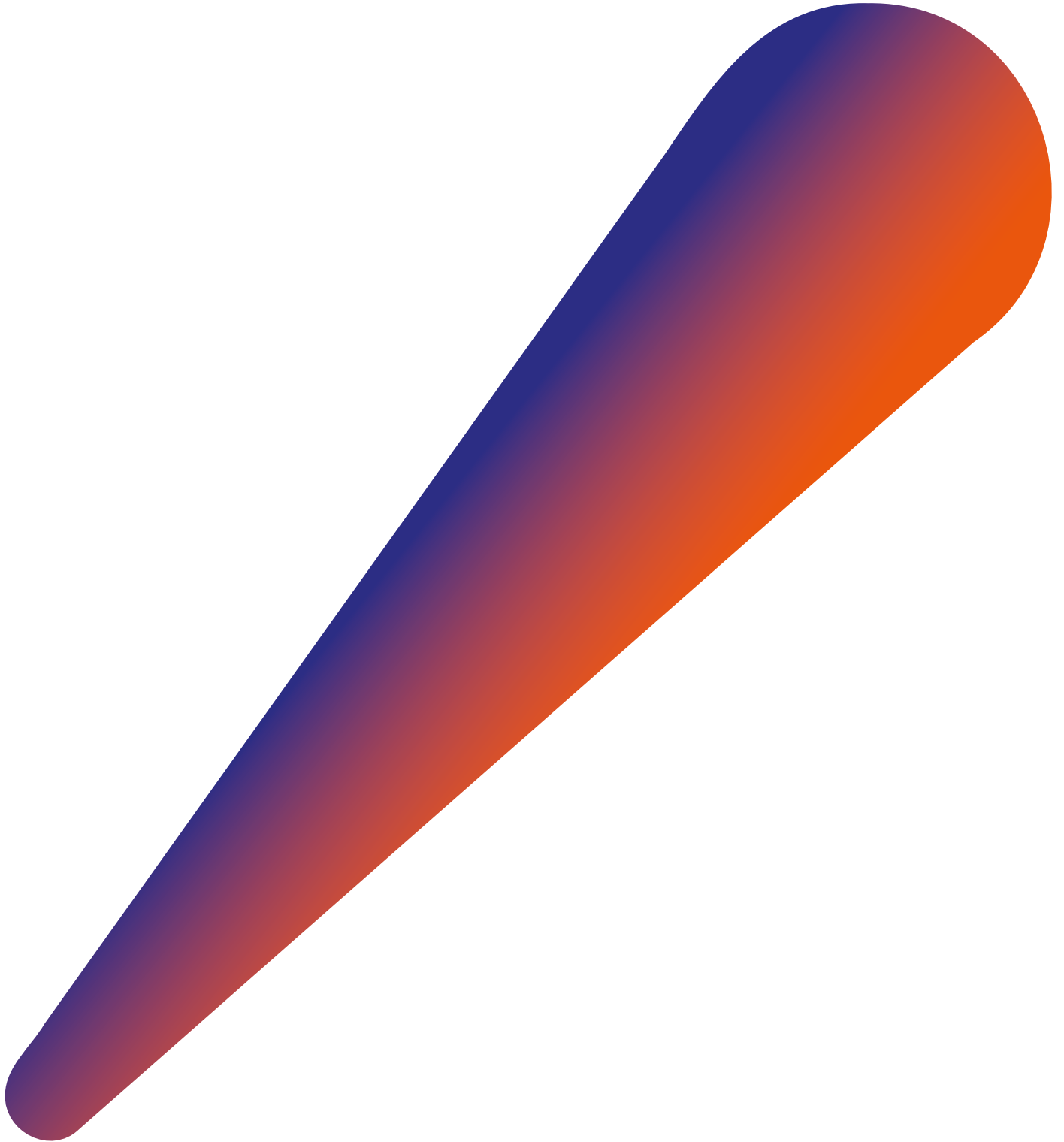


2021
CUENTAS ANUALES

Logista





[Cuentas Anuales](#)



[Informe Anual Integrado](#)



[Informe Anual de
Gobierno Corporativo](#)



[Informe Anual sobre
Remuneraciones de los
Consejeros](#)

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

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 30 de septiembre de
2021 elaboradas conforme a las Normas Internacionales de
Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea e
Informe de Gestión Consolidado

Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A. y Sociedades Dependientes
 Balances consolidados al 30 de septiembre de 2021 y 2020
 (Miles de Euros)

ACTIVO	Notas de la Memoria	30-09-2021	30-09-2020
ACTIVO NO CORRIENTE:		1.629.668	1.740.092
Propiedad, planta y equipo	Nota 6	313.474	358.863
Propiedades de inversión	Nota 4.2	7.137	14.390
Fondo de Comercio	Nota 7	920.800	920.800
Otros activos intangibles	Nota 8	353.960	408.095
Participaciones en empresas asociadas		3.886	2.895
Otros activos financieros no corrientes	Nota 10	15.898	16.330
Activos por impuestos diferidos	Nota 20	14.513	18.719
ACTIVO CORRIENTE:		5.916.550	6.106.830
Existencias	Nota 11	1.467.146	1.294.312
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Nota 12	2.075.171	1.900.529
Administraciones Públicas deudoras	Nota 20	69.796	80.400
Otros activos financieros corrientes	Nota 10	2.126.922	2.664.078
Tesorería y otros activos líquidos equivalentes	Nota 13	171.760	162.741
Otros activos corrientes		5.755	4.770
ACTIVOS CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	Nota 9	41.570	18
TOTAL ACTIVO		7.587.788	7.846.940

Las Notas 1 a 31 y los Anexos I y II descritos en la Memoria forman parte integrante del balance consolidado al 30 de septiembre de 2021.

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas de la Memoria	30-09-2021	30-09-2020
PATRIMONIO NETO:		524.474	516.298
Capital social	Nota 14	26.550	26.550
Prima de emisión	Nota 15	867.808	867.808
Reservas de la Sociedad Dominante	Nota 15	289.014	42.806
Reservas de reorganización	Nota 15	(753.349)	(753.349)
Reservas en sociedades consolidadas	Nota 16	(31.735)	215.566
Diferencias de conversión		(97)	(101)
Reserva por primera aplicación de NIIF	Nota 15	19.950	19.950
Beneficios consolidados del ejercicio		173.961	157.184
Dividendo a cuenta	Nota 15	(54.116)	(51.569)
Acciones propias	Nota 15	(14.346)	(10.681)
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad Dominante		523.640	514.164
Intereses minoritarios	Nota 17	834	2.134
PASIVO NO CORRIENTE:		376.478	421.198
Otros pasivos financieros no corrientes	Nota 21	98.365	128.184
Provisiones no corrientes	Nota 19	38.779	39.454
Pasivos por impuesto diferido	Nota 20	239.334	253.560
PASIVO CORRIENTE:		6.645.539	6.909.444
Otros pasivos financieros corrientes	Nota 21	72.446	77.386
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	Nota 22	1.148.803	1.145.033
Administraciones Públicas acreedoras	Nota 20	5.339.752	5.598.599
Provisiones corrientes	Nota 19	7.276	13.498
Otros pasivos corrientes		77.262	74.928
PASIVOS ASOCIADOS A ACTIVOS CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	Nota 9	41.297	-
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		7.587.788	7.846.940

Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A. y Sociedades Dependientes
Cuentas de resultados consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 30 de septiembre de 2021 y 2020
 (Miles de Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020 (*)
Ingresos ordinarios	Nota 24.a	10.816.832	10.407.748
Aprovisionamientos		(9.637.307)	(9.290.509)
BENEFICIO BRUTO		1.179.524	1.117.241
Coste de redes logísticas:		(808.205)	(781.733)
Gastos de personal	Nota 24.b	(181.594)	(181.694)
Gastos de transporte		(248.962)	(237.631)
Gastos de delegaciones provinciales		(79.482)	(78.083)
Depreciación y amortización	Notas 4.2, 6 y 8	(116.502)	(114.667)
Otros gastos de explotación	Nota 24.c	(181.666)	(169.658)
Gastos comerciales:		(48.132)	(47.961)
Gastos de personal	Nota 24.b	(29.422)	(29.023)
Otros gastos de explotación	Nota 24.c	(18.710)	(18.937)
Gastos de investigación		(2.488)	(2.602)
Gastos oficinas centrales:		(84.639)	(85.314)
Gastos de personal	Nota 24.b	(64.846)	(67.088)
Depreciación y amortización	Notas 4.2, 6 y 8	(5.748)	(5.480)
Otros gastos de explotación	Nota 24.c	(14.045)	(12.746)
Participación en resultados de empresas puestas en equivalencia		2.232	879
Resultado neto de la enajenación y deterioro de activos no corrientes	Notas 4.2, 6 y 8	2.058	12.688
Otros resultados		(23)	(60)
BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN		240.327	213.137
Ingresos financieros	Nota 24.e	21.934	17.293
Gastos financieros	Nota 24.f	(1.731)	(5.047)
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS		260.531	225.383
Impuesto sobre Sociedades	Nota 20	(67.324)	(60.496)
BENEFICIO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		193.207	164.887
Resultado neto de operaciones discontinuadas	Nota 9	(19.062)	(7.296)
BENEFICIO DEL EJERCICIO		174.145	157.591
Atribuible a:			
Accionistas de la Sociedad Dominante		173.961	157.184
Intereses minoritarios	Nota 17	183	407
BENEFICIO BÁSICO POR ACCIÓN	Nota 5	1,32	1,19

(*) Reexpresadas por las operaciones discontinuadas. Ver Nota 2.4

Las Notas 1 a 31 y los Anexos I y II descritos en la Memoria forman parte integrante de la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2021.

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

Estados consolidados de ingresos y gastos reconocidos
correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 30 de
septiembre de 2021 y 2020

(Miles de Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020 (*)
RESULTADO DEL EJERCICIO		174.145	157.591
Partidas que no se reclasifican a resultados			
Ganancias/(Pérdidas) actuariales registradas en patrimonio	Nota 19	(628)	-
Partidas que pueden reclasificarse posteriormente a resultados			
Diferencias de conversión		4	(53)
TOTAL INGRESOS/(GASTOS) NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN PATRIMONIO		(624)	(53)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS EN EL EJERCICIO		173.521	157.538
Atribuible a:			
Accionistas de la Sociedad Dominante		173.337	157.131
Intereses minoritarios		183	407
TOTAL ATRIBUIBLE		173.521	157.538

Las Notas 1 a 31 y los Anexos I y II descritos en la Memoria forman parte integrante del estado consolidado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2021.

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

Estados de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 30 de septiembre de 2021 y 2020

(Miles de Euros)

	Capital Social	Prima de Emisión	Reservas de la Sociedad Dominante	Reservas de Reorganización	Reservas en Sociedades Consolidadas
SALDO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019	26.550	867.808	35.431	(753.349)	216.482
Resultado neto del ejercicio 2019 atribuido a la Sociedad Dominante	-	-	-	-	-
Resultado atribuible a minoritarios	-	-	-	-	-
Ganancias/(Pérdidas) actuariales	-	-	-	-	-
Ingresos y gastos reconocidos en el período	-	-	-	-	-
Operaciones con los accionistas:					
Distribución de resultados:					
A reservas	-	-	9.509	-	(916)
A dividendos (Nota 15.e)	-	-	-	-	-
Dividendos (Nota 15.e)	-	-	-	-	-
Operaciones con acciones propias (Notas 15.b y 15.f)	-	-	(4.533)	-	-
Plan acciones (Nota 4.12)	-	-	2.399	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-
SALDO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020	26.550	867.808	42.806	(753.349)	215.566
Resultado neto del ejercicio 2021 atribuido a la Sociedad Dominante	-	-	-	-	-
Resultado atribuible a minoritarios	-	-	-	-	-
Ganancias/(Pérdidas) actuariales	-	-	-	-	(628)
Ingresos y gastos reconocidos en el período	-	-	-	-	(628)
Operaciones con los accionistas:					
Distribución de resultados:					
A reservas	-	-	245.572	-	(244.229)
A dividendos (Nota 15.e)	-	-	-	-	-
Dividendos (Nota 15.e)	-	-	-	-	-
Operaciones con acciones propias (Notas 15.b y 15.f)	-	-	(1.747)	-	-
Plan acciones (Nota 4.12)	-	-	2.389	-	-
Otros movimientos	-	-	(6)	-	(2.444)
SALDO AL 31 DE SEPTIEMBRE DE 2021	26.550	867.808	289.014	(753.349)	(31.735)

Las Notas 1 a 31 y los Anexos I y II descritos en la Memoria forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado del ejercicio 2021.

Diferencias de Conversión	Reservas por Primera Aplicación de NIIF	Beneficios Consolidados del Ejercicio	Dividendo a Cuenta	Acciones Propias	Patrimonio Neto Atribuible al Accionista de la Sociedad Dominante	Intereses Minoritarios	Total Patrimonio Neto
(48)	19.950	164.626	(48.938)	(9.893)	518.619	1.727	520.346
(53)	-	157.184	-	-	157.131	-	157.131
-	-	-	-	-	-	407	407
-	-	-	-	-	-	-	-
(53)	-	157.184	-	-	157.131	407	157.538
-	-	(8.593)	-	-	-	-	-
-	-	(156.033)	48.938	-	(107.095)	-	(107.095)
-	-	-	(51.569)	-	(51.569)	-	(51.569)
-	-	-	-	(788)	(5.321)	-	(5.321)
-	-	-	-	-	2.399	-	2.399
-	-	-	-	-	-	-	-
(101)	19.950	157.184	(51.569)	(10.681)	514.164	2.134	516.298
4	-	173.961	-	-	173.965	-	173.965
-	-	-	-	-	-	184	184
-	-	-	-	-	(628)	-	(628)
4	-	173.961	-	-	173.337	184	173.521
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	(1.343)	-	-	-	-	-
-	-	(155.841)	51.569	-	(104.272)	-	(104.272)
-	-	-	(54.116)	-	(54.116)	-	(54.116)
-	-	-	-	(3.665)	(5.412)	-	(5.412)
-	-	-	-	-	2.389	-	2.389
-	-	-	-	-	(2.450)	(1.484)	(3.934)
(97)	19.950	173.961	(54.116)	(14.346)	523.640	834	524.474

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

Estados de flujos de efectivo consolidados correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 30 de septiembre de 2021 y 2020

(Miles de Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020 (*)
ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN:		(302.028)	830.104
Resultado consolidado antes de impuestos procedente de operaciones continuadas		260.531	225.383
Resultado de operaciones discontinuadas		(19.062)	(7.296)
Ajustes al resultado-		108.588	122.960
Resultado de sociedades por puesta en equivalencia		(2.232)	(879)
Depreciación y amortización	Notas 6 y 8	123.864	124.687
Correcciones valorativas por deterioro		(1.834)	850
Dotaciones/ (Reversiones) a las provisiones		8.451	20.282
Resultados por venta de inmovilizado	Notas 6 y 8	(2.034)	(12.486)
Otros ajustes al resultado		2.577	2.753
Resultado financiero		(22.059)	(14.429)
Gasto financiero por arrendamiento (IFRS16)		1.855	2.183
Variación neta en los activos/pasivos-		(652.084)	489.056
(Aumento)/Disminución de existencias		(168.001)	(14.335)
(Aumento)/Disminución de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		(178.386)	17.443
Aumento/(Disminución) de acreedores comerciales		3.770	(128.432)
Aumento/(Disminución) de otros pasivos corrientes		(290.534)	726.166
Aumento/(Disminución) de otros pasivos no corrientes		25.033	(3.505)
Impuesto sobre beneficios pagados		(64.191)	(123.560)
Ingresos y gastos financieros		20.225	15.279
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		505.321	(640.485)
Pagos por inversiones-		495.572	(652.699)
Inmovilizado material	Nota 6	(31.861)	(25.409)
Inmovilizado intangible	Nota 8	(8.312)	(12.316)
Empresas del grupo y asociadas		538.828	(613.928)
Otros activos financieros		(3.082)	(1.046)
Cobros por desinversiones-		9.749	12.214
Inmovilizado material	Nota 6	8.549	11.214
Inmovilizado intangible		-	-
Propiedades de inversión		1.200	1.000
Otros activos financieros		-	-
Enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		(194.275)	(187.528)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio-		(158.388)	(158.665)
Dividendos	Nota 15	(158.388)	(158.665)
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio-		(4.948)	(3.435)
Adquisición de instrumentos de patrimonio de la sociedad dominante (-)	Nota 15	(4.948)	(3.435)
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero-		(2.711)	8.205
Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito		(2.711)	8.205
Pagos por arrendamiento (IFRS16)		(28.228)	(33.633)
AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		9.019	2.091
Tesorería y otros activos líquidos al inicio del ejercicio-		162.741	160.650
Variación neta de tesorería y otros activos líquidos del ejercicio		9.019	2.091
Total Tesorería y otros activos líquidos equivalentes al final del ejercicio		171.760	162.741

(*) Reexpresadas por las operaciones discontinuadas. Ver Nota 2.4 Las Notas 1 a 31 y los anexos I y II descritos en la Memoria forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado del ejercicio 2021.

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

Memoria Consolidada del ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2021

1. Información general sobre el Grupo

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

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

Con fecha 14 de julio de 2014 culminó el proceso de oferta de venta de acciones de la Sociedad Dominante, estando actualmente sus títulos admitidos a cotización en las Bolsas de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia.

El 20 de julio de 2021 Altadis, S.A.U. acordó la venta de su participación sobre Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A., representativa del 50,01% del capital social, a Imperial Tobacco LTD, sociedad también perteneciente al grupo Imperial Brands PLC Group, como consecuencia de una simplificación de la cadena de propiedad de las participaciones en sociedades filiales llevada a cabo dentro del grupo Imperial Brands.

El ejercicio económico de la mayoría de las sociedades del Grupo se inicia el 1 de octubre de cada año y finaliza el 30 de septiembre del año siguiente. El ejercicio de 12 meses terminado el 30 de septiembre de 2020 se denominará, en adelante, “ejercicio 2020”; el terminado el 30 de septiembre de 2021, “ejercicio 2021”, y así sucesivamente.

El Grupo es un distribuidor y operador logístico que proporciona a distintos canales de distribución una amplia gama de productos y servicios de valor añadido, que incluyen tabaco y productos relacionados, productos de conveniencia, documentos y productos electrónicos (como la recarga de tarjetas de telefonía móvil y de transporte), productos farmacéuticos, libros, publicaciones y loterías. Con el objeto de prestar estos servicios, el Grupo cuenta con una completa red de infraestructuras que cubre toda la cadena de valor, desde la recogida de los productos hasta la entrega en los puntos de venta.

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

En los Anexos I y II se detallan las empresas participadas que han sido incluidas en el perímetro de consolidación y que constituyen el Grupo Logista al 30 de septiembre de 2021 y 2020, señalándose, entre otros datos, el porcentaje de participación de la Sociedad Dominante y la actividad, razón social y domicilio de la sociedad participada.

A su vez, Imperial Tobacco LTD, accionista mayoritario de la Sociedad Dominante, pertenece al grupo Imperial Brands PLC Group, que se rige por la legislación mercantil vigente en el Reino Unido, con domicilio social en 121 Winterstoke Road, Bristol BS3 2LL (Reino Unido). Las cuentas anuales consolidadas del grupo Imperial Brands PLC Group correspondientes al ejercicio 2020 fueron formuladas por sus Administradores en reunión de su Consejo de Administración del 17 de noviembre de 2020.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales y principios de consolidación

2.1 Formulación de cuentas

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

- a. Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- b. Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea conforme a lo dispuesto por el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y por la Ley 62/2003, de 30 de diciembre, de medidas fiscales, administrativas y de orden social.
- c. El resto de la normativa contable que resulte de aplicación.

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad Dominante y de sus sociedades participadas, y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y en particular, con los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados del Grupo y de los flujos de efectivo habidos durante el correspondiente ejercicio. Estas cuentas anuales consolidadas han sido formuladas por el Consejo de Administración en su reunión de fecha 4 de noviembre de 2021. Los Administradores de Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A. someterán a la aprobación de la Junta General de Accionistas estas cuentas anuales consolidadas y estiman que dicho proceso de aprobación no producirá modificación alguna en las mismas.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2020 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas con fecha 4 de febrero de 2021.

En la Nota 4 se resumen los principios contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2021.

2.2 Normas e interpretaciones efectivas en el presente período

Las presentes cuentas anuales consolidadas han sido elaboradas aplicando los mismos principios contables que utilizó el Grupo Logista para la preparación de las cuentas anuales consolidadas a 30 de septiembre de 2020, a excepción de las normas y modificaciones adoptadas por la Unión Europea y de obligado cumplimiento para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2020.

En concreto, en el ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2021 han entrado en vigor las siguientes normas, modificaciones de normas e interpretaciones:

Normas y modificaciones de normas	Contenido	Aplicación Obligatoria Ejercicios Iniciados a Partir de
Modificación de la NIIF 3 Definición de un negocio	Clarificaciones a la definición de un negocio	1 de enero de 2020
Modificación a la NIC 1 y NIC 8 Definición de la "materialidad"	Modificaciones para alinear la definición de "materialidad" con la contenida en el marco conceptual.	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7: Reforma al tipo de interés de referencia	Estas modificaciones proporcionan ciertas exenciones en relación con la reforma del tipo de interés de referencia (IBOR).	1 de enero de 2020
Versión revisada del Marco conceptual de las NIIF	Establece una serie de conceptos fundamentales que guían al IASB en el desarrollo de las normas, y ayuda a asegurar que las normas son consistentes y que las transacciones similares se tratan de la misma forma.	1 de enero de 2020
Modificación de la NIIF 16 Arrendamientos	Modificaciones asociadas a los impactos derivados de la pandemia Covid-19	1 de junio de 2020

La aplicación de las Normas, interpretaciones y modificaciones anteriores no ha tenido un efecto significativo sobre las cuentas anuales consolidadas a 30 de septiembre de 2021.

2.3 Normas e interpretaciones emitidas no vigentes

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, 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 a la NIIF 4 Contratos de seguro – diferimiento de la NIIF 9	Diferimiento de su aplicación	1 de enero de 2021
Modificaciones a la NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16: Reforma al tipo de interés de referencia – fase 2	Alivio temporal en la información financiera mientras los tipos de oferta interbancaria son remplazados por tipos de interés libre de riesgo	1 de enero de 2021

La Dirección del Grupo está evaluando el impacto de la aplicación de estas modificaciones, no habiéndose concluido dicho análisis a la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales Consolidadas, si bien se estima que no se producirán impactos significativos.

Adicionalmente, a la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas las siguientes normas e interpretaciones, con potencial impacto para el Grupo, han sido publicadas por el IASB, no pueden adoptarse anticipadamente o no han sido adoptadas por la Unión Europea:

Normas y modificaciones de normas	Contenido	Aplicación Obligatoria Ejercicios Iniciados a Partir de
Modificaciones a la NIIF 3 “Combinaciones de Negocio”, NIC 16 “Inmovilizado Material”, NIC 37 “Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes” y Mejoras Anuales a las NIIF 2018-2020	Modificaciones de las normas indicadas y modificación a la NIIF 9 y NIC 41 como parte de las mejoras anuales del 2018-2020 a las NIIF.	1 de enero de 2022
Modificaciones a la NIC 8 “Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores”:	Definición de Estimaciones Contables.	1 de enero de 2023
NIIF 17 Contratos de seguros	Reemplaza a la NIIF 4, recoge los principios de registro, valoración, presentación y desglose de los contratos de seguros con el objetivo de que la entidad proporcione información relevante y fiable que permita a los usuarios de la información determinar el efecto que los contratos tienen en los estados financieros.	1 de enero de 2023
Modificación a la NIC 1 Presentación de estados financieros	Clasificación de pasivos financieros como corrientes o no corrientes.	1 de enero de 2023
Modificación a la NIIF 10 y NIC 28 Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada/ negocio conjunto	Clarificación en relación al resultado de estas operaciones si se trata de negocios o de activos.	Sin fecha definida

2.4 Información comparativa referida al ejercicio 2020

Conforme a lo exigido por la NIC 1, la información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2020 se presenta exclusivamente a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2021 y, por consiguiente, no constituye por sí misma cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2020. Como consecuencia de la clasificación como actividades discontinuadas de una de las sociedades del Grupo, tal y como se explica en el apartado siguiente, se ha modificado a efectos comparativos la cuenta de resultados del ejercicio 2020 conforme a lo establecido en la normativa aplicable.

2.5 Actividades discontinuadas

Con efectos 30 de septiembre de 2021 se ha decidido reclasificar como Actividades Discontinuadas todos los activos y pasivos de la sociedad francesa del grupo Supergroup, S.A.S. Dicha reclasificación se ha realizado tras la decisión del Consejo de Administración de la Sociedad dominante de llevar a cabo las acciones necesarias para la venta de dicha Sociedad, cumpliéndose las condiciones establecidas en la NIIF 5 para realizar dicha reclasificación.

La reclasificación implica valorar los activos a partir de ahora al menor valor entre su importe en libros y su valor razonable (precio estimado de venta) menos los costes de venta. Criterio distinto al seguido hasta la fecha, en el que la referencia a considerar era el menor del valor en libros o el valor en uso, valor que incluye una estimación del valor que se va a conseguir del activo a través de su utilización y que por lo tanto puede diferir de su precio estimado de venta.

La estimación del valor razonable del grupo de activos clasificado como mantenidos para la venta, ha supuesto el reconocimiento de una provisión por deterioro de activos no corrientes por importe de 3.671 miles de euros que ha impactado negativamente en la cuenta de resultados consolidada del ejercicio.

La reclasificación como actividad discontinuada ha tenido los siguientes impactos en las presentes cuentas anuales consolidadas:

- El resultado después de impuestos generado por Supergroup, S.A.S. no se reporta en cada una de las líneas de la cuenta de resultados consolidada, sino que se reporta en una única línea denominada “Resultado neto de operaciones discontinuadas”, tanto para el ejercicio 2021 como para el ejercicio 2020. Dentro de esa línea se incorpora la pérdida por deterioro comentada anteriormente. En la nota 9 se presentan los desgloses requeridos en relación con el resultado de las actividades discontinuadas, incluyendo un detalle de las principales líneas que lo componen.
- A efectos de flujo de caja, en la nota 9 se presenta la parte del flujo de operaciones, inversión y financiación de las actividades discontinuadas, incluidas dentro del importe total reportado por dichos conceptos tanto para el ejercicio 2021 como para el 2020.
- A efectos de balance, se han reclasificado todos los activos y pasivos de Supergroup, S.A.S. a las líneas denominadas “Activos/Pasivos clasificados como mantenidos para la venta”. Dicha reclasificación se ha realizado con efectos 30 de septiembre de 2021, y conforme a lo establecido en la NIIF 5, no implica rehacer el balance comparativo para el ejercicio 2020. En la Nota 9 se presentan los balances consolidados antes y después de la reclasificación a 30 de septiembre de 2021 donde se puede verla composición por naturaleza de los diferentes activos y pasivos que han sido reclasificados como operaciones discontinuadas.

