, se reconoce en periodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que el Grupo espera para el periodo anual.
2. La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos (véanse Notas 4, 5, 6 y 7).
3. Las hipótesis empleadas en los cálculos actuariales de los pasivos por pensiones y otros compromisos con el personal.
4. La vida útil de los activos materiales e intangibles.
5. La valoración y evaluación del deterioro de los fondos de comercio y de ciertos activos intangibles.
6. El valor razonable de determinados activos.
7. El cálculo de las provisiones necesarias.



A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2015, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas consolidadas futuras.

d) Activos y pasivos contingentes

En la Nota 24 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2014 se facilita información sobre los activos y pasivos contingentes a dicha fecha. Durante los seis primeros meses de 2015 no se han producido cambios significativos en los activos y pasivos contingentes del Grupo.

e) Comparación de la información

La NIIF 11 "Acuerdos Conjuntos", de aplicación obligatoria para Grupo Logista a partir del 1 de octubre de 2014, afecta a la consolidación de los negocios conjuntos, que pasan a consolidarse por el método de participación en lugar de por el método de integración proporcional.

Como consecuencia de su aplicación, las variaciones en el balance consolidado a 30 de septiembre de 2014 y en la cuenta de resultados consolidada del periodo de 6 meses terminado el 31 de marzo de 2014 que se presentan a efectos comparativos han sido las siguientes:

Miles de euros	Sept. 2014 reexpresado	Sept. 2014	Variación
Activo no corriente	1.924.278	1.929.506	(5.228)
Activo corriente	4.544.956	4.558.788	(13.832)
Total Activo	6.469.234	6.488.294	(19.060)
Patrimonio neto	442.428	442.428	-
Pasivo no corriente	418.033	418.033	-
Pasivo corriente	5.608.773	5.627.833	(19.060)
Total Pasivo	6.469.234	6.488.294	(19.060)

Miles de euros	Oct. 2013- Marzo 2014 reexpresado	Oct. 2013- Marzo 2014	Variación
Ingresos ordinarios	4.577.870	4.581.800	(3.930)
Beneficio bruto	512.048	516.025	(3.977)
Beneficio de Explotación	54.364	54.930	(566)
Beneficio antes de Impuestos	65.321	65.775	(454)
Beneficio del Periodo	40.594	40.594	-

f) Estacionalidad de las transacciones del Grupo

Dadas las actividades a las que se dedican las sociedades del Grupo, las transacciones del mismo no cuentan con un marcado carácter cíclico o estacional.

g) Importancia relativa

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

h) Estados de flujos de efectivo condensados consolidados

En los estados de flujos de efectivo condensados 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.

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo intermedio condensado consolidado, se ha considerado como "efectivo y equivalentes de efectivo" la caja y depósitos bancarios a la vista, así como aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

2. Cambios en la composición del Grupo

a) *Adquisiciones, ventas y otras operaciones societarias durante el periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2015*

No se han producido operaciones societarias durante el periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2015 y, por lo tanto, no se han producido variaciones en el perímetro de consolidación.

b) *Adquisiciones, ventas y otras operaciones societarias durante el periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2014*

Con fecha 10 de diciembre de 2013 la sociedad dependiente Logista France, S.A.S. adquirió el 15% restante de las acciones representativas del capital social de Strator, S.A.S., por un importe de 1 euro, pasando a ser titular del 100% de su capital social.

c) *Variaciones en el perímetro de consolidación durante el periodo de seis meses terminado a 31 de marzo de 2014*

Las operaciones anteriormente mencionadas no dieron lugar a variaciones en el perímetro de consolidación respecto del existente a 30 de septiembre de 2013.

3. Dividendos pagados por la Sociedad Dominante

a) *Dividendos pagados por la Sociedad Dominante*

Con fecha 17 de febrero de 2015 la Junta General de Accionistas aprobó la distribución del resultado del ejercicio 2014, que incluía un dividendo a cuenta del resultado de dicho ejercicio que fue aprobado por el Consejo de Administración y liquidado en Mayo de 2014 por importe de 39.825 miles de euros.

Asimismo, en la misma fecha de 17 de febrero de 2015 la Junta General de Accionistas aprobó la distribución de un dividendo por importe de 74.340 miles de euros, con cargo a prima de emisión (véase Nota 9).

b) *Beneficio por acción*

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

El cálculo del beneficio por acción es el siguiente:

	31-03-2015	31-03-2014 (*)
Beneficio neto del periodo (miles de euros)	47.087	40.512
Número medio ponderado de acciones emitidas (miles de acciones)	132.750	132.750
Beneficio por acción (euros)	0,35	0,31

(*) Tal y como se indica en la Nota 1, desde 4 de junio de 2014 Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A. es la Sociedad Dominante del Grupo. Por tanto, de acuerdo al marco normativo de información financiera que resulta de aplicación, en los presentes estados financieros intermedios condensados consolidados se ha reexpresado el beneficio por acción del periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2014, teniendo en cuenta el número medio ponderado de acciones en circulación durante el periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2015.

Al 31 de marzo de 2015 y 2014 no existen efectos dilutivos sobre el beneficio básico por acción.



4. Inmovilizado intangible

a) *Fondo de comercio*

El desglose de este epígrafe al 31 de marzo de 2015 y 30 de septiembre de 2014 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31-03-15	30-09-14
Italia, tabaco y productos relacionados	662.922	662.922
Francia, tabaco y productos relacionados	236.945	236.945
Iberia, transporte	18.354	18.354
Iberia, otros negocios	486	486
Iberia, tabaco y productos relacionados	483	483
Total	919.190	919.190

Las políticas del análisis de deterioro aplicado por el Grupo a sus fondos de comercio se describen en la Nota 4.3 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2014.

De acuerdo con los métodos utilizados y conforme a las estimaciones, proyecciones y valoraciones de que disponen los Administradores de la Sociedad Dominante, durante los seis primeros meses del ejercicio 2015 y 2014 no se han registrado pérdidas de valor sufridas por estos activos.

b) *Otros activos intangibles*

Durante el primer semestre de los ejercicios 2015 y 2014 se han registrado adiciones por importes de 6.344 y 7.883 miles de euros, respectivamente, correspondientes principalmente a proyectos de desarrollo de nuevas 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.

Durante el primer semestre de 2015 no se han registrado pérdidas de valor de elementos clasificados en este epígrafe.

Durante el primer semestre de 2014 se registraron pérdidas de valor de elementos clasificados como Otros activos intangibles por un importe de 2.000 miles de euros, correspondientes a las aplicaciones informáticas registradas en "Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. y GTECH Global Lottery, S.L.U., Unión Temporal de Empresas" (véase Nota 5-b). Este importe se registró con cargo al epígrafe "Resultado neto de la enajenación y deterioro de activos no corrientes" de la cuenta de resultados intermedia condensada consolidada adjunta.

5. Propiedad, planta y equipo

a) *Movimiento en el periodo*

Durante los seis primeros meses de 2015 y 2014 se realizaron adquisiciones de elementos de inmovilizado material por 7.581 y 10.215 miles de euros, respectivamente. Asimismo, durante los seis primeros meses de 2015 y 2014 se dieron de baja elementos de inmovilizado material por un valor neto contable de 47 y 138 miles de euros, respectivamente, que no generaron un impacto significativo en las cuentas de resultados intermedias condensadas consolidadas adjuntas.

b) *Pérdidas por deterioro*

Durante el primer semestre de 2015 no se han registrado pérdidas de valor de elementos clasificados en este epígrafe de importe significativo.

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2014 el Grupo dotó un deterioro sobre la parte atribuible al mismo del valor neto contable del inmovilizado propiedad de "Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. y GTECH Global Lottery, S.L.U., Unión Temporal de Empresas", por importe de 8.100 miles de euros (véase Nota 4-b). Este importe se registró con cargo al epígrafe "Resultado neto de la enajenación y deterioro de activos no corrientes" de la cuenta de resultados intermedia condensada consolidada adjunta.

