

**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
2016 e Informe de Gestión, 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 2016 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 elaboración 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 2016 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.

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 2015. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

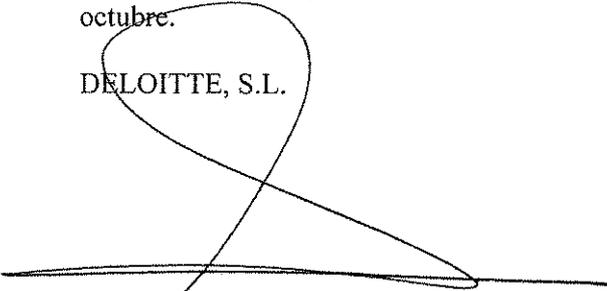
Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del período de seis meses terminado el 31 de marzo de 2016 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 2016. 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

27 de abril de 2016

**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
2016 e Informe de Gestión Intermedio



A handwritten signature in black ink, consisting of several fluid, overlapping strokes.

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

BALANCES CONDENSADOS CONSOLIDADOS AL 31 DE MARZO DE 2016 Y 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015
(Miles de Euros)

	Nota	31-03-2016	30-09-2015	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	31-03-2016	30-09-2015
ACTIVO							
ACTIVO NO CORRIENTE:				PATRIMONIO NETO:			
Propiedad, planta y equipo	5	182.234	202.241	Capital social	8	26.550	26.550
Propiedades de inversión		19.047	12.632	Prima de emisión	8	867.808	867.808
Fondo de comercio	4	919.104	919.104	Reservas de la Sociedad Dominante	8	9.857	359
Otros activos intangibles	4	629.598	660.705	Reservas de reorganización	8	(753.349)	(753.349)
Participaciones en empresas asociadas		414	478	Reservas en sociedades consolidadas	8	206.880	204.498
Otros activos financieros no corrientes		8.438	9.957	Diferencias de conversión		195	136
Activos por impuestos diferidos	6	29.949	40.304	Reservas por primera aplicación de NIIF		19.950	19.950
Total activo no corriente		1.798.774	1.845.121	Beneficios consolidados del periodo		51.758	109.193
				Dividendo a cuenta		-	(31.860)
				Acciones Propias		(4.424)	(670)
				Patrimonio neto atribuible al accionista de la Sociedad Dominante		424.625	442.615
				Intereses minoritarios		1.394	1.815
				Total patrimonio neto		426.019	444.430
ACTIVO CORRIENTE:				PASIVO NO CORRIENTE:			
Existencias				Otros pasivos financieros no corrientes	7	4.944	4.995
Deudoras comerciales y otras cuentas por cobrar				Otros pasivos no corrientes		47	154
Administraciones Públicas deudoras				Provisiones no corrientes	9	38.678	43.011
Otros activos financieros corrientes				Pasivos por impuesto diferido		343.709	326.131
Tesorería y otros activos líquidos equivalentes				Total pasivo no corriente		387.378	376.291
Otros activos corrientes				PASIVO CORRIENTE:			
Total activo corriente	6	1.097.570	1.060.502	Deudas con entidades de crédito	7	32.679	31.658
		1.620.322	1.755.986	Otros pasivos financieros corrientes	7	902.453	897.640
		16.234	11.935	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		4.361.861	4.600.983
		1.527.888	1.775.550	Administraciones Públicas acreedoras		16.748	16.795
		133.616	22.714	Provisiones corrientes		84.510	110.229
		17.443	5.124	Otros pasivos corrientes		5.398.291	5.637.312
		4.413.073	4.631.821	Total pasivo corriente		6.212.248	6.478.033
		401	1.031	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO			
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA							
TOTAL ACTIVO		6.212.248	6.478.033				

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante del balance condensado consolidado al 31 de marzo de 2016.



**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 2016 Y 2015
(Miles de Euros)**

	Nota	31-03-2016	31-03-2015
Ingresos ordinarios	12	4.574.931	4.481.893
Aprovisionamientos		(4.076.534)	(3.987.690)
Beneficio bruto		498.397	494.203
Coste de redes logísticas:			
Gastos de personal		(84.912)	(87.525)
Gastos de transporte		(104.202)	(100.933)
Gastos de delegaciones provinciales		(36.229)	(38.149)
Depreciación y amortización		(44.146)	(42.713)
Otros gastos de explotación		(88.760)	(70.091)
Total coste de redes logísticas		(358.248)	(339.412)
Gastos comerciales:			
Gastos de personal		(21.307)	(20.613)
Otros gastos de explotación		(11.164)	(11.083)
Total gastos comerciales		(32.471)	(31.696)
Gastos de investigación:		(862)	(1.342)
Gastos oficinas centrales:			
Gastos de personal		(28.060)	(33.351)
Depreciación y amortización		(621)	(1.969)
Otros gastos de explotación		(9.996)	(17.179)
Total gastos oficinas centrales		(38.677)	(52.498)
Participación en resultados de empresas puestas en equivalencia		(85)	532
Resultado neto de la enajenación y deterioro de activos no corrientes		648	(53)
Otros resultados		1	(3)
Beneficio de explotación		68.703	69.730
Ingresos financieros		6.332	5.235
Gastos financieros		(1.621)	(2.079)
Beneficio antes de impuestos	12	73.414	72.886
Impuesto sobre Sociedades	14	(21.922)	(25.469)
Beneficio del periodo procedente de operaciones continuadas		51.492	47.417
Pérdida del periodo procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos		(150)	(150)
Beneficio del periodo		51.342	47.267
Atribuible a:			
Accionista de la Sociedad Dominante		51.158	47.087
Intereses minoritarios		184	180
Beneficio básico por acción	3	0,39	0,35

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante de la cuenta de resultados condensada consolidada del periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2016.



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 2016 Y 2015**
(Miles de Euros)

	31-03-2016	31-03-2015
Resultado del periodo	51.342	47.267
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	59	10
Ingresos/(gastos) por impuestos registrados en patrimonio	-	-
Total ingresos/(gastos) netos reconocidos directamente en patrimonio	59	10
Total ingresos y gastos consolidados reconocidos en el periodo	51.401	47.277
Atribuible a:		
Accionistas de la Sociedad Dominante	51.217	47.097
Intereses minoritarios	184	180
Total atribuible	51.401	47.277

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos condensado consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2016.



COMPañIA 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 2016 Y 2015
(Miles de Euros)

	Capital Social	Prima de Emisión	Reservas de la Sociedad Dominante	Reservas de Reorganización	Reservas en Sociedades Consolidadas	Diferencias de Conversión	Reservas por primera aplicación de NIIF	Beneficios Consolidados del Periodo	Dividendo a cuenta	Patrimonio Neto Atribuido a la Sociedad Dominante	Intereses Minoritarios	Total Patrimonio Neto
Saldo al 30 de septiembre de 2014	26.550	942.148	(178)	(753.349)	(42.576)	10	19.950	102.347	(39.825)	440.501	1.927	442.428
Resultado neto del periodo atribuido a la Sociedad Dominante	-	-	-	-	-	-	-	47.097	-	47.097	-	47.097
Resultado atribuible a minoritarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	190	190
Ingresos y gastos reconocidos en el periodo	-	-	(424)	-	102.771	-	-	(102.347)	-	-	-	-
I. Operaciones con el accionista	-	(74.340)	-	-	(39.825)	-	-	-	-	(74.340)	-	(74.340)
Distribución de resultados:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Dividendos	-	-	240	-	-	-	-	-	-	240	-	240
II. Otros movimientos	-	-	(300)	(753.349)	205.622	190	19.950	47.097	-	413.458	2.107	415.605
Saldo al 31 de marzo de 2016	26.550	867.808	-	(753.349)	205.622	190	19.950	47.097	-	413.458	2.107	415.605
Saldo al 30 de septiembre de 2015	26.650	867.898	368	(753.349)	204.498	136	19.950	109.193	(31.860)	(670)	442.615	444.438
Resultado neto del periodo atribuido a la Sociedad Dominante	-	-	-	-	-	59	-	51.158	-	-	-	51.217
Resultado atribuible a minoritarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	184	184
Ingresos y gastos reconocidos en el periodo	-	-	8.697	-	2.362	-	-	(11.079)	-	-	-	-
I. Operaciones con el accionista	-	-	-	-	-	-	-	(98.114)	31.860	-	(66.254)	(66.254)
Distribución de resultados:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.754)	801	(3.754)
A. Reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Dividendos (Nota 3)	-	-	801	-	-	-	-	-	-	-	-	801
Operaciones con acciones propias (Nota 8b):	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II. Otros movimientos	-	-	-	-	-	195	19.950	51.158	-	(4.424)	424.625	426.619
Saldo al 31 de marzo de 2016	26.650	867.898	9.657	(753.349)	206.886	195	19.950	51.158	-	424.625	1.994	426.619

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto condensado consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2016.