Adicionalmente a lo anterior, también han sido objeto de reclasificación a la línea de mantenidos para la venta determinados activos para los que la Dirección del Grupo ha tomado la decisión de proceder a su venta y ha puesto ya en marcha el correspondiente plan y las acciones necesarias para llevar a cabo dicha venta. El valor neto contable de estos activos objeto de reclasificación a 30 de septiembre de 2021 asciende a 8.942 miles de euros. Dichos activos han sido reclasificados a su valor neto contable al existir ofertas de compra de terceros con precios superiores a dichos valores contables.

Por último, en cada una de las notas de estas cuentas anuales consolidadas relativas a partidas de balance se desglosa el movimiento en los saldos provocado por la reclasificación realizada a 30 de septiembre de 2021 a la línea de “Activos/Pasivos clasificados como mantenidos para la venta”.

2.6 Moneda de presentación

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

2.7 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

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

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2021 se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores de las sociedades del Grupo para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

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

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2021 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. Los riesgos y posibles impactos en las estimaciones derivados del Covid-19 se detallan en la Nota 18.1.

2.8 Principios de consolidación

2.8.1 Empresas dependientes

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

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

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

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

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

2.8.2 Negocios y operaciones conjuntos

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

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

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

2.8.3 Empresas asociadas

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

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

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

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

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

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

2.8.4 Conversión de moneda distinta del euro

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

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

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

Durante los ejercicios 2021 y 2020 todas las sociedades que constituyen el Grupo Logista presentaron sus cuentas anuales en euros, excepto las sociedades Compañía de Distribución Integral Logista Polska, S.p. z.o.o. y Logesta Polska S.p., z.o.o. (ambas situadas en Polonia).

2.8.5 Variaciones en el perímetro de consolidación y en los porcentajes de participación

En el ejercicio 2021 las únicas variaciones significativas en el perímetro de consolidación han sido las siguientes:

- Con fecha 11 de marzo de 2021 Logista Italia S.p.A. ha adquirido la participación minoritaria del 32% de Terzia, S.p.A.
- Con fecha 19 de enero de 2021, la sociedad S.A. Distribuidora de Ediciones ha incorporado como accionista al Grupo Boyacá, con un 30% de la propiedad.
- Constitución, en abril de 2021, de la sociedad Logista Regional de Publicaciones, S.A.U. sobre la que el Grupo controla el 100% de su capital.

En el ejercicio 2020 la única variación significativa en el perímetro de consolidación fue la constitución, en septiembre de 2020, de la sociedad española Logista Payments, S.L.U. que se consolida por el método de integración global al tener el Grupo el control sobre dicha sociedad.

2.9 Importancia relativa

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

3. Distribución del beneficio de la Sociedad Dominante

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 2021 de la Sociedad Dominante por importe de 276.645 miles de euros, formulada por los Administradores de la Sociedad Dominante y que se someterá a la aprobación de la Junta General de Accionistas es la siguiente:

	Miles de Euros
A reservas voluntarias	112.346
A dividendos	110.183
A dividendo a cuenta	54.116
	276.645

De acuerdo a la normativa vigente, la Sociedad evaluó el estado de liquidez a la fecha de aprobación del dividendo a cuenta. En base a esta evaluación, con fecha 22 de julio de 2021 la Sociedad en base al beneficio neto registrado al 30 de junio de 2021 de 88 millones de euros, se consideró suficiente para el pago del dividendo a cuenta aprobado, teniendo en cuenta la autocartera existente.

4. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados

Las principales normas de valoración, principios y políticas contables aplicados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2021 y que cumplen con las normas NIIF vigentes a la fecha de las correspondientes cuentas anuales consolidadas, se detallan a continuación.

4.1 Propiedad, planta y equipo

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

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

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

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

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

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

4.2 Propiedades de inversión

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

Durante el ejercicio 2021 se ha dotado amortización por las propiedades de inversión recogidas en el balance consolidado adjunto por importe de 276 miles de euros (277 miles de euros en el ejercicio 2020).

Al cierre del ejercicio 2021 el Grupo ha reclasificado al epígrafe “Activos clasificados como mantenidos para la venta” un terreno en Cádiz propiedad de Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. al haber puesto en marcha un plan para proceder a la venta del terreno en el corto plazo. El valor neto contable de este terreno objeto de reclasificación asciende a 6.661 miles de euros a 30 de septiembre de 2021.

A su vez, en el ejercicio 2020 el Grupo vendió un almacén en Dos Hermanas (Sevilla) por un valor neto contable de 678 miles de euros, el cual generó un impacto positivo en la cuenta de resultados consolidada de 2020 de 322 miles de euros, registrado en el epígrafe “Resultado neto de la enajenación y deterioro de activos no corrientes”.

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

4.3 Fondo de Comercio

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

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

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

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

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

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

El Grupo ha definido como unidades generadoras de efectivo, de acuerdo con la gestión real de sus operaciones, cada uno de los negocios relevantes realizados en las principales áreas geográficas (véase Nota 25).

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

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

La tasa de descuento utilizada, con carácter general, es una medida antes de impuestos sobre la base de la tasa libre de riesgo para los bonos a 10 años emitidos por el gobierno en los mercados relevantes, ajustada por una prima de riesgo para reflejar el aumento del riesgo de la inversión por país y el riesgo sistemático del Grupo. El rango de tasas de descuento aplicadas por el Grupo en los diferentes mercados para calcular el valor actual de los flujos de efectivo estimados ha sido entre el 6,5% y el 9,2% para el ejercicio 2021 (entre el 6,5% y el 8,4% para el ejercicio 2020) (véase Nota 7).

4.4 Activos intangibles

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

Los activos intangibles incluyen:

Concesiones, derechos y licencias

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

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

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

Aplicaciones informáticas

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

Gastos de Investigación y Desarrollo

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

4.5 Pérdida de valor de activos materiales e intangibles

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

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

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

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

4.6 Arrendamientos

Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación. Al inicio de un contrato el Grupo evalúa si es, o contiene, un arrendamiento, y analiza si se incluyen varios componentes para contabilizar de forma separada el arrendamiento del resto de componentes que no constituyen un arrendamiento.

Los arrendamientos en los que el Grupo actúa como arrendatario se reconocen al comienzo del contrato registrando en el balance consolidado como un activo por derecho de uso que representa el derecho a la utilización del activo arrendado y un pasivo por el valor presente de la obligación de realizar los pagos de arrendamiento durante el plazo del mismo.

Para determinar el plazo de los arrendamientos el Grupo ha considerado el periodo no revocable del contrato salvo para aquellos contratos en los que disponga de una opción unilateral de ampliar o terminar, en cuyo caso se ha considerado el periodo ampliado o terminado anticipadamente, si existe razonable certeza de que se vaya a ejercer tal opción.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, se valora el activo por derecho de uso al coste menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, ajustándose asimismo por cualquier cambio en la valoración de los pasivos por arrendamientos asociados. La amortización de los derechos de uso es lineal en el plazo de arrendamiento.

El valor inicial del pasivo por arrendamiento se calcula, en la fecha de comienzo del arrendamiento, como el valor de los pagos futuros por el mismo, que no estén abonados en dicha fecha, y descontados, con carácter general, a la tasa incremental de financiación del Grupo equivalente al tipo de interés del Banco Central Europeo más un diferencial desde el 0,75% al 2% en función de la duración de cada arrendamiento. Estos pagos comprenderán los pagos fijos o sustancialmente fijos, menos cualquier incentivo de arrendamiento a recibir, así como los pagos variables que dependen de un índice o tipo.

Posteriormente, el pasivo por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses y se reduce por los pagos por arrendamiento realizados. Los pagos mínimos por arrendamiento se dividen entre carga financiera y reducción de la deuda. La carga financiera se reconoce como gasto y se distribuye entre los ejercicios que constituyen el periodo de arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se deberá reevaluar cuando ocurran ciertos cambios en los pagos tales como por ejemplo cambios en el plazo de arrendamiento o cambios en los pagos futuros. En estos casos, generalmente, se deberá reconocer el importe de la reevaluación del pasivo por arrendamiento como un ajuste al activo por el derecho de uso.

El Grupo ha optado por no aplicar los requerimientos anteriormente mencionados a los arrendamientos a corto plazo y a los arrendamientos en los que el activo subyacente es de bajo valor (inferior a 5.000 euros). Para estos casos, los importes devengados se reconocen como gasto de forma lineal a lo largo del periodo de arrendamiento.

4.7 Activos no corrientes como mantenidos para la venta

Los activos no corrientes se clasifican como activos mantenidos para la venta si se considera que su importe en libros se recuperará a través de una operación de venta en vez de a través del uso continuado. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable, y está disponible para su venta inmediata en su condición actual, y previsiblemente se completará en el plazo de un año desde la fecha de clasificación. El total de dichos activos se presenta registrado en una única línea, y valorado al menor importe entre su valor contable y el valor razonable minorado por los costes necesarios para su enajenación, y no están sujetos a amortización desde el momento de su clasificación como mantenidos para la venta. El resultado aportado por dichos activos al resultado consolidado del Grupo se registra en la cuenta de resultados en función de su naturaleza.

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

Una entidad que esté comprometida en un plan de venta, que implique la pérdida de control de una subsidiaria, clasificará todos los activos y pasivos de esa subsidiaria como mantenidos para la venta, cuando se cumplan los criterios establecidos anteriormente, independientemente de que la entidad retenga después de la venta una participación no controladora en su anterior subsidiaria.

4.8 Instrumentos financieros

4.8.1 Activos financieros

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

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

Otros activos financieros corrientes y no corrientes

En este epígrafe se registran las siguientes inversiones:

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

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

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

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

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

Tesorería y otros activos líquidos equivalentes

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

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

4.8.2 Pasivos financieros**Deudas con entidades de crédito**

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

Acreeedores comerciales

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

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

4.9 Existencias

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

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

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

4.10 Partidas corrientes y no corrientes

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

4.11 Indemnizaciones por rescisión de relaciones laborales

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

El balance consolidado al 30 de septiembre de 2021 y 2020 adjunto recoge las provisiones que los Administradores de la Sociedad Dominante consideran necesarias para hacer frente a los planes de reestructuración en curso al cierre del ejercicio (véase Nota 19).

4.12 Compromisos por pensiones y otros compromisos con el personal

Determinadas sociedades del Grupo tienen el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social por jubilación, invalidez o fallecimiento de aquellos empleados que alcancen estas situaciones y hayan cumplido determinadas condiciones. Con carácter general, los compromisos correspondientes a los empleados activos y pasivos de estos colectivos son de aportación definida y se encuentran externalizados. Las aportaciones anuales realizadas por el Grupo para hacer frente a estos compromisos se registran en los epígrafes de “Gastos de personal” de la cuenta de resultados consolidada y han ascendido a 2.839 miles de euros y 2.648 miles de euros en 2021 y 2020, respectivamente (véase Nota 24.b).

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

Por su parte, Logista France, S.A.S. cuenta con compromisos por jubilación con sus empleados para el que tiene constituidas provisiones calculadas en función de estudios actuariales empleando el método de la unidad de crédito proyectado y tablas de mortalidad PERM/F 2000P, una inflación del 1,5% y un tipo de actualización del 0,8% anual (0,9% en 2020), como principales hipótesis (véase Nota 19).

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

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

Con fecha 23 de enero de 2018 el Consejo de Administración aprobó la relación de beneficiarios del primer bloque (2017–2020), siendo 58 los beneficiarios incluidos en el Plan General y 9 los beneficiarios considerados en el Plan Especial. El coste total estimado del primer bloque del plan asciende a 2.933 miles de euros. Este primer Periodo de Consolidación se cerró el 30 de Septiembre de 2020 con un total de 62.821 acciones entregadas en diciembre de 2020 por un coste total de 966 miles de euros. Dichas acciones se entregaron en algunos casos netas de IRPF.

Con fecha 29 de enero de 2019 el Consejo de Administración de la Sociedad dominante aprobó la relación de beneficiarios del segundo bloque (2018–2021), siendo 60 los beneficiarios incluidos en el Plan General y 9 los beneficiarios considerados en el Plan Especial. El coste total estimado del segundo bloque del plan asciende a 3.240 miles de euros.

Con fecha 28 de enero de 2020 el Consejo de Administración aprobó la relación de beneficiarios del tercer bloque (2019–2022), siendo 62 los beneficiarios incluidos en el Plan General y 9 los beneficiarios considerados en el Plan Especial. El coste total estimado del tercer bloque del plan asciende a 3.023 miles de euros.

Con fecha 26 de noviembre de 2019 el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó el Plan de Incentivos a largo plazo del Grupo Logista 2020-2025 (el Plan General y el Plan Especial), con devengo a partir de 1 de octubre de 2020 y vencimiento el 30 de septiembre de 2025 instrumentándose en tres bloques de 3 años produciéndose las liquidaciones a la finalización de cada bloque. Este Plan fue sustituido por el Plan 2020, que el Consejo de Administración aprobó el 28 de enero de 2020, configurándolo como una extensión del antiguo Plan 2017. Este Plan se lanza en el Consejo de Administración de 27 de octubre de 2020, con un único periodo de consolidación que finaliza el 30 de septiembre de 2023, con una relación de beneficiarios y número máximo de acciones a distribuir para el periodo de consolidación 2021-2023 de 62 beneficiarios para el Plan General y 11 beneficiarios para el Plan Especial, por un valor de 2.812 miles de euros.

Con fecha 4 de febrero de 2021 el Consejo de Administración de la Sociedad ha aprobado el Plan de Incentivos a largo plazo estructurado en tres ciclos solapados de tres años de duración cada uno. El plan se iniciará el 1 de octubre de 2021 y, consecuentemente, se lanzarán nuevos ciclos en octubre 2022 y octubre 2023.

La Sociedad dispone de una autocartera de 674.423 acciones para la cobertura de los planes de incentivos vigentes.

Con fecha 29 de septiembre de 2020, el Consejo de Administración de la Sociedad prorrogó hasta el 1 de octubre de 2021, el Programa de Recompra de Acciones Ampliado (hasta 722.273 acciones, un 0,5% del capital social) de la Sociedad para afectarlas a las necesidades de compra de acciones para el Plan de Incentivos a Largo Plazo 2020.

Finalmente, el 22 de septiembre 2021 el Consejo de Administración de la Sociedad ha aprobado la compra de acciones propias hasta un tope de 233.000 acciones y hasta el 1 de octubre de 2022, para cubrir el nuevo plan de incentivos que se aprobará en el mes de noviembre 2021.

4.13 Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

Los pasivos contingentes constituyen obligaciones posibles con terceras partes y obligaciones existentes que no son reconocidas dado que no es probable que se produzca una salida de flujos económicos requerida para cancelar dicha obligación o, en su caso, el importe no puede ser estimado razonablemente. Los pasivos contingentes no son reconocidos en el balance consolidado a menos que hayan sido adquiridos a título oneroso en el marco de una combinación de negocios.

4.14 Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

4.15 Reconocimiento de ingresos y gastos

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

Como consecuencia de las regulaciones de los principales países en los que opera el Grupo, éste efectúa pagos a las correspondientes administraciones públicas en concepto de impuestos especiales sobre las labores de tabaco que comercializa, que son asimismo repercutidos a los clientes.

En el caso particular del sector editorial, los clientes tienen derecho a la devolución de aquellos productos que finalmente no hayan sido vendidos, pudiendo a su vez el Grupo ejercer este derecho frente a sus proveedores. Al cierre de cada ejercicio se constituye una provisión basada en la experiencia histórica sobre las devoluciones de ventas producidas con el fin de corregir los márgenes obtenidos en las ventas realizadas de productos que se estima serán finalmente devueltos (véase Nota 19).

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

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

4.16 Impuesto sobre Beneficios

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

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

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

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

El Grupo sigue la política de registrar el correspondiente impuesto diferido derivado de la deducibilidad de la amortización, a efectos fiscales, de determinados fondos de comercio generados en la adquisición de sociedades (véase Nota 20).

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

El epígrafe "Impuesto sobre Sociedades" representa la suma del gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio y el resultado de contabilizar los activos y pasivos por impuesto diferido (véase Nota 20).

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

4.17 Estados de flujos de efectivo consolidados

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

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

4.18 Operaciones discontinuadas

Se registran como operaciones discontinuadas aquellas que han sido enajenadas, se ha dispuesto de ellas por otra vía o han sido clasificadas como mantenidas para la venta y representan un segmento completo para el Grupo consolidado, o forman parte de un plan único o es una filial adquirida exclusivamente con vistas a su reventa.

El resultado generado por las actividades discontinuadas, tanto para el ejercicio actual como para aquellos que se presenten junto con este, se presenta en una línea específica en la cuenta de resultados neto de impuestos, comprendiendo el total de los siguientes importes:

- Resultado después de impuestos de las actividades y/o operaciones discontinuadas.
- Resultado después de impuestos reconocido por la medición a valor razonable menos costos de venta, o por la desinversión.

5. Beneficio por acción

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

El cálculo del beneficio por acción es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2021	2020
Beneficio neto del ejercicio (miles de euros)	173.961	157.184
Número medio ponderado de acciones emitidas (miles de acciones) (*)	131.982	132.228
Beneficio por acción (euros)	1,32	1,19

(*) Al 30 de septiembre de 2021 la Sociedad Dominante del Grupo dispone de 800.923 acciones propias.

Al 30 de septiembre de 2021 teniendo en consideración las acciones en autocartera que están afectas a los planes de incentivos a largo plazo, el cálculo del beneficio por acción diluido daría como resultado un importe de 1,32 euros por acción (1,19 al 30 de septiembre de 2020).

6. Propiedad, planta y equipo**6.1 Propiedad, planta y equipo**

El movimiento de las cuentas de este epígrafe del balance consolidado durante los ejercicios 2021 y 2020 ha sido el siguiente:

Ejercicio 2021

	Miles de Euros					Saldo al 30-09-2021
	Saldo al 30-09-2020	Entradas o Dotaciones	Salidas o Reducciones	Trasposos (Nota 8)	Reclasificación Mantenidos para la venta (Nota 9)	
Coste:						
Terrenos y construcciones	380.754	14.177	(21.942)	14.419	(19.975)	367.433
Instalaciones técnicas y maquinaria	235.879	8.586	(6.408)	8.701	(2.117)	244.641
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	173.642	6.125	(9.603)	6.872	(4.669)	172.367
Otro inmovilizado	27.514	179	(822)	(245)	-	26.626
Inmovilizaciones en curso	18.261	22.026	-	(23.927)	-	16.360
	836.050	51.093	(38.755)	5.820	(26.671)	827.427
Amortización acumulada:						
Construcciones	(141.917)	(31.148)	2.827	(3.642)	7.172	(166.708)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(174.797)	(16.288)	2.171	85	963	(187.866)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(135.015)	(11.184)	9.323	(1.235)	3.597	(134.514)
Otro inmovilizado	(21.904)	(909)	806	696	-	(21.311)
	(473.633)	(59.529)	15.127	(4.096)	11.732	(510.399)
Pérdidas por deterioro	(3.554)	-	-	-	-	(3.554)
	358.863	(8.436)	(23.648)	1.724	(15.029)	313.474

Ejercicio 2020

	Miles de Euros					Saldo al 30-09-2020
	Saldo al 30-09-2019	Primera aplicación NIIF 16 (Nota 2.2)	Entradas o Dotaciones	Salidas o Reducciones	Trasposos (Nota 8)	
Coste:						
Terrenos y construcciones	224.019	155.828	12.796	(12.964)	1.075	380.754
Instalaciones técnicas y maquinaria	222.421	5.263	10.178	(9.329)	7.346	235.879
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	159.006	9.550	2.334	(3.252)	6.004	173.642
Otro inmovilizado	34.436	-	83	(7.374)	369	27.514
Inmovilizaciones en curso	19.610	-	14.269	-	(15.618)	18.261
	659.492	170.641	39.660	(32.919)	(824)	836.050
Amortización acumulada:						
Construcciones	(119.480)	-	(32.278)	9.836	5	(141.917)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(162.855)	-	(16.026)	4.074	10	(174.797)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(126.813)	-	(11.343)	3.135	6	(135.015)
Otro inmovilizado	(27.955)	-	(1.090)	7.098	43	(21.904)
	(437.103)	-	(60.737)	24.143	64	(473.633)
Pérdidas por deterioro	(8.897)	-	-	5.343	-	(3.554)
	213.492	170.641	(21.077)	(3.433)	(760)	358.863

Adiciones

En el ejercicio 2021 las principales adiciones se corresponden, principalmente, a proyectos actualmente en curso relacionados con el desarrollo de equipos y sistemas de información y con sistemas de control de almacenes.

En el ejercicio 2020 las principales adiciones se debieron al impacto de primera aplicación de la NIIF 16. La aplicación de esta nueva política contable a partir del 1 de octubre de 2019 supuso la activación de derechos de uso asociados a contratos de arrendamiento por un importe total durante el ejercicio de 186.792 miles de euros (Nota 6.2).

Salidas

En el ejercicio 2021 se vendieron dos inmuebles en España por un precio de venta total de 11.587 miles de euros, generando una plusvalía de 1.952 miles de euros, que figura registrada en la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2021, en el epígrafe "Resultado neto de la enajenación y deterioro de activos no corrientes".

En el ejercicio 2020 se vendieron dos inmuebles en Francia por un precio de venta total de 10.843 miles de euros, generando una plusvalía de 7.732 miles de euros, que figura registrada en la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2020, en el epígrafe "Resultado neto de la enajenación y deterioro de activos no corrientes".

Trasposos

Durante los ejercicios 2021 y 2020 se han traspasado, principalmente, dentro de los epígrafes instalaciones técnicas, maquinaria y otras instalaciones desde la cuenta de “Inmovilizaciones en curso”.

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

6.2 Derechos de uso

El movimiento de las cuentas de este epígrafe del balance consolidado durante los ejercicios 2021 y 2020 ha sido el siguiente:

Ejercicio 2021

	Miles de Euros					Saldo al 30-09-2021
	Saldo al 30-09-2020	Entradas o Dotaciones	Salidas o reversiones	Reclasificaciones	Reclasificación Mantenidos para la venta (Nota 9)	
Coste:						
Terrenos y construcciones	167.654	13.877	(9.914)	(55)	(9.779)	161.783
Instalaciones técnicas y maquinaria	8.556	1.890	(183)	-	(1.357)	8.906
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	10.582	2.011	(218)	-	(1.104)	11.271
	186.792	17.778	(10.315)	(55)	(12.240)	181.960
Amortización acumulada:						
Construcciones	(27.905)	(27.162)	1.109	6	1.655	(52.297)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(2.077)	(2.055)	134	-	259	(3.739)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(3.274)	(2.733)	131	-	543	(5.333)
	(33.256)	(31.950)	1.374	6	2.457	(61.369)
	153.536	(14.172)	(8.941)	(49)	(9.783)	120.591

Ejercicio 2020

	Miles de Euros				
	Saldo al 30-09-2019	Primera aplicación NIIF 16	Entradas o Dotaciones	Salidas o reversiones	Saldo al 30-09-2020
Coste:					
Terrenos y construcciones	-	155.828	11.826	-	167.654
Instalaciones técnicas y maquinaria	-	5.263	3.293	-	8.556
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	-	9.550	1.032	-	10.582
	-	170.641	16.151	-	186.792
Amortización acumulada:					
Construcciones	-	-	(27.905)	-	(27.905)
Instalaciones técnicas y maquinaria	-	-	(2.077)	-	(2.077)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	-	-	(3.274)	-	(3.274)
	-	-	(33.256)	-	(33.256)
	-	170.641	(17.105)	-	153.536

El Grupo actúa como arrendatario en un número muy elevado de acuerdos de arrendamiento sobre diversos activos si bien los significativos están principalmente compuestos por los almacenes, naves e inmuebles de oficinas donde el Grupo desarrolla sus actividades.

A 30 de septiembre de 2021 el epígrafe “Inmovilizado Material” del Balance Consolidado recoge 120.591 miles de euros correspondientes al valor neto contable de activos que son objeto de contratos de arrendamiento (153.536 a 30 de septiembre de 2020).

Asimismo, a 30 de septiembre de 2021 los epígrafes “Otros pasivos financieros no corrientes” y “Otros pasivos financieros corrientes” del balance consolidado recogen 94.151 miles de euros y 28.941 miles de euros, respectivamente (123.643 miles de euros y 31.699 miles de euros respectivamente a 30 de septiembre de 2020), correspondientes a los pasivos financieros por derechos de uso derivados de contratos de arrendamiento (véase Nota 21).

6.3 Otra información

El importe de los activos materiales en explotación totalmente amortizados al 30 de septiembre de 2021 asciende a 319.804 miles de euros (311.031 miles de euros al 30 de septiembre de 2020).

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

El importe de los elementos del inmovilizado material situados fuera del territorio nacional, principalmente en Portugal, Francia, Italia y Polonia, asciende al 30 de septiembre de 2021 y 2020 a un coste neto de amortizaciones, de 130.132 miles de euros y 151.801 miles de euros, respectivamente.

7. Fondo de Comercio

Composición del saldo y movimientos significativos

El desglose de este epígrafe al 30 de septiembre de 2021 y 2020 en función de las unidades generadoras de efectivo identificadas es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30-09-2021	30-09-2020
Italia, tabaco y productos relacionados	662.922	662.922
Francia, tabaco y productos relacionados	237.106	237.106
Iberia, transporte	18.269	18.269
Iberia, otros negocios: Pharma	486	486
Iberia, tabaco y productos relacionados	2.017	2.017
	920.800	920.800

Italia, tabaco y productos relacionados

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

Francia, tabaco y productos relacionados

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

Iberia, transporte

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

Iberia, tabaco y productos relacionados

El fondo de Comercio asociado a José Costa & Rodrigues, Lda. surgió en la adquisición, con fecha 13 de febrero de 2017, por parte de MIDSID –Sociedade Portuguesa de Distribuição, S.A. de la totalidad de las participaciones representativas del capital social de la misma. En el ejercicio 2017, el Grupo registró 6.575 miles de euros como fondo de comercio provisional, el cual fue asignado en su totalidad al canal de vending de José Costa & Rodrigues, Lda. en el ejercicio 2018 registrándose en el epígrafe “Otros activos intangibles” del balance consolidado.

Análisis del deterioro de los fondos de comercio

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

Tasa de descuento y tasa de crecimiento residual

	2021		2020	
	Tasa de Descuento	Tasa de Crecimiento	Tasa de Descuento	Tasa de Crecimiento
Italia, tabaco y productos relacionados	9,20%	0,00%	8,38%	0,00%
Francia, tabaco y productos relacionados	6,45%	0,00%	6,54%	0,00%
Iberia, transporte	7,57%	0,00%	6,59%	0,00%
Iberia, otros negocios: Pharma	7,24%	0,00%	6,78%	0,00%
Iberia, tabaco y productos relacionados	8,36%	0,00%	7,14%	0,00%

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

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

Evolución futura estimada

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

	Evolución media 2022-2024	
	Ventas	Aprovisionamientos
Italia, tabaco y productos relacionados	5,5%	5,9%
Francia, tabaco y productos relacionados	0,9%	1%

Las ventas y márgenes muestran una tendencia de mejora para el caso de Italia, como consecuencia de la evolución esperada de los precios de tabaco, así como de los volúmenes en otros negocios complementarios.