Asimismo, durante el primer semestre del ejercicio 2014 el Grupo dotó un deterioro sobre determinados elementos de inmovilizado material explotados por filiales de distribución del sector editorial por importe de 5.000 miles de euros. Dicho importe se registró con cargo al epígrafe "Resultado neto de la enajenación y deterioro de activos no corrientes" de la cuenta de resultados intermedia condensada consolidada adjunta.



c) **Compromisos de compra de elementos de inmovilizado material**

Al 31 de marzo de 2015 y 2014 el Grupo no mantiene compromisos significativos de compra de elementos de inmovilizado material.

6. **Activos financieros**

a) **Composición y desglose**

A continuación se indica el desglose de los activos financieros del Grupo al 31 de marzo de 2015 y 30 de septiembre de 2014, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

Activos Financieros: Naturaleza / Categoría	Miles de Euros				
	31-03-2015				
	Créditos concedidos a terceros	Créditos concedidos a empresas vinculadas (Nota 11)	Depósitos y fianzas	Activos financieros disponibles para la venta	Total
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	3.468	3.468
Valores representativos de deuda	1.205	-	-	-	1.205
Otros activos financieros	-	-	3.903	-	3.903
No corrientes	1.205	-	3.903	3.468	8.576
Valores representativos de deuda	31.660	1.270.099	-	-	1.301.759
Otros activos financieros	-	-	360	-	360
Corrientes	31.660	1.270.099	360	-	1.302.119
Total	32.865	1.270.099	4.263	3.468	1.310.695

Activos Financieros: Naturaleza / Categoría	Miles de Euros				
	30-09-2014				
	Créditos concedidos a terceros	Créditos concedidos a empresas vinculadas (Nota 11)	Depósitos y fianzas	Activos financieros disponibles para la venta	Total
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	3.464	3.464
Valores representativos de deuda	1.325	-	-	-	1.325
Otros activos financieros	-	-	3.966	-	3.966
No corrientes	1.325	-	3.966	3.464	8.755
Valores representativos de deuda	31.922	1.636.866	-	-	1.668.788
Otros activos financieros	-	-	337	-	337
Corrientes	31.922	1.636.866	337	-	1.669.125
Total	33.247	1.636.866	4.303	3.464	1.677.880

Créditos concedidos a terceros

Los partícipes de "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 al 31 de marzo de 2015 asciende a 123.636 miles de euros. Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. ha integrado por este concepto un importe de 30.909 miles de euros (31.109 miles de euros al 30 de septiembre de 2014), que se presentan en el epígrafe de "Otros activos financieros corrientes" y "Otros pasivos financieros corrientes" del balance intermedio condensado consolidado adjunto al 31 de marzo de 2015, por los saldos a cobrar y a pagar con dicha UTE que corresponden al otro partícipe (véase Nota 8).

Créditos concedidos a empresas vinculadas

Con efecto 12 de junio de 2014, Imperial Tobacco Enterprise Finance Limited, Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A., Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. y Logista France, S.A.S., suscribieron un contrato de línea de crédito recíproca, a 5 años (con renovación tácita por un año, salvo notificación en contrario por alguna de las partes con al menos un año de antelación al vencimiento), con un límite máximo de disposición de dos mil millones de euros. Derivado de este contrato, Logista France, S.A.S., quien hasta el 11 de junio de 2014 era la que consolidaba los fondos



diariamente, cedió los derechos y obligaciones con respecto a los saldos pendientes a Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U., convirtiéndose ésta en la nueva entidad consolidadora.

Para más información sobre estos contratos de cesión de tesorería véase Nota 10 de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Logista del ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2014.

b) Correcciones de valor por deterioro

Durante los primeros seis meses de 2015 y 2014 no se han producido correcciones de valor por deterioro de activos financieros por importes significativos.

7. Existencias

El movimiento de las correcciones valorativas por deterioro en el epígrafe “Existencias” del balance intermedio condensado consolidado en los periodos semestrales finalizados el 31 de marzo de 2015 y 2014 fue el siguiente:

	Miles de Euros	
	31-03-15	31-03-14
Saldo inicial	11.804	8.111
Adiciones	1.772	5.083
Reversiones	(1.680)	-
Aplicaciones	(3.410)	(2.549)
Reclasificaciones	(54)	-
Saldo final	8.432	10.645

8. Pasivos financieros

A continuación se indica el desglose de los pasivos financieros del Grupo al 31 de marzo de 2015 y 30 de septiembre de 2014, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

Pasivos Financieros: Naturaleza / Categoría	Miles de Euros			
	31-03-15			
	Débitos y partidas a pagar a terceros	Débitos y partidas a pagar a empresas vinculadas (Nota 11)	Fianzas y depósitos recibidos	Total
Otros pasivos financieros	-	-	4.834	4.834
Pasivos financieros no corrientes	-	-	4.834	4.834
Deudas con entidades de crédito	7	-	-	7
Otros pasivos financieros	31.284	426	-	31.710
Pasivos financieros corrientes	31.291	426	-	31.717
Total	31.291	426	4.834	36.551



Pasivos Financieros: Naturaleza / Categoría	Miles de Euros		
	30-09-14		
	Débitos y partidas a pagar a terceros	Fianzas y depósitos recibidos	Total
Otros pasivos financieros	-	4.940	4.940
Pasivos financieros no corrientes	-	4.940	4.940
Deudas con entidades de crédito	45	-	45
Otros pasivos financieros	31.560	-	31.560
Pasivos financieros corrientes	31.605	-	31.605
Total	31.605	4.940	36.545

9. Patrimonio neto

a) Capital social

Al 31 de marzo de 2015 y 30 de septiembre de 2014 el capital social de la Sociedad Dominante está representado por 132.750.000 acciones de 0,2 euros de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas.

El único accionista con porcentaje de participación igual o superior al 10% del capital social de la Sociedad Dominante al 31 de marzo de 2015 es Altadis, S.A.U. con un porcentaje de participación del 70%.

b) Reservas de la Sociedad Dominante

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.

Con fecha 17 de febrero de 2015 la Junta General de Accionistas ha aprobado la distribución de un dividendo por importe de 74.340 miles de euros con cargo a prima de emisión (véase Nota 3-a).

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 31 de marzo de 2015 y 30 de septiembre de 2014 la reserva legal de la Sociedad Dominante se encuentra pendiente de constitución.

Reservas de reorganización

En este epígrafe se recoge el efecto neto que se produjo en la reserva de la Sociedad Dominante como consecuencia de la reorganización societaria llevada a cabo durante el ejercicio 2014, descrita en las Notas 1, 2.4 y 14 de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2014.

