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

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2011 elaboradas conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea e Informe de Gestión, junto con el Informe de Auditoría Independiente

Deloitte

Deloitte, S.L. Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1 Torre Picasso 28020 Madrid España

Tel.: +34 915 14 50 00 Fax: +34 915 14 51 80 www.deloitte.es

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

Al Accionista único de Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. y Sociedades Dependientes:

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. (la sociedad dominante) y sociedades dependientes (el Grupo) que comprenden el balance consolidado al 30 de septiembre de 2011 y la cuenta de resultados, el estado de flujos de efectivo, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Como se indica en la Nota 2.4 de la memoria consolidada adjunta, los Administradores de la Sociedad Dominante son responsables de la formulación de las cuentas anuales consolidadas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2011 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. y sociedades dependientes al 30 de septiembre de 2011, así como de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto, del estado de ingresos y gastos reconocidos y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

El informe de gestión consolidado del ejercicio 2011 adjunto contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2011. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. y sociedades dependientes.

DELOITTE, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C. Nº S0692

Luis de la Mora

22 de diciembre de 2011

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

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2011 elaboradas conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea e Informe de Gestión

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

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011, 2010 Y 2009 (Miles de Euros)

ACTIVO	2011	2010	2009	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	2011	2010	2009
			0,2	PATRIMONIO NETO:	4	20,550	023 96	26 550
Propiedad, planta y equipo	219.302	7	234./10	Capital social	0	000.07	70.550	20.030
Propiedades de inversión 6	4.287	17 2.464	880	Prima de emisión	 	178.814	178.814	178.814
Fondo de comercio	701.812	2 701.838	701.838	Reservas de la Sociedad Dominante	14	6.845	200.862	169.305
jibles	29.471	71 27.086	23.163	Reservas en sociedades consolidadas	18 y 19	83.701	62.536	69.860
sas asociadas	163		610	Diferencias de conversión		190	(113)	(123)
	11.098	=	11.734	Ajustes en patrimonio por valoración	20	19.950	19.950	19.950
Activos por impuestos diferidos	49.409	9 45.388	45.277	Beneficios consolidados del ejercicio		91.868	64.635	81.165
Total activo no corriente	1.015.542	1.016.557	1.018.222	Patrimonio neto atribuible al accionista de la Sociedad Dominante		407.918	553.234	545.521
				Intereses minoritarios	21	8.641	9.775	13.154
				Total patrimonio neto		416.559	563.009	558.675
				PASIVO NO CORRIENTE:				
				Deudas con entidades de crédito	22	6	4	63
				Acreedores por arrendamientos financieros a largo plazo	23	25	99	86
				Otros pasivos no corrientes	24	6.993	7.479	9.110
				Provisiones no corrientes	26	140.759	144.233	126.729
				Pasivos por impuesto diferido	27	101.241	88.122	81.967
ACTIVO CORRIENTE:		-		Total pasivo no corriente		249.027	239.930	217.955
Existencias 12	766.993	3 648.720	745.702					
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	855.895	932.909	988.485	PASIVO CORRIENTE:				
Administraciones Públicas deudoras 27	12.050	15.948	12.744	Deudas con entidades de crédito	8	5.844	3.928	5.619
Otros activos financieros corrientes	1.108.711	1.210.562	1.028.669	Otras pasivos financieros corrientes	28	46.219	7.110	•
Tesorería y otros activos líquidos equivalentes	35.384	29.612	44.657	Acreedores por arrendamientos financieros a corto plazo	23	13	=	27
Otros activos corrientes 15	5.450	5.737	909'9	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	53	599.334	685.782	617.160
Total activo corriente	2.784.483	33 2.843.488	2.826.863	Administraciones Públicas acreedoras	27	2.394.563	2.312.022	2.411.647
				Provisiones corrientes	56	17.384	15.695	16.810
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA	2.537	37 5.093	10.300	Otros pasivos corrientes	စ္က	73.619	37.651	27.492
				Total pasivo corriente		3.136.976	3.062.199	3.078.755
TOTAL ACTIVO	3.802.562	3.865.138	3.855.385	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	L	3.802.562	3.865.138	3.855.385

Las Notas 1 a 39 descritas en la Memoria forman parte integrante del balance de situación consolidado al 30 de septiembre de 2011.