**COMPañA 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 2016 Y 2015**
(Miles de Euros)

	Nota	31-03-2016	31-03-2015
1. ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN:			
Resultado consolidado antes de impuestos procedente de operaciones continuadas		73.414	72.886
Ajustes al resultado-			
Resultado de sociedades por puesta en equivalencia		85	(532)
Depreciación y amortización		44.803	44.852
Correcciones valorativas por deterioro		-	36
Dotaciones/ (Reversiones) a las provisiones	9	5.590	4.523
Resultados por venta y enajenación de inmovilizado		(648)	16
Resultado financiero		(4.711)	(3.155)
Otros ajustes		801	240
Resultado ajustado		119.333	118.865
Variación neta en los activos / pasivos-			
(Aumento)/Disminución de existencias		(34.665)	(69.179)
(Aumento)/Disminución de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		130.403	(25.208)
(Aumento)/Disminución de otros activos corrientes		(12.319)	(5.418)
Aumento/(Disminución) de acreedores comerciales		(234.309)	(48.666)
Aumento/(Disminución) de otros pasivos corrientes		(22.177)	(251.923)
Aumento/(Disminución) de otros pasivos no corrientes		(158)	(196)
Impuesto sobre beneficios pagados		(11.089)	(21.198)
Ingresos y gastos financieros		4.711	3.413
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (I)		(60.270)	(299.509)
2. ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Inversión neta en propiedad, planta y equipos	5	(3.261)	(7.581)
Adquisición de activos intangibles	4	(4.575)	(6.344)
Cobros por desinversiones financieras y otros activos financieros corrientes y no corrientes		248.281	387.185
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (II)		240.445	353.260
3. ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:			
Dividendos pagados (-)	3	(66.375)	(74.340)
Otros pagos de instrumentos de patrimonio		(3.754)	-
Variación de endeudamiento a corto plazo		1.014	112
Variación de endeudamiento a largo plazo		(158)	(196)
Total flujos de efectivo netos de las actividades de financiación (III)		(69.273)	(74.424)
4. AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III)		110.902	(20.673)
Tesorería y otros activos líquidos al inicio del ejercicio		22.714	31.816
Variación neta de tesorería y otros activos líquidos del ejercicio		110.902	(20.673)
Total Tesorería y otros activos líquidos equivalentes al final del ejercicio		133.616	11.143

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo condensado consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2016.



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 2016

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 Brands Plc (anteriormente denominado 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.

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 2015 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas con fecha 16 de marzo de 2016.

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

Los presentes estados financieros intermedios condensados consolidados se presentan de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34 sobre Información Financiera Intermedia, y han sido formulados por los Administradores de la Sociedad Dominante el 26 de abril de 2016, 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 2015. 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 2015.



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 2015 y adicionalmente se han considerado las normas e interpretaciones cuya fecha de aplicación obligatoria para el Grupo es 1 de octubre de 2015. Al respecto, las principales normas aplicables son:

Normas y modificaciones de normas	Contenido	Aplicación Obligatoria Ejercicios Iniciados a Partir de
Modificación de NIC 19 Contribuciones de empleados a planes de prestación definida (publicada en noviembre de 2013)	La modificación se emite para facilitar la posibilidad de deducir estas contribuciones del coste del servicio en el mismo periodo en que se pagan si se cumplen ciertos requisitos.	1 de febrero de 2015
Mejoras a las NIIF Ciclo 2010-2012 (publicadas en diciembre de 2013)	Modificaciones menores a una serie de normas.	1 de febrero de 2015

La entrada en vigor 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
Modificación de la NIC 16 y NIC 38 – Métodos aceptables de depreciación y amortización (publicada en mayo de 2014)	Clarifica los métodos aceptables de amortización y depreciación del inmovilizado material e intangible.	1 de enero de 2016
Modificación a la NIIF 11 - Contabilización de las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas (publicada en mayo de 2014)	Especifica la forma de contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta cuya actividad constituye un negocio.	1 de enero de 2016
Modificación de la NIIF 10 y NIC 28 – Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto (publicada en mayo de 2011)	Especifica la forma de contabilizar la venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero de 2016
Modificación de la NIC 27 – Estados Financieros individuales de la sociedad dominante.	Modificaciones para contemplar la aplicación del método de puesta en equivalencia en estados financieros separados.	1 de enero de 2016
Mejoras a las NIIF Ciclo 2012-2014 (publicada en septiembre de 2014)	Modificaciones menores a una serie de normas.	1 de enero de 2016
Modificaciones NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 Sociedades de Inversión (diciembre de 2014)	Clarificaciones sobre la excepción de consolidación de las sociedades de inversión.	1 de enero de 2016
Modificaciones NIC 1: Iniciativa desgloses (diciembre de 2014)	Diversas aclaraciones en relación con los desgloses (materialidad, agregación, orden de las notas, etc.)	1 de enero de 2016
Modificación a NIC 12 Reconocimiento de Impuestos Diferidos de activos por pérdidas no realizadas (emitido el 19 de enero de 2016)	Hace referencia a los impuestos diferidos de activo de disponibles para la venta de deuda con valor razonable inferior a coste.	1 de enero de 2017



Normas y modificaciones de normas	Contenido	Aplicación Obligatoria Ejercicios Iniciados a Partir de
Modificación a NIC 7 Iniciativa de desgloses (emitido 29 de enero de 2016)	Reconciliación de las variaciones de los pasivos en balance con los flujos de las actividades de financiación.	1 de enero de 2017
NIF 9 Instrumentos financieros. Clasificación, valoración y contabilidad de coberturas (última fase publicada en julio de 2014)	Instrumentos financieros: Sustituye a los requisitos de clasificación, valoración de activos y pasivos financieros, bajas en cuentas y contabilidad de coberturas de NIC 39.	1 de enero de 2018
NIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes (publicada en mayo de 2014)	Nueva norma de reconocimiento de ingresos (Sustituye a la NIC 11, NIC 18, IFRIC 13, IFRIC 15, IFRIC 18 y SIC-31).	1 de enero de 2018
NIF 16 Arrendamientos (publicada en enero de 2016)	Nueva norma de arrendamientos que sustituye a NIC 17. Los arrendatarios incluirán todos los arrendamientos en balance como si fueran compras financiadas.	1 de enero de 2019

El Grupo se encuentra en proceso de evaluación del impacto de la aplicación de estas normas.

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 2015.

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

1. El gasto por impuesto sobre sociedades, que, de acuerdo con la NIC 34, se reconoce en períodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que el Grupo espera para el período anual.
2. La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos (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.
8. La valoración y el periodo de imputación de los impuestos anticipados y diferidos.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2016, 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 23 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2015 se facilita información sobre los activos y pasivos contingentes a dicha fecha. Durante los seis primeros meses de 2016 no se han producido cambios significativos en los activos y pasivos contingentes del Grupo.

e) Comparación de la información

La información contenida en estos estados financieros intermedios condensados consolidados correspondiente al primer semestre del ejercicio 2015 y al 30 de septiembre de 2015 se presenta única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al período de seis meses terminado el 31 de marzo de 2016.

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.

2. Cambios en la composición del Grupo

a) Variaciones en el perímetro de consolidación durante el periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2016

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

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

b) Variaciones en el perímetro de consolidación durante el periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2015

Con fecha 23 de marzo de 2015 el Accionista Único de Logista France S.A.S., Compañía de Distribución Integral Logista S.A.U, aprobó la fusión por absorción de esta última y Strator, S.A.S. (Sociedad absorbida). De este modo Logista France, S.A.S. absorbió a Strator, S.A.S. que se disolvió sin liquidación, adquiriendo todo su patrimonio por sucesión universal y subrogándose en los derechos y obligaciones de la misma, al amparo del régimen francés previsto en el artículo 1844-5 del Código Civil francés y del artículo 5 del Decreto de 23 de marzo de 1967 de Sociedades Comerciales. La fecha contable efectiva de esta fusión fue el 1 de octubre de 2014. Dicha operación no tuvo efecto alguno en los estados financieros intermedios condensados consolidados del Grupo.

3. Dividendos pagados por la Sociedad Dominante

a) Dividendos pagados por la Sociedad Dominante

Con fecha 16 de marzo de 2016 la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante ha aprobado la distribución del resultado del ejercicio 2015, que incluía un dividendo a cuenta del resultado de dicho ejercicio que fue aprobado por el Consejo de Administración y liquidado con anterioridad, por importe de 31.860 miles de euros y un dividendo complementario por importe de 66.375 miles de euros.

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:

	31-03-2016	31-03-2015
Beneficio neto del periodo (miles de euros)	51.158	47.087
Número medio ponderado de acciones emitidas (miles de acciones) (*)	132.613	132.750
Beneficio por acción (euros)	0,39	0,35

(*)Durante los seis primeros meses del ejercicio 2016, la Sociedad Dominante ha adquirido mediante compraventa 202.000 acciones propias.