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.



c) Reservas en sociedades consolidadas

El detalle de las reservas en sociedades del Grupo y asociadas recogidas en los balances intermedios condensados consolidados al 31 de marzo de 2015 y 30 de septiembre de 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Reservas en sociedades consolidadas por el método de integración global	210.161	145.163
Reservas en sociedades consolidadas por el método de la participación	(4.539)	(2.487)
Total	205.622	142.676

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

10. Provisiones y pasivos contingentes

a) Composición

El saldo de las provisiones corrientes y no corrientes de los balances intermedios condensados consolidados al 31 de marzo de 2015 y 2014 adjuntos, así como los principales movimientos registrados durante el periodo, son los siguientes:

	Miles de Euros					Saldo al 31-03-15
	Saldo al 30-09-14	Adiciones	Reversiones	Aplicaciones	Trasposos	
Actas de aduanas e Impuestos Especiales	16.478	258	-	(1.547)	-	15.189
Compromisos con el personal	14.124	740	(13)	(349)	-	14.502
Planes de restructuración	2.483	-	-	-	-	2.483
Provisión para riesgos y gastos	15.307	130	(8.184)	(779)	-	6.474
Otros conceptos	6.886	456	(320)	(91)	(325)	6.606
Provisiones no corrientes	55.278	1.584	(8.517)	(2.766)	(325)	45.254
Planes de restructuración	10.876	7.908	-	(5.259)	-	13.525
Devoluciones de clientes	2.453	65	-	-	-	2.518
Otros conceptos	2.820	1.116	(310)	(1.748)	810	2.688
Provisiones corrientes	16.149	9.089	(310)	(7.007)	810	18.731

	Miles de Euros					Saldo al 31-03-14
	Saldo al 30-09-13	Adiciones	Reversiones	Aplicaciones	Trasposos	
Actas de aduanas e Impuestos Especiales	109.755	9.043	(47.249)	(53.926)	-	17.623
Compromisos con el personal	14.209	752	-	(442)	-	14.519
Planes de restructuración	12.925	-	(8)	(3.041)	(8.943)	933
Provisión para riesgos y gastos	18.609	6.840	(26)	(51)	(700)	24.671
Otros conceptos	5.683	231	(971)	(508)	(1.915)	2.519
Provisiones no corrientes	161.180	16.865	(48.254)	(57.968)	(11.558)	60.265
Planes de restructuración	5.277	3.747	-	(3.343)	8.943	14.624
Devoluciones de clientes	2.436	19	(87)	-	-	2.368
Otros conceptos	690	146	(137)	(1.115)	3.123	2.707
Provisiones corrientes	8.403	3.893	(224)	(4.458)	12.066	19.699

b) Provisión para Impuestos Especiales del Tabaco y para actas de Aduanas

Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. tiene provisionadas actas como consecuencia de los procesos de inspección por parte de las autoridades nacionales de aduanas de las liquidaciones de Impuestos Especiales sobre las labores del tabaco de los ejercicios 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.

Durante los primeros seis meses del ejercicio 2015 Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. ha realizado pagos por importe de 1.547 miles de euros en relación a derechos arancelarios e IVA a la importación del año 2003, aplicando la provisión dotada con este fin de ejercicios anteriores. Asimismo, durante el mismo periodo al Grupo le han sido incoadas actas correspondientes a las liquidaciones de actividades de comercio exterior por el año 2012 por importe de 3,2 millones de euros, aproximadamente, que el Grupo, basado en la opinión de sus asesores externos, no ha provisionado, al considerar que prosperarán los recursos presentados. Finalmente, se encuentran en proceso de inspección las mismas actividades por el año 2013, de las que no se espera que surjan necesidades de provisión adicionales.

Durante los primeros seis meses del ejercicio 2014 Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. recibió sentencias favorables del Tribunal Económico-Administrativo Central en relación a las liquidaciones de Impuestos Especiales correspondientes al ejercicio 2006. Dado que ninguna de las partes implicadas presentó recurso a dicha sentencia dentro del plazo legal establecido para ello, los Administradores de la Sociedad consideraron dichas sentencias como firmes, y en consecuencia revertieron la provisión asociada a las mismas por importe de aproximadamente 47.249 miles de euros, de los cuales 39.123 miles de euros correspondían al importe inicialmente reclamado por la Administración Pública, y los restantes 8.126 miles de euros a los intereses de demora devengados desde la incoación del acta. El impacto de dicha reversión se presentó en los epígrafes "Aprovisionamientos" e "Ingresos financieros" de la cuenta de resultados intermedia condensada adjunta, respectivamente.

Adicionalmente, durante el mismo periodo del 2014 el Tribunal Supremo desestimó los recursos presentados por Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. en relación a las liquidaciones de Impuestos Especiales correspondientes a los ejercicios 2004 y 2005, así como a determinadas liquidaciones de Aduanas. En consecuencia, la Sociedad liquidó dichas actas, por un importe de 53.926 miles de euros, aplicando la provisión dotada con este fin de ejercicios anteriores.

En base a las últimas sentencias recibidas en 2014, los Administradores de la Sociedad reestimaron el nivel de provisión asociado a las actas recurridas y dotaron un importe adicional de 9.043 miles de euros en base a su mejor estimación sobre el riesgo asociado a las mismas, de los cuales 8.201 miles de euros correspondieron a cuota e intereses iniciales asociados a las liquidaciones de Impuestos Especiales de los años 2007, 2008 y 2009, dotándose con cargo al epígrafe "Aprovisionamientos" de la cuenta de resultados intermedia condensada adjunta. Los restantes 842 miles de euros correspondían a los intereses de demora devengados por los recursos abiertos al 31 de marzo de 2014, dotándose por tanto con cargo al epígrafe "Gastos financieros" de dicha cuenta de resultados intermedia condensada consolidada.

c) Provisión por compromisos con el personal

Esta cuenta incluye principalmente el valor actual de los compromisos asumidos por Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. en materia de premios de permanencia y "regalía de tabaco", así como las provisiones registradas por las sociedades del Grupo para hacer frente a los compromisos por jubilación.

Durante el primer semestre de los ejercicios 2015 y 2014 no se han registrado movimientos relevantes respecto a esta provisión. Los pagos efectuados durante dichos periodos ascienden a 349 y 442 miles de euros, respectivamente.

d) Planes de restructuración

En este epígrafe se incluye la estimación de pagos a realizar en relación con los planes de restructuración que está llevando a cabo el Grupo.

Durante el periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2015 y 2014, se han dotado provisiones por importe de 7.908 miles de euros y 3.747 miles de euros, respectivamente, y se han realizado pagos en concepto de indemnizaciones por importe de 5.259 y 6.384 miles de euros, respectivamente, que se han aplicado con cargo a las provisiones dotadas con dicho fin.

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

e) Provisión para riesgos y gastos

En este epígrafe se incluyen principalmente varios litigios en curso que el Grupo mantiene con terceros. Durante el periodo de 6 meses terminado el 31 de marzo de 2015, se han revertido provisiones por importe de 8.184 miles de euros, al haber resultado firmes las sentencias favorables al Grupo recibidas. Durante el primer semestre del ejercicio 2014 se dotó una provisión de 5.000 miles de euros como



consecuencia de una sentencia desfavorable en primera instancia en relación a un litigio mantenido con un acreedor.

f) Provisión para devoluciones de clientes

Los clientes de publicaciones 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 libros y publicaciones. Durante el primer semestre de los ejercicios 2015 y 2014 no se han registrado movimientos relevantes.

11. Partes vinculadas

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

A continuación se indican las transacciones realizadas por el Grupo durante los seis primeros meses de 2015 y 2014, así como los saldos al 31 de marzo de 2015 y 30 de septiembre de 2014, con las partes vinculadas a éste. Las condiciones de las transacciones con las partes vinculadas son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de mercado y se han imputado las correspondientes retribuciones en especie:

Transacciones

Gastos e Ingresos	Miles de euros		
	31-03-2015		
	Accionistas mayoritarios	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Total
Gastos:			
Recepción de servicios	-	395	395
Compra de bienes terminados	188.848	315.145	503.993
	188.848	315.540	504.388
Ingresos:			
Ingresos financieros	-	4.656	4.656
Prestación de servicios	3.601	19.111	22.712
	3.601	23.767	27.368

Gastos e Ingresos	Miles de euros		
	31-03-2014		
	Accionistas mayoritarios	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Total
Gastos:			
Recepción de servicios	-	496	496
Compra de bienes terminados	194.553	292.277	487.230
	194.553	293.173	487.726
Ingresos:			
Ingresos financieros	1.358	4.126	5.484
Prestación de servicios	5.100	20.991	26.091
	6.458	25.117	31.575



Saldos

Saldos	Miles de euros		
	31-03-2015		
	Accionistas mayoritarios	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Total
Deudores:			
Créditos	-	1.270.099	1.270.099
Cuentas por cobrar	1.031	5.660	6.691
	1.031	1.275.759	1.276.790
Acreedores:			
Préstamos	-	426	426
Cuentas por pagar	36.588	137.357	173.945
	36.588	137.783	174.371

Saldos	Miles de euros		
	30-09-2014		
	Accionistas mayoritarios	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Total
Deudores:			
Créditos	-	1.636.866	1.636.866
Cuentas por cobrar	1.072	5.047	6.119
	1.072	1.641.913	1.642.985
Acreedores:			
Cuentas por pagar	29.795	134.675	164.470
	29.795	134.675	164.470

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

12. Información sobre retribuciones

En las Notas 25-b y 29 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2014 se detallan los acuerdos existentes sobre retribuciones y otras prestaciones a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante y a la Alta Dirección.