En Francia la tendencia indicada surge en un entorno esperado de variación de volúmenes y precios de tabaco moderados después de las subidas de precios e impuestos impulsadas por el Gobierno Francés en los últimos años y ya completadas.

De acuerdo con los métodos utilizados y conforme a las estimaciones, proyecciones y valoraciones de que disponen los Administradores de la Sociedad Dominante, durante los ejercicios 2021 y 2020 no se han registrado pérdidas de valor sufridas por estos activos.

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

8. Otros activos intangibles

El movimiento de las cuentas de este epígrafe del balance consolidado durante los ejercicios 2021 y 2020 ha sido el siguiente:

Ejercicio 2021

	Miles de Euros					Saldo al 30-09-2021
	Saldo al 30-09-2020	Entradas o Dotaciones	Salidas o Reducciones	Trasposos (Nota 6)	Reclasificación Mantenidos para la venta (Nota 9)	
Coste:						
Gastos de Investigación y Desarrollo	2.223	-	-	-	-	2.223
Aplicaciones informáticas	214.999	596	(8.894)	10.121	(2.959)	213.863
Concesiones, derechos y licencias	784.109	-	(36)	-	-	784.073
Anticipos e inmovilizado en curso	10.647	7.716	(26)	(8.707)	-	9.630
	1.011.978	8.312	(8.956)	1.414	(2.959)	1.009.789
Amortización acumulada:						
Gastos de investigación y desarrollo	(2.192)	-	-	-	-	(2.192)
Aplicaciones informáticas	(184.582)	(11.558)	8.882	(20)	2.897	(184.381)
Concesiones, derechos y licencias	(416.486)	(52.183)	36	-	-	(468.633)
	(603.260)	(63.741)	8.918	(20)	2.897	(655.206)
Pérdidas por deterioro	(623)	-	-	-	-	(623)
	408.095	(55.429)	(38)	1.394	(62)	353.960

Ejercicio 2020

	Miles de Euros					Saldo al 30-09-2020
	Saldo al 30-09-2019	Entradas o Dotaciones	Salidas o Reducciones	Trasposos (Nota 6)		
Coste:						
Gastos de Investigación y Desarrollo	2.223	-	-	-	-	2.223
Aplicaciones informáticas	201.134	342	(175)	13.698		214.999
Concesiones, derechos y licencias	784.111	-	(2)	-		784.109
Anticipos e inmovilizado en curso	9.764	11.974	(1)	(11.090)		10.647
	997.232	12.316	(178)	2.608		1.011.978
Amortización acumulada:						
Gastos de investigación y desarrollo	(2.192)	-	-	-	-	(2.192)
Aplicaciones informáticas	(173.064)	(11.709)	173	18		(184.582)
Concesiones, derechos y licencias	(364.303)	(52.185)	2	-		(416.486)
	(539.559)	(63.894)	175	18		(603.260)
Pérdidas por deterioro	(623)	-	-	-		(623)
	457.050	(51.578)	(3)	2.626		408.095

Adiciones

Las adiciones a la cuenta de “Anticipos e inmovilizado en curso” durante los ejercicios 2021 y 2020 se corresponden, principalmente, con proyectos de desarrollo de funciones en las aplicaciones existentes del Grupo para mejorar o incrementar los servicios prestados a sus clientes y la implantación de nuevos sistemas de gestión (SAP) en algunos segmentos de negocio.

Trasposos

Los trasposos a la cuenta de “Aplicaciones informáticas” durante los ejercicios 2021 y 2020 se corresponden, principalmente, con la reclasificación desde la cuenta de “Anticipos e inmovilizado en curso” de diversos elementos que se han puesto en funcionamiento durante el ejercicio.

Deterioro

Durante los ejercicios 2021 y 2020 el Grupo no ha registrado pérdidas de valor de elementos clasificados como “Otros activos intangibles”.

Otra información

Al 30 de septiembre de 2021 y 2020, los activos intangibles en uso que se encontraban totalmente amortizados ascendían aproximadamente a 156.203 y 150.222 miles de euros, respectivamente.

9. Activos no corrientes mantenidos para la venta y Resultado Neto de operaciones discontinuadas

Tal y como se detalla en la Nota 2.5, con efectos 30 de septiembre de 2021 se ha procedido a reclasificar como Actividades Discontinuadas en los epígrafes “Activos/Pasivos clasificados como mantenidos para la venta” del balance consolidado, todos los activos y pasivos de la sociedad francesa del grupo Supergroup, S.A.S. como consecuencia de la decisión del Consejo de Administración de la Sociedad dominante de llevar a cabo las acciones necesarias para la venta de dicha Sociedad, cumpliéndose las condiciones establecidas en la NIIF 5 para realizar dicha reclasificación. Dicha reclasificación se ha realizado con efectos 30 de septiembre de 2021, y conforme a lo establecido en la NIIF 5, no implica rehacer el balance comparativo para el ejercicio 2020.

La reclasificación implica valorar los activos a partir de dicha fecha al menor valor entre su importe en libros y su valor razonable (precio estimado de venta) menos los costes de venta. Criterio distinto al seguido hasta la fecha, en el que la referencia a considerar era el menor del valor en libros o el valor en uso, valor que incluye una estimación del valor que se va a conseguir del activo a través de su utilización y que por lo tanto puede diferir de su precio estimado de venta.

La estimación del valor razonable del grupo de activos clasificado como mantenidos para la venta, ha supuesto el reconocimiento de una provisión por deterioro de activos por importe de 3.671 miles de euros que ha impactado negativamente en la cuenta de resultados consolidada del ejercicio.

Adicionalmente a la reclasificación de los activos y pasivos de Supergroup, S.A.S., a 30 de septiembre de 2021 el Grupo también ha procedido a reclasificar al epígrafe “Activos clasificados como de mantenidos para la venta” determinados activos para los que la Dirección del Grupo ha tomado la decisión de proceder a su venta y ha puesto ya en marcha el correspondiente plan y las acciones necesarias para llevar a cabo su enajenación. El valor neto contable de estos activos objeto de reclasificación a 30 de septiembre de 2021 asciende a 8.941 miles de euros. Dichos activos han sido reclasificados a su valor neto contable al existir ofertas de compra de terceros con precios superiores a dichos valores contables.

A continuación, se presentan las partidas de activos y pasivos del balance consolidado antes y después de la reclasificación a 30 de septiembre de 2021 donde se puede verla composición por naturaleza de los diferentes activos y pasivos que han sido reclasificados como actividades discontinuadas:

Miles de euros	Balance 30/09/21 Previo	Traspaso Supergroup SAS	Traspaso otros activos	Reclasificaciones	Ajustes a valor razonable	Balance con actividades discontinuadas
ACTIVO NO CORRIENTE:	1.643.196	13.528	8.941	-	-	1.629.668
Propiedad, planta y equipo	326.223	12.749	2.280	-	-	313.474
Propiedades de inversión	7.137	-	6.661	-	-	7.137
Fondo de Comercio	920.800	-	-	-	-	920.800
Otros activos intangibles	354.022	62	-	-	-	353.960
Participaciones en empresas asociadas	3.886	-	-	-	-	3.886
Otros activos financieros no corrientes	16.615	717	-	-	-	15.898
Activos por impuestos diferidos	14.513	-	-	-	-	14.513
ACTIVO CORRIENTE:	5.948.305	31.756	-	-	-	5.916.549
Existencias	1.477.335	10.189	-	-	-	1.467.146
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	2.095.115	19.944	-	-	-	2.075.171
Administraciones Públicas deudoras	70.815	1.020	-	-	-	69.795
Otros activos financieros corrientes	2.126.923	1	-	-	-	2.126.922
Tesorería y otros activos líquidos equivalentes	171.897	137	-	-	-	171.760
Otros activos corrientes	6.220	465	-	-	-	5.755
ACTIVOS CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	18	45.284	8.941	(9.002)	(3.671)	41.570
PASIVO NO CORRIENTE:	384.111	7.633	-	-	-	376.478
Otros pasivos financieros no corrientes	104.675	6.310	-	-	-	98.365
Provisiones no corrientes	40.102	1.323	-	-	-	38.779
Pasivos por impuesto diferido	239.334	-	-	-	-	239.334
PASIVO CORRIENTE:	6.688.205	42.666	-	-	-	6.645.539
Otros pasivos financieros corrientes	75.147	2.701	-	-	-	72.446
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1.164.814	16.011	-	-	-	1.148.803
Administraciones Públicas acreedoras	5.344.604	4.852	-	-	-	5.339.752
Provisiones corrientes	26.276	19.000	-	-	-	7.276
Otros pasivos corrientes	77.364	102	-	-	-	77.262
PASIVOS CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	-	50.299	-	(9.002)	-	41.297

9.1 Resultado neto de operaciones discontinuadas

En base a lo explicado anteriormente, al haber clasificado los activos y pasivos de Supergroup, S.A.S. como actividad discontinuada, el impacto en la cuenta de resultados de dicha sociedad del grupo se reporta en una única línea denominada “Resultado neto operaciones discontinuadas”, rehaciendo la información de 2020 conforme al mismo criterio.

El epígrafe “Resultado neto operaciones discontinuadas” recoge la contribución que Supergroup, S.A.S. ha realizado al consolidado del grupo, excluyendo por tanto aquellos resultados que tienen su origen en operaciones entre empresas del grupo que son objeto de eliminación. En dicha línea se incluye también el resultado por deterioro por la diferencia entre el valor razonable estimado de los activos y su valor contable.

A continuación se presenta el detalle por líneas de resultado de los ingresos y gastos de Supergroup, S.A.S en los ejercicios 2021 y 2020 que han sido objeto de reclasificación a actividades discontinuadas:

Miles de euros	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Ingresos ordinarios	160.818	155.158
Aprovisionamientos	(116.432)	(114.481)
Beneficio bruto	44.385	40.677
Coste de redes logísticas:		
Gastos de personal	(4.333)	(4.366)
Gastos de transporte	(13.402)	(12.620)
Gastos de delegaciones provinciales		
Depreciación y amortización	(2.728)	(2.671)
Otros gastos de explotación	(5.029)	(5.724)
Total coste de redes logísticas	(25.492)	(25.381)
Gastos comerciales:		
Gastos de personal	(14.322)	(14.229)
Otros gastos de explotación	(3.966)	(4.890)
Total gastos comerciales	(18.288)	(19.119)
Gastos oficinas centrales:		
Gastos de personal	(322)	(431)
Depreciación y amortización	(26)	(19)
Otros gastos de explotación	(2.428)	(2.228)
Total gastos oficinas centrales	(2.776)	(2.678)
Resultado neto de la enajenación y deterioro de activos no corrientes	(3.665)	(3)
Otros resultados	(19.153)	(139)
Beneficio de explotación	(24.989)	(6.643)
Ingresos financieros	90	3
Gastos financieros	(204)	(340)
Beneficio antes de impuestos	(25.103)	(6.979)
Impuesto sobre Sociedades	6.041	(317)
Beneficio del ejercicio	(19.062)	(7.296)

9.2 Flujos de efectivo operaciones discontinuadas

Los flujos netos de efectivo atribuibles a las operaciones interrumpidas han sido los siguientes:

Miles de Euros	2021	2020
Actividades de explotación	(1.009)	(1.781)
Actividades de inversión	(30)	3.039
Actividades de financiación	1.045	(1.424)
Aumento/(Disminución) neto del efectivo o equivalentes	6	166

10. Inversiones financieras

Estos epígrafes de los balances consolidados al 30 de septiembre de 2021 y 2020 adjuntos presenta la siguiente composición:

Ejercicio 2021

Activos Financieros: Naturaleza / Categoría	Miles de Euros				Total
	Créditos Concedidos a Terceros	Créditos Concedidos a Empresas Vinculadas (Nota 27)	Depósitos y Fianzas	Activos Financieros Disponibles para la Venta	
No corrientes:					
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	756	756
Valores representativos de deuda	10.138	-	-	-	10.138
Otros activos financieros	-	-	5.004	-	5.004
	10.138	-	5.004	756	15.898
Corrientes:					
Valores representativos de deuda	30.035	2.097.326	-	-	2.127.361
Correcciones valorativas por deterioro	-	(439)	-	-	(439)
Otros activos financieros	-	-	-	-	-
	30.035	2.096.887	-	-	2.126.922
	40.173	2.096.887	5.004	756	2.142.820

Ejercicio 2020

Activos Financieros: Naturaleza / Categoría	Miles de Euros				Total
	Créditos Concedidos a Terceros	Créditos Concedidos a Empresas Vinculadas (Nota 27)	Depósitos y Fianzas	Activos Financieros Disponibles para la Venta	
No corrientes:					
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	725	725
Valores representativos de deuda	10.246	-	-	-	10.246
Otros activos financieros	-	-	5.359	-	5.359
	10.246	-	5.359	725	16.330
Corrientes:					
Valores representativos de deuda	30.134	2.636.154	-	-	2.666.288
Correcciones valorativas por deterioro	-	(2.273)	-	-	(2.273)
Otros activos financieros	-	-	63	-	63
	30.134	2.633.881	63	-	2.664.078
	40.380	2.633.881	5.422	725	2.680.408

Créditos concedidos a terceros

Los partícipes de “UTE Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. y IGT Spain Lottery, S.L.U. Unión Temporal de Empresas” tienen concedido un crédito a la misma asumido a partes iguales que a 30 de septiembre de 2021 ha ascendido a un total de 119.752 miles de euros (117.616 miles de euros en 2020). Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. ha integrado por este concepto un importe de 29.938 miles de euros al 30 de septiembre de 2021 (29.404 miles de euros al 30 de septiembre de 2020, que se presentan en el epígrafe de “Otros activos financieros corrientes” y “Otros pasivos financieros corrientes” del balance consolidado adjunto a dicha fecha, por los saldos a cobrar y a pagar con dicha UTE que corresponden al otro partícipe (véase Nota 21).

Dicho contrato de crédito ha sido objeto de sucesivas renovaciones y modificaciones, la última con vigencia hasta el 31 de diciembre de 2021, con un límite máximo de 122 millones de euros aportados al 50% por cada uno de los partícipes, sin intereses.

Las principales magnitudes de la UTE al 30 de septiembre de 2021 y 2020 son las siguientes:

	Miles de Euros			
	Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultado del Ejercicio
Ejercicio 2021				
“UTE Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. y IGT Spain Lottery, S.L.U. Unión Temporal de Empresas”	5	119.752	(119.747)	179
Ejercicio 2020				
“UTE Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. y IGT Spain Lottery, S.L.U. Unión Temporal de Empresas”	29	119.955	(119.926)	(92)

Créditos concedidos a empresas vinculadas

Con efecto 12 de junio de 2014, Imperial Tobacco Enterprise Finance Limited, Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A., Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. y Logista France, S.A.S., suscribieron un contrato de línea de crédito recíproca por un periodo de 5 años (con renovación tácita por un año, salvo notificación en contrario por alguna de las partes con al menos un año de antelación al vencimiento), con un límite máximo de disposición de 2.000 millones de euros. Con fecha 1 de diciembre de 2015 se amplió el límite máximo de disposición hasta 2.600 millones de euros. Este acuerdo tiene por objeto regular las condiciones y términos en los que Logista prestará día a día a Imperial Tobacco Enterprise Finance Limited sus excedentes de tesorería, con el objetivo de optimizar su cash-flow, así como los préstamos de Imperial Tobacco Enterprise Finance Limited a Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U., para que puedan atender las necesidades de tesorería derivadas de sus operaciones. De acuerdo con este contrato, Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. prestará diariamente a Imperial Tobacco Enterprise Finance Limited su tesorería excedentaria o recibirá la tesorería necesaria para cumplir con sus obligaciones de pago.

Imperial Tobacco Enterprise Finance Limited cambió de denominación social el 29 de febrero de 2016 a Imperial Brands Enterprise Finance Limited.

Con fecha 21 de marzo de 2018, Imperial Brands Enterprise Finance Limited transfirió los derechos y obligaciones sobre el citado contrato de línea de crédito a Imperial Brands Finance PLC, habiéndose extendido el vencimiento hasta el 12 de junio de 2024 (con renovación tácita por un año, salvo notificación en contrario por alguna de las partes con al menos un año de antelación al vencimiento), con un límite máximo de disposición de 2.600 millones de euros. Con fecha 1 de septiembre de 2020 se firmó una adenda al contrato de línea de crédito en la que se amplió el límite máximo de disposición hasta 4.800 millones de euros hasta el 31 de octubre de 2020, periodo durante el que Imperial Brands se obliga a devolver las cantidades prestadas por encima de 2.600 millones de euros si pierde el grado de inversión según las clasificaciones de S&P o Moody's. Adicionalmente, la adenda estipula que Imperial Brands PLC, como cabecera de Grupo, garantiza a Logista el cumplimiento de todas las obligaciones del contrato hasta el vencimiento del mismo. A 30 de septiembre de 2021 el límite máximo de disposición es de 2.600 millones de euros.

El saldo dispuesto a 30 de septiembre de 2021 asciende a 2.097 millones de euros (2.636 millones de euros a 30 de septiembre de 2020).

Los intereses devengados por este contrato de línea de crédito a 30 de septiembre de 2021 han ascendido a 17.558 miles de euros (16.495 miles de euros a 30 de septiembre de 2020) (véase Nota 27).

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

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

11. Existencias

La composición de las existencias del Grupo al 30 de septiembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2021	2020
Tabaco	1.349.733	1.138.177
Productos editoriales	7.020	8.929
Otros productos comerciales	116.985	157.932
Corrección por deterioro	(6.592)	(10.726)
	1.467.146	1.294.312

Parte de las existencias de tabaco incluyen los Impuestos Especiales sobre las labores del tabaco devengados por las mismas. En concreto, el importe de los Impuestos Especiales incluido en el saldo de existencias al 30 de septiembre de 2021 asciende a 627.911 miles de euros (489.534 miles de euros al 30 de septiembre de 2020).

La corrección por deterioro de los ejercicios 2021 y 2020 cubre, principalmente, el valor de las existencias de tabaco defectuosas o que no pueden ser vendidas al cierre. El movimiento de las correcciones valorativas por deterioro en el epígrafe “Existencias” del balance consolidado adjunto ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
Provisión al 30 de septiembre de 2019	11.302
Dotaciones	7.594
Reversiones	(4.795)
Aplicaciones y otros	(3.375)
Provisión al 30 de septiembre de 2020	10.726
Dotaciones	3.477
Reversiones	(7.213)
Aplicaciones y otros	(398)
Provisión al 30 de septiembre de 2021	6.592

Al 30 de septiembre de 2021 y 2020 el Grupo tiene contratadas pólizas de seguro para la cobertura del valor de sus existencias.

12. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

El epígrafe “Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar” de los balances consolidados al 30 de septiembre de 2021 y 2020 adjuntos presenta la siguiente composición:

	Miles de Euros	
	2021	2020
Clientes por ventas y prestación de servicios	2.094.798	1.826.577
Empresas vinculadas (Nota 27)	10.801	31.381
Deudores varios	22.301	95.360
Personal	297	486
Provisiones para insolvencias	(53.026)	(53.275)
	2.075.171	1.900.529

El movimiento de la provisión de insolvencias durante los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

	Miles de Euros
Provisión para insolvencias a 30 de septiembre de 2019	53.246
Dotaciones	3.110
Reversiones	(2.895)
Reclasificaciones	(137)
Aplicaciones	(49)
Provisión para insolvencias a 30 de septiembre de 2020	53.275
Dotaciones	2.309
Reversiones	(1.253)
Reclasificaciones	(1.282)
Aplicaciones	(23)
Provisión para insolvencias a 30 de septiembre de 2021	53.026

Las adiciones y reversiones de los ejercicios 2021 y 2020 a la provisión para insolvencias se encuentran registradas, principalmente, en el epígrafe de “Coste de redes logísticas - Otros gastos de explotación” de la cuenta de resultados consolidada adjunta.

Al 30 de septiembre de 2021 y 2020 la totalidad de los saldos provisionados tienen una antigüedad superior a 90 días.

Clientes por ventas y prestación de servicios

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

El período de crédito para la venta de bienes y servicios oscila en una franja por territorio entre los 10 y los 30 días de la fecha de factura.

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

El detalle de las cuentas por cobrar a clientes que se encuentran vencidas y no provisionadas al 30 de septiembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

Tramo	Miles de Euros	
	2021	2020
0-30 días	50.031	33.250
30-90 días	16.142	8.212
90-180 días	1.252	3.533
180-360 días	1.602	2.299
más de 360 días	4.158	4.893

El Grupo sigue el criterio de provisionar aquellas deudas que presentan morosidad en base a la antigüedad de la deuda y la pérdida esperada sobre dichas cuentas a cobrar, salvo que existan garantías adicionales de cobro.

Deudores varios

El epígrafe de “Deudores varios” incluye, principalmente, los saldos deudores frente a los fabricantes en concepto de la contribución social establecida en Francia que se describe en la Nota 23.

13. Tesorería y otros activos líquidos equivalentes

Este epígrafe de los balances consolidados al 30 de septiembre de 2021 y 2020 incluye, principalmente, la tesorería del Grupo depositada en cuentas corrientes en entidades bancarias.

El tipo de interés medio obtenido por el Grupo sobre sus saldos de tesorería y otros activos líquidos equivalentes durante los ejercicios 2021 y 2020 ha ascendido al 0,00% anual.

14. Capital social

Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 el capital social de la Sociedad Dominante asciende a 26.550 miles de euros, representado por 132.750.000 acciones de 0,2 euros de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas.

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

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

Con fecha 14 de julio de 2014 culminó el proceso de oferta de venta de acciones de la Sociedad Dominante, estando actualmente sus títulos admitidos a cotización en las bolsas de Madrid, Barcelona, Valencia y Bilbao.

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

El 20 de julio de 2021 Altadis, S.A.U. acordó la venta de su participación sobre Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A., representativa del 50,01% del capital social, a Imperial Tobacco LTD, sociedad también perteneciente al grupo Imperial Brands PLC Group.

El único accionista con porcentaje de participación igual o superior al 10% del capital social de la Sociedad Dominante al 30 de septiembre de 2021 es Imperial Tobacco LTD con un porcentaje de participación del 50,01% (Altadis en 2020 por el con el 50,01%).

Al 30 de septiembre de 2021 y 2020 todas las acciones de la Sociedad Dominante gozan de iguales derechos políticos y económicos.

Gestión del capital

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

Al 30 de septiembre de 2021 y 2020 el Grupo tiene una posición financiera neta a corto plazo por importe de 2.226.236 miles de euros y 2.749.433 miles de euros, respectivamente, según el siguiente detalle:

	Miles de Euros	
	2021	2020
Otros pasivos financieros corrientes (Nota 21)	(72.446)	(77.386)
Deuda bruta	(72.446)	(77.386)
Otros activos financieros corrientes (Nota 10)	2.126.922	2.664.078
Tesorería y otros activos líquidos equivalentes	171.760	162.741
Activos tesoreros	2.298.682	2.826.819
Total situación financiera neta	2.226.236	2.749.433

15. Reservas

a) Prima de emisión

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

b) Reservas de la Sociedad dominante

Reserva legal

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

Al 30 de septiembre de 2021 la reserva legal de la Sociedad Dominante se encuentra totalmente constituida.

Otras reservas

Los gastos de ampliación de capital incurridos por la Sociedad Dominante en el ejercicio 2014 en la operación descrita en el apartado "Capital Social", que fueron imputados a reservas, ascendieron a 176 miles de euros netos de efecto fiscal. Este epígrafe recoge asimismo la dotación anual de los ejercicios 2021 y 2020 a los bloques del Plan de Acciones, por importe de 2.389 miles de euros y 2.399 miles de euros, respectivamente (véase Nota 4.12). Adicionalmente, en el presente ejercicio se recoge una aplicación por importe de 1.332 miles de euros en concepto de la liquidación del Tercer Periodo de Consolidación (2016-2019) del Plan General y del Plan Especial 2014 (véase Nota 4.12). En el ejercicio 2020 se recogió una aplicación por importe de 4.387 miles de euros en concepto de la liquidación del Tercer Periodo de Consolidación (2016-2019) del Plan General y del Plan Especial 2014.

c) Reservas de reorganización

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

d) Reservas por primera aplicación de NIIF

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

e) Dividendos

Con fecha 4 de febrero de 2021 la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante aprobó la distribución del resultado del ejercicio 2020, 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 51.569 miles de euros y un dividendo complementario por importe de 104.272 miles de euros, que ha sido pagado el 26 de febrero de 2021.

f) Acciones propias

El Grupo dispone de 800.923 acciones propias por importe de 14.346 miles de euros, de las cuales tiene destinadas 674.423 acciones para la cobertura del plan de incentivos a largo plazo liquidable en acciones propias por un importe total de 12.284 miles de euros (522.273 acciones propias por un importe de 10.681 miles de euros a 30 de septiembre de 2020).

16. Reservas en sociedades consolidadas

El detalle de las reservas en sociedades del Grupo y asociadas recogidas en los balances consolidados al 30 de septiembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2021	2020
Reservas en sociedades consolidadas por el método de integración global	(30.904)	216.036
Reservas en sociedades consolidadas por el método de la participación	(831)	(470)
	(31.375)	215.566

Las reservas en sociedades consolidadas incluyen los beneficios no distribuidos al inicio del ejercicio correspondiente considerando, adicionalmente, los ajustes de consolidación. La variación respecto al ejercicio anterior se deriva de los dividendos distribuidos por las sociedades consolidadas a la sociedad dominante con cargo a reservas acumuladas.

17. Intereses minoritarios

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

Entidad	Miles de Euros			
	2021		2020	
	Intereses Minoritarios	Resultado Atribuido a los Minoritarios	Intereses Minoritarios	Resultado Atribuido a los Minoritarios
Distribuidora Valenciana de Ediciones, S.A.	393	60	333	91
Terzia, S.p.A.	-	(2)	1.512	482
Distribución de Publicaciones Siglo XXI Guadalajara, S.L.	26	2	24	(17)
Distribuidora de Publicaciones del Sur, S.L.	101	(5)	106	(149)
Otras sociedades	314	128	159	-
	834	183	2.134	407

18. Exposición al riesgo financiero

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

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

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

Riesgo de crédito

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

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

El Grupo estima que al 30 de septiembre de 2021 el nivel de riesgo de crédito de sus activos financieros no es significativo, dada la solvencia de las contrapartes.

Riesgo de tipo de interés

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

De acuerdo con los requisitos de información de NIIF 7, el Grupo ha realizado un análisis de sensibilidad en relación con las posibles fluctuaciones de los tipos de interés que pudieran ocurrir en los mercados en que opera. Sobre la base de dichos requisitos, el Grupo estima que cada disminución de los tipos de interés de 10 puntos básicos implicaría una disminución del ingreso financiero del Grupo de 2,3 millones de euros (2,3 millones de euros en el ejercicio 2020).

Riesgo de tipo de cambio

El nivel de exposición del patrimonio neto y de la cuenta de resultados consolidados a los efectos de cambios futuros en los tipos de cambio vigentes no es relevante, ya que el volumen de transacciones del Grupo en moneda distinta del euro no es significativo (véase Nota 26).