Al 31 de marzo de 2016 y 2015 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 2016 y 30 de septiembre de 2015 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31-03-16	30-09-15
Italia, tabaco y productos relacionados	662.922	662.922
Francia, tabaco y productos relacionados	237.106	237.106
Iberia, transporte	18.269	18.269
Iberia, otros negocios	486	486
Iberia, tabaco y productos relacionados	321	321
Total	919.104	919.104

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 2015.

De acuerdo con los métodos utilizados y conforme a las estimaciones, proyecciones y valoraciones de que disponen los Administradores de la Sociedad Dominante, durante los seis primeros meses de los ejercicios 2016 y 2015 no se han registrado pérdidas de valor por estos activos.

b) *Otros activos intangibles*

Durante el primer semestre de los ejercicios 2016 y 2015 se han registrado adiciones por importes de 4.575 y 6.344 miles de euros, respectivamente, correspondientes principalmente a proyectos de desarrollo de nuevas funciones en las aplicaciones existentes en el 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 los ejercicios 2016 y 2015 no se han registrado pérdidas de valor de elementos clasificados en este epígrafe.

5. Propiedad, planta y equipo

a) *Movimiento en el periodo*

Durante los seis primeros meses de 2016 y 2015 se han realizado adquisiciones de elementos de inmovilizado material por 4.666 y 7.581 miles de euros, respectivamente, que corresponden principalmente a la instalación de una nueva línea de picking en Lyon (Francia), así como inversiones en el sistema de track and trace.

Asimismo, durante los seis primeros meses de 2016 y 2015 se dieron de baja elementos de inmovilizado material por un valor neto contable de 729 y 47 miles de euros, respectivamente, los cuales generaron un impacto de 682 y -17 miles de euros, respectivamente, en las cuentas de resultados intermedias condensadas consolidadas adjuntas.

b) *Pérdidas por deterioro*

Durante el primer semestre de los ejercicios 2016 y 2015 no se han registrado pérdidas de valor de elementos clasificados en este epígrafe.



c) Compromisos de compra de elementos de inmovilizado material

Al 31 de marzo de 2016 y 2015 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 2016 y 30 de septiembre de 2015, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

Activos Financieros: Naturaleza / Categoría	Miles de Euros				
	31-03-2016				
	Créditos Concedidos a Terceros	Créditos Concedidos a Empresas Vinculadas (Nota 11)	Depósitos y Fianzas	Activos Financieros Disponibles para la Venta	Total
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	3.893	3.893
Valores representativos de deuda	329	-	-	-	329
Otros activos financieros	-	-	4.216	-	4.216
No corrientes	329	-	4.216	3.893	8.438
Valores representativos de deuda	31.957	1.495.694	-	-	1.527.651
Otros activos financieros	-	-	237	-	237
Corrientes	31.957	1.495.694	237	-	1.527.888
Total	32.286	1.495.694	4.453	3.893	1.536.326

Activos Financieros: Naturaleza / Categoría	Miles de Euros				
	30-09-2015				
	Créditos Concedidos a Terceros	Créditos Concedidos a Empresas Vinculadas (Nota 11)	Depósitos y Fianzas	Activos Financieros Disponibles para la Venta	Total
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	3.891	3.891
Valores representativos de deuda	1.023	-	-	-	1.023
Otros activos financieros	-	-	4.143	-	4.143
No corrientes	1.023	-	4.143	3.891	9.057
Valores representativos de deuda	31.820	1.743.488	-	-	1.775.308
Otros activos financieros	-	-	242	-	242
Corrientes	31.820	1.743.488	242	-	1.775.550
Total	32.843	1.743.488	4.385	3.891	1.784.607

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 2016 asciende a 123.185 miles de euros. Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. ha integrado por este concepto un importe de 30.796 miles de euros (30.909 miles de euros al 30 de septiembre de 2015), 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 2016, 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 Brands Enterprise Finance Limited (anteriormente denominada 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.

Para más información sobre estos contratos de cesión de tesorería véase Nota 9 de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Logista del ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2015.

b) Correcciones de valor por deterioro

Durante los primeros seis meses de 2016 y 2015 no se han producido correcciones de valor por deterioro de activos financieros por importes significativos.

7. Pasivos financieros

A continuación se indica el desglose de los pasivos financieros del Grupo al 31 de marzo de 2016 y 30 de septiembre de 2015, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

Pasivos Financieros: Naturaleza / Categoría	Miles de Euros			
	31-03-16			
	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	-	-	4.944	4.944
Pasivos financieros no corrientes	-	-	4.944	4.944
Otros pasivos financieros	31.021	1.658	-	32.679
Pasivos financieros corrientes	31.021	1.658	-	32.679
Total	31.021	1.658	4.944	37.623

Pasivos Financieros: Naturaleza / Categoría	Miles de Euros			
	30-09-15			
	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	-	-	4.995	4.995
Pasivos financieros no corrientes	-	-	4.995	4.995
Deudas con entidades de crédito	7	-	-	7
Otros pasivos financieros	31.209	449	-	31.658
Pasivos financieros corrientes	31.216	449	-	31.665
Total	31.216	449	4.995	36.660

8. Patrimonio neto

a) Capital social

Al 31 de marzo de 2016 y 30 de septiembre de 2015 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 2016 es Altadis, S.A.U. con un porcentaje de participación del 70%.



b) Acciones propias

Para la cobertura del plan de incentivos a largo plazo descrito en la Nota 4.12 de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2015, la Sociedad Dominante ha efectuado la compra de 202.000 acciones propias por un importe de 3.754 miles de euros durante los seis primeros meses del periodo terminado el 31 de marzo de 2016. A dicha fecha, la Sociedad Dominante es titular de 242.614 acciones propias, representativas del 0,18% del Capital Social.

9. 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 2016 y 2015 adjuntos, así como los principales movimientos registrados durante el periodo, son los siguientes:

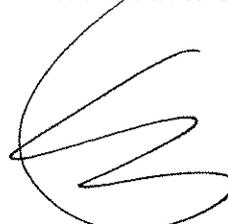
	Miles de Euros					Saldo al 31-03-16
	Saldo al 30-09-15	Adiciones	Reversiones	Aplicaciones	Trasposos	
Actas de aduanas e Impuestos Especiales	13.576	180	-	(3.519)	-	10.237
Compromisos con el personal	15.601	677	(30)	(355)	(100)	15.793
Planes de restructuración	1.900	758	-	-	(1.000)	1.658
Provisión para riesgos y gastos	5.380	-	(10)	-	(500)	4.870
Otros conceptos	6.554	476	(2)	(1.218)	311	6.121
Provisiones no corrientes	43.011	2.092	(42)	(5.093)	(1.289)	38.678
Planes de restructuración	10.278	2.000	(200)	(2.712)	1.000	10.366
Devoluciones de clientes	2.650	3	-	-	-	2.653
Otros conceptos	3.867	734	(427)	(1.046)	600	3.728
Provisiones corrientes	16.795	2.737	(627)	(3.758)	1.600	16.748

	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

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 y 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 2016 Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. ha realizado pagos por importe de 3.519 miles de euros en relación a la liquidación de Impuestos Especiales sobre las labores del tabaco del ejercicio 2008, aplicando la provisión dotada con este fin en ejercicios



anteriores. Este acta se encuentra recurrida ante el Tribunal Económico Administrativo Central, ya que el acta anterior fue anulada por el Tribunal al no haber hecho la Administración una regularización completa.

Durante los primeros seis meses del ejercicio 2015 Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. realizó 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 en ejercicios anteriores. Asimismo, durante el mismo periodo le fueron incoadas actas correspondientes a las liquidaciones de actividades de comercio exterior por el año 2012 por importe de 4,2 millones de euros y por el año 2013 por importe de 9,4 millones de euros, aproximadamente, que el Grupo, basado en la opinión de sus asesores externos, no provisionó, al considerar que prosperarán los recursos presentados. En el caso del año 2013, el importe fue abonado a la Agencia Estatal de Administración Tributaria.

c) Provisión por compromisos con el personal

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

Durante el primer semestre de los ejercicios 2016 y 2015 no se han registrado movimientos relevantes respecto a esta provisión. Los pagos efectuados durante dichos periodos ascienden a 355 y 349 miles de euros, respectivamente.

d) Provisiones para Planes de reestructuración

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

Durante los periodos de seis meses terminados el 31 de marzo de 2016 y 2015, se han dotado provisiones por importe de 2.758 y 7.908 miles de euros, respectivamente, y se han realizado pagos en concepto de indemnizaciones por importe de 2.712 y 5.259 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 2016 no se han registrado movimientos relevantes respecto a esta provisión. Durante el periodo de 6 meses terminado el 31 de marzo de 2015, se revirtieron provisiones por importe de 8.184 miles de euros, al resultar firmes las sentencias favorables al Grupo recibidas.

f) Provisión para devoluciones de clientes

Los clientes del sector editorial tienen derecho a la devolución de aquellos productos que finalmente no lleguen a vender, pudiendo a su vez el Grupo ejercer este derecho de devolución frente a sus proveedores. Al cierre de cada periodo el Grupo constituye una provisión basada en la experiencia histórica sobre las devoluciones de ventas producidas con el fin de corregir los márgenes obtenidos en el desarrollo de la actividad de venta de productos editoriales. Durante el primer semestre de los ejercicios 2016 y 2015 no se han registrado movimientos relevantes.