Retribuciones a los Administradores

Las remuneraciones percibidas durante los seis primeros meses del ejercicio 2015 por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante por todos los conceptos ascienden a 2.500 miles de euros. Las remuneraciones percibidas durante los seis primeros meses del ejercicio 2014 por los miembros del Consejo de Administración de Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. por todos los conceptos ascendieron a 1.843 miles de euros.

Adicionalmente, las aportaciones empresariales a planes de pensiones correspondientes a los consejeros ejecutivos durante los seis primeros meses del ejercicio 2015 han ascendido a 6 miles de euros (6 miles de euros en los seis primeros meses del ejercicio 2014).

Por otro lado, durante los seis primeros meses del ejercicio 2015 Sociedad Dominante no ha realizado con los miembros del Consejo de Administración operaciones ajenas al tráfico ordinario de su actividad ni operaciones en condiciones distintas a las habituales de mercado.



No existen compromisos adquiridos con los miembros del Consejo de Administración por el desempeño de esta función en materia de seguros de vida, planes de pensiones o conceptos similares, excepto la prima de seguro de vida correspondiente al Consejero Delegado, por importe de 2 miles de euros en los primeros seis meses del ejercicio 2015 (2 miles de euros en los primeros seis meses del ejercicio 2014).

Retribuciones a la Alta Dirección

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

El importe de las remuneraciones devengadas durante los seis primeros meses del ejercicio 2015 por los miembros del Comité de Dirección, sin incluir los consejeros ejecutivos, asciende a 3.690 miles de euros (3.262 miles de euros en los seis primeros meses del ejercicio 2014).

Planes de incentivos

En la Nota 4.12 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2014 se detallan los planes de incentivos en vigor. En particular, en relación con el Plan General y el Plan Especial de incentivos a largo plazo aprobados con fecha 4 de junio de 2014, con fecha 29 de enero de 2015 el Consejo de Administración ha aprobado la relación de beneficiarios y el número máximo de acciones a distribuir para el periodo de consolidación 2014-2017, que ascienden a 51 personas y 236.007 acciones, respectivamente.

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

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

13. Información por segmentos

En la Nota 26 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2014 se detallan los criterios utilizados por el Grupo para definir sus segmentos operativos. No ha habido cambios en los criterios de segmentación.

El importe neto de la cifra de negocios por área geográfica al 31 de marzo de 2015 y 2014 es el siguiente:

Importe neto de la cifra de negocios por Área Geográfica	Miles de Euros	
	31-03-2015	31-03-2014
Iberia	1.220.357	1.204.944
Italia	1.170.010	1.222.088
Francia	2.106.332	2.165.051
Corporativos y otros	5.445	5.385
Ventas entre segmentos	(20.251)	(19.598)
Total	4.481.893	4.577.870



La conciliación del resultado antes de impuestos por segmentos con el resultado antes de impuesto consolidado al 31 de marzo de 2015 y 2014 es la siguiente:

Resultado antes de impuestos	Miles de Euros	
	31-03-2015	31-03-2014
Segmentos		
Iberia	45.684	42.701
Italia	28.203	16.710
Francia	1.283	6.787
Corporativos y otros	(5.972)	(10.579)
Participación del resultado en empresas asociadas	532	(1.255)
Resultados financieros	3.156	10.957
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	72.886	65.321

El balance intermedio condensado consolidado por segmentos de negocio del Grupo es el siguiente:

	31-03-2015				
	Iberia	Italia	Francia	Corporativos y otros	Total Grupo
Balance:					
Activo-					
Propiedad, planta y equipo, Propiedades de inversión y Activos no corrientes mantenidos para la venta	142.939	29.377	45.018	357	217.691
Otros activos no corrientes	91.838	675.552	902.353	19	1.669.762
Existencias	453.475	230.925	451.521	-	1.135.921
Deudores comerciales	497.138	316.548	951.974	703	1.766.363
Otros activos corrientes					1.349.060
Activo total consolidado					6.138.797
Pasivo-					
Pasivos no corrientes	110.985	41.520	246.725	-	399.230
Pasivos corrientes	1.335.945	1.502.241	2.484.680	1.097	5.323.963
Patrimonio					415.604
Pasivo total consolidado					6.138.797

	30-09-2014				
	Iberia	Italia	Francia	Corporativos y otros	Total Grupo
Balance:					
Activo-					
Propiedad, planta y equipo, Propiedades de inversión y Activos no corrientes mantenidos para la venta	147.578	30.573	45.671	342	224.164
Otros activos no corrientes	94.412	678.393	927.241	68	1.700.114
Existencias	387.276	238.926	440.448	-	1.066.650
Deudores comerciales	478.304	326.271	950.192	730	1.755.497
Otros activos corrientes					1.722.809
Activo total consolidado					6.469.234
Pasivo-					
Pasivos no corrientes	118.825	42.170	257.038	-	418.033
Pasivos corrientes	1.383.777	1.609.154	2.614.224	1.618	5.608.773
Patrimonio					442.428
Pasivo total consolidado					6.469.234



14. Plantilla media

El número de empleados del Grupo al 31 de marzo de 2015 y 2014 es el siguiente:

	31-03-2015	31-03-2014
Hombres	3.482	3.518
Mujeres	1.968	1.996
Total	5.450	5.514

15. Nota fiscal

Las sociedades integrantes del Grupo Logista han realizado el cálculo de la provisión del Impuesto sobre Sociedades al 31 de marzo de 2015 aplicando la normativa vigente en los países en los que desarrolla sus actividades, y específicamente respecto a las sociedades residentes en España, aplicando las normas contenidas en el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, aprobado por el Real Decreto-Legislativo 4/2004, de 5 de marzo.

Para las sociedades con ejercicio fiscal coincidente con el año natural, para los ejercicios que comienzan a partir del 1 de enero de 2015, la normativa aplicable corresponden con la Ley 27/2014 de 27 de noviembre, que aprobó el nuevo impuesto sociedades vigente a partir del año 2015.

Asimismo se han considerado los efectos fiscales derivados de sucesos ocasionales o transacciones singulares llevadas a cabo en el periodo.

A la fecha de elaboración de estos estados financieros intermedios condensados consolidados se encuentran en proceso de inspección las liquidaciones de Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. correspondientes a los ejercicios 2008/09 hasta 2011/12 para el Impuesto sobre Sociedades y 2010 a 2012 para las retenciones a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y el Impuesto sobre el Valor Añadido.

16. Hechos posteriores

No se han producido hechos posteriores significativos desde el cierre del periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2015 hasta la fecha de formulación de los presentes estados financieros semestrales condensados consolidados.