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

Riesgo de liquidez

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

Asimismo, el Grupo presenta un fondo de maniobra negativo al 30 de septiembre de 2021 y 2020 (sin considerar mantenidos para la venta) de 728.989 y 802.614 miles de euros, respectivamente, si bien, como consecuencia de la diferencia entre los plazos medios de cobro a clientes y de pago a proveedores, el Grupo genera liquidez para hacer frente a dichos pagos.

En cualquier caso, para asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, el Grupo dispone de tesorería en su balance consolidado, así como de las líneas de cash-pooling con sociedades del Grupo al que pertenece, según se indica en la Nota 10.

18.1 Exposición al riesgo. Situación Covid-19

Riesgos identificados

En el entorno actual sigue existiendo cierto grado de incertidumbre generado por la pandemia del coronavirus y las restricciones a la movilidad y actividad que pueden poner en marcha los distintos Gobiernos, pero en menor medida que en periodos anteriores.

Acciones llevadas a cabo para mitigar los riesgos

En todo caso, este riesgo se encuentra mitigado, dado que Logista está dedicada al suministro y distribución de productos a redes de ventas que prestan servicios esenciales, estancos, farmacias, estaciones de servicio, quioscos, y, por lo tanto, está obligada a mantener sus actividades, en todo caso, garantizando el abastecimiento y suministro de dichos productos a los establecimientos minoristas, por lo que estas cuentas anuales consolidadas se presentan bajo el principio de empresa en funcionamiento.

Impactos a fecha actual y potenciales impactos a futuro

Los gobiernos de España, Portugal, Francia e Italia han ido adoptando medidas de limitación de horarios, de movilidad, de cierre de comercios, así como confinamientos selectivos, pero, en general, este tipo de medidas han sido menos drásticas que las adoptadas en el ejercicio anterior. Sin embargo, tal y como sucedió entonces, Logista ha mantenido la actividad casi con total normalidad en la mayor parte de negocios que, una vez más, han sido considerados actividad esencial.

Los efectos negativos en resultados como consecuencia del COVID-19 han sido compensados, a través de medidas de reducción de costes y adoptando algunas decisiones estratégicas, que han permitido traducir en aumentos de actividad determinadas tendencias positivas, derivadas de la situación creada por la pandemia en ciertos sectores.

Entre los impactos positivos derivados de la situación creada por la pandemia, que ya se observaron durante el ejercicio anterior, cabe destacar el aumento de la actividad en la distribución de comercio electrónico, en la distribución farmacéutica, el desarrollo de los servicios a fabricantes, así como la mejor evolución de los volúmenes de tabaco distribuidos en Francia, provocada por las medidas de limitación de la movilidad, especialmente transfronteriza.

El Grupo ha estimado que en el ejercicio 2021 los impactos de la pandemia no han sido significativos (14 millones de euros de impacto negativo en resultados en el ejercicio 2020).

19. Provisiones

El saldo de las provisiones corrientes y no corrientes de los balances consolidados al 30 de septiembre de 2021 y 2020 adjuntos, así como los principales movimientos registrados durante el ejercicio, son los siguientes:

Ejercicio 2021

	Miles de Euros					Saldo al 30-09-2021
	Saldo al 30-09-2020	Adiciones	Reversiones	Aplicaciones	Traspasos	
Provisiones no corrientes:						
Actas de Impuestos especiales y otras actas	9.544	1.697	(2.869)	(394)	(515)	7.464
Compromisos con el personal	20.801	2.022	(470)	(1.276)	(1.415)	19.662
Provisión para riesgos y gastos	6.409	1.329	(312)	-	(1.249)	6.178
Otros conceptos	2.700	3.253	(277)	-	(200)	5.475
	39.454	8.301	(3.928)	(1.669)	(3.379)	38.779
Provisiones corrientes:						
Planes de reestructuración	8.997	329	(1.174)	(4.716)	76	3.513
Devoluciones de clientes	1.194	29	(19)	-	-	1.204
Otros conceptos	3.307	674	(924)	(1.971)	1.475	2.560
	13.498	1.033	(2.117)	(6.687)	1.551	7.276

Ejercicio 2020

	Miles de Euros					Saldo al 30-09-2020
	Saldo al 30-09-2019	Adiciones	Reversiones	Aplicaciones	Traspasos	
Provisiones no corrientes:						
Actas de Impuestos especiales y otras actas	10.593	3.322	-	(2.055)	(2.316)	9.544
Compromisos con el personal	21.527	1.910	(1.054)	(1.232)	(350)	20.801
Provisión para riesgos y gastos	5.868	1.218	(18)	(659)	-	6.409
Otros conceptos	2.700	535	(529)	(6)	-	2.700
	40.688	6.985	(1.601)	(3.952)	(2.666)	39.454
Provisiones corrientes:						
Planes de reestructuración	7.098	8.789	(1.562)	(5.328)	-	8.997
Devoluciones de clientes	1.851	25	(682)	-	-	1.194
Otros conceptos	2.745	1.408	(328)	(868)	350	3.307
	11.694	10.222	(2.572)	(6.196)	350	13.498

Provisión para impuestos especiales del tabaco y otras actas

Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. tiene provisionadas, principalmente, actas como consecuencia de los procesos de inspección por parte de las autoridades nacionales de aduanas de las liquidaciones de Impuestos Especiales sobre las labores del tabaco de los ejercicios 2009 a 2010. La sociedad ha firmado en disconformidad y recurrido dichas actas, y para hacer frente a la eventualidad de que los recursos planteados no sean finalmente favorables a sus intereses, tiene constituidas provisiones para la cobertura de cuotas e intereses por importe de 2.424 miles de euros. En este año el Tribunal Supremo ha confirmado el importe de las actas, liquidando el principal del acta por 1.992 miles de euros.

En ejercicios anteriores a Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. le fueron incoadas actas correspondientes a las liquidaciones de actividades de comercio exterior por los años 2012 a 2018 ambos incluidos por importe de 14.260 miles de euros, las cuales han sido recurridas. De dicho importe, 3.605 miles de euros han sido avalados y el importe restante ha sido pagado para evitar el posible devengo de intereses de demora. El Grupo, de acuerdo a la evaluación realizada y corroborada por sus asesores externos considera que los argumentos existentes para defender las actuaciones de la sociedad al respecto son sólidos y deberán prevalecer ante los juzgados, razón por la que no se considera probable la salida de recursos financieros y en consecuencia, no ha dotado provisión alguna por el acta avalada y ha registrado el pago del resto como un activo incluido en el epígrafe "Otros activos financieros no corrientes" del balance al 30 de septiembre de 2021 adjunto (véase Nota 10). Al respecto hay que tener en cuenta que, en virtud de los acuerdos firmados por la sociedad, cualquier impacto derivado de un posible incremento arancelario en la mercancía distribuida por la Sociedad puede ser repercutido al proveedor de la mercancía. Las citadas reclamaciones a la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas se encuentran en la Audiencia Nacional por importe de 10.004 miles de euros y el resto en el Tribunal Económico Administrativo Central, o en la propia inspección pendientes de resolución, estimándose que serán concluidas en un plazo superior a un año, motivo por el que se encuentran registradas en el activo no corriente.

Al 30 de septiembre de 2021, Logista Italia, S.p.A. tiene constituida una provisión por importe de 2.670 miles de euros como consecuencia de la inspección abierta por parte de las autoridades fiscales italianas.

En el ejercicio 2021 se han ajustado los importes de las provisiones por estos conceptos en función de los avances en los diferentes procesos judiciales con las administraciones, fundamentalmente la reversión de 2.869 miles de euros de provisiones fiscales en Italia.

En el ejercicio 2020 se dotó una provisión por 3.058 miles de euros, como previsión por actas inspección en curso por impuesto sobre sociedades y se han reclasificado 70 miles de euros, relativos a un acta de retenciones de la misma inspección firmada en disconformidad.

Adicionalmente, existen dotadas provisiones para cubrir riesgos existentes por otras actas incoadas al Grupo de importes no significativos.

Provisión para compromisos con el personal

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

El valor actual de estos compromisos ha sido calculado en función de estudios actuariales de expertos independientes, empleando tablas de mortalidad PERM/F 2000P, una inflación del 1,5% y un tipo de actualización del 0,8% anual (0,9% anual en 2020), como principales hipótesis. Durante el ejercicio 2021 el Grupo realizó un cargo a reservas por importe de 628 miles de euros correspondiente a modificaciones en las hipótesis actuariales empleadas para el cálculo del valor actual del compromiso total adquirido por el Grupo.

En el ejercicio 2017, se realizó una dotación de 6.860 miles de euros como consecuencia de una sentencia dictada por la sala de lo social de la Audiencia Nacional en la que se condenaba a Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. al reconocimiento de la percepción, una vez jubilados, del equivalente monetario al tabaco de regalía que percibieran en la actualidad como personal activo a aquellos que, proviniendo de Altadis, S.A.U. se hubiera jubilado con posterioridad al 2005. Dicha sentencia fue recurrida por la Sociedad ante el Tribunal Supremo. Con fecha 25 de septiembre de 2019 el Tribunal Supremo desestimó dicho recurso, condenando a Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. al pago de dicha percepción.

Provisiones para planes de reestructuración

Esta cuenta incluye, principalmente, la estimación de pagos a realizar en relación con los planes de reestructuración que está llevando a cabo el Grupo. Durante los ejercicios 2021 y 2020, se han dotado provisiones por importe de 329 miles de euros y 8.789 miles de euros, respectivamente, y se han realizado pagos en concepto de indemnizaciones por importe de 4.716 miles de euros y 5.328 miles de euros, respectivamente, que se han aplicado con cargo a las provisiones dotadas para tal fin.

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

Provisión para devoluciones de clientes

Los clientes del sector editorial tienen derecho a la devolución de aquellos productos que finalmente no lleguen a vender, pudiendo a su vez el Grupo ejercer este derecho de devolución frente a sus proveedores. Al cierre de cada ejercicio el Grupo constituye una provisión basada en la experiencia histórica sobre las devoluciones de ventas producidas con el fin de corregir los márgenes obtenidos en el desarrollo de la actividad de venta de productos del sector editorial.

Provisión para riesgos y gastos y otros conceptos

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

20. Situación fiscal

Grupo Fiscal Consolidado

En el ejercicio 2021 algunas de las sociedades españolas del Grupo tributan en régimen de declaración consolidada con la Sociedad Dominante (véase Nota 4.16). Las empresas incluidas junto a la Sociedad Dominante en el Grupo de declaración consolidada, a efectos del Impuesto sobre Sociedades, son las siguientes: Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U., Publicaciones y Libros, S.A.U., Distribuidora de las Rías, S.A.U., Logista-Dis, S.A.U., La Mancha 2000, S.A.U., Dronas, 2002, S.L.U., Logista Pharma Canarias, S.A.U., Distribuidora de Publicaciones Siglo XXI Guadalajara, S.L., Logista Pharma, S.A.U., Cyberpoint, S.L.U., Distribuidora del Noroeste, S.L., Compañía de Distribución Integral de Publicaciones Logista, S.L.U., Distribuidora del Este, S.A.U., S.A. Distribuidora de Ediciones, Logesta Gestión de Transporte, S.A.U., Be to Be Pharma, S.L.U., Logista Payments, S.L.U. y Logista Regional de Publicaciones, S.A.U.

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

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

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

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

Ejercicios abiertos a inspección fiscal

Para Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. se encuentran abiertos a revisión por las autoridades fiscales los ejercicios 2017, 2018, 2019 y hasta septiembre del 2020 en el caso del Impuesto Especial y el ejercicio 2019 y hasta septiembre de 2020 para los impuestos de comercio exterior.

Para el resto de las sociedades españolas, no hay actualmente ningún proceso de inspección abierto.

Para Logista Italia, S.p.A. se encuentran en proceso de revisión por las autoridades fiscales el ejercicio 2015 en el caso del Impuesto sobre Sociedades.

Para las sociedades francesas no hay actualmente ningún proceso de inspección abierto.

En Portugal se está revisando el impuesto del selo del año 2018.

El resto de las entidades consolidadas tienen, en general, abiertos a inspección por las autoridades fiscales los últimos 4 ejercicios en relación con los principales impuestos que le son de aplicación de acuerdo con la legislación específica de cada país, y los 10 últimos ejercicios en el caso del Impuesto Especial en Italia.

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

Saldos mantenidos con la Administración Fiscal

La composición de los saldos deudores mantenidos con Administraciones Públicas al 30 de septiembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2021	2020
Activos por impuesto diferido:		
Planes de reestructuración	985	1.698
Fondo de comercio	1.174	1.787
Deterioros	2.090	3.452
Provisión para responsabilidades	8.569	9.986
Otros activos por impuesto diferido	1.695	1.796
	14.513	18.719
Administraciones Públicas (corriente):		
Impuesto sobre el valor añadido	3.397	2.933
Impuesto sobre Sociedades	62.363	74.540
Otros conceptos	4.036	2.927
	69.796	80.400

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

La composición de los saldos acreedores mantenidos con Administraciones Públicas al 30 de septiembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2021	2020
Pasivos por impuesto diferido:		
Activos aportados por Logista	355	374
Revalorización terrenos (Nota 15-d)	7.125	7.125
Fondos de comercio	115.560	108.859
Combinación de negocios	112.694	130.666
Otros conceptos	3.600	6.536
	239.334	253.560
Administraciones Públicas (corriente):		
Impuestos Especiales sobre las Labores del Tabaco	4.308.171	4.600.495
Impuesto sobre el Valor Añadido	972.012	955.376
Liquidaciones de aduanas	3.639	3.450
Impuesto sobre Sociedades, neto de pagos a cuenta	25.018	8.214
Retenciones a cuenta del I.R.P.F.	6.837	6.859
Seguridad Social acreedora	16.759	18.275
Retenciones sobre ventas a estancieros (Francia)	5.941	2.931
Otros conceptos	1.375	2.999
	5.339.752	5.598.599

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

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

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

Conciliación de los resultados contable y fiscal

A continuación se presenta la conciliación del resultado contable antes de impuestos y el gasto por el impuesto sobre beneficios resultante de aplicar el tipo impositivo general vigente en España para los ejercicios terminados el 30 septiembre de 2021 y 2020:

	Miles de Euros	
	2021	2020
Resultado contable antes de impuestos	260.531	225.383
Diferencias permanentes	20.731	4.706
Compensación bases imponibles negativas	(745)	(176)
Cuota al 25%	70.129	57.478
Impacto de distintos tipos fiscales y cambios de tipos impositivo	(609)	5.686
Ajuste Impuesto de Sociedades	-	-
CVAE Francia	1.025	2.260
Deducciones	(3.221)	(4.928)
Total gasto por impuesto reconocido en la cuenta de resultados consolidada	67.324	60.496

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

- España: el tipo impositivo general vigente es del 25%.
- Francia: el tipo impositivo general vigente es del 31,73%.
- Italia: el tipo impositivo del Impuesto sobre Sociedades vigente asciende al 24%, existiendo un tipo empresarial complementario que puede representar un 3,9% adicional.
- Portugal: el tipo impositivo del Impuesto sobre Sociedades asciende al 22,5%, existiendo un tipo empresarial complementario que puede representar hasta un 4,5% adicional, en este ejercicio un 2,86%. Adicionalmente, existe la obligación de realizar pagos a cuenta, aunque el resultado del ejercicio sea negativo.
- Polonia: el tipo impositivo del Impuesto sobre Sociedades asciende al 19%.

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

	Miles de Euros	
	2021	2020
Impuesto corriente:		
Por operaciones continuadas	77.364	71.206
Impuesto diferido:		
Por operaciones continuadas	(10.040)	(10.710)
Ajuste tipo impositivo y otros	-	-
Total gasto por impuesto	67.324	60.496

Movimiento de impuestos diferidos de activo y pasivo

El movimiento de los impuestos anticipados y diferidos en los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

Ejercicio 2021

	Miles de Euros			
	Saldo a 30-09-2020	Variación Resultados	Otros	Saldo a 30-09-2021
Activos por impuesto diferido:				
Planes de reestructuración	1.698	(713)	-	985
Fondo de comercio	1.787	(143)	(470)	1.174
Deterioros	3.452	(1.361)	(1)	2.090
Provisión para responsabilidades	9.986	(1.029)	(387)	8.569
Otros activos por impuesto diferido	1.796	(102)	-	1.695
	18.719	(3.348)	(858)	14.513
Pasivos por impuesto diferido:				
Activos aportados por Logista	(374)	19	-	(355)
Revalorización terrenos	(7.125)	-	-	(7.125)
Fondos de comercio	(108.859)	(6.737)	36	(115.560)
Combinación de negocios	(130.666)	17.972	-	(112.694)
Otros conceptos	(6.536)	26	2.910	(3.600)
	(253.560)	11.280	2.946	(239.334)

Ejercicio 2020

	Miles de Euros			
	Saldo a 30-09-2019	Variación Resultados	Otros	Saldo a 30-09-2020
Activos por impuesto diferido:				
Planes de reestructuración	557	1.141	-	1.698
Fondo de comercio	1.815	(28)	-	1.787
Deterioros	4.003	(551)	-	3.452
Provisión para responsabilidades	10.467	(426)	(55)	9.986
Otros activos por impuesto diferido	2.189	(393)	-	1.796
	19.031	(257)	(55)	18.719
Pasivos por impuesto diferido:				
Activos aportados por Logista	(535)	161	-	(374)
Revalorización terrenos	(7.125)	-	-	(7.125)
Fondos de comercio	(102.125)	(6.734)	-	(108.859)
Combinación de negocios	(148.646)	17.980	-	(130.666)
Otros conceptos	(6.452)	(354)	270	(6.536)
	(264.883)	11.053	270	(253.560)

En el epígrafe de pasivos por impuesto diferido se recogen, principalmente, los diferidos asociados a las combinaciones de negocio y fondos de comercio registrados por el Grupo. Durante el ejercicio 2021 se han producido las variaciones propias del impuesto de sociedades del ejercicio.

Deducciones y bases imponibles negativas pendientes de aplicación

A fecha 30 de septiembre de 2021 el Grupo no cuenta con deducciones pendientes de aplicación por el grupo fiscal (226 miles de euros a 30 de septiembre de 2020) generadas en el marco del anterior grupo fiscal. Dichas deducciones se encuentran registradas en el epígrafe “Otros activos financieros corrientes”.

Las bases imponibles negativas no activadas pendientes de compensar del Grupo al cierre del ejercicio 2020 son, principalmente, las siguientes:

- España: el importe de bases imponibles negativas pendientes de compensar asciende a 5.276 miles de euros, generadas, principalmente, por S.A.U. Distribuidora de Ediciones y Distribuidora Valenciana de Ediciones, S.A., las cuales no tiene límite temporal de compensación.
- Portugal: el importe de bases imponibles negativas pendientes de compensar asciende a 10 miles de euros, generadas, por Logesta Lusa Lda., cuyo límite de compensación temporal comprende entre los ejercicios 2026 y 2028.

21. Otros pasivos financieros no corrientes y corrientes

El saldo de los pasivos financieros, tanto no corrientes como corrientes, en los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2021	2020
Deuda financiera por NIIF 16 a largo plazo (Nota 6.2)	94.151	123.643
Otros pasivos financieros no corrientes	4.214	4.541
Otros pasivos financieros no corrientes	98.365	128.184
Deuda financiera por NIIF 16 a corto plazo (Nota 6.2)	28.941	31.699
Crédito “UTE Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. y IGT Spain Lottery, S.L.U. Unión Temporal de Empresas (Nota 9)	29.938	29.404
Otros pasivos financieros corrientes con vinculadas (Nota 27)	13.567	16.283
Otros pasivos financieros corrientes	72.446	77.386

Crédito “UTE Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. y IGT Spain Lottery, S.L.U. Unión Temporal de Empresas

En este epígrafe se recoge, principalmente, el saldo integrado en Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U., por el crédito concedido por dicha Sociedad a “UTE Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. y IGT Spain Lottery, S.L.U. Unión Temporal de Empresas”, que asciende a 29.938 miles de euros a 30 de septiembre de 2021 (29.404 miles de euros a 30 de septiembre de 2020). Este importe representa el saldo a pagar por el Grupo a “UTE Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. y IGT Spain Lottery, S.L.U. Unión Temporal de Empresas” derivado de la deuda adquirida por el Grupo con el otro socio de la UTE (véase Nota 10).

22. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

El epígrafe “Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar” del balance consolidado al 30 de septiembre de 2021 y 2020 adjunto presenta la siguiente composición:

	Miles de Euros	
	2021	2020
Deudas por compras y prestaciones de servicios	998.579	958.188
Deudas representadas por efectos a pagar	26.336	25.784
Deudas con Empresas vinculadas (Nota 27)	123.768	160.994
Anticipos recibidos por pedidos	120	67
	1.148.803	1.145.033

Este epígrafe incluye, principalmente, los importes pendientes de pago por compras comerciales y costes relacionados. El período medio de pago para las compras comerciales durante el ejercicio 2021 ha sido de 37 días (37 días en el ejercicio 2020).

23. Garantías comprometidas con terceros y otra información

Garantías comprometidas con terceros

El Grupo tiene otorgados avales por parte de entidades financieras por un total de 181.441 miles de euros al 30 de septiembre de 2021 (185.034 miles de euros a 30 de septiembre de 2020) que, en general, garantizan el cumplimiento de determinadas obligaciones asumidas por las empresas consolidadas en el desarrollo de su actividad.

Parte de estos avales del Grupo corresponden a sus operaciones comerciales habituales; en este sentido, los Administradores de la Sociedad Dominante estiman que los potenciales pasivos no previstos al 30 de septiembre de 2021, que pudieran derivarse de los citados avales, no serían, en ningún caso, significativos.

A 30 de septiembre de 2021, el Grupo tenía contratadas pólizas de seguros para cubrir posibles contingencias, incluidos daños materiales, interrupción del negocio y ciertos seguros de responsabilidad. Los administradores consideran que la cobertura asegurada es adecuada para los activos y riesgos del Grupo.

Otra información

Con fecha 20 de junio de 2017, la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia (en adelante, CNMC) inició un expediente sancionador a varias compañías, entre la que se incluye Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U., por posibles prácticas anticompetitivas en el mercado nacional de fabricación, distribución y comercialización de cigarrillos.

Con fecha 12 de abril de 2019 el Consejo de la CNMC notificó su Resolución de 10 de abril de 2019 en relación al expediente sancionador por un supuesto intercambio de información entre determinados fabricantes de tabaco, relativa a las ventas de cigarrillos desde el año 2008 hasta 2017, y que Logista ponía a su disposición, de conformidad con el principio de neutralidad y no discriminación.

En la citada resolución la CNMC, expresamente, considera que la conducta en cuestión no tenía por objeto restringir la competencia y, por lo tanto, dicha conducta no puede calificarse como un cártel. Sin embargo, considera que esa conducta es restrictiva por sus efectos, aún potenciales, en el mercado de fabricación y venta de cigarrillos, imponiendo a Logista una sanción de 20,9 millones de euros. La CNMC no prueba, ni demuestra, que la información sobre ventas de Logista haya producido los supuestos efectos restrictivos de la competencia entre fabricantes que se le atribuyen.

Logista ha acreditado que la referida información, de carácter gratuito, se ha puesto a disposición de todos los fabricantes que distribuyen sus productos con Logista, con la lícita finalidad de que éstos puedan verificar el cumplimiento estricto del principio de neutralidad, en la actuación de Logista como distribuidora mayorista en el mercado de tabacos.

Por todo ello los Administradores de la Sociedad dominante, con el soporte de sus asesores legales, consideran que dicha Resolución, que no es firme, no se ajusta a Derecho, habiendo interpuesto contra la misma el correspondiente recurso contencioso-administrativo ante la Audiencia Nacional a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas, estimando que de la resolución final de la misma no se pondrá de manifiesto ningún impacto en la situación patrimonial del Grupo.

Por otro lado, en el ejercicio 2017 se estableció en Francia una contribución social del 5,6% sobre las ventas de los suministradores tabaco. Esta contribución fue pagada inicialmente por Logista France, S.A.S. a la Administración Pública francesa y posteriormente refacturada a los fabricantes de tabaco. Uno de los fabricantes ha rechazado realizar el pago correspondiente, interponiendo una demanda ante el Tribunal de Comercio de París, que se fijó en 26 millones de euros el 11 de diciembre de 2019, sin que haya habido resolución al respecto.

Con fecha 28 de diciembre de 2019, la Administración Pública francesa anuló esta tasa con efectos desde el 1 de enero de 2019, incrementando los impuestos especiales del tabaco.

En base a la información disponible, a las negociaciones y comunicaciones que han tenido lugar con el fabricante y también a la evaluación de sus asesores legales, los Administradores de la Sociedad dominante estiman que no se pondrá de manifiesto ningún impacto en la situación patrimonial del Grupo por este asunto.

24. Ingresos y gastos

a) Ingresos

El desglose del saldo de este epígrafe de la cuenta de resultados de los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2021	2020
Iberia	3.325.301	3.183.770
Italia	3.556.124	3.167.773
Francia	3.982.656	4.105.016
Ajuste por ventas entre segmentos	(47.249)	(48.811)
	10.816.832	10.407.748

b) Personal

El desglose de los gastos de personal del Grupo, durante los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2021	2020
Sueldos y salarios	(192.742)	(186.427)
Indemnizaciones	(7.481)	(16.388)
Seguridad Social a cargo de la Empresa	(58.310)	(58.621)
Aportaciones a planes de pensiones (Nota 4.12)	(2.839)	(2.648)
Otros gastos sociales	(15.976)	(15.201)
	(277.438)(*)	(279.285)(*)

(*)En el epígrafe "gastos de investigación" de los ejercicios 2021 y 2020 se incluyen 1.576 y 1.479 miles de euros, respectivamente, de gastos de personal.

El número medio de empleados del Grupo distribuido por categorías profesionales durante los ejercicios 2021 y 2020, así como el número de empleados a cierre de dichos ejercicios, es el siguiente:

Ejercicio 2021

Categorías	Número de Personas							
	Plantilla al 30-09-2021				Plantilla Media			
	Fijos		Eventuales		Fijos		Eventuales	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Equipo Directivo Senior	36	7	-	-	37	7	-	-
Direcciones	151	47	-	-	154	44	-	-
Supervisores	233	136	-	-	242	141	-	-
Técnicos y administración	1.210	1.110	121	170	1.221	1.107	123	158
Personal de almacén	1.559	510	328	233	1.563	514	321	210
	3.189	1.810	449	403	3.217	1.813	444	368
Total plantilla	4.999		852		5.030		812	

Ejercicio 2020

Categorías	Número de Personas							
	Plantilla al 30-09-2020				Plantilla Media			
	Fijos		Eventuales		Fijos		Eventuales	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Equipo Directivo Senior	37	7	-	-	37	7	-	-
Direcciones	153	41	2	-	155	40	2	-
Supervisores	230	139	1	1	224	136	1	1
Técnicos y administración	1.202	1.058	140	158	1.237	1.052	159	165
Personal de almacén	1.568	546	336	220	1.595	559	368	218
	3.190	1.791	479	379	3.248	1.794	530	384
Total plantilla	4.981		858		5.042		914	

El número medio de personas empleadas en los ejercicios 2021 y 2020 por las sociedades españolas del Grupo, con discapacidad mayor o igual al 33%, desglosado por categorías, es el siguiente:

Categorías	Número Medio de Empleados	
	2021	2020
Equipo Directivo Senior	-	-
Direcciones	2	-
Supervisores	2	-
Técnicos y administración	18	21
Personal de almacén	34	37
	56	58

Retribuciones a la Alta Dirección

Las funciones de Alta Dirección son ejercidas por los miembros del Comité de Dirección, compuesto por 9 miembros a 30 de septiembre de 2021 (9 miembros en 2020).