10. Partes vinculadas

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

A continuación se indican las transacciones realizadas por el Grupo durante los seis primeros meses de 2016 y 2015, así como los saldos al 31 de marzo de 2016 y 30 de septiembre de 2015, 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:



A large, stylized handwritten signature in black ink.

Transacciones

Gastos e Ingresos	Miles de euros		
	31-03-2016		
	Accionista mayoritario	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Total
Gastos:			
Recepción de servicios	5	294	299
Compra de bienes terminados	192.987	278.257	471.244
Gastos financieros	-	11	11
	192.992	278.562	471.554
Ingresos:			
Ingresos financieros	-	5.745	5.745
Prestación de servicios	3.725	19.143	22.868
	3.725	24.888	28.613

Gastos e Ingresos	Miles de euros		
	31-03-2015		
	Accionista mayoritario	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

Saldos

Saldos	Miles de euros		
	31-03-2016		
	Accionista mayoritario	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Total
Deudores:			
Créditos	-	1.495.694	1.495.694
Cuentas por cobrar	1.391	7.393	8.784
	1.391	1.503.087	1.504.478
Acreedores:			
Préstamos	-	1.658	1.658
Cuentas por pagar	39.802	129.066	168.868
	39.802	130.724	170.526



Saldos	Miles de euros		
	30-09-2015		
	Accionista mayoritario	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Total
Deudores:			
Créditos	-	1.743.488	1.743.488
Cuentas por cobrar	1.575	4.502	6.077
	1.575	1.747.990	1.749.565
Acreedores:			
Préstamos	-	449	449
Cuentas por pagar	26.386	135.757	162.143
	26.386	136.206	162.592

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

11. Información sobre retribuciones

En las Notas 24-b y 28 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2015 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 2016 y 2015 por los miembros del Consejo de Administración en razón de su pertenencia al mismo o a alguna de sus comisiones delegadas por todos los conceptos, incluyendo las remuneraciones percibidas por los miembros del Consejo que a su vez tienen la condición de ejecutivos ascienden a 2.859 y 2.500 miles de euros, respectivamente.

Adicionalmente, las aportaciones empresariales a planes de pensiones correspondientes a los consejeros ejecutivos durante los seis primeros meses del ejercicio 2016 y 2015 han ascendido a 6 miles de euros en ambos periodos.

El importe de la prima de seguro de vida correspondiente a los consejeros ejecutivos asciende a 9 y 2 miles de euros en los seis primeros meses del ejercicio 2016 y 2015, respectivamente.

No existen otros compromisos adquiridos con los miembros del Consejo de Administración por el desempeño de esta función en materia de seguros de vida, planes de pensiones o conceptos similares.

Por otro lado, durante los seis primeros meses del ejercicio 2016 la Sociedad Dominante no ha realizado con los miembros del Consejo de Administración operaciones ajenas al tráfico ordinario de su actividad ni operaciones en condiciones distintas a las habituales de mercado.

Retribuciones a la Alta Dirección

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

El importe de las remuneraciones devengadas durante los seis primeros meses del ejercicio 2016 por los miembros del Comité de Dirección de la Sociedad Dominante, sin incluir los consejeros ejecutivos, asciende a 3.722 miles de euros (3.690 miles de euros en los seis primeros meses del ejercicio 2015).

Las contribuciones devengadas a planes de pensiones a favor de los miembros del citado Comité de Dirección de la Sociedad Dominante los seis primeros meses del ejercicio 2016 y 2015 ascienden a 19 y 24 miles de euros, respectivamente.



Planes de incentivos

En la Nota 4.12 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2015 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 26 de enero de 2016 el Consejo de Administración ha aprobado la relación de beneficiarios y el número máximo de acciones a distribuir para el periodo de consolidación 2015-2018, que ascendieron a 50 personas para el Plan General y 10 personas para el Plan Especial y 186.307 acciones, respectivamente.

Con fecha 29 de enero de 2015 el Consejo de Administración aprobó la relación de beneficiarios y el número máximo de acciones a distribuir para el periodo de consolidación 2014-2017, que ascendieron a 51 personas para el Plan General y 10 personas para el Plan Especial 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.

12. Información por segmentos

En la Nota 25 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2015 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 2016 y 2015 es el siguiente:

Importe neto de la cifra de negocios por Área Geográfica	Miles de Euros	
	31-03-2016	31-03-2015
Iberia	1.251.012	1.220.357
Italia	1.214.315	1.170.010
Francia	2.123.303	2.106.332
Corporativos y otros	5.612	5.445
Ventas entre segmentos	(19.311)	(20.251)
Total	4.574.931	4.481.893

La conciliación del resultado antes de impuestos por segmentos con el resultado antes de impuesto consolidado al 31 de marzo de 2016 y 2015 es la siguiente:

Resultado antes de impuestos	Miles de Euros	
	31-03-2016	31-03-2015
Segmentos		
Iberia	39.915	45.684
Italia	25.824	28.203
Francia	8.583	1.283
Corporativos y otros	(5.534)	(5.972)
Participación del resultado en empresas asociadas	(85)	532
Resultados financieros	4.711	3.156
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	73.414	72.886



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

	31-03-2016				
	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	141.828	24.005	45.601	248	211.682
Otros activos no corrientes	67.273	673.885	846.324	11	1.587.493
Existencias	417.271	221.227	459.072	-	1.097.570
Deudores comerciales	478.974	309.009	831.489	850	1.620.322
Otros activos corrientes					1.695.181
Activo total consolidado					6.212.248
Pasivo-					
Pasivos no corrientes	88.024	39.588	259.766	-	387.378
Pasivos corrientes	1.271.230	1.590.868	2.535.236	917	5.398.251
Patrimonio					426.619
Pasivo total consolidado					6.212.248

	30-09-2015				
	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	140.434	27.466	47.780	284	215.964
Otros activos no corrientes	79.945	676.005	874.284	14	1.630.248
Existencias	390.051	222.954	447.497	-	1.060.502
Deudores comerciales	490.458	336.389	928.304	845	1.755.996
Otros activos corrientes					1.815.323
Activo total consolidado					6.478.033
Pasivo-					
Pasivos no corrientes	97.844	40.661	237.786	-	376.291
Pasivos corrientes	1.371.511	1.681.189	2.603.706	907	5.657.312
Patrimonio					444.430
Pasivo total consolidado					6.478.033



13. Plantilla media

El número medio de empleados del Grupo durante el periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2016 y 2015 es el siguiente:

	31-03-2016	31-03-2015
Hombres	3.540	3.482
Mujeres	1.958	1.968
Total	5.498	5.450

14. Nota fiscal

Las sociedades integrantes del Grupo Logista han realizado el cálculo de la provisión del Impuesto sobre Sociedades al 31 de marzo de 2016 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 la Ley 27/2014 de 27 de noviembre de 2014.

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 2012 y 2013 para Impuestos Especiales y 2014 para Aduanas y, en el caso de Logista France, S.A.S. 2012 y 2013 para Aduanas.

Para Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U., se encuentran abiertos a inspección por las autoridades fiscales los tres últimos ejercicios en el caso del Impuesto sobre Sociedades, desde el ejercicio 2015 para el caso de Aduanas, desde 2014 para el caso de Impuestos Especiales y los cuatro últimos ejercicios para el resto de impuestos que le son de aplicación al Grupo Fiscal Consolidado.

El resto de las entidades consolidadas tiene, en general, abiertos a inspección por las autoridades fiscales los últimos 4 ejercicios en relación con los principales impuestos que le son de aplicación de acuerdo con la legislación específica de cada país, excepto Francia e Italia que, en general, tienen abiertos a inspección los últimos 2 y 5 años, respectivamente.

15. Hechos posteriores

No se han producido hechos posteriores significativos desde el cierre del periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2016 hasta la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios condensados consolidados.