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

Informe de gestión intermedio consolidado del periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2015

Grupo Logista cerró el 31 de marzo de 2015 el primer semestre del ejercicio fiscal 2015. Respecto a los resultados obtenidos durante el periodo cabe destacar:

- El Beneficio Neto se incrementó un 16,2% hasta los 47,1 millones de euros
- Las Ventas Económicas¹ descendieron un 3,5% hasta los 494,2 millones de euros y los Ingresos se situaron en 4.481,9 millones de euros retrocediendo un 2,1%
- El Beneficio de Explotación Ajustado² aumentó un 1,8% alcanzando los 105,1 millones de euros, mientras que el Beneficio de Explotación se incrementó un 28,3% hasta los 69,7 millones de euros

El entorno macroeconómico se ha caracterizado por la continuidad en las tendencias ya señaladas tanto al cierre del ejercicio 2014 como en el primer trimestre del presente ejercicio. Sin embargo, los mercados de tabaco han mostrado una aceleración de la tendencia de precios/volumenes, con unos incrementos de precio menores de lo esperado y un aumento de las categorías de menor precio en España y en Italia.

En este contexto, los negocios en Iberia, Italia y Francia han registrado un buen comportamiento en los volúmenes de tabaco distribuidos y los otros negocios en Francia han continuado acusando la situación general de debilidad en el consumo del país. Las medidas de reorganización y de mejora de eficiencia que desde hace varios años está llevando a cabo el Grupo han permitido progresar en la mejora del Beneficio de Explotación Ajustado sobre Ventas Económicas que se situó en el 21,3% frente al 20,2% en el mismo semestre del ejercicio anterior lo que supone un aumento de 111 puntos básicos.

El impacto que las caídas de volumen del tabaco y la mayor cuota de mercado de las marcas de bajo-precio en España y en Italia ha tenido en los Ingresos no ha sido totalmente compensado por las subidas de precios de venta al público del tabaco en España e Italia ni por el aumento de las ventas de otros productos y negocios.

La evolución de las Ventas Económicas respecto al mismo periodo del ejercicio anterior se vio afectada por el efecto de la reversión, durante dicho periodo, de una provisión por litigios resueltos favorablemente en Iberia y por la ausencia de subidas de precios de venta al público de tabaco en Francia, efectos que fueron parcialmente mitigados por el buen comportamiento registrado en el segmento Italia y en la actividad recurrente en el segmento Iberia.

La reducción de costes operativos, superior al descenso de las Ventas Económicas y a pesar del aumento de la actividad recurrente, dio como resultado un incremento en el Beneficio de Explotación ajustado del 1,8%.

El Beneficio de Explotación aumentó un 28,3% pese a los mayores gastos de restructuración respecto al ejercicio anterior debido a la ausencia de resultados por deterioro de activos durante el periodo y a la mejora registrada por la línea de Resultados por puesta en equivalencia que, a partir de este ejercicio, recoge los resultados de la actividad de distribución de Libros³.

El Beneficio Neto creció un 16,2%, a pesar de la reducción de los Resultados Financieros derivada de los menores tipos de interés durante el periodo frente al ejercicio anterior.

Estos resultados confirman las perspectivas señaladas por la Dirección del Grupo a nivel operativo pero reflejan unas condiciones externas más difíciles en términos de la evolución de los precios del tabaco, dando lugar a una estimación de crecimiento del Beneficio de Explotación Ajustado de dígito bajo para el presente ejercicio.



EVOLUCION DE LAS PRINCIPALES MAGNITUDES FINANCIERAS

<i>Datos en millones de Euros</i>	Oct. 2014-Marzo 2015	Oct. 2013-Marzo 2014 (*)	% Variación
Ingresos	4.481,9	4.577,9	(2,1%)
Ventas Económicas	494,2	512,1	(3,5)%
Beneficio de Explotación Ajustado	105,1	103,2	1,8%
<i>Margen sobre Ventas Económicas</i>	<i>21,3%</i>	<i>20,2%</i>	<i>+111 p.b.</i>
Beneficio de Explotación	69,7	54,4	28,3%
Beneficio Neto	47,1	40,5	16,2%

(*) Reexpresado

EVOLUCIÓN POR SEGMENTOS

1. IBERIA: España y Portugal

Los Ingresos del segmento Iberia ascendieron a 1.220,4 millones de euros frente a 1.204,9 millones de euros en el primer semestre del ejercicio 2014, registrando un aumento del 1,3%. Las Ventas Económicas del segmento se situaron en 245,2 millones de euros, descendiendo un 7,5% respecto a los 265,0 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio anterior.

Los Ingresos de la línea de negocio de **Tabaco y productos relacionados** aumentaron un 1,1% como consecuencia del buen comportamiento registrado por los volúmenes de tabaco en España y las subidas de precios de venta al público de dichos productos en el segundo trimestre del presente ejercicio, a pesar del aumento del segmento de marcas de bajo precio.

Los volúmenes distribuidos de cigarrillos en España crecieron durante el primer semestre un 0,1% (frente a una caída del 6,3% en el mismo periodo del ejercicio anterior), manteniendo la mejora ya registrada en los últimos trimestres y que puede deberse, entre otros factores, a:

- La progresiva recuperación de la economía española.
- Incrementos de precios de venta al público más moderados. Durante el segundo trimestre se produjo una subida de +5 céntimos por cajetilla y, en el mismo periodo del ejercicio anterior, no hubo ninguna subida de precios.
- Las medidas llevadas a cabo por el Gobierno contra los productos ilícitos y de contrabando.

Por su parte, los volúmenes distribuidos de tabaco de liar registraron un descenso sustancialmente menor al registrado en el ejercicio anterior (-0,7% frente a -13,0%), mientras que los volúmenes de cigarros descendieron ligeramente (-0,5% frente a -1,3% en el mismo periodo del ejercicio 2014).

El incremento del margen bruto unitario de distribución de productos del tabaco derivado de la mayor complejidad en la distribución, la mayor facturación de otros servicios de valor añadido contratados por los fabricantes y la evolución de la venta de otros productos en el canal de estanco se tradujeron en un aumento significativo de la cifra de Ventas Económicas. Sin embargo, el impacto de la reversión de una provisión por litigios resuelta favorablemente durante el segundo trimestre del ejercicio anterior se tradujo en una caída de Ventas Económicas del 18,8% hasta los 119,3 millones de euros.

Cabe destacar que, en línea con las relaciones a largo plazo que el Grupo mantiene con sus clientes del sector tabaquero, durante el segundo trimestre del presente ejercicio se renovó el contrato de distribución con Philip Morris Spain por un plazo de cinco años.

La facturación de otros productos de conveniencia tuvo un comportamiento similar al del primer trimestre. Los productos no relacionados con el tabaco mantuvieron la fuerte tendencia creciente ya señalada anteriormente, mientras que las ventas de productos relacionados con el tabaco de liar continuaron reflejando el impacto del descenso de consumo en esta categoría en los últimos meses.



Los Ingresos en la línea de negocio **Transporte** alcanzaron los 168,9 millones de euros, lo que supuso un aumento del 5,7% frente al mismo periodo del ejercicio anterior, impulsados por la recuperación en la actividad ya iniciada durante el pasado ejercicio. Por su parte, las Ventas Económicas registraron un crecimiento superior, del 8,1%, situándose en 113,5 millones de euros.

La actividad de transporte internacional tuvo un comportamiento muy favorable gracias a los flujos adicionales captados en el sector tabaco así como en el sector alimentación.

Durante el segundo trimestre del ejercicio se aceleró el crecimiento de la actividad en nuestras filiales de paquetería industrial y mensajería, impulsado por el mejor contexto económico, así como la ligera reducción de la presión en tarifas ya señalada durante el primer trimestre.

Los Ingresos en la línea de **Otros negocios** descendieron un 6,3%, situándose en 61,5 millones de euros mientras que las Ventas Económicas subieron un 2,2% hasta los 33,0 millones de euros. A partir del presente ejercicio, bajo este epígrafe se incluyen las actividades de Pharma, de distribución de lotería y de publicaciones, y deja de incluirse la distribución de libros.