El importe de las remuneraciones devengadas durante los ejercicios 2021 y 2020 por los miembros del Comité de Dirección del Grupo ascienden a 4.114 miles de euros y 5.417 miles de euros, respectivamente, sin incluir los consejeros ejecutivos. Los importes anteriores incluyen las cantidades reconocidas a favor de los miembros del Comité de Dirección en 2021 y 2020 correspondientes al plan de incentivos descrito en la Nota 4.12.

Las contribuciones devengadas por sistemas de ahorro a favor de los miembros del citado Comité de Dirección durante los ejercicios 2021 y 2020 ascienden a 299 y 285 miles de euros, respectivamente.

c) Otros gastos de explotación

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

Coste de redes logísticas

	Miles de Euros	
	2021	2020
Arrendamientos	(3.859)	(3.663)
Vigilancia y limpieza	(18.069)	(18.422)
Suministros	(17.941)	(17.436)
Otros gastos de explotación	(141.797)	(130.137)
	(181.666)	(169.658)

Gastos comerciales

	Miles de Euros	
	2021	2020
Arrendamientos	(869)	(945)
Vigilancia y limpieza	-	(3)
Suministros	(650)	(612)
Otros gastos de explotación	(17.191)	(17.377)
	(18.710)	(18.937)

Costes de Oficinas centrales

	Miles de Euros	
	2021	2020
Arrendamientos	(611)	(1.148)
Vigilancia y limpieza	(1.018)	(833)
Suministros	(352)	(625)
Otros gastos de explotación	(12.063)	(10.140)
	(14.045)	(12.746)

Dentro del epígrafe “Otros gastos de explotación” de los ejercicios 2021 y 2020 se incluye, principalmente, los gastos por servicios de consultoría, asesoría y otros servicios de comunicación.

d) Compromisos de pagos futuros por arrendamientos

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

	Miles de Euros	
	2021	2020
Menos de un año	(34.003)	(33.902)
Entre dos y cinco años	(73.395)	(80.359)
Más de cinco años	(31.013)	(28.408)
	(138.411)	(142.670)

e) Ingresos financieros

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

	Miles de Euros	
	2021	2020
Ingresos por intereses empresas Vinculadas (Nota 27)	17.558	16.495
Otros ingresos financieros empresas Vinculadas (Nota 27)	-	624
Otros ingresos financieros	4.376	174
	21.934	17.293

f) Gastos financieros

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

	Miles de Euros	
	2021	2020
Dotación de provisión para intereses de demora y actualización financiera de provisiones	(200)	(202)
Otros gastos financieros	(1.531)	(4.845)
	(1.731)	(5.047)

g) Honorarios de auditoría

En el siguiente cuadro se detallan los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas y otros servicios prestados por el auditor de las cuentas anuales consolidadas del Grupo, Ernst & Young, S.L., o por empresas vinculadas a los mismos por control, propiedad común o gestión, así como los honorarios por servicios facturados por los auditores de cuentas anuales individuales de las sociedades incluidas en la consolidación y por las entidades vinculadas a éstos por control, propiedad común o gestión.

	Miles de Euros			
	Servicios Prestados por el Auditor Principal		Servicios Prestados por otras Firmas de Auditoría	
	2021 EY	2020 EY	2021	2020
Servicios de auditoría	758	763	219	221
Paquete de reporting a Imperial Brands PLC	95	95	-	-
Otros servicios de verificación	80	60	-	-
Total servicios auditoría y relacionados	933	918	219	221
Asesoramiento precios de transferencia	-	-	65	53
Otros servicios	27	29	-	-
Total otros servicios	27	29	65	53
Total servicios profesionales	960	947	284	274

En el ejercicio 2021, desde la fecha de cierre del ejercicio y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas, los honorarios facturados por servicios distintos de auditoría, prestados por el auditor del grupo, Ernst & Young, S.L., han ascendido a 29 miles de euros.

En el ejercicio 2020, desde la fecha de cierre del ejercicio y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas, los honorarios facturados por servicios distintos de auditoría, prestados por el auditor del grupo, Ernst & Young, S.L., han ascendido a 31,5 miles de euros.

25. Información por segmentos

Criterios de segmentación

La información por segmentos se estructura siguiendo una distribución geográfica. Las actividades del Grupo se ubican principalmente en Iberia (España y Portugal), Francia e Italia. En el ejercicio 2021 (con efectos comparativos 2020) el Grupo ha eliminado el apartado de "Corporativos y otros" para dar una visión más adecuada a su estructura y organización, asignando las actividades de Polonia al segmento Iberia teniendo en cuenta que dicho país a efectos organizativos y de gestión es responsabilidad de la Dirección de Iberia y que se trata de cifras no relevantes; mientras que los importes de naturaleza corporativa se han asignado a los distintos segmentos en función de su representatividad en las cifras de ventas del Grupo.

Bases y metodología de la información por segmentos de negocio

La información por segmentos que se expone seguidamente se basa en los informes mensuales elaborados por la Dirección del Grupo Logista. La figura de máxima instancia de toma de decisiones operativas para definir los segmentos operativos es el consejero delegado de la Sociedad Dominante.

Los ingresos ordinarios del segmento corresponden a los ingresos ordinarios directamente atribuibles al segmento más la proporción relevante de los ingresos generales del Grupo que puedan ser distribuidos al mismo utilizando bases razonables de reparto. Los ingresos ordinarios de cada segmento no incluyen ingresos por intereses y dividendos ni las ganancias procedentes de venta de inversiones.

Los gastos de cada segmento se determinan por los gastos derivados de las actividades de explotación del mismo que le sean directamente atribuibles más la proporción correspondiente de los gastos que puedan ser distribuidos al segmento utilizando una base razonable de reparto. Estos gastos repartidos no incluyen intereses ni pérdidas derivadas de la venta de inversiones; no incluyen, asimismo, el gasto de impuesto sobre beneficios.

Los activos y pasivos de los segmentos son los directamente relacionados con la explotación del mismo más los que le pueden ser directamente atribuibles de acuerdo a los criterios de reparto anteriormente mencionados e incluyen la parte proporcional correspondiente de los negocios conjuntos. Los pasivos no incluyen las deudas por el impuesto sobre beneficios.

Información de segmentos

	Miles de Euros			
	Iberia		Italia	
	2021	2020	2021	2020
Ingresos:				
Ventas externas	3.325.301	3.183.770	3.556.124	3.167.773
Tabaco y productos relacionados	2.875.626	2.780.880	3.556.124	3.167.773
Transporte	411.305	385.384	-	-
Distribución farmacéutica	180.754	144.574	-	-
Otros negocios	18.211	18.228	-	-
Ajustes	(160.596)	(145.296)	-	-
Ventas entre segmentos	-	-	-	-
Total ingresos	3.325.301	3.183.770	3.556.124	3.167.773
Aprovisionamientos externos	(2.691.035)	(2.590.236)	(3.231.428)	(2.862.841)
Aprovisionamientos entre segmentos	-	-	-	-
Total aprovisionamientos	(2.691.035)	(2.590.236)	(3.231.428)	(2.862.841)
Beneficio bruto:				
Beneficio bruto externos	634.267	593.534	324.696	304.931
Tabaco y productos relacionados	303.231	292.947	324.696	304.931
Transporte	290.483	271.675	-	-
Distribución farmacéutica	83.159	69.250	-	-
Otros negocios	17.361	17.217	-	-
Ajustes	(59.967)	(57.556)	-	-
Beneficio bruto entre segmentos	-	-	-	-
Total beneficio bruto	634.267	593.534	324.696	304.931
Resultados:				
Resultado del segmento	134.708	105.719	91.734	86.029
Participación del resultado en empresas asociadas	-	-	-	-
Resultado de explotación	134.708	105.719	91.734	86.029

Miles de Euros				
Francia		Total Grupo		
2021	2020	2021	2020	
3.982.656	4.105.016	10.864.082	10.456.558	
3.982.656	4.105.016	10.414.407	10.053.668	
-	-	411.305	385.384	
-	-	180.754	144.574	
-	-	18.211	18.228	
-	-	(160.596)	(145.296)	
-	-	(47.249)	(48.811)	
3.982.656	4.105.016	10.816.832	10.407.748	
(3.757.312)	(3.880.023)	(9.679.775)	(9.333.100)	
-	-	42.467	42.592	
(3.757.312)	(3.880.023)	(9.637.307)	(9.290.509)	
225.344	224.995	1.184.308	1.123.459	
225.344	224.995	853.272	822.872	
-	-	290.483	271.675	
-	-	83.159	69.250	
-	-	17.361	17.217	
-	-	(59.967)	(57.556)	
-	-	(4.782)	(6.219)	
225.344	224.995	1.179.524	1.117.241	
11.652	20.511	238.094	212.259	
-	-	2.232	879	
11.652	20.511	240.327	213.137	

Las ventas y aprovisionamientos entre segmentos se efectúan a precios de mercado. Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados por lo que los Administradores del Grupo consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

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

	Miles de Euros			
	Iberia		Italia	
	2021	2020	2021	2020
Otra información:				
Adiciones de activos fijos	31.018	109.580	17.980	70.148
Amortizaciones	(41.510)	(41.150)	(17.538)	(16.027)
Balance:				
Activo				
Propiedad, planta y equipo, propiedades de inversión y Activos no corrientes mantenidos para la venta	203.029	234.255	75.684	75.147
Otros activos no corrientes	73.955	78.171	674.210	674.623
Existencias	605.831	474.517	427.514	357.254
Deudores comerciales	587.790	538.374	595.786	386.989
Otros activos corrientes				
Activo total consolidado				
Pasivo				
Pasivos no corrientes	168.061	166.311	78.901	82.673
Pasivos corrientes	1.529.815	1.412.091	2.063.891	3.456.132
Patrimonio neto				
Pasivo total consolidado				

26. Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda distinta del euro del Grupo Logista, valoradas en euros al tipo de cambio medio del ejercicio, correspondientes a los ejercicios 2021 y 2020 son las siguientes:

	Miles de Euros	
	2021	2020
Ventas	16.253	14.370
Compras	12.145	10.283
Servicios recibidos	6.923	5.571

Miles de Euros			
Francia		Total Grupo	
2021	2020	2021	2021
10.407	43.570	59.405	223.298
(64.496)	(67.796)	(123.543)	(124.973)
83.466	63.869	362.180	373.271
560.893	614.044	1.309.058	1.366.838
433.801	462.542	1.467.146	1.294.312
891.416	975.167	2.075.171	1.900.529
		2.374.233	2.911.989
		7.587.788	7.846.940
129.515	172.214	376.477	421.198
3.093.129	2.041.222	6.686.834	6.909.445
		524.476	516.297
		7.587.788	7.846.940

27. Saldos y operaciones con vinculadas

Los saldos existentes al 30 de septiembre de 2021 y 2020 con empresas vinculadas son los siguientes:

Ejercicio 2021

	Miles de Euros			
	Saldos Deudores		Saldos Acreedores	
	Créditos (Nota 10)	Cuentas por Cobrar (Nota 12)	Cuentas por Pagar (Nota 22)	Préstamos
Altadis, S.A.U.	-	2.629	26.777	-
Altadis Canarias, S.A.	-	2.563	12.676	-
Imperial Brands Finance PLC	2.096.874	-	-	-
Imperial Tobacco International Limited	-	1.137	9.450	-
Seita, S.A.S.	-	1.413	30.519	-
Imperial Tobacco Italia, Srl	-	952	36.091	-
Tabacalera, S.L. Central Overheads	-	-	-	-
MyBlu Spain, S.L.	-	548	5.286	-
Logista Libros, S.L.	13	794	158	13.567
Otros	-	765	2.811	-
	2.096.887	10.801	123.768	13.567

Ejercicio 2020

	Miles de Euros			
	Saldos Deudores		Saldos Acreedores	
	Créditos (Nota 10)	Cuentas por Cobrar (Nota 12)	Cuentas por Pagar (Nota 22)	Préstamos
Altadis, S.A.U.	-	2.602	33.561	-
Altadis Canarias, S.A.	-	1.270	6.965	-
Imperial Brands Finance PLC	2.633.874	-	-	-
Imperial Tobacco International Limited	-	399	13.258	-
Seita, S.A.S.	-	8.294	42.579	-
Imperial Tobacco Italia, Srl	-	308	41.325	-
Tabacalera, S.L. Central Overheads	-	410	3.961	-
MyBlu Spain, S.L.	-	15.215	16.552	-
Logista Libros, S.L.	7	717	119	16.283
Otros	-	2.166	2.674	-
	2.633.881	31.381	160.994	16.283

Las “cuentas por pagar” y “cuentas por cobrar” obedecen a saldos pendientes de pago y cobro, respectivamente, relacionados con las operaciones comerciales entre sociedades del Grupo Logista y sociedades del grupo Imperial Brands PLC Group, principalmente compras de tabaco y productos relacionados.

Los “créditos” con Imperial Brands Finance PLC corresponden al contrato de tesorería entre el Grupo Logista y el grupo Imperial Brands PLC Group (véase Nota 10).

Las transacciones efectuadas con empresas vinculadas a lo largo de los ejercicios 2021 y 2020, son las siguientes:

Ejercicio 2021

	Miles de Euros			
	Ingresos de Explotación	Resultados Financieros (Nota 24-e)	Compras	Otros Gastos de Explotación
Altadis, S.A.U.	12.996	-	312.583	-
Altadis Canarias, S.A	14.781	-	33.068	-
Imperial Tobacco Italy, s.r.l.	4.308	-	92.084	(1.633)
Imperial Tobacco Polska, S.A.	3.056	-	-	-
Imperial Tobacco Manufacturing Polska, S.A.	429	-	-	-
Imperial Brands Finance PLC	-	17.558	-	-
Imperial Tobacco International Limited	3.800	-	36.061	(55)
Imperial Tobacco Portugal SPPLC	2.417	-	-	-
Macotab, S.A.S.	-	-	-	408
SEITA, S.A.	7.441	-	213.308	19
Fontem Ventures BV	867	-	3.511	-
MyBlu Spain, S.L.	2.085	-	11.132	-
Otros	4.385	(116)	236	813
	56.565	17.442	701.983	(448)

Ejercicio 2020

	Miles de Euros			
	Ingresos de Explotación	Resultados Financieros (Nota 24-e)	Compras	Otros Gastos de Explotación
Altadis, S.A.U.	11.799	-	316.785	-
Altadis Canarias, S.A	11.657	-	36.644	-
Tabacalera S.L. Central Overheads	7.452	-	46	-
Imperial Tobacco Italy, s.r.l.	3.293	-	82.753	-
Imperial Tobacco Polska, S.A.	3.450	-	-	-
Imperial Tobacco Manufacturing Polska, S.A.	424	-	-	-
Imperial Brands Finance PLC	-	16.495	-	-
Imperial Tobacco International Limited	1.461	-	36.944	-
Imperial Tobacco Portugal SPPLC	3.713	-	-	-
Macotab, S.A.S.	-	-	-	404
SEITA, S.A.	-	-	243.706	2
Fontem Ventures BV	171	-	5.875	-
MyBlu Spain, S.L.	12.841	-	6.746	-
Otros	3.677	624	185	-
	59.938	17.119	729.684	406

Los ingresos de explotación y otros gastos de explotación se refieren a servicios prestados por empresas del Grupo, en concepto de manipulación, logística y almacenamiento de mercancías. Además, se prestan puntualmente servicios de información estadística y de mercado.

Las compras están integradas por las adquisiciones de tabaco y productos relacionados, así como productos de conveniencia relacionados con el tabaco. Concretamente, las transacciones con Altadis, S.A.U., Imperial Tobacco Italy, Srl, Imperial Tobacco International, Ltd, Altadis Canarias, S.A. y Seita, S.A.S. se corresponden con compras de tabaco y productos relacionados realizadas a estas entidades para ser posteriormente vendidas en los mercados donde opera el Grupo.

28. Retribuciones al Consejo de Administración

Retribuciones a los Administradores de la Sociedad Dominante

En el ejercicio 2021, las remuneraciones devengadas 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 devengadas por los miembros del Consejo que a su vez tienen la condición de ejecutivos, ascienden a 4.447 miles de euros (7.205 miles de euros en el ejercicio 2020).

Las aportaciones empresariales a sistemas de ahorro correspondientes a los consejeros ejecutivos en los ejercicios 2021 y 2020 han ascendido a 279 miles de euros y 385 miles de euros, respectivamente.

El importe de la prima de seguro de vida correspondiente a los consejeros ejecutivos ha ascendido a 5 miles de euros y 15 miles de euros en los ejercicios 2021 y 2020, respectivamente.

El Grupo cuenta con planes de incentivos a largo plazo que afectan a los consejeros ejecutivos y cuyas características se han detallado en la Nota 4.12.

Por otro lado, en los ejercicios 2021 y 2020 la Sociedad Dominante no ha realizado con los miembros del Consejo de Administración operaciones ajenas al tráfico ordinario de su actividad ni operaciones en condiciones distintas de las habituales.

El importe de la prima de responsabilidad civil de los Administradores asciende a 139 miles de euros y 66 miles de euros en los ejercicios 2021 y 2020, respectivamente.

A 30 de septiembre de 2021 y 2020 los miembros del Consejo de Administración son 7 hombres y 5 mujeres.

Información en relación con situaciones de conflicto de intereses por parte de los Administradores

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, los consejeros no han comunicado ninguna situación de conflicto directo o indirecto que ellos o personas vinculadas a ellas pudieran tener con el interés del Grupo.

29. Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio

A continuación se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, el detalle de los pagos realizados a los proveedores (modificada a través de la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre) preparada conforme a la Resolución del ICAC de 29 de enero de 2016, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales.

	Días	
	2021	2020
Periodo medio de pago a proveedores	37	37
Ratio de operaciones pagadas	38	38
Ratio de operaciones pendientes de pago	27	30

	Miles de Euros	
	2021	2020
Total pagos realizados	11.006.670	10.379.478
Total pagos pendientes	1.025.034	984.040

Conforme a la Resolución del ICAC, para el cálculo del período medio de pago a proveedores se han tenido en cuenta las operaciones comerciales correspondientes a la entrega de bienes o prestaciones de servicios devengadas desde la fecha de entrada en vigor de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre.

30. Medioambiente

La normativa medioambiental vigente no afecta de forma relevante a las actividades desarrolladas por el Grupo, no existiendo por este motivo responsabilidades, gastos, ingresos, subvenciones, activos, provisiones ni contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo. En consecuencia, no se incluyen desgloses específicos en estas cuentas anuales consolidadas respecto a información sobre aspectos medioambientales.

31. Hechos posteriores

No se ha producido ningún acontecimiento relevante después del cierre del ejercicio que tenga impactos significativos sobre las cuentas anuales consolidadas.

Anexo I

Sociedades dependientes integradas en el Grupo Logista

Las sociedades que a continuación se detallan han sido integradas utilizando el método de integración global al ser sociedades en las que Grupo Logista posee la mayoría de derechos de voto:

Ejercicio 2021

Sociedad	Firma Auditora
Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. (a)	EY
Compañía de Distribución Integral de Publicaciones Logista, S.L.U. (a)	EY
Publicaciones y Libros, S.A.U. (a)	EY
Distribuidora del Noroeste, S.L. (a)	EY
Distribución de Publicaciones Siglo XXI Guadalajara, S.L. (a)	No auditada
Distribuidora de Publicaciones del Sur, S.L. (a)	EY
Promotora Vascongada de Distribuciones, S.A. (a)	No auditada
Distribuidora de las Rías, S.A.U (a)	No auditada
Distribuidora Valenciana de Ediciones, S.A. (a)	EY
Cyberpoint, S.L.U. (e)	No auditada
Distribuidora del Este, S.A.U. (a)	EY
S.A.U. Distribuidora de Ediciones (a)	EY
La Mancha 2000, S.A.U. (a)	EY
Midsid - Sociedade Portuguesa de Distribuicao, S.A. (a)	EY
Logista-Dis, S.A.U. (b)	EY
Logesta Gestión de Transporte, S.A.U. (d)	EY
Logesta Italia, s.r.l.(d)	EY
Logesta Lusa Lda (d)	No auditada
Logesta Polska Sp. z.o.o. (a)	EY
Logesta Deutschland GmbH (a)	No auditada
Logesta France, s.a.r.l.(d)	EY
Dronas 2002, S.L.U. (c)	EY
Logista Pharma Gran Canaria, S.A.U. (c)	EY
Logista Pharma, S.A.U. (f)	EY
Be to be pharma, S.L.U. (f)	No auditada
Logista Italia, S.p.A. (a)	EY
Terzia, S.p.A. (b)	EY
Logista Transportes, Transitarios e Pharma, Lda. (d)	EY
Compañía de Distribución Integral Logista Polska, Sp z.o.o. (a)	EY
Logista France, S.A.S. (a)	PwC
Société Allumetière Française, S.A.S. (b)	Deloitte
Supergroup, S.A.S. (b)	EY
Logista Payments, S.L.U. (g)	No auditada
Logista Regional de Publicaciones, S.A.U. (a)	No auditada

(a) Todas estas sociedades tienen por actividad la distribución y difusión editorial o la distribución de tabaco y otros productos de consumo, tanto en España, como en Italia, Francia y Portugal.

(b) Estas sociedades tienen por actividad la compraventa de productos de consumo.

(c) Grupo Dronas está dedicado a las actividades de paquetería integral, paquetería express y logística farmacéutica.

(d) Estas sociedades tienen por objeto social la realización de actividades de transporte.

(e) Esta sociedad está especializada en el desarrollo de software para la gestión de puntos de venta de publicaciones.

(f) Sociedades especializadas en la distribución de productos de farmacia y relacionados.

(g) Sociedad creada en el ejercicio 2020 con el objeto social de envío de dinero.

Domicilio	% Derechos de Voto Controlados por la Sociedad Dominante	
	Directos	Indirectos
C/ Trigo, 39. Polígono Industrial Polvoranca. Leganés	100	-
Avenida de Europa, 2 Edificio Alcor Plaza, Ala Este, Planta 4ª, Modulo 3, Alcorcón	100	-
Avenida de Europa, 2 Edificio Alcor Plaza, Ala Este, Planta 4ª, Modulo 3, Alcorcón	-	100
Gandarón, 34 Interior- Vigo	49	51
C/ Francisco Medina y Mendoza 2. Cabanillas del Campo (Guadalajara)	-	80
Polígono Ind. ZAL, Ctra. De las Esclusas/n, Parcela 2, Módulo 4 (Sevilla)	-	50
C/Guipúzcoa 5. Polígono Industrial Lezama Leguizamón, Echevarri (Vizcaya)	-	100
Polígono PO.CO.MA.CO, Parcela D-28. La Coruña	-	100
Polígono Industrial Vara de Quart. c/ Pedrapiguera, 5. Valencia	-	50
Avenida de Europa, 2 Edificio Alcor Plaza, Ala Este, Planta 4ª, Modulo 3, Alcorcón	-	100
Calle Félix Rodríguez de la Fuente, 11 Parque empresarial de Elche, Elche	-	100
C/ B, Sector B Polígono Zona Franca. Barcelona	-	70
Avda. de la Veguilla, 12-A. Cabanillas del Campo	100	-
Expansao del area ind. Do Pasill, Lote 1-A, Palhava. Alcochete (Portugal)	-	100
C/ Trigo, 39. Polígono Industrial Polvoranca. Leganés	100	-
C/ Trigo, 39. Polígono Industrial Polvoranca. Leganés	100	-
Via Valadier. 37 Roma (Italia)	-	100
Expansao del rea ind. Do Pasill, Lote 1-A, Palhava. Alcochete (Portugal)	-	100
Al.Jerozolimskie, 96, Warszawa (Polonia)	49	51
Unsöldstrabe,2 , 20538, München (Alemania)	-	100
27 avenue des Murs du Parc, 94300 Vincennes – Francia	100	-
Pol. Industrial Nordeste, c/ Energía 25-29. Sant Andreu de la Barca	100	-
Urbanización El Cebadal. C/ Entrerríos, 3. Las Palmas de Gran Canaria	100	-
C/ Trigo, 39. Polígono Industrial Polvoranca. Leganés	100	-
C/ Trigo, 39. Polígono Industrial Polvoranca. Leganés	-	100
Vía Valadier, 37. Roma (Italia)	100	-
Vía Valadier, 37. Roma (Italia)	-	100
Expansao del area ind. Do Pasill, Lote 1-A, Palhava. Alcochete (Portugal)	-	100
Al. Jerozolimskie 96. Warszawa. Polonia	100	-
27 avenue des Murs du Parc, 94300 Vincennes – Francia	100	-
27 avenue des Murs du Parc, 94300 Vincennes – Francia	-	100
27 avenue des Murs du Parc, 94300 Vincennes – Francia	-	100
C/ Trigo, 39. Polígono Industrial Polvoranca. Leganés	100	-
Avenida de Europa, 2 Edificio Alcor Plaza, Ala Este, Planta 4ª, Modulo 3, Alcorcón	-	100

Ejercicio 2020

Sociedad	Firma Auditora
Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. (a)	EY
Compañía de Distribución Integral de Publicaciones Logista, S.L.U. (a)	EY
Publicaciones y Libros, S.A.U. (a)	EY
Distribuidora del Noroeste, S.L. (a)	EY
Distribución de Publicaciones Siglo XXI Guadalajara, S.L. (a)	No auditada
Distribuidora de Publicaciones del Sur, S.L. (a)	EY
Promotora Vascongada de Distribuciones, S.A. (a)	No auditada
Distribuidora de las Rías, S.A.U (a)	No auditada
Distribuidora Valenciana de Ediciones, S.A. (a)	EY
Cyberpoint, S.L.U. (e)	No auditada
Distribuidora del Este, S.A.U. (a)	EY
S.A.U. Distribuidora de Ediciones (a)	EY
La Mancha 2000, S.A.U. (a)	EY
Midsid - Sociedade Portuguesa de Distribuição, S.A. (a)	EY
Logista-Dis, S.A.U. (b)	EY
Logesta Gestión de Transporte, S.A.U. (d)	EY
Logesta Italia, s.r.l.(d)	EY
Logesta Lusa Lda (d)	No auditada
Logesta Polska Sp. z.o.o. (a)	EY
Logesta Deutschland Gmbh (a)	No auditada
Logesta France, s.a.r.l.(d)	EY
Dronas 2002, S.L.U. (c)	EY
Logista Pharma Gran Canaria, S.A.U. (c)	EY
Logista Pharma, S.A.U. (f)	EY
Be to be pharma, S.L.U. (f)	No auditada
Logista Italia, S.p.A. (a)	EY
Terzia, S.p.A. (b)	EY
Logista Transportes, Transitarios e Pharma, Lda. (d)	EY
Compañía de Distribución Integral Logista Polska, Sp z.o.o. (a)	EY
Logista France, S.A.S. (a)	PwC
Société Allumetière Française, S.A.S. (b)	Deloitte
Supergroup, S.A.S. (b)	EY
Logista Payments, S.L.U. (g)	No auditada

(a) Todas estas sociedades tienen por actividad la distribución y difusión editorial o la distribución de tabaco y otros productos de consumo, tanto en España, como en Italia, Francia y Portugal.