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

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

Informe de gestión intermedio consolidado del período de seis meses terminado el 31 de marzo de 2016

El Grupo Logista cerró el 31 de marzo de 2016 el primer semestre del ejercicio fiscal 2016. Respecto a los resultados obtenidos durante el período cabe destacar:

- El aumento de un 2,1% en la cifra de ingresos
- El crecimiento de un 0,8% en las Ventas Económicas¹
- El Beneficio de Explotación Ajustado registró un descenso del 5,8%, mientras que el Beneficio de Explotación disminuyó un 1,4% debido al impacto positivo de no recurrentes en el ejercicio anterior
- El crecimiento registrado por el Beneficio Neto de un 8,7%

EVOLUCION DE LAS PRINCIPALES MAGNITUDES FINANCIERAS

Datos en millones de Euros	1 Oct. 2015 – 31 Marzo 2016	1 Oct. 2014 – 31 Marzo 2015	% Variación
Ingresos	4.574,9	4.481,9	2,1%
Ventas Económicas	498,4	494,2	0,8%
Beneficio de Explotación Ajustado	99,0	105,1	(5,8)%
Margen sobre Ventas Económicas	19,9%	21,3%	-140 p.b.
Beneficio de Explotación	68,7	69,7	(1,4)%
Beneficio Neto	51,2	47,1	8,7%

El primer semestre del presente ejercicio se ha caracterizado por el incremento de la incertidumbre macroeconómica a nivel mundial y, concretamente, en Europa. La desaceleración de la economía China, la volatilidad en los precios del petróleo y la debilidad de algunos indicadores en Estados Unidos y Alemania, se han sumado a los riesgos políticos en la Unión Europea y, en el caso particular de España, a la incertidumbre respecto a la fecha de formación de su próximo Gobierno.

Sin embargo, y a pesar del escenario descrito anteriormente, durante el primer semestre, la estabilidad en la situación macroeconómica ha sido la tónica general en los países en los que opera el Grupo.

En este contexto, la actividad recurrente continuó registrando un comportamiento positivo en los tres segmentos geográficos que se tradujo en crecimientos en Ingresos, Ventas Económicas y EBIT ajustado. Sin embargo, el efecto positivo durante el segundo trimestre del ejercicio anterior de elementos no recurrentes en los segmentos Iberia e Italia, se tradujo en una comparativa interanual negativa en los resultados reportados.

A nivel de Ingresos, la evolución durante el segundo trimestre del ejercicio ha sido similar a la del primer trimestre y, los aumentos en los ingresos de Tabaco y productos relacionados en todas las geografías y en la línea de Pharma en Iberia, compensaron sobradamente el ligero retroceso en los ingresos de Transporte (debido a un cambio de perímetro de consolidación en el tercer trimestre de 2015) y en los Otros negocios en Francia.

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.



El comportamiento de los volúmenes de tabaco distribuidos por el Grupo (cigarrillos más RYO) en el periodo fue positivo, situándose un 1,3% por encima de los volúmenes distribuidos en el primer semestre del ejercicio 2015 (en dicho periodo, la caída interanual fue de un 0,7%). Durante el segundo trimestre del presente ejercicio, los volúmenes distribuidos de cigarrillos más RYO se incrementaron un 1,8%, frente a la caída interanual del 0,5% que registraron en el segundo trimestre del ejercicio anterior tras las subidas de precios en España e Italia.

La estabilidad de los precios del tabaco respecto al ejercicio anterior sigue favoreciendo suaves incrementos de volúmenes, impulsados por la recuperación económica y las constantes medidas llevadas a cabo por los gobiernos en la lucha contra el comercio ilícito de estos productos.

Las Ventas Económicas aumentaron en los tres segmentos en la mayor parte de actividades, registrándose los incrementos más significativos en Pharma, Transporte y en Tabaco y productos relacionados en Francia. Estos aumentos compensaron la caída en Tabaco y productos relacionados en Iberia y la estabilidad en Italia, cuya comparativa interanual se vio negativamente afectada, a pesar de los crecimientos registrados en ambos casos en la actividad recurrente.

El Beneficio de Explotación ajustado se redujo en un 5,8% y el margen Beneficio de Explotación Ajustado sobre Ventas Económicas se situó en el 19,9%, frente al 21,3% obtenido en el primer semestre del ejercicio 2015. Eliminando el efecto no recurrente de la resolución favorable de algunos litigios, el margen se mantuvo prácticamente estable en la actividad recurrente durante ambos ejercicios.

El impacto diferencial de los costes de reestructuración en el primer semestre de este ejercicio (4,7 millones de euros) y los del mismo periodo del ejercicio precedente (9,7 millones de euros) redujeron la caída en el Beneficio de Explotación hasta el 1,4%.

El Beneficio Neto aumentó un 8,7%, debido al buen comportamiento de los resultados financieros, que se incrementaron en un 49,3%, a la reducción en el tipo impositivo del Grupo derivada del menor tipo nominal aplicable en España y, en especial, a la reducción del tipo efectivo en este país respecto del registrado en el ejercicio anterior.

Evolución de Ingresos (Por segmento y actividad)

Datos en millones de Euros	1 Oct. 2015 – 31 Mar. 2016	1 Oct. 2014 – 31 Mar. 2015	% Variación
Iberia	1.251,0	1.220,4	2,5%
Tabaco y Productos Relacionados	1.065,5	1.033,5	3,1%
Transporte	165,3	168,9	(2,1)%
Otros Negocios	66,0	61,5	7,3%
Ajustes	(45,8)	(43,5)	(5,2)%
Francia	2.123,3	2.106,3	0,8%
Tabaco y Productos Relacionados	2.026,1	2.004,3	1,1%
Otros Negocios	100,2	105,8	(5,4)%
Ajustes	(3,0)	(3,8)	20,7%
Italia	1.214,3	1.170,0	3,8%
Tabaco y Productos Relacionados	1.214,3	1.170,0	3,8%
Corporativos y Otros	(13,7)	(14,8)	7,5%
Total Ingresos	4.574,9	4.481,9	2,1%



Evolución de Ventas Económicas (Por segmento y actividad)

Datos en millones de Euros	1 Oct. 2015 – 31 Mar. 2016	1 Oct. 2014 – 31 Mar. 2015	% Variación
Iberia	247,3	245,2	0,9%
Tabaco y Productos Relacionados	118,6	119,3	(0,5)%
Transporte	114,5	113,4	0,9%
Otros Negocios	35,5	33,0	7,4%
Ajustes	(21,3)	(20,6)	(3,4)%
Francia	138,8	136,4	1,8%
Tabaco y Productos Relacionados	116,2	114,7	1,4%
Otros Negocios	25,1	25,2	(0,6)%
Ajustes	(2,5)	(3,5)	28,1%
Italia	109,3	109,2	0,1%
Tabaco y Productos Relacionados	109,3	109,2	0,1%
Corporativos y Otros	3,0	3,4	(12,7)%
Total Ventas Económicas	498,4	494,2	0,8%

Evolución de EBIT Ajustado (Por segmento)

Datos en millones de Euros	1 Oct. 2015 – 31 Mar. 2016	1 Oct. 2014 – 31 Mar. 2015	% Variación
Iberia	43,0	49,9	(13,8)%
Francia	34,7	32,7	6,1%
Italia	27,5	28,3	(2,8)%
Corporativos y Otros	(6,2)	(5,9)	(6,7)%
Total EBIT Ajustado	99,0	105,1	(5,8)%

El Beneficio de Explotación Ajustado (o, indistintamente, EBIT Ajustado) es el principal indicador utilizado por la Dirección del Grupo para analizar y medir la marcha del negocio. Este indicador se calcula, fundamentalmente, descontando del Beneficio de Explotación aquellos costes que no están directamente relacionados con los ingresos obtenidos por el Grupo en cada periodo, con lo que facilita el análisis de la evolución de los costes operativos y de los márgenes típicos del Grupo. A continuación se muestra la reconciliación entre Beneficio de Explotación Ajustado y Beneficio de Explotación correspondientes al primer semestre de los ejercicios 2016 y 2015:

Datos en millones de Euros	1 Oct. 2015 – 31 Mar. 2016	1 Oct. 2014 – 31 Mar. 2015
Beneficio de Explotación Ajustado	99,0	105,1
(-) Costes de Reestructuración	(4,7)	(9,7)
(-) Amortización Activos Logista France	(26,1)	(26,1)
(-) Resultado Enajenación y Deterioro	0,6	(0,1)
(-) Resultado por Puesta en Equivalencia y Otros	(0,1)	0,5
Beneficio de Explotación	68,7	69,7



EVOLUCIÓN POR SEGMENTOS

Iberia: España y Portugal

Los Ingresos del segmento Iberia ascendieron a 1.251,0 millones de euros frente a 1.220,4 millones de euros en el primer semestre del ejercicio 2015, registrando un aumento del 2,5%. Las Ventas Económicas del segmento se situaron en 247,3 millones de euros, un 0,9% por encima de los 245,2 millones de euros registrados en el mismo periodo del ejercicio anterior.

Los Ingresos de la línea de negocio de **Tabaco y productos relacionados** se incrementaron un 3,1% como consecuencia de la estabilidad de los volúmenes distribuidos de tabaco, del aumento de precios del tabaco en el segundo trimestre del ejercicio anterior y del crecimiento en las ventas del resto de productos.