En aplicación de la NIIF 11 "Acuerdos Conjuntos", la actividad de la filial Logista Libros, participada en un 50% por el Grupo, pasa a consolidarse por el método de puesta en equivalencia, dejándose de consolidar por el método de integración proporcional y, como consecuencia, las ventas procedentes de esta actividad ya no están incluidas en la cifra de Ingresos ni de Ventas Económicas del Grupo. Por otro lado, para facilitar la comprensión de la evolución registrada por los ajustes de consolidación del segmento Iberia se ha decidido separar de los mismos las actividades de distribución de lotería y publicaciones, reportadas anteriormente junto con dichos ajustes e incorporarlas a la línea de Otros negocios. Las cifras correspondientes al ejercicio 2014 se han reexpresado teniendo en cuenta estos dos efectos de modo que son completamente comparables con las cifras correspondientes al presente ejercicio.

La actividad de Pharma continuó registrando un fuerte crecimiento mientras que la actividad de distribución de lotería y de publicaciones mantuvieron un débil comportamiento por la situación que atraviesan ambos sectores.

El **Beneficio de Explotación Ajustado** se situó en 49,9 millones de euros, lo que supone un descenso del 12,1% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, pese al buen comportamiento general registrado por los negocios, a causa del movimiento de provisiones en ambos periodos y, principalmente, debido al efecto que la reversión de la provisión por litigios tuvo en los resultados del segundo trimestre del pasado ejercicio.

El Beneficio de Explotación alcanzó los 45,7 millones de euros frente a los 42,8 millones registrados en el ejercicio anterior, incrementándose un 6,7%, recogiendo gastos de reestructuración similares a los del mismo periodo del ejercicio anterior y sin registrar resultados por deterioro de activos que, en el ejercicio anterior, se elevaron a 10,1 millones de euros.

2. FRANCIA

Los Ingresos del segmento Francia se redujeron un 2,7%, hasta 2.106,3 millones de euros, mientras que las Ventas Económicas se situaron en 136,4 millones, registrando un retroceso del 6,3%.

La caída en los Ingresos de la línea **Tabaco y productos relacionados**, derivada de la reducción en el consumo de tabaco y la ausencia de subidas de precios de venta al público de estos productos, estuvo acompañada por una reducción en los Ingresos de Otros negocios como consecuencia de la debilidad del consumo y de la racionalización de la cartera de clientes.

Los ingresos de la línea de negocio Tabaco y productos relacionados descendieron un 2,3%, hasta los 2.004,2 millones de euros, por la contracción registrada por los volúmenes distribuidos de tabaco que, pese a haber reducido el ritmo de caída, continuaron la tendencia negativa registrada al cierre del ejercicio anterior.

La reducción de los volúmenes distribuidos de cigarrillos en Francia fue inferior a la observada durante el primer trimestre del presente ejercicio y significativamente inferior a la registrada durante el primer semestre del pasado ejercicio (-1,7% frente a -5,0%) debido, probablemente, a la estabilidad en precios. Durante el primer semestre de este ejercicio no se produjeron subidas de precios frente a un aumento de 20 céntimos por cajetilla en el segundo trimestre del ejercicio 2014.

La categoría de tabaco de liar tuvo un comportamiento positivo, con un crecimiento del 1,7% frente a la caída del 2,6% que registró durante el primer semestre del ejercicio 2014.



Las ventas de otros productos en el canal estanco continuaron registrando un comportamiento dispar. La buena evolución en ventas de los productos relacionados con el tabaco, debida a la ligera recuperación del consumo del tabaco de liar, contrasta con la débil evolución del resto de categorías. Los ingresos procedentes de productos de telefonía continuaron su tendencia decreciente, en línea con la tendencia general del sector que, sin embargo fue mitigada por el crecimiento de otros productos de transacciones electrónicas. Por lo que respecta al resto de productos de conveniencia, la debilidad del consumo y el peor comportamiento en las ventas de cigarrillos electrónicos respecto al mismo periodo del ejercicio anterior dificultaron la consecución de un cambio en la tendencia decreciente ya señalada durante el primer trimestre del presente ejercicio.

Las Ventas Económicas en esta actividad registraron una reducción del 5,1%, situándose en 114,2 millones de euros, debido a la ausencia de subidas de precios de venta al público del tabaco y las caídas en el consumo del mismo (que se vieron parcialmente compensadas por un mayor margen bruto unitario de distribución como consecuencia del aumento en la complejidad de la distribución, por la facturación de servicios de valor añadido a los fabricantes, así como por el mayor margen bruto obtenido en las ventas de transacciones electrónicas).

Los Ingresos de la actividad **Otros negocios** (distribución mayorista de productos de conveniencia en canales distintos de los estancos) descendieron un 11,5% hasta los 105,8 millones de euros y las Ventas Económicas retrocedieron un 13,4% hasta situarse en 25,2 millones de euros.

Tal y como ya se indicó en el primer trimestre del ejercicio, la cartera de clientes incorporados durante el pasado ejercicio procedente de la desaparición de uno de los competidores en el sector, está siendo racionalizada, conservando aquellos que permiten mantener la rentabilidad exigida por el Grupo. Algunos contratos que todavía no han alcanzado la fecha de renovación y que aportan un menor margen de Ventas Económicas sobre Ingresos serán revisados a lo largo del presente ejercicio.

El **Beneficio de Explotación Ajustado** en el segmento Francia se redujo hasta los 32,7 millones de euros frente a los 34,7 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio anterior, lo que supone una caída del 5,7%, muy inferior a la registrada durante el primer trimestre del presente ejercicio. Las medidas de reorganización emprendidas durante el pasado ejercicio así como durante los últimos meses, permitieron compensar sobradamente la reducción en ventas económicas experimentada durante el segundo trimestre.

El Beneficio de Explotación se situó en 1,3 millones de euros frente a 6,8 millones en el primer semestre del ejercicio anterior. Cabe destacar que el ajuste de mayor importancia en este segmento se corresponde con la Amortización de los Activos Intangibles derivados de la adquisición de Logista Francia al comienzo del ejercicio fiscal 2013 y que alcanza los 26,1 millones de euros semestrales durante un plazo de 15 años. Por otro lado, durante este semestre, los gastos de reestructuración alcanzaron los 5,3 millones de euros frente a 1,8 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio anterior como consecuencia de las medidas adoptadas para contrarrestar la contracción de la actividad en los últimos trimestres.

3. ITALIA

Los Ingresos del segmento Italia ascendieron a 1.170,0 millones de euros frente a 1.222,1 millones de euros en el ejercicio anterior, lo que representa un retroceso del 4,3%.

El efecto de la leve reducción del consumo de tabaco en el mercado italiano, unido al aumento de cuota de mercado del segmento de bajo precio, no fue totalmente compensado por el impacto de las subidas de precio de venta al público en la mayoría de las marcas pero no en todas, durante el segundo trimestre del presente ejercicio, lo que derivó en una caída en la cifra de Ingresos.

Los volúmenes distribuidos de cigarrillos descendieron un 0,8% frente a la caída del 2,0% registrada en el mismo periodo del ejercicio anterior, pese a una subida de precios de venta al público de 20 céntimos por cajetilla (tras más de dos años sin haberse registrado ninguna subida de precios en el mercado).

La categoría de tabaco de liar creció un 2,4% frente al 3,2% de incremento registrado en igual periodo del ejercicio precedente.

La implantación del nuevo modelo operativo, en línea con el del resto de geografías en las que el Grupo está presente, y que le dota de una mayor fortaleza comercial para la venta de productos de conveniencia a la red, facilitó un fuerte incremento en las ventas de esta categoría, como ya sucedió durante el primer trimestre del presente ejercicio.

Las Ventas Económicas del segmento Italia se incrementaron un 11,1%, situándose en 109,2 millones de euros frente a 98,4 millones de euros en el primer semestre del ejercicio 2014.