(b) Estas sociedades tienen por actividad la compraventa de productos de consumo.

(c) Grupo Dronas está dedicado a las actividades de paquetería integral, paquetería express y logística farmacéutica.

(d) Estas sociedades tienen por objeto social la realización de actividades de transporte.

(e) Esta sociedad está especializada en el desarrollo de software para la gestión de puntos de venta de publicaciones.

(f) Sociedades especializadas en la distribución de productos de farmacia y relacionados.

(g) Sociedad creada en el ejercicio 2020 con el objeto social de envío de dinero.

Domicilio	% Derechos de Voto Controlados por la Sociedad Dominante	
	Directos	Indirectos
C/ Trigo, 39. Polígono Industrial Polvoranca. Leganés	100	-
Avenida de Europa, 2 Edificio Alcor Plaza, Ala Este, Planta 4ª, Modulo 3, Alcorcón	-	100
Avenida de Europa, 2 Edificio Alcor Plaza, Ala Este, Planta 4ª, Modulo 3, Alcorcón	-	100
Gandarón, 34 Interior- Vigo	-	100
C/ Francisco Medina y Mendoza 2. Cabanillas del Campo (Guadalajara)	-	80
Polígono Ind. ZAL, Ctra. De las Esclusas/n, Parcela 2, Módulo 4 (Sevilla)	-	50
C/Guipúzcoa 5. Polígono Industrial Lezama Leguizamón, Echevarri (Vizcaya)	-	100
Polígono PO.CO.MA.CO, Parcela D-28. La Coruña	-	100
Polígono Industrial Vara de Quart. c/ Pedrapiguera, 5. Valencia	-	50
Avenida de Europa, 2 Edificio Alcor Plaza, Ala Este, Planta 4ª, Modulo 3, Alcorcón	-	100
Calle Félix Rodríguez de la Fuente, 11 Parque empresarial de Elche, Elche	-	100
C/ B, Sector B Polígono Zona Franca. Barcelona	-	100
Avda. de la Veguilla, 12-A. Cabanillas del Campo	-	100
Expansao del area ind. Do Pasill, Lote 1-A, Palhava. Alcochete (Portugal)	-	100
C/ Trigo, 39. Polígono Industrial Polvoranca. Leganés	-	100
C/ Trigo, 39. Polígono Industrial Polvoranca. Leganés	-	100
Via Valadier. 37 Roma (Italia)	-	100
Expansao del rea ind. Do Pasill, Lote 1-A, Palhava. Alcochete (Portugal)	-	100
Al.Jerozolimskie, 96, Warszawa (Polonia)	-	100
Unsöldstrabe,2 , 20538, München (Alemania)	-	100
27 avenue des Murs du Parc, 94300 Vincennes – Francia	-	100
Pol. Industrial Nordeste, c/ Energía 25-29. Sant Andreu de la Barca	-	100
Urbanización El Cebadal. C/ Entrerríos, 3. Las Palmas de Gran Canaria	-	100
C/ Trigo, 39. Polígono Industrial Polvoranca. Leganés	-	100
C/ Trigo, 39. Polígono Industrial Polvoranca. Leganés	-	100
Vía Valadier, 37. Roma (Italia)	-	100
Vía Valadier, 37. Roma (Italia)	-	68
Expansao del area ind. Do Pasill, Lote 1-A, Palhava. Alcochete (Portugal)	-	100
Al. Jerozolimskie 96. Warszawa. Polonia	-	100
27 avenue des Murs du Parc, 94300 Vincennes – Francia	-	100
27 avenue des Murs du Parc, 94300 Vincennes – Francia	-	100
27 avenue des Murs du Parc, 94300 Vincennes – Francia	-	100
C/ Trigo, 39. Polígono Industrial Polvoranca. Leganés	-	100

Anexo II

Entidades asociadas al Grupo Logista

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

Ejercicio 2021

Sociedad	Firma Auditora	Domicilio	Actividad	% Derechos de Voto Controlados por la Sociedad Dominante	
				Directos	Indirectos
Logista Libros, S.L.	EY	Avda Castilla La Mancha, 2, Nave 3-4 Polígono Ind La Quinta (Sector P-41) Cabanillas del Campo, Guadalajara	Distribución y difusión editorial	-	50

Ejercicio 2020

Sociedad	Firma Auditora	Domicilio	Actividad	% Derechos de Voto Controlados por la Sociedad Dominante	
				Directos	Indirectos
Logista Libros, S.L.	EY	Avda Castilla La Mancha, 2, Nave 3-4 Polígono Ind La Quinta (Sector P-41) Cabanillas del Campo, Guadalajara	Distribución y difusión editorial	-	50

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

Informe de Gestión Consolidado del ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2021

DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA

Logista es un operador logístico de alto valor añadido, especializado en la distribución a comercios de proximidad en el sur de Europa.

Sirve a unos 200.000 puntos de venta en España, Francia, Italia y Portugal, facilitando a los fabricantes el acceso al mercado de productos de conveniencia, recarga electrónica, tabaco, farmacéuticos, libros, publicaciones y loterías, entre otros, de manera eficiente, transparente y con total control de las operaciones.

Logista ha desarrollado un modelo de negocio único que combina servicios especializados de distribución y de logística integral, con exclusivos servicios de valor añadido y potentes herramientas de “Business Intelligence”; para satisfacer las necesidades de sus clientes de forma flexible y cumplir con los requisitos regulatorios y la normativa de cada sector.

La propuesta de calidad de Logista se basa en la capacidad de aunar la prestación de servicios de distribución mayorista y logística, con otros servicios de valor añadido a nuestros clientes, respetando sus estrategias de producto, lo que les permite centrarse en las operaciones principales de su actividad, a la vez que mantienen la visibilidad en su ruta al mercado.

Logista integra en un solo proveedor todos los servicios que conforman la cadena de suministro de un modo transparente, con plena trazabilidad, ofreciendo servicios avanzados y especializados para cada sector y canal de puntos de venta en que opera.

Para ello, cuenta con una completa red de infraestructuras, que integra con su red de transporte y sistemas de información, lo que le permite gestionar la distribución de los productos desde su recogida en las fábricas, hasta la entrega en los puntos de venta.

Además, Logista lleva a cabo una comercialización omnicanal de productos y servicios mediante sus plataformas web, Terminales Punto de Venta (TPVs), puntos de servicio y “cash & carry”, “call centers” y fuerza de ventas.

A través de su red, Logista gestiona la distribución de una amplia gama de productos de consumo a diversos canales de proximidad (tiendas de conveniencia, estancos, farmacias, kioscos, librerías, etc.) en España, Francia, Italia y Portugal. Sirve de modo habitual a alrededor de 200.000 puntos de venta, así como hace entregas domiciliarias de productos adquiridos a través del comercio electrónico. Además, Logista también realiza la distribución a mayoristas en Polonia.

Organización y estructura

La estructura organizativa de Logista la lidera el Consejero Delegado y se basa en un Comité de Dirección.

La composición del Comité de Dirección es la siguiente:

- tres directores generales, al frente de sendas zonas geográficas, a quienes reportan los directores de las líneas de negocio de cada zona y
- cinco directores corporativos

El reporte de la contabilidad de gestión se realiza siguiendo esta segmentación primaria por geografía, existiendo un reporte secundario, respecto de los epígrafes de Ingresos y Ventas Económicas, por línea de negocio.

Logista cuenta con cuatro líneas de negocio - tabaco y productos relacionados, transporte, distribución farmacéutica y otros negocios.

Tabaco y productos relacionados

Distribución de productos de tabaco y otros productos de conveniencia, relacionados o no con el tabaco, al canal estancos en España, Francia e Italia, así como a los mismos canales a los que distribuye tabaco, en el caso de Portugal. En España e Italia incluye también la distribución de los productos de conveniencia en otros canales de proximidad.

Transporte

Gestión del transporte de largo recorrido y carga completa a nivel europeo, transporte capilar a temperatura controlada en España y Portugal y mensajería urgente de paquetería y documentación en España y Portugal.

A través de esta línea de negocio, Logista presta servicios de transporte tanto al resto de sus negocios propios, como a terceros.

Distribución farmacéutica

Servicios de distribución y logística de productos farmacéuticos en Iberia.

Otros negocios

Servicios de distribución y logística de publicaciones en Iberia.

La composición del Grupo, formado por Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A., con sede social en Leganés, Madrid, y sus sociedades filiales, directas o indirectas, es la siguiente:

Compañía de Distribución Integral Logista S.A.U. (100%)

- Compañía de Distribución Integral Logista S.A.U. (100%)
 - UTE Logista - IGT Spain Lottery (en liquidación) (50%)
- Logista Pharma (100%)
 - Be to Be Pharma, S.L.U (100%)
- Logista Pharma Canarias, S.A.U (100%)
- Dronas 2020, S.L.U. (100%)
- Logista-Dis, S.A. (100%)
- Logista Libros, S.L. (50%)
- La Mancha 2000, S.A. (100%)
- Logesta Gestión de Transporte, S.A.U. (100%)
 - Logesta Italia (100%)
 - Logesta Francia (50%)
 - Logesta Deutschland (100%)
 - Logesta Lusa (51%)
 - Logesta Polska (51%)
- Compañía de Distribución Integral de Publicaciones Logista, S.L.U. (100%)
 - Logista Regional de Publicaciones, S.A.U. (100%)
 - Distribuidora del Este, S.A.U. (100%)
 - Distribuidora Valenciana de Ediciones, S.A. (50%)
 - Cyberpoint, S.L. (100%)
 - Distribuidora de Publicaciones del Sur, S.L. (50%)
 - Distribuidora de Aragón, S.L. (5%)
 - Promotora Vascongada de Distribuciones, S.A.U. (100%)

- Distribuidora de Las Rías, S.A.U. (100%)
- Distribuidora de Ediciones Sade (70%)
- Distribuidora del Noroeste, S.L. (51%)
- Publicaciones y Libros, S.A. (100%)
- Distribución de Publicaciones Siglo XXI Guadalajara, S.L. (80%)
- Logista Payments, S.L.U. (100%)
- Distribuidora del Noroeste (49%)
- Logista France Holding (100%)
 - Logista Promotion et Transport (100%)
 - ★ Logesta Francia (50%)
- Logista France (100%)
 - Société Allumetière Française (100%)
 - ★ Supergroup (100%)
- Logista Italia (100%)
 - Terzia (100%)
- Companhia de Distribuição Integral Logista Portugal (100%)
 - Midsid (100%)
 - Logista Transportes e Transitos (100%)
 - ★ Logesta Lusa (49%)
- Logesta Polska (49%)
- Logista Polska (100%)

Posicionamiento en el mercado

Logista es un operador logístico de alto valor añadido, especializado en la distribución a comercios de proximidad en el sur de Europa.

- Como distribuidor, es el socio preferido para los fabricantes al facilitarles su ruta al consumidor, mediante un acceso rápido y sencillo a los canales de proximidad, ofreciéndoles todos los servicios que necesiten, desde los más básicos a los de mayor valor añadido, para llegar a cientos de miles de puntos de venta independientes.
- Como distribuidor hospitalario y operador logístico, Logista desarrolla, constantemente, servicios dedicados para cada sector, y colabora estrechamente con los clientes, para adaptar la oferta a sus necesidades actuales y cubrir anticipadamente las futuras.
- Como operador de servicios de transporte, Logista sigue una estrategia de diferenciación: por especialización en productos de alto valor y que requieren temperatura controlada en el transporte de larga distancia y en paquetería industrial y ofreciendo entrega domiciliaria (B2C) y el máximo nivel de servicio a clientes-empresas (actividad B2B) en pequeña paquetería.

Prioridades estratégicas

1. Fortalecer los negocios consolidados

Uno de los principales objetivos estratégicos de Logista es mantener su sólido posicionamiento en sus negocios más consolidados. Sin embargo, el grado de madurez de alguno de estos negocios hace que sea esencial explorar y desarrollar nuevos servicios complementarios a la distribución. Esta mayor oferta de servicios ayuda a nuestros clientes a identificar nuevas áreas de crecimiento y permite a Logista mantener un nivel de ingresos estable en los negocios más consolidados.

2. Aportar crecimiento sostenible y futuro, expandiendo la base de negocio

El crecimiento en el largo plazo se basa en seguir desarrollando las actividades con mayor proyección futura, tales como la distribución B2C (“Business to Consumer”) que facilita la llegada del fabricante al consumidor final, o la logística de productos farmacéuticos, optimizando la distribución de productos complejos y aumentando la gama de servicios logísticos ofrecidos, manteniendo siempre los niveles de seguridad y calidad requeridos para dicha actividad. Adicionalmente, nuestra actividad de transporte, tanto de largo recorrido como de paquetería industrial y pequeña paquetería, ofrecen oportunidades en la distribución de productos que requieren un manejo especializado, ya sea por trazabilidad o por cadena de frío.

Como parte de la estrategia de crecimiento de la Compañía, debemos considerar oportunidades orgánicas, a través del desarrollo de más servicios especializados, y oportunidades inorgánicas, que nos puedan aportar mayor tamaño y/o capacidades.

Asimismo, la expansión geográfica en nuevos países a los que exportar nuestro modelo de negocio es otra de las piezas clave de nuestros planes de desarrollo, que aportará crecimientos futuros y permitirá diluir y compensar los riesgos macroeconómicos que puedan afectar a cada uno de los países en los que operamos.

3. Ofrecer excelencia en los servicios, aumentando la rentabilidad, mediante la mejora constante de la eficiencia operativa

El compromiso con nuestros clientes y la estrecha colaboración con ellos en búsqueda constante del beneficio mutuo constituye nuestro mayor impulso para mantener los más altos niveles de calidad en la ejecución de nuestros servicios y actividades. Bajo este compromiso, para mantener y aumentar nuestra rentabilidad debemos trabajar siempre en la mejora de la eficiencia operativa.

Dentro de este objetivo de mejora continua debemos resaltar nuestro compromiso con el crecimiento sostenible desde un punto de vista ambiental. La contaminación del transporte por carretera es una de las áreas de mejora identificadas por la Compañía para la reducción de nuestra huella de carbono. En este sentido, más del 75% de la flota con la que trabaja Logista cuenta con etiquetas Euro 5 o Euro 6.

4. Preservar la solidez financiera, de modo que permita mantener nuestra política de remuneración al accionista

Al igual que en ejercicios anteriores, la eficiencia operativa y la conservación y desarrollo del “know-how” interno sirven de base para el mantenimiento de una sólida rentabilidad financiera y la creación de valor a largo plazo para todos nuestros grupos de interés. De este modo, es importante incrementar la base de ingresos con unos costes adecuados, permitiendo así retribuir a todos los implicados de un modo justo y ofrecer unas tarifas acordes con el nivel de servicio ofrecido.

Los principales factores y tendencias que pueden afectar a la futura evolución de Logista

Entorno macroeconómico

Las condiciones sociales, políticas y/o macroeconómicas a escala mundial, que afectan a Europa y particularmente a España, Portugal, Francia, Italia y en menor grado a Polonia, pueden condicionar a Logista en los distintos enclaves en los que desarrolla sus actividades.

En el ejercicio 2021, el entorno macroeconómico ha quedado marcado por la evolución de la crisis sanitaria del COVID-19, destacando la diferencia entre los dos semestres del ejercicio. De octubre a abril, a pesar de que se suavizaron las medidas restrictivas, la situación económica ha seguido sufriendo por las consecuencias derivadas de la pandemia. Sin embargo, en el segundo periodo se ha producido un repunte significativo de la actividad marcado por la estabilización a la baja del COVID-19, el avance de la vacunación, y la relajación de las restricciones de la movilidad en prácticamente toda Europa, llevándose a cabo esta recuperación bajo el paraguas de los fondos europeos.

Algunas de nuestras líneas de negocio están estrechamente ligadas con la evolución del PIB y de la economía global. En relación con el negocio de productos de conveniencia y de tabaco, tiene especial incidencia la recuperación que se está produciendo del turismo. Cabe destacar el área de Pharma, que ha desempeñado una labor fundamental durante la pandemia, destacando la gestión y entrega del material sanitario de protección y test del COVID-19 a nivel nacional, la distribución a Hospitales de los medicamentos críticos para el COVID-19 y el transporte y la logística de las vacunas en España. Por último, en cuanto a las líneas de transporte, éstas se han aliviado con la apertura de fronteras entre los distintos países europeos y la progresiva recuperación de la actividad económica en España.

Haciendo referencia al corto-medio plazo, si bien debemos considerar el posible encarecimiento de la actividad del transporte motivado por la subida del precio del petróleo, se vislumbra un crecimiento considerable del PIB mundial para finales de 2021, motivado por la vacunación completa de la población, sin prever una subida de tipos de interés que puedan afectar al consumo, además de existir un alto nivel de ahorro remansado durante los meses de confinamiento. Esta situación nos permite confiar en que el impacto del entorno macroeconómico será positivo en los próximos años.

Entorno regulatorio

Al igual que en ejercicios anteriores, el entorno regulatorio, tanto en el sector farmacéutico como en el del tabaco, ha seguido avanzando en la senda de la exigencia de mayores controles en la distribución de dichos productos, por lo que es necesario que las empresas sean capaces de cumplir con los requerimientos para poder operar en el futuro. En el ejercicio 2021, puede destacarse, por ejemplo, la intensa actividad realizada por la Compañía en el desarrollo de las actividades vinculadas con las exigencias en materia de “track & trace” de productos de tabaco, que ha redundado en unos óptimos resultados, lo que pone de relieve la excelencia del modelo de la Compañía.

Con ello, Logista refuerza su firme compromiso no sólo con el cumplimiento estricto de los requisitos regulatorios, sino con la excelencia en la prestación de sus servicios, ofreciendo a los clientes soluciones que les permiten anticiparse a dichos requerimientos. Este compromiso ha quedado demostrado, una vez más, con la puesta en marcha del servicio de trazabilidad individual y unívoca para las vacunas contra el COVID-19, superando con creces los requisitos de trazabilidad exigidos legalmente.

Requisitos ambientales

Se mantiene una exigencia creciente por parte de los clientes en relación a requisitos ambientales en la prestación de servicios, que ha aumentado en el entorno de la crisis del COVID-19 y la mayor sensibilización de la sociedad respecto a estos temas.

Logista basa su actuación en un Plan Director de Calidad y Medio Ambiente y en una Política de Calidad, Medio Ambiente y Eficiencia energética que establecen las directrices y buenas prácticas para optimizar el uso de recursos y prevenir la contaminación en los procesos.

Logista verifica anualmente, según el estándar ISO 14064-3, las principales estructuras y procesos de cada negocio en España, Francia, Italia, Portugal y Polonia, tomando como referente la metodología GHG Protocol y la propia ISO 14064-1.

Logista ha mejorado significativamente su metodología de cálculo de huella de carbono, logrando una evaluación mucho más exacta y granular del impacto generado por sus principales fuentes de emisión. Esta información servirá de soporte en la identificación de las oportunidades con mayor impacto en reducción de emisiones, además de permitir calcular con precisión la reducción de emisiones que están suponiendo las acciones implantadas.

Además, Logista integra la perspectiva medioambiental en el desarrollo de su estrategia y se ha comprometido a reducir un 30% y un 50% las emisiones directas e indirectas generadas por su actividad hasta 2030 y 2050 respectivamente, tomando como referencia el año 2013. Dichos objetivos han sido desarrollados en línea con el Acuerdo de París, y han sido validados y aprobados científicamente a través de la iniciativa “Science Based Target”.

El esfuerzo en esta materia ha sido reconocido por distintos organismos internacionales. Así, Logista es una de compañías que han sido incluidas por CDP en su prestigioso grupo “A List”, como uno de los líderes globales en la lucha contra el cambio climático, siendo el único distribuidor europeo que logra este reconocimiento durante los últimos cinco años. Además, este año Logista ha sido reconocido como “Supplier Engagement Leader”, destacando su labor para hacer más sostenible la cadena de suministro de sus clientes, en línea con un modelo de negocio más responsable.

Adicionalmente, Logista forma parte del índice FTSE4Good, integrado por compañías que demuestran sólidas prácticas en materia ambiental, social y de gobierno corporativo y se ha sumado al manifiesto “por una reconstrucción sostenible” en España.

Este año se han incorporado KPIs asociados a la gestión medioambiental entre los objetivos para percibir los planes de incentivos a corto plazo de los empleados que se suman a los ya existentes de largo plazo, en línea con la voluntad de continuar avanzando en la integración la sostenibilidad medioambiental en la gestión diaria de los negocios.

Consumo a través de comercio electrónico

El continuo crecimiento de la venta online, a través de múltiples operadores, genera importantes necesidades logísticas. La gran calidad y amplia gama de servicios unido a una tarifa equilibrada hacen de Logista un atractivo socio logístico, en especial para la venta directa de los grandes fabricantes.

Consumo en canales de proximidad

La pandemia asociada al COVID-19 ha favorecido la compra en puntos de venta de menor tamaño y más cercanos al domicilio. Logista distribuye a 200.000 puntos de venta en Francia, España, Italia y Portugal todo tipo de productos, ofreciendo un acceso rápido y sencillo a los fabricantes para que sus productos estén disponibles en esos establecimientos. Este posicionamiento permitirá a Logista seguir beneficiándose de la oportunidad de crecimiento en canales de proximidad.

Digitalización

La Digitalización impulsa la evolución de los negocios basándose en nuevos productos y servicios digitales y ha sido provocada por numerosas tecnologías disruptivas. Los datos y procesos totalmente digitalizados aumentan la automatización y hacen posible el almacén y cadena de suministro inteligente. Las decisiones se basan en datos disponibles y permiten la simulación de resultados futuros.

En este sentido, destacan distintos proyectos desarrollados por Logista:

- Soporte tecnológico al teletrabajo y a un entorno de colaboración híbrido, combinando presencial y remoto. Extensión generalizada de herramientas de colaboración, videoconferencia y acceso remoto a las aplicaciones de negocio.
- Robots digitales para la automatización de procesos administrativos (RPA´s) de forma que se canalicen los recursos humanos hacia tareas creativas y de mayor valor añadido.
- Digitalización de la cadena de suministro de la distribución de productos farmacéuticos y de productos de tabaco, yendo más allá del estricto cumplimiento de la normativa de trazabilidad en ambos sectores. Logista está aplicando en sus operaciones las últimas tecnologías de escaneo y reconocimiento de imágenes, para capturar todos los movimientos de los productos de forma digital tanto en almacenes, como en plataformas de “cross docking” y vehículos de entrega, lo que permite el seguimiento a lo largo de la cadena de suministro.

- Sistema centralizado de control de temperatura en cámaras de almacenamiento farmacéutico, de forma que se garantice el cumplimiento de las condiciones de temperatura requeridos por cada medicamento.
- Incorporación de la inteligencia artificial en la plataforma de ventas y marketing digital en los negocios de distribución de productos de conveniencia, con el fin de poder segmentar de forma detallada a clientes y productos para desarrollar iniciativas de marketing específicas adaptadas a las necesidades de cada segmento. Además, las tecnologías de inteligencia artificial, basadas en el reconocimiento de patrones en historiales de búsqueda y ventas históricas, permiten a los expertos en marketing, identificar potenciales de mercado y simular promociones y actividades de fidelización.
- Introducción de varias tecnologías innovadoras, como el análisis de “Big data” o la inteligencia artificial, que permite a los clientes minoristas de Logista digitalizar sus negocios y mejorar su rentabilidad.

Ciberseguridad

Logista continúa invirtiendo importantes recursos en su ciberseguridad, ya que, a través de su transformación digital, acumula importantes volúmenes de datos electrónicos de clientes, empleados y proveedores que necesitan protección contra el aumento de las amenazas cibernéticas. Logista, tras una exhaustiva revisión de seguridad externa, está implementando las últimas tecnologías de seguridad, reforzando su estructura interna y ejecutando planes de concienciación de los empleados frente a los ataques de “phishing” y “ransomware”.

Productos de Próxima Generación

Se mantiene la continua innovación en productos relacionados con el tabaco, complementando la oferta tradicional. Estos productos innovadores requieren nuevos servicios de valor añadido, que generan oportunidades para Logista. La Compañía ofrece a los fabricantes la mejor y más rápida ruta hasta el consumidor en España, Francia, Italia y Portugal, gracias a su red de distribución de máxima capilaridad en cada uno de estos países.

1. EVOLUCIÓN DE LOGISTA (GRUPO) EN EL EJERCICIO 2021 Y SITUACIÓN DEL GRUPO

Los Resultados al cierre de este ejercicio fiscal pueden calificarse como muy positivos, registrando crecimientos en las principales magnitudes de la cuenta de resultados, pese a que en el ejercicio anterior no se registraron impactos derivados del COVID-19 hasta el mes de marzo:

- Crecimientos en Ventas Económicas¹ del 5,6%
- Buen comportamiento de la actividad, que propició un aumento del 13,2% en el Beneficio de Explotación Ajustado¹ y del 12,8% en el Beneficio de Explotación
- Aumento del 10,7% en el Beneficio Neto

Resumen de Principales Magnitudes Financieras

	Millones de euros		
	1 Oct. 2020 – 30 Sept. 2021	1 Oct. 2019 – 30 Sept. 2020	% Variación
Ingresos	10.816,8	10.407,7	+3,9%
Ventas Económicas ¹	1.179,5	1.117,2	+5,6%
Beneficio de Explotación Ajustado ¹	297,5	262,9	+13,2%
Margen sobre Ventas Económicas ¹	25,2%	23,5%	+170 p.b.
Beneficio de Explotación	240,3	213,1	+12,8%
Beneficio Neto	174,0	157,2	+10,7%

¹Véase el apéndice “Medidas Alternativas de Rendimiento”

Estimación de impacto del COVID-19 en la evolución y resultados del negocio

Durante todo el ejercicio fiscal, se han ido registrando nuevas olas de la pandemia, que alcanzaron un pico en el segundo trimestre, lo que contrasta con la situación vivida en el ejercicio anterior, en el que la pandemia comenzó prácticamente al cierre del segundo trimestre.

Por tanto, la situación en los primeros seis meses del presente ejercicio no fue comparable con la del ejercicio precedente, en el que durante el primer trimestre y casi la totalidad del segundo trimestre, la pandemia no afectaba todavía a la actividad de los países en los que operamos. Sin embargo, a partir de la segunda mitad del ejercicio se compara la actividad en un entorno COVID-19 en ambos ejercicios, pudiendo calificarse la situación económica general en este ejercicio como más positiva que en 2020.

Los gobiernos de España, Portugal, Francia e Italia adoptaron, de nuevo, algunas medidas de limitación de horarios, de movilidad, de cierre de comercios, así como confinamientos selectivos, pero este tipo de medidas fueron menos drásticas que las adoptadas en el ejercicio anterior. En cualquier caso, tal y como sucedió entonces, Logista ha mantenido la actividad casi con total normalidad en la mayor parte de negocios que, una vez más, han sido considerados actividad esencial cuando se han decretado medidas restrictivas.