COMPAÑÍA DE DISTRIBUCIÓN INTEGRAL LOGISTA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

CUENTAS DE RESULTADOS CONSOLIDADAS

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Miles de Euros)

·	Nota	2011	2010
Ingresos ordinarios	32a)	5.701.033	5.867.867
Aprovisionamientos		(4.943.506)	(5.116.473)
Beneficio bruto		757.527	751.394
Coste de redes logísticas:	-		
Gastos de personal	32 b)	(128.638)	(129.492)
Gastos de transporte		(187.088)	(192.931)
Gastos de delegaciones provinciales		(85.011)	(81.799)
Depreciación y amortización		(29.657)	(28.942)
Otros gastos de explotación	32 c)	(126.056)	(124.804)
Total coste de redes logísticas		(556.450)	(557.968)
Gastos comerciales:			
Gastos de personal	32 b)	(6.253)	(7.561)
Otros gastos de explotación	32 c)	(15.799)	(9.578)
Total gastos comerciales	02 0)	(22.052)	(17.139)
Total gastos comerciales		(22.002)	(17.100)
Gastos oficinas centrales:			
Gastos de personal	32 b)	(42.596)	(39.088)
Depreciación y amortización		(3.986)	(4.519)
Otros gastos de explotación	32 c)	(21.468)	(20.859)
Total gastos oficinas centrales		(68.050)	(64.466)
Participación en resultados de empresas puestas en equivalencia	10	(850)	(246)
Resultado neto de la enajenación de activos no corrientes		(112)	190
Otros resultados	32 e)	1.848	(35.417)
Beneficio de explotación		111.861	76.348
	32 d)	27.325	22.518
Ingresos financieros	32 d)	(10.885)	(10.050)
Gastos financieros		128.301	88.816
Beneficio antes de impuestos		120.301	
Ajustes positivos en la imposición sobre beneficios	27	-	7.874
Impuesto sobre Sociedades	27	(36.926)	(30.889)
Beneficio del ejercicio procedente de operaciones continuadas		91.375	65.801
Pérdida del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	37	(500)	(1.801)
Beneficio del ejercicio		90.875	64.000
Atribuible a:			
Accionistas de la Sociedad Dominante		91.868	64.635
Intereses minoritarios	21	(998)	(635)
Beneficio básico por acción	5	2,08	1,46

Las Notas 1 a 39 descritas en la Memoria forman parte integrante de la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2011.

COMPANIA DE DISTRIBUCIÓN INTEGRAL
LOGISTA, S.A.

COMPAÑÍA DE DISTRIBUCIÓN INTEGRAL LOGISTA, S.A.U. Y SOCIEDAD

ARIA CEURE LA CEL COL

ESTADOS CONSOLIDADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES

A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Ingresos/(gastos) en activos disponibles para la venta registrados en patrimonio	- 1	-
Ingresos/(gastos) en coberturas de flujos de caja registrados en patrimonio (Neto)	- 1	•
Ganancias (Pérdidas) actuariales registrados en patrimonio	- 1	-
Diferencias de conversión	303	10
Ingresos/(gastos) por impuestos registrados en patrimonio	-	-
Total ingresos/(gastos) netos reconocidos directamente en patrimonio	303	10
Resultado del ejercicio	90.875	64.000
Total ingresos y gastos consolidados reconocidos en el ejercicio	91.178	64.010
Atribuible a:		
Accionistas de la Sociedad Dominante	91.868	64.635
Intereses minoritarios	(998)	(635)
Total atribuible	90.870	64.000
Total efecto de cambios en políticas contables	-	•

Las Notas 1 a 39 descritas en la Memoria forman parte integrante del estado consolidado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2011.

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

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Miles de Euros)