El aumento de las ventas de otros productos al canal estanco y de servicios adicionales facturados a fabricantes más que compensaron el impacto de la leve reducción de los volúmenes distribuidos de tabaco, contribuyendo al aumento de la cifra de Ventas Económicas durante el periodo.

El Beneficio de Explotación Ajustado registró un incremento del 63,8% alcanzando los 28,3 millones de euros desde los 17,3 millones de euros obtenidos en el primer semestre del ejercicio 2014, gracias al buen comportamiento de las Ventas Económicas y a la reducción de costes, una vez estabilizado el nuevo modelo de negocio.

El Beneficio de Explotación se situó en 28,2 millones de euros, prácticamente en línea con el Beneficio de Explotación Ajustado.

4. CORPORATIVOS Y OTROS

El Beneficio de Explotación Ajustado, de este segmento, que incluye los gastos corporativos y el resultado de las actividades en Polonia, experimentó un descenso del 5,7% hasta situarse en -5,9 millones de euros frente a -5,6 millones de euros en el ejercicio 2014.

EVOLUCIÓN DEL RESULTADO FINANCIERO

Los resultados financieros se redujeron desde 10,9 millones de euros hasta 3,1 millones de euros por los menores tipos de interés aplicables y por la resolución favorable, durante el segundo trimestre del pasado ejercicio del litigio ya mencionado con anterioridad.

Los ingresos financieros, que durante el año anterior ascendieron a 14,9 millones de euros, se situaron en 5,2 millones de euros por la caída del tipo de interés de referencia del contrato de tesorería suscrito con el accionista mayoritario del Grupo. Durante el primer trimestre del ejercicio 2014, el tipo de referencia del Banco Central Europeo (sobre el que se obtiene un diferencial de 75 puntos básicos conforme a dicho contrato), se movió entre el 0,5% (hasta comienzos del mes de noviembre de 2013) y el 0,25% (aplicable durante la mayor parte de noviembre y hasta el 31 de marzo de 2014); sin embargo, durante el primer semestre del presente ejercicio, el tipo de referencia se situó en 0,05%. A esto hay que añadir el efecto que la resolución de litigios durante el segundo trimestre del pasado ejercicio (7,3 millones de euros) tuvo en este epígrafe.

La tesorería media durante el periodo se situó 1.147 millones de euros en el presente ejercicio frente a 990 millones de euros en el ejercicio anterior.

Los gastos financieros se redujeron desde 4,0 millones de euros en el primer semestre del ejercicio 2014 hasta 2,1 millones de euros en el primer semestre de 2015. Este descenso se debió tanto a los menores tipos de interés como a la fuerte reducción de litigios fiscales pendientes de resolución (al haberse resuelto la mayor parte de los mismos en 2014) y, por tanto, en la dotación de provisiones por los posibles intereses de demora derivados de los mismos.

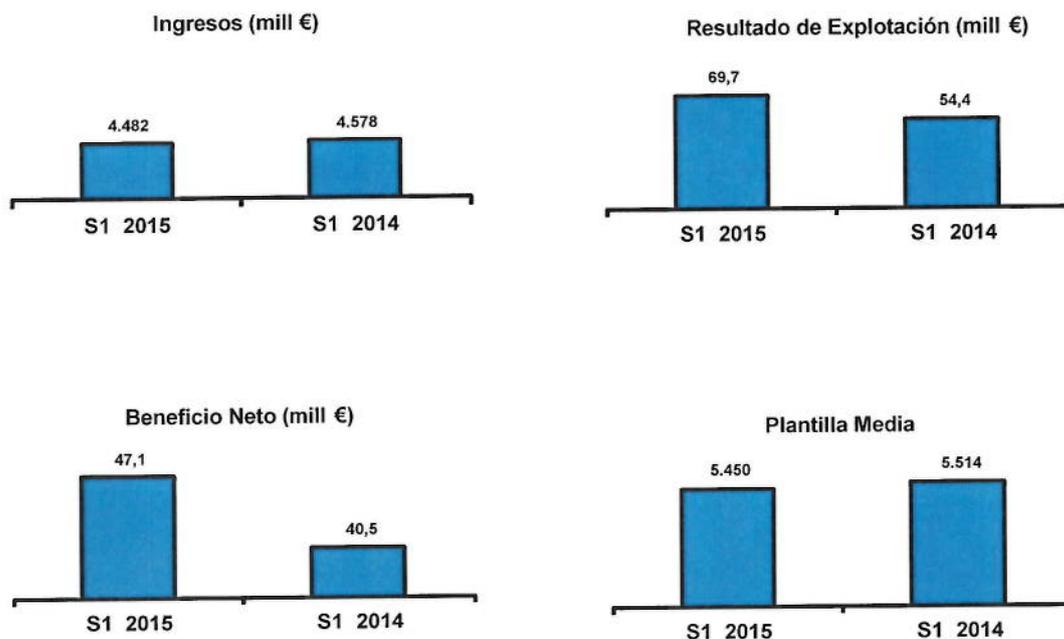
EVOLUCIÓN DEL BENEFICIO NETO

El beneficio antes de impuestos aumentó un 11,6% situándose en 72,9 millones de euros, mientras que el beneficio neto se incrementó un 16,2%. El tipo impositivo efectivo consolidado se situó en el 35,0% frente al 37,6% en el ejercicio anterior debido, principalmente, al menor peso relativo de los resultados procedentes del segmento Francia, país que cuenta con el mayor tipo impositivo de entre aquellos en los que el Grupo realiza operaciones.

El Beneficio básico por acción se situó en 0,35 euros.

A continuación se muestra la evolución registrada por los principales indicadores del primer semestre del ejercicio 2015 (octubre 2014 – marzo 2015) frente a los indicadores del primer semestre del ejercicio 2014 (octubre 2013 – marzo 2014):





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.

El aumento de resultados y las menores inversiones en capital circulante durante el semestre, provocaron que Generación de Caja negativa fuese un 38,8% inferior a la registrada durante el mismo periodo del ejercicio anterior, a pesar del ligero aumento registrado por los impuestos pagados durante el periodo.

Durante el segundo trimestre se abonaron dividendos por importe de 74,3 millones de euros, con cargo a la prima de emisión.

POLÍTICA DE DIVIDENDOS

Durante el primer semestre del ejercicio 2015 se ha abonado el dividendo aprobado por la Junta General de Accionistas, por importe de 74,3 millones de euros (0,56 euros por acción), con cargo a prima de emisión.

EVOLUCIÓN PREVISIBLE DEL NEGOCIO

Estos resultados confirman las perspectivas señaladas por la Dirección del Grupo a nivel operativo pero reflejan unas condiciones externas más difíciles en términos de la evolución de los precios del tabaco, dando lugar a una estimación de crecimiento del Beneficio de Explotación Ajustado de dígito bajo para el presente ejercicio.

EXPOSICIÓN AL RIESGO

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 externamente, o riesgos de contraparte (insolvencias de clientes), sin relevancia significativa.

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.

El Grupo cumple todos los requisitos y dispone de todas las licencias, permisos, etc. 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. Aunque en este informe de gestión 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.

Los principales activos financieros del Grupo son saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, e inversiones, que representan la exposición máxima del Grupo al riesgo de crédito.

El grupo Logista cuenta actualmente con las siguientes unidades o comités que velan por la eficacia sobre los controles de los riesgos establecidos:

- **Comité de Seguridad:** Su función es la prevención y protección de riesgos y amenazas de carácter antisocial contra bienes y personas de Logista o cualquiera de sus empresas.
- **Comité de Medio Ambiente y Calidad:** Establece la política de actuación de las distintas unidades de negocio del Grupo Logista en todo lo concerniente a su compromiso con el medio ambiente y calidad, impulsando la implantación y cumplimiento de los principios de actuación, mediante la emisión de normativa interna corporativa.
- **Comité de Control Interno:** Presidido por la Dirección Financiera del Grupo y reportando a la Comisión de Auditoría y Control del Consejo de Administración de la Sociedad, este comité 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) velar por la efectiva Prevención de Riesgos Penales en las sociedades pertenecientes al Grupo Logista en España.