En el presente ejercicio no se han producido aumentos en los precios de venta al público del tabaco, frente a la subida de 5 céntimos por cajetilla llevada a cabo por los fabricantes de estos productos en el segundo trimestre del ejercicio 2015.

Los volúmenes de cigarrillos distribuidos en España se mantuvieron prácticamente estables (descendieron un 0,1% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior), con un comportamiento similar al ya registrado en ese periodo respecto al del ejercicio 2014 (+0,1%).

Sin embargo, los volúmenes distribuidos de tabaco de liar siguieron reduciéndose (-1,9% vs. -0,7%), así como los volúmenes de cigarros (-2,3% frente a un -0,5%).

Durante el periodo, se renovó el contrato en España de Japan Tobacco International por un periodo de 5 años.

Los ingresos de distribución de productos de conveniencia registraron un crecimiento significativo derivado, fundamentalmente, de la incorporación de nuevas líneas a comienzos del segundo trimestre. Desde el pasado mes de enero, la filial de distribución de productos de conveniencia del Grupo en España se encarga de distribuir el portfollio de la multinacional de productos de consumo Procter & Gamble a los principales mayoristas del territorio nacional. Este acuerdo sigue al ya alcanzado, al cierre del anterior ejercicio, para la distribución de productos de cuidado personal del mismo fabricante en el canal farmacias.

La ausencia de subidas de precios del tabaco durante el periodo, el mantenimiento de los volúmenes distribuidos de tabaco en España y Portugal, el aumento de servicios de transporte facturados a fabricantes y la evolución de las ventas de otros productos en el periodo se tradujeron en un ligero descenso de las Ventas Económicas, que descendieron un 0,5% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

Los Ingresos en la línea de negocio **Transporte** retrocedieron un 2,1% respecto al ejercicio anterior situándose en 165,3 millones de euros, debido al descenso de la actividad de carga completa tras la desinversión, en el tercer trimestre del pasado ejercicio, de una de sus filiales. Sin embargo, la cifra de Ventas Económicas aumentó un 0,9% hasta situarse en 114,5 millones de euros. Las actividades de Mensajería y Paquetería industrial continuaron registrando crecimiento en Ingresos y Ventas Económicas.

La estrategia de diferenciación por calidad de servicio del Grupo siguió traduciéndose en mejoras en los indicadores de actividad, especialmente en aquellos referidos a los sectores con mayor demanda de servicios de valor añadido (productos de tecnología, actividades con sensibilidad a horario de entrega, productos que requieren temperatura controlada, etc.). De nuevo, cabe destacar el aumento del número de expediciones en mensajería en el segundo trimestre, aunque a un ritmo ligeramente inferior al del primer trimestre, que en el semestre de este ejercicio alcanzó tasas cercanas al doble dígito respecto al mismo periodo del ejercicio pasado.

Los Ingresos en la línea de **Otros negocios** (que incluye las actividades de Pharma, de distribución de lotería y de publicaciones) aumentaron un 7,3%, situándose en 66,0 millones de euros, mientras que las Ventas Económicas subieron un 7,4% hasta los 35,5 millones de euros, debido, al crecimiento registrado en la línea de Pharma.

El total de costes operativos reportados del segmento se incrementó en un 4,6%. Cabe destacar que, en el segundo trimestre del ejercicio anterior, se revirtieron provisiones ligadas a litigios resueltos con sentencias firmes favorables para la Compañía por un importe total de 8,2 millones de euros, lo que redujo, de modo no recurrente, el total de costes operativos del primer semestre del citado ejercicio. Sin



considerar dicho impacto, el total de costes operativos del primer semestre del presente ejercicio registró un aumento inferior al registrado por la actividad.

El **Beneficio de Explotación Ajustado** se situó en 43,0 millones de euros, lo que supone un descenso del 13,8% respecto al mismo período del ejercicio anterior. Excluyendo el impacto no recurrente de la reversión de provisiones en el ejercicio anterior, el Beneficio de Explotación Ajustado se incrementó en un 3,1%.

El Beneficio de Explotación alcanzó los 39,8 millones de euros frente a los 45,7 millones registrados en el ejercicio anterior, reduciéndose un 12,9%. Durante el primer semestre, los gastos de reestructuración ascendieron a 2,8 millones de euros frente a 4,2 millones de euros en el mismo período del ejercicio anterior.

Francia

Los Ingresos del segmento Francia se incrementaron un 0,8%, hasta 2.123,3 millones de euros, mientras que las Ventas Económicas se situaron en 138,8 millones, registrando un aumento del 1,8%.

Los Ingresos de la línea Tabaco y productos relacionados crecieron muy por encima de la ligera reducción experimentada por los Ingresos de Otros negocios, que continúan reflejando el impacto de la progresiva racionalización de la cartera de clientes y, en cierta medida, de la debilidad del consumo durante el comienzo del ejercicio.

Los ingresos de la línea de negocio **Tabaco y productos relacionados** aumentaron un 1,1%, hasta los 2.026,1 millones de euros gracias al aumento de los volúmenes distribuidos de tabaco, que compensó los menores ingresos por transacciones electrónicas.

Durante el primer semestre del ejercicio no se han producido subidas de precio de venta al público del tabaco, así como tampoco se produjeron en el mismo período del ejercicio anterior. Los volúmenes distribuidos de tabaco crecieron respecto al primer semestre del ejercicio 2015 tanto en la categoría de cigarrillos (+1,6% frente a -1,7%) como en la categoría de tabaco de liar, que se incrementó en un 3,9% mientras aumentó un 1,7% en el mismo período del ejercicio anterior.

Los ingresos procedentes de transacciones electrónicas continuaron la tendencia descendente, aunque a un ritmo muy inferior al que sufrió el sector de recargas telefónicas, gracias a la diversificación de productos.

Tras los datos irregulares registrados en el trimestre anterior, el consumo en los canales de conveniencia parece haberse recuperado ligeramente en el segundo trimestre del presente ejercicio (fuente: Banque de France). Las ventas de productos de conveniencia y relacionados con el tabaco se mantuvieron estables.

Las Ventas Económicas se incrementaron un 1,4%, hasta los 116,2 millones de euros, como consecuencia del aumento de los volúmenes distribuidos de tabaco y de la mejora registrada por los márgenes sobre ingresos en la distribución de productos de conveniencia y en transacciones electrónicas.

Las Ventas Económicas de la actividad **Otros negocios** (distribución mayorista de productos de conveniencia en canales distintos de los estancos), disminuyeron un 0,6% hasta situarse en 25,1 millones de euros, reflejando el impacto positivo de las medidas que se están llevando a cabo para la racionalización de la cartera de clientes, a pesar de que los Ingresos descendieron un 5,4% hasta los 100,2 millones de euros.

El crecimiento de la actividad del segmento Francia estuvo acompañado por un muy buen comportamiento de los costes operativos, que se mantuvieron prácticamente estables gracias a las medidas de reorganización llevadas a cabo en anteriores trimestres. Así, el **Beneficio de Explotación Ajustado** avanzó un 6,1% hasta los 34,7 millones de euros (frente a los 32,7 millones de euros en el mismo período del ejercicio anterior).

El Beneficio de Explotación se situó en 8,6 millones de euros, muy por encima del obtenido en el primer semestre del ejercicio 2015, debido a la ausencia de costes de reestructuración en el primer semestre del presente ejercicio, frente a los 5,3 millones de euros que se registraron en el primer semestre del ejercicio precedente. El principal ajuste en el segmento es la amortización de los activos generados por la adquisición del negocio de Francia, que ascendió durante ambos periodos a 26,1 millones de euros.



Italia

Los Ingresos del segmento Italia se incrementaron un 3,8% y alcanzaron los 1.214,3 millones de euros (1.170,0 millones de euros en el primer semestre del ejercicio anterior) gracias al comportamiento positivo de los volúmenes distribuidos de tabaco, a la subida de precios de venta al público de dichos productos en enero de 2015 y al crecimiento registrado por las ventas de otros productos durante el periodo.

Los volúmenes distribuidos de cigarrillos aumentaron un 1,6% frente al descenso del 0,8% registrado en el ejercicio anterior. La categoría de tabaco de liar aumentó un 4,6% frente al 2,4% registrado en el ejercicio precedente.

Durante el primer semestre del presente ejercicio no se produjeron subidas de precios de venta al público del tabaco mientras que en el segundo trimestre del ejercicio pasado los fabricantes de tabaco subieron el precio de los cigarrillos en 20 céntimos por cajetilla. Por el contrario, durante el segundo trimestre del presente ejercicio, la actualización automática del precio medio ponderado de estos productos provocó un aumento de la incidencia fiscal en aquellas marcas que tributan por encima del impuesto mínimo.

La venta de productos relacionados con el tabaco y de conveniencia continuó registrando crecimientos debido al impulso comercial desarrollado por el Grupo en dichas líneas.