Los efectos negativos en resultados como consecuencia del COVID-19 que hayan podido producirse en el ejercicio, han sido compensados a través de medidas de reducción de costes y adoptando algunas decisiones estratégicas, que han permitido traducir en aumentos de actividad determinadas tendencias positivas, derivadas de la situación creada por la pandemia en ciertos sectores.

Entre los impactos positivos derivados de la situación creada por la pandemia, que ya se observaron durante el ejercicio anterior, cabe destacar el aumento de la actividad en la distribución de comercio electrónico (última milla), en la distribución farmacéutica, el desarrollo de los servicios a fabricantes, así como la mejor evolución de los volúmenes de tabaco distribuidos en Francia durante algunos meses del ejercicio, provocada por las medidas de limitación de la movilidad, especialmente transfronteriza.

Evolución del negocio y principales magnitudes de la cuenta de resultados del ejercicio

Los **Ingresos** del Grupo aumentaron un 3,9% respecto al ejercicio precedente, registrando incrementos en Iberia e Italia. Se observaron aumentos de facturación en la mayoría de los principales negocios, registrándose crecimientos en la distribución de tabaco en Italia y España, en la distribución de productos de conveniencia en todos los países, así como en Pharma y en todos los negocios de Transporte.

Las **Ventas Económicas**¹ registraron un aumento del 5,6%, situándose en 1.180 millones de euros por las mejoras registradas en todas las geografías y actividades, salvo en la distribución de tabaco en Francia y Portugal. Cabe destacar el aumento de doble dígito registrado en las Ventas Económicas¹ de Pharma, Paquetería (Nacex) y en la distribución de productos de conveniencia en España e Italia.

El total de costes operativos¹ creció un 3,2%, muy por debajo del aumento registrado por las Ventas Económicas¹.

El **Beneficio de Explotación Ajustado**¹ alcanzó los 297,5 millones de euros, aumentando un 13,2% con respecto al ejercicio anterior. El margen Beneficio de Explotación Ajustado sobre Ventas Económicas¹ fue del 25,2% frente al 23,5% obtenido en el ejercicio 2020.

El impacto positivo en los resultados derivados de los cambios en la valoración de inventarios por los movimientos de impuestos y precios del tabaco durante el ejercicio (alrededor de +5 millones de euros) contribuyó en parte a esta evolución del Beneficio de Explotación Ajustado¹ frente al ejercicio 2020, ya que, en dicho periodo, el impacto fue negativo en unos 2 millones de euros.

Asimismo, se estima que durante el mismo periodo del ejercicio pasado se registraron alrededor de 14 millones de euros de resultados negativos derivados del COVID-19, mientras que en el presente ejercicio se considera que este impacto no ha sido significativo.

Cabe destacar que, al cierre del ejercicio, se han producido una serie de cambios en el reporte financiero del Grupo que afectan a la comparabilidad entre ejercicios, por lo que se han re-expresado las magnitudes reportadas en el ejercicio 2020, para asegurar dicha comparabilidad. Los cambios son los que se mencionan a continuación.

Supergroup, la filial del Grupo dedicada a la distribución de productos de conveniencia a puntos de venta distintos de los estancos en Francia (anteriormente, subsegmento Otros negocios) ha pasado a considerarse como “activo disponible para la venta”, tras la decisión de la Dirección de proceder a la venta de la sociedad, considerando el débil comportamiento que ha venido registrando en los últimos años y al considerarse esta actividad como no estratégica

¹Véase el apéndice “Medidas Alternativas de Rendimiento”

en los planes de desarrollo futuro del Grupo. Debido a esta reclasificación el estado de resultados consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado, así como los detalles por segmentos del ejercicio 2020 han sido re-expresados.

Dada su creciente relevancia, Pharma comenzará a reportarse a partir de este cierre de modo separado, quedando en Otros negocios la actividad de Logista Publicaciones.

También a partir del cierre de este ejercicio, el segmento Corporativos y otros, desaparecerá como tal y sus resultados pasarán a integrarse en el resto de segmentos, repartiéndose los gastos corporativos entre los tres segmentos restantes, e integrando las actividades de Polonia en Iberia (dentro del subsegmento Tabaco y productos relacionados), en línea con la dependencia jerárquica del negocio.

Debido a estas últimas reclasificaciones, los detalles por segmentos del ejercicio 2020 han sido re-expresados para alinear la información por segmentos con la reportada en el ejercicio 2021.

Los costes de reestructuración¹ disminuyeron respecto al ejercicio pasado, alcanzando 9,3 millones de euros (11,1 millones de euros registrado en el ejercicio 2020).

En el presente ejercicio, se han generado plusvalías por ventas de activos inferiores a las del ejercicio 2020 (2,1 millones de euros y 12,7 millones de euros, respectivamente), por la venta de dos activos en España.

El **Beneficio de Explotación** se incrementó un 12,8% y se situó en 240,3 millones de euros.

Los **Resultados Financieros** se situaron muy por encima del ejercicio pasado y alcanzaron los 20,2 millones de euros (frente a 12,2 millones de euros) debido, principalmente, a los intereses generados por el exceso de pagos a cuenta del impuesto de sociedades en España durante los ejercicios 2017 y 2018, conforme a una resolución del Tribunal Constitucional.

El tipo impositivo efectivo se situó en el 27%, que se reduce hasta el 25,8% en la cuenta de pérdidas y ganancias, tras haberse conseguido una resolución favorable para Logista en un litigio fiscal en Italia. El tipo impositivo efectivo en el ejercicio anterior fue del 26,8%.

El resultado neto obtenido de las operaciones continuadas aumentó un 17%, alcanzando los 193,2 millones de euros, mientras que el resultado neto de operaciones interrumpidas fue de -19,1 millones de euros frente a los -7,3 millones de euros registrados en el ejercicio anterior.

Como consecuencia de todo lo anterior, el **Beneficio Neto** aumentó un 10,7% hasta los 174 millones de euros.

Evolución de Ingresos (Por segmento y actividad)

	Millones de euros		% Variación
	1 Oct. 2020 – 30 Sept. 2021	1 Oct. 2019 – 30 Sept. 2020	
Iberia	3.325,3	3.183,8	4,4%
Tabaco y Productos Relacionados	2.875,6	2.780,9	3,4%
Transporte	411,3	385,4	6,7%
Distribución farmacéutica	180,8	144,6	25,0%
Otros Negocios	18,2	18,2	(0,1)%
Ajustes	(160,6)	(145,3)	(10,5)%
Francia	3.982,7	4.105,0	(3,0)%
Tabaco y Productos Relacionados	3.982,7	4.105,0	(3,0)%
Italia	3.556,1	3.167,8	12,3%
Tabaco y Productos Relacionados	3.556,1	3.167,8	12,3%
Ajustes	(47,2)	(48,8)	3,2%
Total Ingresos	10.816,8	10.407,7	3,9%

¹Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"

Evolución de Ventas Económicas¹ (Por segmento y actividad)

	Millones de euros		
	1 Oct. 2020 – 30 Sept. 2021	1 Oct. 2019 – 30 Sept. 2020	% Variación
Iberia	634,3	593,5	6,9%
Tabaco y Productos Relacionados	303,2	292,9	3,5%
Transporte	290,5	271,7	6,9%
Distribución farmacéutica	83,2	69,3	20,1%
Otros Negocios	17,4	17,2	0,8%
Ajustes	(60,0)	(57,6)	(4,2)%
Francia	225,3	225,0	0,2%
Tabaco y Productos Relacionados	225,3	225,0	0,2%
Italia	324,7	304,9	6,5%
Tabaco y Productos Relacionados	324,7	304,9	6,5%
Ajustes	(4,8)	(6,2)	23,1%
Total Ventas Económicas¹	1.179,5	1.117,2	5,6%

Evolución de EBIT Ajustado¹ (Por segmento)

	Millones de euros		
	1 Oct. 2020 – 30 Sept. 2021	1 Oct. 2019 – 30 Sept. 2020	% Variación
Iberia	133,5	111,9	19,3%
Francia	65,6	64,7	1,4%
Italia	98,5	86,3	14,0%
Total EBIT Ajustado¹	297,5	262,9	13,2%

El Beneficio de Explotación Ajustado¹ (o, indistintamente, EBIT Ajustado¹) 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 operativos¹ y de los márgenes típicos del Grupo. A continuación, se muestra la reconciliación entre Beneficio de Explotación Ajustado¹ y Beneficio de Explotación correspondientes al cierre de los ejercicios 2021 y 2020:

	Millones de euros	
	1 Oct. 2020 – 30 Sept. 2021	1 Oct. 2019 – 30 Sept. 2020
Beneficio de Explotación Ajustado¹	297,5	262,9
(-) Costes de Reestructuración ¹	(9,3)	(11,1)
(-) Amortización Activos Logista France	(52,2)	(52,2)
(+/-) Resultado Enajenación y Deterioro	2,1	12,7
(+/-) Resultado por Puesta en Equivalencia y Otros	2,2	0,8
Beneficio de Explotación	240,3	213,1

¹Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"

1.1 Evolución por segmentos

Iberia: España y Portugal

Los Ingresos de Iberia ascendieron a 3.325 millones de euros, registrando un alza del 4,4% respecto del ejercicio anterior. Las Ventas Económicas¹ se situaron en 634,3 millones de euros, un 6,9% por encima de los 593,5 millones de euros registrados en el ejercicio 2020.

Los Ingresos de la línea de negocio de **Tabaco y productos relacionados** aumentaron un 3,4% a pesar de la ligera reducción de los volúmenes distribuidos de tabaco.

Los volúmenes distribuidos de cigarrillos más RYO y otros (incluye las unidades de tabaco para calentar) en Iberia, se han reducido un 0,8% en el presente ejercicio respecto al ejercicio 2020, siendo menores tanto en España como en Portugal.

Los volúmenes distribuidos de dichas categorías en España se redujeron un 0,7% respecto al ejercicio anterior como consecuencia, principalmente, del impacto de la menor venta por turismo y transfronteriza por las limitaciones a la movilidad llevadas a cabo desde el comienzo de la pandemia y que continúan afectando al flujo de turistas procedentes de otros países.

En el último trimestre del ejercicio, algunos fabricantes de tabaco subieron los precios de venta al público de ciertas referencias en 0,15 euros por cajetilla, por lo que se obtuvieron resultados positivos por variaciones de valor de los inventarios de alrededor de 2 millones de euros, mientras que en el ejercicio precedente no se registraron impactos materiales por este concepto.

A partir del cierre de este ejercicio, la actividad de Logista en Polonia (distribución a mayoristas de los productos de tabaco de dos fabricantes), se incluye dentro de Iberia, en el subsegmento Tabaco y productos relacionados. Los ingresos, Ventas Económicas¹ y resultados asociados a la misma se han reclasificado en el ejercicio 2020 para permitir la comparabilidad entre ambos ejercicios, aunque los impactos de esta reclasificación no son significativos. La actividad de Polonia registró un buen comportamiento en el ejercicio.

Las Ventas Económicas¹ de Tabaco y productos relacionados de Iberia, aumentaron un 3,5% respecto al ejercicio anterior por la facturación de servicios de valor añadido a los fabricantes de tabaco, que ayudó a compensar el impacto de la ligera reducción de volúmenes de tabaco distribuidos y el crecimiento experimentado por las Ventas Económicas¹ de distribución de productos de conveniencia que fue de doble dígito respecto al ejercicio 2020.

El buen comportamiento de las ventas de conveniencia se debió a la incorporación de nuevos clientes, al aumento de clientes-puntos de venta y al desarrollo de la demanda de productos de conveniencia en estas tiendas. El mayor crecimiento de ventas se registró en puntos de venta que no son estancos, aunque las ventas a estancos también aumentaron tras el importante crecimiento que ya experimentaron en el ejercicio anterior.

La situación provocada por la pandemia ha favorecido un auge del comercio electrónico que se ha traducido en un importante aumento de la actividad de paquetería (Nacex), mientras que las restricciones de movilidad y los confinamientos selectivos han venido afectando negativamente a la demanda en paquetería industrial. Sin embargo, la progresiva recuperación que ha experimentado la actividad de paquetería industrial en los últimos meses del ejercicio, ha permitido volver a registrar niveles de ventas pre-pandemia al cierre del ejercicio.

A lo largo del ejercicio se ha producido una mejora progresiva en las ventas del transporte de Larga distancia debida, por un lado, a la incorporación y expansión de servicios de transporte para la industria farmacéutica, los sectores de alta tecnología, gran consumo y fruta y, por otro lado, a la recuperación de los volúmenes de tabaco.

Las Ventas Económicas¹ en **Transporte** aumentaron un 6,9% hasta situarse en 290,5 millones de euros. El aumento de Ventas Económicas¹ fue de doble dígito en el caso de paquetería (Nacex) y de dígito medio en larga distancia y paquetería industrial.

A partir de este ejercicio, la actividad de Logista Pharma deja de estar incluida en Otros negocios y se convierte en un nuevo subsegmento de reporte (Distribución farmacéutica) dentro de Iberia.

¹Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"

Los Ingresos de **Distribución farmacéutica** aumentaron un 25%, situándose en 180,8 millones de euros y las Ventas Económicas¹ se elevaron un 20,1% hasta los 83,2 millones de euros, debido a la constante incorporación de clientes, así como al desarrollo de nuevos servicios dedicados para el sector, dirigidos tanto a clientes existentes como nuevos.

Las especiales circunstancias surgidas durante la pandemia, han generado nuevas necesidades en el sector farmacéutico y sanitario, a las que Logista Pharma está dando respuesta, como por ejemplo gestión de los ensayos clínicos, entrega directa de medicamentos a pacientes hospitalarios o el abastecimiento de medicamentos críticos para el COVID-19. Esto ha redundado en un aumento de su actividad al incorporarse nuevos perfiles de clientes, como las administraciones públicas o los propios hospitales y también nuevos productos, como las vacunas y el material sanitario y de protección contra el COVID-19.

Los Ingresos de la distribución de publicaciones (**Otros negocios**) han conseguido mantenerse prácticamente al mismo nivel a pesar de que el sector sigue enfrentándose a una difícil coyuntura, aumentando sus Ventas Económicas¹ un 0,8% hasta los 17,4 millones de euros.

El total de costes operativos¹ de Iberia aumentó un 4% en el periodo.

En el presente ejercicio se estima que el COVID-19 no ha tenido un impacto neto significativo en los resultados, mientras que durante el mismo periodo del ejercicio precedente se estima que tuvo un impacto negativo de alrededor de 11 millones de euros.

El **Beneficio de Explotación Ajustado**¹ se situó en 133,5 millones de euros, lo que supone un aumento del 19,3% respecto al ejercicio anterior.

Los gastos de reestructuración¹ fueron muy inferiores a los registrados el ejercicio 2020 (0,9 millones de euros vs. 10,7 millones de euros) y también se registraron unas menores plusvalías por venta de activos (0,2 millones de euros comparados con 0,5 millones de euros). Por todo ello, el **Beneficio de Explotación** aumentó un 28,5% hasta los 136,9 millones de euros, frente a los 106,6 millones registrados en el ejercicio anterior.

Francia

Las Ventas Económicas¹ de Francia aumentaron un 0,2% hasta situarse en 225,3 millones de euros.

Los ingresos descendieron un 3%, hasta los 3.983 millones de euros, debido a la reducción de los volúmenes de tabaco distribuidos respecto al ejercicio anterior, que fue del 4% en cigarrillos más RYO y otros (incluye las unidades de tabaco para calentar).

Durante el periodo, entró en vigor la última subida de impuestos prevista por el Gobierno francés dentro del calendario establecido con el objetivo de alcanzar un precio de la cajetilla de 20 cigarrillos de 10 euros en el año 2020 y que representó, de media, aproximadamente 40 céntimos por cajetilla. Los fabricantes de tabaco trasladaron, en su mayoría, esta subida de impuestos al precio de venta al público de los productos, aunque en algunos casos dichos movimientos de precios no compensaron el efecto completo de la subida de los impuestos.

Los movimientos de impuestos y precios durante el ejercicio se tradujeron en un impacto neto negativo en el valor de los inventarios de alrededor de 2 millones de euros, frente a un impacto negativo de cerca de 3 millones de euros en el ejercicio precedente.

Las Ventas Económicas¹ de la actividad de Tabaco y productos relacionados aumentaron un 0,2%, hasta 225,3 millones de euros, gracias a los incrementos obtenidos en la distribución de transacciones electrónicas y de productos de conveniencia que compensaron al comportamiento negativo de las Ventas Económicas¹ de distribución de tabaco.

Se estima que el COVID-19 no ha tenido un impacto neto significativo en los resultados de Francia en el presente ejercicio, mientras que durante el ejercicio precedente se estima que tuvo un impacto negativo de alrededor de 3 millones de euros.

Al cierre del presente ejercicio fiscal, la compañía ha decidido clasificar Supergroup (la filial del Grupo dedicada a la distribución de productos de conveniencia a puntos de venta distintos de los estancos en Francia) como "activo disponible para la venta", por lo que sus resultados aparecen reportados como Resultado de operaciones interrumpidas y, por tanto, sus Ingresos, Ventas económicas¹ y resultados, dejan de estar incluidos en el segmento Francia. Asimismo, el subsegmento Otros negocios desaparece de este segmento, quedando todas las actividades en Francia incluidas dentro del subsegmento Tabaco y productos relacionados. Para asegurar la comparabilidad entre los ejercicios 2021 y 2020, ambos se han reexpresado conforme a esta clasificación.

¹Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"

El total de costes operativos¹ en Francia se redujo un 0,2%, lo que permitió que el **Beneficio de Explotación Ajustado**¹ aumentara un 1,4% hasta los 65,6 millones de euros, frente a los 64,7 millones de euros obtenidos en el ejercicio precedente.

Los gastos de reestructuración¹ fueron superiores a los del ejercicio 2020 (año en el que fueron prácticamente inexistentes) situándose en 1,6 millones de euros y se registró la misma amortización por los activos generados en la adquisición del negocio de Francia, que ascendió, a 52,2 millones de euros. El **Beneficio de Explotación** se elevó hasta los +11,7 millones de euros, reduciéndose un 43,2% respecto a los 20,5 millones de euros obtenidos en el ejercicio anterior.

Italia

Los Ingresos de Italia aumentaron un 12,3%, hasta situarse en 3.556 millones de euros, gracias al aumento de los ingresos tanto en distribución de productos de conveniencia como de tabaco respecto al mismo periodo del ejercicio 2020.

Los volúmenes distribuidos de cigarrillos más RYO y otros (incluye las unidades de tabaco para calentar) fueron un 2,7% superiores a los del ejercicio precedente debido al buen comportamiento de las nuevas categorías de productos que compensaron sobradamente la caída de volúmenes de cigarrillos (-2,2%).

Durante el presente ejercicio, se han producido algunos cambios en los impuestos especiales sobre las nuevas categorías de productos. Los fabricantes de tabaco de calentar han elevado sus precios de venta al público más que compensando la subida de impuestos. Los movimientos de impuestos y precios tuvieron un impacto neto positivo de entre 4 y 5 millones de euros en los resultados del ejercicio, mientras que su impacto en el ejercicio anterior fue de cerca de 1 millón de euros.

El aumento de los ingresos derivados de servicios a fabricantes, así como de los derivados de la distribución de productos de conveniencia han permitido que las Ventas Económicas¹ de Italia aumentaran un 6,5% situándose en 324,7 millones de euros.

Dentro de los servicios a fabricantes, cabe destacar el impulso que están experimentando las nuevas categorías de productos de tabaco en Italia y los servicios de valor añadido asociados a este tipo de productos.

Asimismo, el esfuerzo comercial para acelerar el ritmo de crecimiento de la distribución de productos de conveniencia se ha centrado, en este ejercicio, en el impulso de la categoría de bebidas y se han alcanzado nuevos acuerdos con fabricantes de este sector, que se han unido a los crecimientos registrados por la categoría de snacks y golosinas. De este modo, las Ventas Económicas¹ de distribución de productos de conveniencia han continuado aumentando a tasa de doble dígito.

Se estima que el COVID-19 no ha tenido un impacto neto significativo en los resultados ni en el presente, ni en el pasado ejercicio.

El total de costes operativos¹ de Italia se elevó un 3,6% respecto al pasado ejercicio, con lo que el **Beneficio de Explotación Ajustado**¹ aumentó un 14% hasta los 98,5 millones de euros.

Los costes de reestructuración¹ ligados a la paulatina mejora de eficiencia en las operaciones, fueron en este ejercicio superiores a los del ejercicio anterior (6,8 millones de euros frente a 0,3 millones de euros en 2020) ya que durante el ejercicio se ha llevado a cabo una reorganización de la red de distribución en Italia, que ha implicado el cierre del almacén de Bolonia y el traslado de su actividad al almacén de Tortona.

El **Beneficio de Explotación** se situó en 91,7 millones de euros, un 6,6% superior a los 86 millones de euros obtenidos en el ejercicio precedente.

¹ Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"

1.2 Evolución del Resultado Financiero

El Grupo tiene suscrito un contrato de línea de crédito recíproca, con su accionista mayoritario (Imperial Brands PLC.), por el cual presta diariamente su tesorería excedentaria hasta un límite de 2.600 millones de euros o recibe la tesorería necesaria para cumplir con sus obligaciones de pago. La remuneración de los saldos está referida al tipo básico del Banco Central Europeo más un diferencial de 75 puntos básicos. El tipo básico del Banco Central Europeo se mantuvo en el 0% durante ambos ejercicios.

La tesorería media durante el ejercicio fue de 2.310 millones de euros frente a 2.285 millones de euros en el ejercicio precedente.

Los resultados financieros en el ejercicio superaron ampliamente los obtenidos en el ejercicio anterior (20,2 millones de euros frente a 12,2 millones de euros) debido, principalmente, a los intereses generados por el exceso de pagos a cuenta del impuesto de sociedades en España durante los ejercicios 2017 y 2018, conforme a una resolución del Tribunal Constitucional (3,6 millones de euros).

1.3 Evolución del Beneficio Neto

Los costes de reestructuración¹ registrados en el presente ejercicio, se redujeron respecto al ejercicio anterior (9,3 millones frente a 11,1 millones de euros), y también se registraron unas menores plusvalías (2,1 millones de euros) que en el ejercicio precedente (12,7 millones de euros). Esto, unido a la buena evolución de los negocios y unos mayores resultados financieros, se tradujo en un aumento del 15,6% en el Beneficio Antes de Impuestos hasta los 260,5 millones de euros.

El tipo impositivo efectivo se situó en el 27%, que se reduce hasta el 25,8% en la cuenta de pérdidas y ganancias, tras haberse conseguido una resolución favorable para Logista en un litigio fiscal en Italia. El tipo impositivo efectivo en el ejercicio anterior fue del 27,3%.

El Beneficio de las operaciones continuadas aumentó hasta los 193,2 millones de euros lo que supone un crecimiento del 17% respecto a los 164,9 millones de euros obtenidos durante el ejercicio 2020.

Al cierre del presente ejercicio fiscal, la compañía ha decidido clasificar Supergroup (la filial del Grupo dedicada a la distribución de productos de conveniencia a puntos de venta distintos de los estancos en Francia) como “activo disponible para la venta”, por lo que tanto sus resultados durante el ejercicio como la estimación de los costes de su reestructuración¹ (incluidos en el ejercicio 2021), aparecen reportados como Resultado de operaciones interrumpidas. Para asegurar la comparabilidad entre los ejercicios 2021 y 2020, ambos se han reexpresado conforme a esta clasificación, siendo los Resultados de operaciones discontinuadas -19,1 millones de euros en el ejercicio 2021 y -7,3 millones de euros en el ejercicio 2020.

El Beneficio Neto, incluyendo las operaciones continuadas y las discontinuadas se elevó a 174 millones de euros, registrando un aumento del 10,7% respecto al ejercicio precedente.

El Beneficio básico por acción fue de 1,32 euros frente a 1,19 euros en el ejercicio 2020, no habiéndose modificado el número de acciones representativas del capital social. La compañía poseía, al 30 de septiembre de 2021, 800.923 acciones propias (0,6% del capital social). La mayor parte de estas acciones se adquirieron con el objetivo de cubrir los compromisos futuros de entrega de acciones dentro de los planes de remuneración a largo plazo de directivos. El resto de las acciones, están destinadas a la operativa del contrato de liquidez suscrito el 20 de enero de 2021 con Banco Santander S.A.

1.4 Flujos de Efectivo

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

El resultado antes de depreciaciones, intereses e impuestos (EBITDA), que en el presente ejercicio ha aumentado un 8,8% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, como consecuencia del comportamiento positivo de la actividad, y el aumento de los resultados financieros, financiaron sobradamente el incremento en los pagos por reestructuración¹, la mayor cuantía de impuestos normalizados y la mayor salida de caja por inversiones netas en el ejercicio. Como consecuencia de todo ello, la creación de caja fue un 7,5% superior a la conseguida en el ejercicio anterior.

¹ Véase el apéndice “Medidas Alternativas de Rendimiento”

La variación de capital circulante al cierre del ejercicio se debe a que la posición al cierre del ejercicio anterior era muy elevada, como consecuencia de la modificación temporal en algunos países de las condiciones de pago de los impuestos especiales. La variación de dicho saldo resultó en una generación negativa de caja libre al 30 de septiembre de 2021.

1.5 Actividades de Investigación y Desarrollo

Logista ha invertido en I+D+i 6,3 millones de euros durante el ejercicio 2021. Estas inversiones corresponden a proyectos evolutivos en la solución de la cadena de suministro, infraestructura escalable y segura de aplicaciones, y seguridad y transporte.

1.6 Acciones propias

A 30 de septiembre de 2021, Logista mantenía en su balance 800.923 acciones propias, correspondientes al 0,6% del capital social, principalmente para cumplir con los compromisos de entrega de acciones que resulten de los planes de incentivos de la Sociedad, así como con el contrato de liquidez suscrito el 20 de enero de 2021 con Banco Santander S.A.

1.7 Período medio de pago a proveedores

El período medio de pago para las compras comerciales durante el ejercicio 2021 ha sido de 37 días.

1.8 Política de Dividendos

El Consejo de Administración tiene la intención de proponer a la Junta General de Accionistas la distribución de un dividendo complementario del ejercicio 2021 de 110 millones de euros (0,83 euros por acción), que se pagará en el primer trimestre del año natural 2022.

Asimismo, el Consejo de Administración aprobó el pasado 22 de julio de 2021, la distribución de un dividendo a cuenta del ejercicio 2021 de 54 millones de euros (0,41 euros por acción) cuyo pago se efectuó el 27 de agosto de 2021.

Por tanto, el dividendo total correspondiente al ejercicio 2021 alcanzará una cuantía de 164 millones de euros (1,24 por acción), lo que representa un aumento del 5,1% respecto al repartido en el ejercicio anterior y supone un 95% del Beneficio neto del ejercicio.

1.9 Evolución previsible del negocio

El excepcional comportamiento de nuestros negocios en el ejercicio nos ha permitido alcanzar de nuevo una base de resultados más en línea con la que cabía esperar antes de la pandemia, tras superar los impactos provocados por la misma.