Análogamente, en Italia, existe constituido un "Organismo di Vigilanza", conforme a la legislación penal italiana, para la prevención de delitos en las empresas del Grupo en dicho país.

- **Dirección de Administración y Control Interno - Área de Seguros:** La Dirección de Administración tiene encomendado el 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.

Por otra parte tiene encomendada la protección de los activos del Grupo y la garantía de la fiabilidad de la información financiera.

- **Dirección Tesorería – Área de Riesgos Financieros y de Créditos:** Sus funciones son limitar y controlar aquellos riesgos financieros que se deriven de las relaciones comerciales con terceros, estableciendo, si así se considera necesario, los límites de crédito correspondientes, así como fijar una política de provisiones de insolvencias de créditos.
- **Dirección de Auditoría Interna:** El Departamento de Auditoría Interna del Grupo Logista tiene como misión dar soporte a la Comisión de Auditoría y Control del Consejo y al Comité de Control Interno del Grupo, para la ejecución de sus funciones y responsabilidades, proporcionándoles análisis objetivos, evaluaciones y recomendaciones de acuerdo al plan de trabajo establecido. En concreto, las principales actividades a realizar son las siguientes:

- Participar en el seguimiento del trabajo de los auditores externos, incluyendo su planificación, calidad, independencia y condiciones de contratación.
- Colaborar en la revisión de la información financiera del Grupo, especialmente en los períodos no auditados.
- Garantizar un sistema de evaluación del control interno y los sistemas de información adecuado, identificando posibles mejoras en los mismos e impulsando su implantación.
- Identificar riesgos y evaluar los controles asociados, principalmente a través de la ejecución del plan de auditoría anual.
- Dar soporte técnico a la Dirección del Grupo en los aspectos financiero-contables que sean requeridos.

El riesgo de crédito del Grupo es atribuible principalmente a sus deudas comerciales. Los importes se reflejan en el balance de situación consolidado netos de provisiones para insolvencias, estimadas por la Dirección del Grupo en función de la experiencia de ejercicios anteriores y de su valoración del entorno económico actual. El riesgo de crédito del Grupo no es muy elevado, ya que la cartera de clientes está muy atomizada y distribuida entre un gran número de contrapartes, siendo los principales clientes del Grupo quiosqueros y estanqueros.



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 y, en consecuencia, el valor de la inversión del accionista único. 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.

La Dirección Financiera del Grupo tiene a su vez como objetivos fundamentales preservar el valor de los activos del Grupo en todas las unidades de negocio y países en los que opera (España, Italia, Portugal y Polonia principalmente) mediante el análisis y prevención de riesgos y optimizando la gestión de los principales siniestros.

Históricamente las tasas de impagados en todas las áreas geográficas en las que opera el Grupo se mantienen en niveles muy bajos.

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.

MEDIOAMBIENTE

Grupo Logista continua avanzando en el desarrollo de su Plan Estratégico Corporativo Ambiental para el periodo 2014-2016, evidenciando así su compromiso con la sostenibilidad ambiental. El Plan Estratégico Corporativo Ambiental prevé el desarrollo de distintos proyectos, incluyendo Cuadro de Mando Ambiental, gestión de eficiencia energética, cálculo y verificación de huella de carbono, base de datos de legislación industrial y ambiental, y una herramienta de sensibilización ambiental, entre otros.

En el primer semestre del ejercicio 2015, Grupo Logista ha trabajado en fortalecer su estrategia medioambiental junto con clientes, proveedores e inversores. Ejemplo de este esfuerzo ha sido la participación del Grupo Logista en el "Tobacco EHS Forum" celebrado en octubre, foro conformado por los cuatro mayores fabricantes de tabaco, y al que la compañía fue invitada para exponer los excelentes resultados logrados en materia medioambiental. Respecto a proveedores, Grupo Logista está incorporando criterios de sostenibilidad en el proceso de selección de proveedores clave (suministradores de energía eléctrica, envase y embalaje, etc.). En cuanto a inversores, Grupo Logista ha empezado a preparar el que será su primer reporte medioambiental en el CDP (Carbon Disclosure Project Initiative) como empresa cotizada. CDP es la plataforma de referencia internacional donde las principales compañías reportan y son evaluadas en materia de sostenibilidad, frente a un conjunto de más de 800 inversores que conjuntamente gestionan activos por valor de 94 trillones de dólares.

Además, Grupo Logista continua trabajando en otros proyectos medioambientales: el desarrollo de una herramienta de formación y sensibilización medioambiental para todos sus empleados, la fase 1 de la base de datos de legislación medioambiental e industrial, o la mejora de su sistema de análisis, cálculo y verificación de emisión de gases de efecto invernadero mediante la incorporación de aspectos solamente contemplados por compañías líderes en gestión medioambiental.

HECHOS POSTERIORES

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

ACTIVIDADES DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

Grupo Logista ha invertido 2,2 millones de euros en el primer semestre del ejercicio 2015. Dichas inversiones se realizaron principalmente para la adaptación de nuevos negocios, para la automatización de procesos y para el desarrollo de aplicaciones informáticas propias.



ACCIONES PROPIAS

A 31 de marzo de 2105, el Grupo no tiene acciones propias.

USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Ninguna sociedad del Grupo opera con instrumentos financieros que pudieran condicionar la correcta valoración de los activos o pasivos registrados en el balance consolidado.

¹ Ventas Económicas: El término Ventas Económicas equivale al de Beneficio Bruto y se utiliza indistintamente por la Dirección del Grupo para referirse a la magnitud resultante de restar de los Ingresos ordinarios la cifra de Aprovisionamientos.

² El Beneficio de Explotación 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 para el primer semestre de los ejercicios 2015 y 2014 (datos en millones de euros):

	1 Oct. 2014 – 31 Marzo 2015	1 Oct. 2013 – 31 Marzo 2014 (*)
Beneficio de Explotación	69,7	54,4
Costes de Reestructuración	9,7	6,4
Amortización Intangibles Logista France	26,1	26,1
Resultado Enajenación y Deterioro	0,1	15,0
Resultado por Puesta en Equivalencia y Otros	(0,5)	1,3
Beneficio de Explotación Ajustado	105,1	103,2

(*) Reexpresado

³ Como consecuencia de la aplicación de la NIIF 11 "Acuerdos Conjuntos", los datos referidos al ejercicio 2014 que contiene este documento han sido reexpresados, con el fin de que sean comparativos con los datos correspondientes al ejercicio 2015.



Diligencia de formulación de Estados financieros intermedios condensados consolidados

Los estados financieros intermedios condensados consolidados y el informe de gestión intermedio consolidado correspondientes al periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2015 han sido formulados por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante, Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A., en su sesión celebrada el día 27 de abril de 2015 con vistas a su verificación por los auditores.

Dichos estados financieros intermedios condensados consolidados e informe de gestión intermedio consolidado se identifican por ir extendidos en 30 hojas de papel ordinario, siendo todas ellas firmadas por el Secretario del Consejo, y firmando en esta última, en prueba de conformidad, todos los miembros del Consejo de Administración, que son:

D. Gregorio Marañón y Bertrán de Lis
Presidente

D. Luis Egido Gálvez
Consejero Delegado

D. Stéphane Lissner
Consejero

Dª. Cristina Garmendia Mendizábal
Consejera

D. Eduardo Zaplana Hernández-Soro
Consejero

Mr. John Matthew Downing
Consejero

Mr. Richard Guy Hathaway
Consejero

Mr. David Ian Resnekov
Consejero

D. Nicholas James Keveth
Consejero

D. Rafael de Juan López
Consejero Secretario



Leganés, 27 de abril de 2015