En este sentido, durante el primer semestre se ha comenzado la ya anunciada segunda fase de la reorganización de la red de distribución, que permitirá seguir mejorando, tanto los resultados comerciales, derivados de la concentración de actividad en aquellos centros que aplican las mejores prácticas, como la eficiencia en las operaciones.

Este impulso comercial, unido a la facturación de otros servicios para los fabricantes y al positivo comportamiento de los volúmenes distribuidos de tabaco, permitió mantener prácticamente estable la cifra de Ventas Económicas, compensando el impacto negativo de la no subida de precios del tabaco, a pesar del aumento de los impuestos especiales en algunas marcas. Así, las Ventas Económicas del segmento Italia, alcanzaron 109,3 millones de euros frente a 109,2 millones de euros del ejercicio 2015, lo que supone un aumento del 0,1%.

El total de costes operativos se incrementaron un 1,1% respecto al primer semestre del pasado ejercicio, muy por debajo del aumento de la actividad recurrente subyacente. Durante los primeros seis meses del ejercicio se implementaron diversas acciones para reducir los costes de manipulación en almacenes centrales, los costes de empaquetado o el número de puntos de servicio, dentro de la ya mencionada reorganización de la red habiéndose cerrado 17 de los 175 existentes al comienzo del ejercicio.

El Beneficio de Explotación Ajustado se situó en 27,5 millones de euros lo que representa un descenso del 2,8% respecto al mismo periodo del ejercicio 2015. Durante el primer semestre de este ejercicio se registraron 1,7 millones de euros de costes de reestructuración, con lo que el Beneficio de explotación se situó en 25,8 millones de euros, un 8,4% inferior a los 28,2 millones de euros registrados en el mismo periodo del año anterior.

Corporativos y Otros

El Beneficio de Explotación Ajustado de este segmento, que incluye los gastos corporativos y el resultado de las actividades en Polonia se situó en -6,2 millones de euros, registrando una reducción del 6,7% respecto a los -5,9 millones de euros del ejercicio anterior.

Cabe destacar, a pesar de su pequeño tamaño relativo, el buen comportamiento registrado por la actividad en Polonia.

EVOLUCIÓN DEL RESULTADO FINANCIERO

Los resultados financieros aumentaron desde 3,2 millones de euros hasta 4,7 millones de euros.

El tipo de interés de referencia del contrato de tesorería suscrito con el accionista mayoritario del Grupo (tipo básico del Banco Central Europeo), sobre el que se obtiene un diferencial de 75 puntos básicos conforme a dicho contrato, se mantuvo durante todo el primer semestre del ejercicio 2015 en un 0,05% mientras que en el presente ejercicio, desde el 1 de octubre de 2015 hasta el 9 de marzo de 2016 también fue de un 0,05% pero se redujo hasta el 0,0% a partir del 10 de marzo.

La tesorería media se situó en 1.419 millones de euros en el primer semestre del presente ejercicio frente a 1.147 millones de euros en el primer semestre del ejercicio anterior.



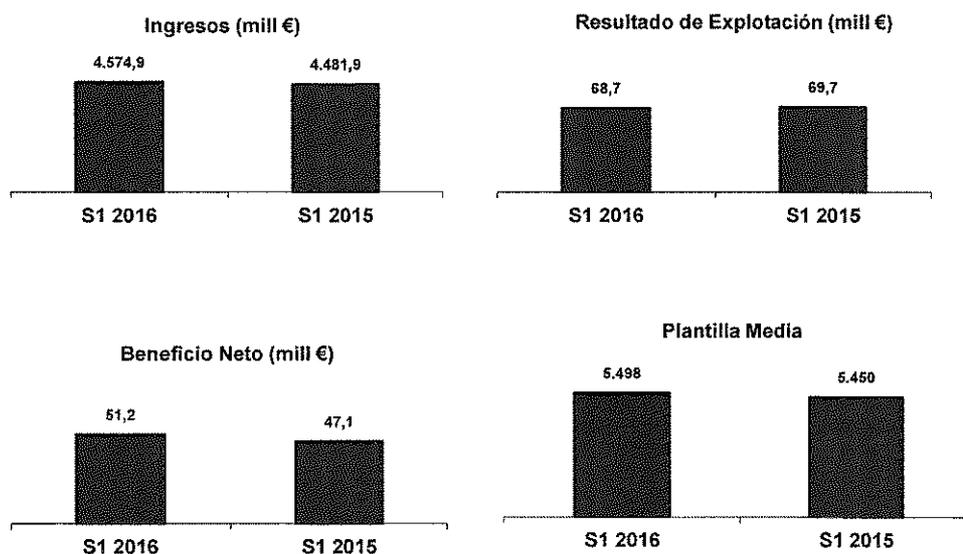
EVOLUCIÓN DEL BENEFICIO NETO

El beneficio antes de impuestos aumentó un 0,7% situándose en 73,4 millones de euros, mientras que el beneficio neto se incrementó un 8,7%.

El tipo impositivo efectivo consolidado se situó en el 29,9% frente a cerca del 35,0% en el ejercicio anterior debido, a la reducción en el tipo impositivo de España aprobada por el Gobierno en 2014 y a la aplicación de determinadas deducciones

El Beneficio básico por acción se situó en 0,39 euros frente a 0,35 euros en el primer semestre de 2015, no habiéndose modificado el número de acciones representativas del capital social.

A continuación se muestra la evolución registrada por los principales indicadores del primer semestre del ejercicio 2016 (octubre 2015 – marzo 2016) frente a los indicadores del primer semestre del ejercicio 2015 (octubre 2014 – marzo 2015):



FLUJOS DE EFECTIVO

La estacionalidad del negocio del Grupo provoca que durante el primer y segundo trimestre del ejercicio la Generación de Caja sea negativa, para recuperarse durante el segundo semestre, normalmente alcanzando su pico hacia el final del ejercicio.

La Generación de Caja negativa fue significativamente inferior a la del primer semestre del ejercicio 2015 gracias a la menor inversión en capital circulante como consecuencia de la positiva evolución de los volúmenes de tabaco distribuidos.

En el segundo trimestre del ejercicio se abonó el dividendo complementario del ejercicio 2015 por un importe de 66,4 millones de euros. En el segundo trimestre del pasado ejercicio se abonaron 74,3 millones de euros con cargo a la prima de emisión.

POLÍTICA DE DIVIDENDOS

La Junta General de Accionistas, que se celebró el pasado 16 de marzo de 2016, aprobó la distribución de un dividendo complementario del ejercicio 2015 de 66,4 millones de euros (0,5 euros por acción) que se abonó el 23 de marzo de 2016.

Con este pago, el dividendo total correspondiente al ejercicio 2015, se situó en 98,2 millones de euros (0,74 euros por acción), lo que representa un 90% sobre el Beneficio neto de dicho ejercicio.



EVOLUCIÓN PREVISIBLE DEL NEGOCIO

Los resultados obtenidos durante el primer semestre del ejercicio continúan confirmando las expectativas de crecimiento tanto del Beneficio de Explotación Ajustado (entre el rango del 4% - 5%) como del Beneficio Neto (cercano al doble dígito) al cierre del presente ejercicio.

EXPOSICIÓN AL RIESGO

El Grupo cumple todos los requisitos necesarios para operar en los distintos mercados y sectores en los que desarrolla su actividad, teniendo establecidos a través de su estructura organizativa los procedimientos y controles adecuados que permitan identificar, prevenir y mitigar los riesgos de cambio en el marco regulatorio y, del mismo modo, cumplir las obligaciones impuestas por las diferentes legislaciones aplicables. Aunque en este informe de gestión nos centraremos en exponer los sistemas de control y gestión de riesgos de modo resumido, en el epígrafe E del Informe Anual de Gobierno Corporativo del Grupo del ejercicio 2015 se ofrece una descripción más amplia de los sistemas de control y gestión de riesgos del Grupo. Asimismo, en su apartado F, se describe el Sistema de Control Interno de la Información Financiera del Grupo.

Los principales riesgos e incertidumbres a los que se enfrenta el Grupo vienen dados por posibles cambios regulatorios en los sectores en los que opera así como los riesgos operativos normales en el curso habitual de los negocios, asegurados externamente, o riesgos de contraparte, destacando:

- Los Negocios del Grupo están sujetos al cumplimiento de numerosas leyes y regulaciones de carácter general y sectorial, con alcance europeo, nacional, regional y municipal, en todos los países en los que opera, lo que expone al Grupo de un lado, a potenciales incumplimientos y sus correspondientes sanciones o demandas recibidas, y de otro lado, a incurrir en unos mayores costes de vigilancia del cumplimiento normativo y control.
- La Directiva Europea 2014/40/UE del Parlamento y del Consejo de 3 de abril de 2014 establece normas más estrictas para los productos de tabaco, que podrían incidir sobre el volumen vendido, relativas, entre otras, al etiquetado, ingredientes, trazabilidad y venta transfronteriza. Su plazo de transposición por los respectivos estados miembros de la UE finaliza el 20 de mayo de 2016.
- La liberalización de los principales mercados en los que opera el Grupo como distribuidor autorizado de productos derivados del tabaco en los que actualmente existe monopolio del Estado para la venta al por menor de estos productos podría afectar a los resultados, si no se ejecutaran las medidas ya previstas por el Grupo.
- Los principales riesgos operaciones que pueden manifestarse están relacionados con el robo de tabaco en instalaciones y durante el transporte asociado al aumento del coste de primas de seguros, así como riesgos tecnológicos asociados a la falta (o a la defectuosa) disponibilidad de los Sistemas de Información.