De este modo, basándonos en las actuales circunstancias del mercado que apuntan hacia una recuperación general de los principales países en los operamos, consideramos que para el cierre del ejercicio 2022 cabe esperar que el Beneficio de Explotación Ajustado¹ registre, de modo orgánico, un crecimiento de dígito sencillo medio sobre el obtenido en el ejercicio 2021.

En línea con los planes estratégicos de Logista, cuyo foco esencial es aportar crecimiento adicional y diversificación a la base actual de negocios, el Grupo continúa buscando oportunidades de adquisición de empresas de pequeño/ mediano tamaño complementarias y sinérgicas. En todo caso, el mantenimiento de la política de dividendos será una prioridad para Logista.

¹ Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"

2. EVOLUCIÓN BURSÁTIL

El precio de la acción de Logista se situó en 18,2 euros al cierre del ejercicio 2021 (30 de septiembre de 2021); por tanto, la capitalización bursátil de Logista se situó en 2.417,4 millones de euros.

Durante el ejercicio se han negociado 62.762.606 títulos, lo que supone una rotación del 47,3% sobre el capital social total. El volumen medio diario negociado ha sido de 244.212 acciones.

	1 Oct. 2020 – 30 Sept. 2021	1 Oct. 2019 – 30 Sept. 2020
Capitalización al cierre del período (mill €)	2.417,4	1.938,2
Revalorización (%)	+24,7%	-18,3%
Precio de cierre (€)	18,2	14,6
Precio máximo (€)	19,3	21,3
Precio mínimo (€)	14,0	12,9
Volumen Total negociado (acciones)	62.762.606	41.772.377
Volumen medio diario negociado (acciones)	244.212	163.173
Rotación (% del capital social)	47,3%	31,5%

3. ESTADO DE INFORMACIÓN NO FINANCIERA

El estado de información no financiera, al que se refieren los artículos 262 de la Ley de Sociedades de Capital y 49 del Código de Comercio, se presenta en un informe separado denominado Informe Anual Integrado 2021, consolidado de Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A. y sus sociedades dependientes correspondiente al ejercicio 2021, en el que se indica, de manera expresa, que la información contenida en dicho documento forma parte del Informe de Gestión consolidado de Logista.

Dicho documento ha sido verificado por un prestador independiente de servicios de verificación y está sometido a los mismos criterios de aprobación, depósito y publicación que el informe de gestión consolidado de Logista.

4. INFORME ANUAL DE REMUNERACIONES

El informe anual de remuneraciones se presenta en el Anexo 2 y es parte integrante del informe de gestión consolidado.

5. EXPOSICIÓN AL RIESGO

El sistema de Gestión de Riesgos corporativos de Logista y de sus sociedades dependientes está recogido en la Política General de Gestión de Riesgos de Logista, aprobada el 21 de julio de 2020 y modificada el 22 de septiembre de 2021, así como en su procedimiento, que tiene como objetivo la implantación de un sistema de gestión integrado de riesgos, con objeto de proporcionar una herramienta de ayuda al Consejo de Administración y a la Dirección de Logista para optimizar los resultados, con el fin de mejorar sus capacidades para crear, preservar y, en último término, lograr la consecución de valor.

Esta Política establece los compromisos de actuación para el control y gestión de los riesgos externos e internos, de cualquier naturaleza, que puedan afectar en cada momento a Logista para la consecución de sus objetivos, asignando responsabilidades, definiendo las tipologías de riesgos, delimitando el apetito al riesgo, estableciendo medidas para su gestión, así como la supervisión periódica del sistema, de forma que permita, adicionalmente, la asignación eficiente de recursos, garantice la fiabilidad de la información financiera y no financiera, estableciendo las pautas para la transparencia y el Buen Gobierno Corporativo así como aumentar la gama de oportunidades disponibles.

Entre las categorías o tipos de riesgo definidas en dicha Política se encuentran, los riesgos del entorno, de negocio, financieros, de cumplimiento normativo, operaciones y tecnológicos, y reputacionales. Dentro de los riesgos de naturaleza financiera, se incluyen los riesgos fiscales derivados de la operativa de Logista.

Por otra parte, la Política General de Control Interno de Logista, de 25 de abril de 2017, establece el marco general de actuación para el control y gestión de los riesgos externos e internos, de cualquier naturaleza, que puedan afectar en cada momento, de conformidad con el Mapa de Riesgos vigente en cada momento, para la consecución de sus objetivos.

Los principales riesgos e incertidumbres no financieros a los que se enfrenta Logista, identificados de acuerdo a su categoría, son los siguientes:

- **Riesgos del entorno:** La situación actual continúa marcada por la pandemia del coronavirus. Existe todavía cierta incertidumbre relacionada con la evolución de la pandemia, ante la perspectiva de nuevas restricciones por posibles nuevas variantes del virus o el ritmo de contagios con el consiguiente impacto para Logista. Adicionalmente, la evolución en los diferentes negocios de Logista puede verse afectada por una alteración en las condiciones políticas, sociales y/o macroeconómicas a nivel mundial y en particular en los mercados en los que opera, pudiendo verse sometidos a nuevas regulaciones, así como cambios estructurales que afecten al poder adquisitivo de los clientes y cambios en los hábitos y patrones de consumo.
- **Riesgos de Negocio:** Riesgo en el éxito de la expansión en los distintos negocios de Logista, para compensar una posible aceleración en el ritmo de reducción del mercado de tabaco junto con una desalineación con el mercado en relación a las políticas de sostenibilidad. En este sentido, existe un riesgo relacionado con la liberación de los mercados de tabaco en los que opera un monopolio del Estado para la venta al por menor de estos productos, con el consiguiente impacto en los resultados, si no se ejecutaran las medidas ya previstas por Logista, así como, aquellos derivados de la implantación de nuevas políticas antitabaquismo que conlleven la reducción del consumo de tabaco, no siendo Logista capaz de compensar esta bajada, con el crecimiento en otros negocios.
- **Riesgos Operacionales y tecnológicos:** los principales riesgos están relacionados con la ciberseguridad, al estar Logista expuesta a amenazas y vulnerabilidades por el uso habitual de tecnologías y sistemas de información en el desarrollo de sus diferentes actividades, el robo de tabaco en instalaciones y durante el transporte, así como aquellos relativos a eventos de gran magnitud, en el caso de no sean suficientes los planes de contingencias previstos.
- **Riesgos de Cumplimiento Normativo:** por encontrarse los negocios sujetos al cumplimiento de numerosas leyes y regulaciones de carácter general y sectorial, con diferente alcance, lo que les dé 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. Adicionalmente, aquellos que pudieran surgir en el curso ordinario de los negocios, al verse Logista inmersa en litigios, de cualquier naturaleza, ya sea como demandante o demandado, con resultados a priori, inciertos.

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

- La Dirección Financiera de Logista tiene entre sus objetivos fundamentales el de preservar el valor de los activos en todas las unidades de negocio y países en los que opera mediante el análisis y prevención de riesgos y optimizando la gestión de los principales siniestros, contratando de coberturas de seguros externos cuando se considera conveniente. Asimismo, existe riesgo de deterioro de valor razonable de los activos, en relación con los Fondos de Comercio registrados, dado que Logista dispone de una cantidad importante de activos e inversiones, en relación a los cuales se realizan test de deterioro de acuerdo a las Normas Internacionales de Contabilidad.
- En relación al riesgo de crédito, con carácter general, Logista tiene su tesorería y otros activos líquidos equivalentes depositados en entidades de elevado nivel crediticio. Asimismo, Logista presenta una exposición al riesgo de crédito con Imperial Brands, en virtud de los acuerdos de cesión de tesorería suscritos. Logista 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 Logista expendedurías, de forma que la exposición al riesgo de crédito a terceros ajenos 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 Logista se mantienen en niveles muy bajos.

- Por lo que respecta al riesgo de liquidez, Logista mantiene suficiente efectivo y equivalentes para afrontar los pagos generados en sus actividades habituales. En caso de ser necesario, Logista cuenta con líneas de crédito disponibles.
- En cuanto a la exposición al riesgo de tipo de interés, dado el bajo nivel de endeudamiento financiero, la Dirección considera que no es significativo el impacto que podría tener sobre las cuentas anuales consolidadas adjuntas una potencial subida de tipos de interés.
- Asimismo, el nivel de exposición del patrimonio neto y la cuenta de resultados a los efectos de cambios futuros en el nivel de tipo de cambios vigentes no es relevante, ya que el volumen de transacciones de Logista en moneda distinta del euro no es significativo.
- Al igual que cualquier otro negocio mayorista, los ciclos de pago de los productos comprados a los fabricantes de tabaco y los ciclos de cobro de los puntos de venta no coinciden. Junto con esto, el pago por Logista de sus obligaciones fiscales a las autoridades fiscales se realiza en un ciclo diferente al correspondiente a los fabricantes y puntos de venta. Cualquier potencial cambio en los ciclos de pago de impuestos, así como un potencial incremento significativo de tributos, (por ejemplo: IVA e impuestos especiales), derivaría en un efecto negativo para el negocio, dado que provocaría un empeoramiento de las perspectivas de la situación financiera, el resultado operativo, y la gestión de caja.

Asimismo, la estrategia fiscal definida en la Política fiscal de Logista tiene dentro de sus objetivos principales:

- Minimizar los riesgos fiscales asociados a las operaciones, así como a las decisiones estratégicas de cada sociedad, procurando que la tributación sea adecuada y esté equilibrada con la operativa de los Negocios, los recursos materiales y humanos, y los riesgos empresariales.
- Definir los riesgos fiscales y determinar los Objetivos y Actividades de Control interno, así como establecer un sistema de reporte de cumplimiento fiscal y de mantenimiento de la documentación, integrado en el Marco General de Control Interno de Logista.

A este respecto, Logista, en cumplimiento de sus obligaciones fiscales, promueve un estricto cumplimiento de la regulación en materia impositiva que le es de aplicación, monitorizando y supervisando el cumplimiento de las obligaciones fiscales de forma centralizada, contando con la colaboración de asesores fiscales y despachos de abogados de reconocido prestigio como apoyo en la presentación de declaraciones fiscales y posterior liquidación, en el caso de operaciones especiales así como, en su caso, para su defensa jurídica.

Por tanto, desde un punto de vista fiscal, los riesgos a los que se expone Logista son:

- La actividad principal de venta de tabaco está sujeta a una regulación fiscal específica, que a su vez es compleja debido a los distintos segmentos geográficos en los que opera. En este sentido existen diferentes contenciosos fiscales pendientes de resolución que requieren juicios de valor por parte de Logista con el fin de estimar la probabilidad de que estos pasivos se materialicen, para los que se provisiona el riesgo en función de la opinión de los expertos legales y la posibilidad de repercutirlos a terceros.
- Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción correspondiente. Actualmente, Logista tiene sujetos a inspección ciertos ejercicios sobre determinados impuestos.

En relación a la materialización de los riesgos a los que se ha visto expuesta la Sociedad:

- Riesgos operacionales típicos, en el curso habitual de los negocios, y en particular, robos de tabaco en instalaciones y durante el transporte, sin incidencia en los resultados, al estar asegurada la mercancía.
- Responsabilidad por resolución de procesos contenciosos fiscales, fallados en contra de Logista, sin incidencia relevante en los resultados, al estar provisionados, así como otros litigios de indole no fiscal.

En ambos casos los sistemas de control establecidos han permitido la mitigación, bien del impacto del riesgo, bien de su probabilidad de ocurrencia. En general, los sistemas de control interno y de gestión de riesgos de Logista han permitido que varios riesgos se sitúen en un perfil de riesgo bajo, e incluso que algunos de ellos se hayan finalizado sin impacto negativo.

Asimismo, durante el año han quedado vacantes puestos clave en la compañía, habiéndose aplicado satisfactoriamente los planes de sucesión establecidos y las medidas previstas para garantizar una correcta sucesión de dichas posiciones.

En relación con el riesgo del Brexit, se da por finalizado el riesgo asociado a la salida del Reino Unido de la Unión Europea sin impacto para Logista, dada la ausencia de flujos comerciales y de mercancías relevantes con este país, y que no que Logista no mantiene ningún tipo de financiación de su accionista ni en euros ni en libras esterlinas, no viéndose impactada por oscilaciones en los tipos de interés, ni tipos de cambio.

Riesgo de Pandemia por el impacto del COVID-19

Durante todo el ejercicio fiscal, se han ido registrando nuevas olas de la pandemia, que alcanzaron un pico en el segundo trimestre, lo que contrasta con la situación vivida en el ejercicio anterior, en el que la pandemia comenzó prácticamente al cierre del segundo trimestre.

Por tanto, la situación en los primeros seis meses del presente ejercicio no fue comparable con la del ejercicio precedente, en el que durante el primer trimestre y casi la totalidad del segundo trimestre, la pandemia no afectaba todavía a la actividad de los países en los que operamos. Sin embargo, a partir de la segunda mitad del ejercicio se compara la actividad en un entorno COVID-19 en ambos ejercicios, pudiendo calificarse la situación económica general en este ejercicio como más positiva que en 2020.

Los gobiernos de España, Portugal, Francia e Italia adoptaron, de nuevo, algunas medidas de limitación de horarios, de movilidad, de cierre de comercios, así como confinamientos selectivos, pero este tipo de medidas fueron menos drásticas que las adoptadas en el ejercicio anterior. En cualquier caso, tal y como sucedió entonces, Logista ha mantenido la actividad casi con total normalidad en la mayor parte de negocios que, una vez más, han sido considerados actividad esencial cuando se han decretado medidas restrictivas.

Los efectos negativos en resultados como consecuencia del COVID-19 que hayan podido producirse en el ejercicio, han sido compensados a través de medidas de reducción de costes y adoptando algunas decisiones estratégicas, que han permitido traducir en aumentos de actividad determinadas tendencias positivas, derivadas de la situación creada por la pandemia en ciertos sectores.

Entre los impactos positivos derivados de la situación creada por la pandemia, que ya se observaron durante el ejercicio anterior, cabe destacar el aumento de la actividad en la distribución de comercio electrónico (última milla), en la distribución farmacéutica, el desarrollo de los servicios a fabricantes, así como la mejor evolución de los volúmenes de tabaco distribuidos en Francia durante algunos meses del ejercicio, provocada por las medidas de limitación de la movilidad, especialmente transfronteriza.

En el ejercicio 2021 se estima que el COVID-19 no ha tenido un impacto neto significativo en los resultados, lo que contrasta con el impacto neto negativo de alrededor de 14 millones de euros estimado para el ejercicio precedente.

6. USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Ninguna Sociedad del Grupo opera con instrumentos financieros derivados.

7. HECHOS POSTERIORES

No se ha producido ningún acontecimiento relevante después del cierre ejercicio 2021 que tenga impactos significativos sobre las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

Anexo: medidas alternativas de rendimiento

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

La Dirección del Grupo considera que esta magnitud es una medida significativa de los ingresos por tarifa generados al desarrollar los servicios de distribución y que aporta una visión útil a los inversores del desempeño financiero en el desarrollo de la actividad del Grupo.

	Millones de euros	
	1 Oct. 2020 – 30 Sept. 2021	1 Oct. 2019 – 30 Sept. 2020
Ingresos ordinarios	10.816,8	10.407,7
Aprovisionamientos	(9.637,3)	(9.290,5)
Beneficio Bruto	1.179,5	1.117,2

Beneficio de Explotación Ajustado (EBIT Ajustado): Este indicador se calcula, fundamentalmente, descontando del Beneficio de Explotación aquellos costes que no están directamente relacionados con los ingresos obtenidos por el Grupo en cada periodo, con lo que facilita el análisis de la evolución de los costes operativos y de los márgenes del Grupo.

El Beneficio de Explotación Ajustado (EBIT Ajustado) es el principal indicador que utiliza la Dirección del Grupo para analizar y medir la marcha del negocio.

	Millones de euros	
	1 Oct. 2020 – 30 Sept. 2021	1 Oct. 2019 – 30 Sept. 2020
Beneficio de Explotación Ajustado	297,5	262,9
(-) Costes de Reestructuración	(9,3)	(11,1)
(-) Amortización Activos Logista France	(52,2)	(52,2)
(+/-) Resultado Enajenación y Deterioro	2,1	12,7
(+/-) Resultado por Puesta en Equivalencia y Otros	2,2	0,8
Beneficio de Explotación	240,3	213,1

Margen de Beneficio de Explotación Ajustado sobre Ventas Económicas: calculado como Beneficio de Explotación Ajustado dividido entre Ventas Económicas (o indistintamente Beneficio Bruto).

Esta ratio es el principal indicador utilizado por la Dirección del Grupo para analizar y medir la evolución de la rentabilidad obtenida por la actividad típica del Grupo en un determinado período.

	Millones de euros		
	1 Oct. 2020 – 30 Sept. 2021	1 Oct. 2019 – 30 Sept. 2020	% Variación
Ventas Económicas	1.179,5	1.117,2	5,6%
Beneficio de Explotación Ajustado	297,5	262,9	13,2%
Margen sobre Ventas Económicas	25,2%	23,5%	+170 p.b.

Costes operativos: este término se compone de los costes de redes logísticas, gastos comerciales, gastos de investigación y gastos de oficinas centrales que están directamente relacionados con los ingresos obtenidos por el Grupo en cada período, siendo ésta la principal magnitud utilizada por la Dirección del Grupo para analizar y medir la evolución de su estructura de costes. No incluye los gastos de reestructuración ni la amortización de activos derivados de la adquisición de Logista France, al ser costes que no están directamente relacionados con los ingresos obtenidos por el Grupo en cada período.

Conciliación con Cuentas Anuales:

Datos en millones de Euros	1 Oct. 2020 – 30 Sept. 2021	1 Oct. 2019 – 30 Sept. 2020
Coste de redes logísticas	808,2	781,7
Gastos comerciales	48,1	48,0
Gastos de investigación	2,5	2,6
Gastos de oficinas centrales	84,6	85,3
(-) Costes de reestructuración	(9,3)	(11,1)
(-) Amortización Activos Logista France	(52,2)	(52,2)
Costes o Gastos operativos en cuentas de gestión	882,0	854,3

Gastos no recurrentes: Este término hace referencia a aquellos gastos que, aun pudiéndose producir en más de un período, no tienen una continuidad en el tiempo (a diferencia de los gastos operativos) y afectan sólo a las cuentas en un momento concreto.

Esta magnitud ayuda a la Dirección del Grupo a analizar y medir la evolución de la actividad desarrollada por el Grupo en cada período.

Gastos operativos recurrentes: Este término se refiere a aquellos gastos que se producen de un modo continuado y permiten sostener la actividad del Grupo y se estiman a partir del total de costes operativos deduciendo los Gastos no recurrentes definidos en el punto anterior.

Gastos de reestructuración: son los costes incurridos por el Grupo con el fin de aumentar la eficiencia operativa, administrativa o comercial de nuestra organización, incluyendo los costes relacionados con la reorganización, despidos y cierres o trasposos de almacenes u otras instalaciones.

Resultados no recurrentes: este término hace referencia a los resultados del año que no tienen una continuidad durante el mismo y afecta a las cuentas en un momento concreto. Se encuentra incluido en el beneficio de explotación.

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas
emitido por un Auditor Independiente

COMPAÑÍA DE DISTRIBUCIÓN INTEGRAL LOGISTA HOLDINGS, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 30 de septiembre de 2021



Ernst & Young, S.L.
Calle de Raimundo Fernández Villaverde, 65
28003 Madrid

Tel: 902 365 456
Fax: 915 727 238
ey.com

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de COMPAÑÍA DE DISTRIBUCIÓN INTEGRAL LOGISTA HOLDINGS, S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales consolidadas

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de COMPAÑÍA DE DISTRIBUCIÓN INTEGRAL LOGISTA HOLDINGS, S.A. (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance a 30 de septiembre de 2021, la cuenta de resultados, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha (en adelante, el ejercicio 2021).

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 30 de septiembre de 2021, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación en España.

Fundamento de la opinión

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

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

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



Cuestiones clave de la auditoría

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

Reconocimiento de ingresos: Ventas de tabaco

Descripción Al cierre del ejercicio 2021, el Grupo tiene registrados, en el epígrafe "Importe neto de la cifra de negocios" en la cuenta de resultados consolidada, 10.414 millones de euros correspondientes a ventas de tabaco y productos relacionados, que suponen un 96% del total de ventas realizadas por el Grupo. Estas ventas corresponden a los bienes entregados, deducidos descuentos, impuestos especiales sobre las labores del tabaco y otros impuestos relacionados con las mismas.

Si bien el reconocimiento de estos ingresos no resulta complejo, hemos considerado esta área una cuestión clave de nuestra auditoría dado que existe un riesgo asociado al momento de reconocimiento de los mismos, derivado de las condiciones específicas firmadas con los distintos fabricantes y clientes.

La información relativa al criterio de reconocimiento de ingresos del Grupo, así como el detalle de las ventas se encuentran recogidos en las Notas 4.15 y 25, respectivamente, de la memoria consolidada adjunta.

Nuestra respuesta

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, los siguientes:

- ▶ Entendimiento de los procesos establecidos por la Dirección del Grupo asociados a la venta de tabaco incluyendo la evaluación del diseño y la implementación, así como la verificación de la efectividad de los controles relevantes.
- ▶ Realización de pruebas de detalle sobre una muestra de ventas seleccionada de manera aleatoria.
- ▶ Realización de procedimientos analíticos consistentes en una revisión de la evolución anual de los ingresos por venta de tabaco y de la razonabilidad de los volúmenes de ventas, así como un análisis de correlaciones entre las cuentas asociadas.
- ▶ Realización de procedimientos de corte de operaciones para una muestra de transacciones de ingresos al cierre del ejercicio de cara a concluir si las mismas se reconocieron en términos de devengo de acuerdo con los términos y condiciones establecidos en los contratos con fabricantes y clientes.
- ▶ Identificación y análisis de asientos manuales significativos en las cuentas contables de registro de ingresos.
- ▶ Revisión de los desgloses incluidos en la memoria consolidada del ejercicio de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable.

Deterioro de valor de activos no financieros

Descripción Al cierre del ejercicio 2021, el Grupo tiene registrado en el activo no corriente, inmovilizado material por importe de 313 millones de euros, activo intangible por importe de 354 millones de euros asociado principalmente a contratos de distribución con fabricantes y un fondo de comercio por importe de 921 millones de euros derivado de adquisiciones societarias.

El valor recuperable de estos activos está condicionado a la existencia de posibles deterioros y su determinación depende del resultado de estimaciones complejas que requieren la aplicación de criterios, juicios e hipótesis por parte de la Dirección del Grupo. Hemos considerado esta área una cuestión clave de nuestra auditoría por la significatividad de los importes y por la complejidad inherente al proceso de estimación en la determinación del valor recuperable de los mencionados activos.

Las principales asunciones sobre las que el Grupo aplica criterios, hipótesis y juicios son las siguientes: estimación de márgenes futuros, evolución del capital circulante, tasas de descuento y tasas de crecimiento, así como las condiciones económicas y regulatorias que se produzcan en los mercados.

La información relativa a los criterios aplicados por la Dirección del Grupo y las principales hipótesis utilizadas en la determinación de los deterioros de valor de los activos no financieros se encuentra recogida en las Notas 4.5 y 7, respectivamente, de la memoria consolidada adjunta.

Nuestra respuesta

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, los siguientes:

- ▶ Entendimiento de los procesos establecidos por la Dirección del Grupo en la determinación de los deterioros de valor de los mencionados activos no financieros, incluyendo la evaluación del diseño e implementación de los controles relevantes.
- ▶ Revisión del modelo utilizado por la Dirección del Grupo, en colaboración con nuestros especialistas en valoraciones, cubriendo, en particular, la coherencia matemática del modelo, la razonabilidad de los flujos de caja proyectados, de las tasas de descuento y de las tasas de crecimiento a largo plazo, así como de los resultados de los análisis de sensibilidades realizados por la Dirección del Grupo. En la realización de nuestra revisión, hemos mantenido entrevistas con los responsables de los negocios y utilizado fuentes externas reconocidas y otra información disponible para el contraste de datos.
- ▶ Revisión de los desgloses incluidos en la memoria consolidada del ejercicio de conformidad con el marco normativo de información aplicable.

Procedimientos legales

Descripción Al cierre del ejercicio 2021, el Grupo se encuentra incurso en determinados procedimientos legales, tal y como se detalla en la Nota 23 de la memoria consolidada adjunta.

La evaluación del riesgo asociado a estos procedimientos requiere la realización, por parte de la Dirección del Grupo, de estimaciones, así como la aplicación de determinados juicios e hipótesis.

Hemos considerado esta área una cuestión clave de nuestra auditoría debido a que la complejidad de los juicios e hipótesis aplicables podría tener un impacto significativo en el balance consolidado y en la cuenta de resultados consolidada, considerando la significatividad de los importes asociados a estos procedimientos.



Los desgloses relacionados con los criterios de registro y valoración, así como la información relativa a estos procedimientos legales, se encuentran recogidos, respectivamente, en las Notas 4.13 y 23 de la memoria consolidada adjunta.

**Nuestra
respuesta**

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, los siguientes:

- ▶ Entendimiento de los procesos establecidos por la Dirección del Grupo para la estimación de las provisiones y contingencias, incluyendo la evaluación del diseño e implementación de los controles relevantes.
- ▶ Obtención de confirmaciones de asesores legales internos y externos del Grupo.
- ▶ Involucración de nuestros especialistas legales internos en el análisis de la razonabilidad de las conclusiones alcanzadas por la Dirección del Grupo.
- ▶ Revisión de los desgloses incluidos en la memoria consolidada del ejercicio de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable.

Otra información: Informe de gestión consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2021, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad dominante y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas no cubre el informe de gestión consolidado. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión consolidado, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en:

- a. Comprobar únicamente que el estado de información no financiera consolidado, determinada información incluida en el Informe Anual de Gobierno Corporativo y el Informe Anual de Remuneraciones de los Consejeros, a los que se refiere la Ley de Auditoría de Cuentas, se ha facilitado en la forma prevista en la normativa aplicable y, en caso contrario, informar sobre ello.
- b. Evaluar e informar sobre la concordancia del resto de la información incluida en el informe de gestión consolidado con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento del Grupo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión consolidado son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito anteriormente, hemos comprobado que la información no financiera mencionada en el apartado a) anterior referida al estado de información no financiera consolidado se presenta en el informe separado, "Informe Anual Integrado 2020", al cual se incluye referencia en el informe de gestión, que la información del IAGC, mencionada en dicho apartado, se incluye en el informe de gestión consolidado, y que el resto de la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.



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

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

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

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

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

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

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

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

- ▶ Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales consolidadas, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- ▶ Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.
- ▶ Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad dominante.



- ▶ Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad dominante, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales consolidadas o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- ▶ Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.
- ▶ Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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

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

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

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



7

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

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

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría y control de la Sociedad dominante de fecha 4 de noviembre de 2021.

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 24 de marzo de 2020 nos nombró como auditores del Grupo por un período de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2020.



ERNST & YOUNG, S.L.

2021 Núm. 01/21/19954

96,00 EUR

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

ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° S0530)

María del Tránsito Rodríguez Alonso
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° 20539)

4 de noviembre de 2021

Logista

C. del Trigo, 39 - 28914 Leganés (Madrid) España
www.logista.com