El Grupo podría verse afectado igualmente por los riesgos derivados de un entorno económico desfavorable a nivel mundial y su posible impacto en el consumo en los mercados y sectores donde el Grupo está presente.

Desde una perspectiva financiera, los principales activos financieros del Grupo son saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, e inversiones, que representan la exposición máxima del Grupo al riesgo de crédito. Por tanto, los principales riesgos de carácter financiero a los que se enfrenta el Grupo pueden resumirse en:

- **Salvaguarda de Activos:** La Dirección Financiera del Grupo tiene como uno de sus objetivos fundamentales preservar el valor de los activos del Grupo en todas las unidades de negocio y países en los que opera (España, Francia, Italia, Portugal y Polonia principalmente) mediante el análisis y prevención de riesgos y optimizando la gestión de los principales siniestros. El departamento financiero efectúa análisis de los riesgos accidentales que pueden afectar al Grupo Logista, tanto en sus activos, como en lo relativo a la realización de su actividad y, en función de estos, establece las contrataciones de coberturas de seguros externos que considere convenientes.
- **Riesgo de crédito:** Con carácter general, el Grupo tiene su tesorería y otros activos líquidos equivalentes depositados en entidades de elevado nivel crediticio. Asimismo, el Grupo presenta una exposición al riesgo de crédito o contraparte del grupo Imperial Brands Plc, en virtud de los acuerdos de cesión de tesorería suscritos.



El Grupo controla los riesgos de insolvencia y morosidad mediante la fijación de límites de crédito y el establecimiento de condiciones exigentes respecto a los plazos de cobro; dicho riesgo comercial se distribuye entre un gran número de clientes con reducidos períodos de cobro, siendo los principales clientes del Grupo quiosqueros y estanqueros, de forma que la exposición al riesgo de crédito a terceros ajenos al Grupo no es muy significativa, y cuenta, siempre que lo considera, con Pólizas de Seguros para mitigar el impacto de posibles impagados, si bien históricamente las tasas de impagados en todas las áreas geográficas en las que opera el Grupo se mantienen en niveles muy bajos.

El Grupo estima que al 31 de marzo de 2016 el nivel de exposición al riesgo de crédito de sus activos financieros no es significativo.

- Por lo que respecta al riesgo de liquidez, el Grupo mantiene suficiente efectivo y equivalentes para afrontar los pagos generados en sus actividades habituales. Asimismo, si necesita financiación de forma puntual, el Grupo cuenta con líneas de crédito disponibles.
- En cuanto a la exposición al riesgo de tipo de interés, dado el bajo nivel de endeudamiento financiero del Grupo, la Dirección de la Sociedad Dominante considera que no es significativo el impacto que podría tener sobre los estados financieros intermedios condensados consolidados adjuntos una potencial subida de tipos de interés. Sin embargo, la remuneración que se obtiene por las posiciones diarias de tesorería del Grupo está asimismo ligada a la evolución de los tipos de interés y podría verse beneficiada por una potencial subida de los mismos.
- Asimismo, el nivel de exposición del patrimonio neto y la cuenta de resultados condensada consolidada 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.

La gestión de los riesgos a los que se encuentra expuesto el Grupo Logista en el desarrollo de sus actividades constituye uno de los pilares básicos de su actuación con el fin de preservar el valor de los activos del Grupo.

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

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

MEDIOAMBIENTE

El Grupo busca, desarrolla e implementa las mejores prácticas disponibles, minimizando la incidencia de su actividad en el entorno, a través de los servicios prestados por las diferentes unidades de negocio. Esta apuesta por la sostenibilidad ambiental queda reflejada en la Política de Calidad, Medio Ambiente y Eficiencia Energética de la compañía que se articula a través del Plan Estratégico de Calidad y Medio Ambiente 2012-2016.

Así, el Grupo Logista ha calculado y verificado externamente la huella de carbono corporativa de modo transversal y global para todos sus negocios y servicios incluyendo la verificación no sólo de las categorías habituales (Alcance 1 y 2), sino que el reporte ha ampliado de manera voluntaria su cálculo a varias categorías del Alcance 3.

La metodología aplicada, se basa en la norma para el reporte de Gases de Efecto Invernadero (GEI) del Green House Gas Protocol, y en la normativa UNE-EN-16258, que permite establecer la metodología para el cálculo y la declaración del consumo de energía y de las emisiones de gases de efecto invernadero en los servicios de transporte de mercancías. Las emisiones han sido verificadas bajo la norma UNE-EN ISO 14064 por una entidad acreditada.

En 2016 cabe señalar la ampliación del alcance de la verificación incluyendo chequeo de mejoras logradas, y verificación de datos primarios no contemplados en auditorías anteriores.



El Grupo también ha definido un programa corporativo de eficiencia energética, enmarcado dentro de su Plan estratégico 2012-2016 cuyo principal objetivo es identificar y priorizar las actividades que permitan aumentar su grado de eficiencia. Para ello, está llevando a cabo auditorías energéticas a sus centros y actividades principales de Francia, Italia y Portugal, y en fase de planificación para España. Este proyecto persigue un análisis del rendimiento energético de las compañías del grupo con mayor potencial de reducción e identificación de buenas prácticas.

Además, cabe destacar la contratación de energía verde por lo que se está consumiendo electricidad 100% origen renovable en todos sus centros de gestión directa de España, Francia, Italia y Portugal en 2016.

Por otra parte, desde 2012 Logista participa en el CDP's Supply Chain Program organizado por Carbon Disclosure Project (CDP), logrando en la última evaluación anual realizada por esta entidad una puntuación en disclosure de 100 puntos de 100 posibles, y desempeño B, solamente un nivel por debajo del desempeño máximo. Este logro ha permitido al Grupo Logista ser reconocido con el distintivo Climate Disclosure Leader 2015.

Respecto a la gestión de residuos destaca el proyecto de implantación de un sistema de depósito, devolución y retorno (SDDR) de embalajes en España, Francia e Italia con objeto de reducir la generación de residuos de cartón, mediante el uso de cajas retornables y reutilizables.

El Grupo Logista dispone además de sistemas de gestión medioambiental y de calidad bajo normas internacionalmente conocidas en varios de sus negocios como la norma UNE-EN ISO 14001, UNE-EN ISO 9001; y dispone del certificado CCQI (norma de Indicadores de calidad de la Cadena del Frio), GMP (Good Manufacturing Practice) y GDP (Good Distribution Practice) y el certificado como Operador Económico Autorizado (OEA), entre otros.

HECHOS POSTERIORES

No se ha producido ningún acontecimiento relevante después del cierre del primer semestre del ejercicio 2016 que tenga impactos significativos sobre los estados financieros intermedios condensados consolidados adjuntos.

ACTIVIDADES DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

El Grupo ha invertido en I+D+i 2,1 millones de euros en el primer semestre del ejercicio 2016. La mayor parte de dichas inversiones se realizaron en la adaptación de sistemas para ampliar los servicios ofrecidos a sus clientes, para la automatización de procesos y para el desarrollo de aplicaciones informáticas propias.

ACCIONES PROPIAS

A 31 de marzo de 2016, el Grupo mantenía en su balance 242.614 acciones propias, correspondientes al 0,2% del capital social y adquiridas dentro del Programa de Recompra de Acciones.

A 29 de septiembre de 2015, el Consejo de Administración de Logista prorrogó hasta el 1 de octubre de 2016 el Programa de Recompra de Acciones de la Sociedad para afectarlas al Plan General de Acciones 2014 y al Plan Especial en Acciones 2014, que aprobó el 29 de enero de 2015 (comunicado a la CNMV el 30 de enero de 2015).

USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Ninguna Sociedad del Grupo opera con instrumentos financieros derivados.



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 2016 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 26 de abril de 2016 con vistas a su verificación por los auditores.

Hasta donde alcanza nuestro conocimiento, dichos estados financieros que se presentan, elaborados con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, y de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, y el informe de gestión intermedio incluye un análisis fiel de la información exigida.

Dichos estados financieros intermedios condensados consolidados e informe de gestión intermedio consolidado se identifican por ir extendidos en 29 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, 26 de abril de 2016