					Ajustes en			Patimonio Neto Atribuible al		
			Reservas de la	Reservas	Patrimonio		Beneficios	Accionista de		Total
	Capital	Prima de	Sociedad	en Sociedades	pod	Diferencias de	Consolidados	la Sociedad	Intereses	Patrimonio
	Social	Emisión	Dominante	Consolidadas	Valoración	Conversión	del Ejercicio	Dominante	Minoritarios	Neto
Saldo al 30 de septiembre de 2009	26.550	178.814	169.305	098.69	19.950	(123)	81.165	545.521	13.154	558.675
Resultado neto del ejercicio 2010 atribuido a la Sociedad Dominante				•		10	64.635	64.645	,	64.645
Resultado atribuible a minoritarios	•	1	•	•		•	•	_	(635)	(635)
Ingresos y gastos reconocidos en el período						10	64.635	64.645	(635)	64.010
1. Operaciones con el accionista										
Distribución de resultados:	-									
A reservas	,	•	31.557	(6.590)	1	•	(24.967)	ı	,	
A dividendos	,		,	•			(56.198)	(56.198)	•	(56.198)
III. Otros movimientos	•	•	,	(734)		,	•	(734)	(2.744)	(3.478)
Saldo al 30 de septiembre de 2010	26.550	178.814	200.862	62.536	19.950	(113)	64.635	553.234	9.775	563.009
Resultado neto del ejercicio 2011 atribuido a la Sociedad Dominante	•	,	•			303	91.868	92.171	•	92.171
Resultado atribuible a minoritarios	•			,	,	,a	,	•	(998)	(998)
Ingresos y gastos reconocidos en el período	•		•	•	•	303	91.868	92.171	(998)	91.173
I. Operaciones con el accionista										
Distribución de resultados:										
A reservas	•	•	240	21.030	•	•	(21.270)	•		
A dividendos (Nota 17)	ı	•			•	•	(43.365)	(43.365)	•	(43.365)
Distribución de dividendo con cargo a reservas (Nota 17)	,	1	(194.257)	,	,	.•	1	(194.257)	,	(194.257)
III. Otros movimientos	•	•	ı	135	•	•	•	135	(141)	(6)
Saldo al 30 de septiembre de 2011	26.550	178.814	6.845	83.701	19.950	190	91.868	407.918	8.636	416.554
				:				/ / /		

Las Notas 1 a 39 descritas en la Memoria forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio del ejercicio 2011.



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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 y 2010

(Miles de Euros)

	Nota	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
4 ACTIVIDADES DE EVOI STACIÓN.			
ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN: Resultado consolidado antes de impuestos procedente de operaciones continuadas		128.301	88.816
	•	120.301	00.010
Ajustes al resultado-	10	850	246
Beneficio de sociedades por puesta en equivalencia	6 y 9	33.643	33.461
Depreciación y amortización	11, 12, 13 y 26	11.312	51.128
Dotaciones a las provisiones	11, 12, 13 y 20	231	(181
Resultados por venta de inmovilizado	26	(3.000)	(485)
Otros ajustes al resultado	20		•
Resultado financiero		(16.440)	(12.468
Resultado ajustado		154.897	160.517
Variación neta en los activos / pasivos-			
(Aumento)/Disminución de existencias		141.144	28.329
(Aumento)/Disminución de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		(183.388)	104.544
(Aumento)/Disminución de otros activos no corrientes		(2.421)	(5.149)
Aumento/(Disminución) de acreedores comerciales		(25.263)	66.296
Aumento/(Disminución) de otros pasivos corrientes		38.076	(71.781)
Aumento/(Disminución) de otros pasivos no corrientes		10.440	(31.444)
Impuesto sobre beneficios pagados		(14.940)	(10.321)
Ingresos y gastos financieros		21.009	14.222
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (I)		139.554	255.213
2. ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Inversión neta en propiedad, planta y equipos	6	(21.947)	(23.865)
Adquisición de activos intangibles	9	(7.033)	(6.006
Inversiones financieras y otros activos financieros corrientes y no corrientes		101.510	(183.987
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (II)		72.530	(213.858
3. ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:			
Dividendos pagados (-)	17	(237.622)	(56.198
Variación de endeudamiento a corto plazo	28	32.209	43
·	20	(62)	(53
Variación de endeudamiento a largo plazo	21	(1.134)	(117
Intereses minoritarios	21	297	(75
Reservas y otros		(206.312)	(56.400
Total flujos de efectivo netos de las actividades de financiación (III)		(206.312)	(30.400
4. AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III)		5.772	(15.045
Tesorería y otros activos líquidos al inicio del ejercicio		29.612	44.657
Variación neta de tesorería y otros activos líquidos del ejercicio		5.772	(15.045
Total Tesorería y otros activos líquidos equivalentes al final del ejercicio		35.384	29.612

Las Notas 1 a 39 descritas en la Memoria forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado del ejercicio 2011.

Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. y Sociedades

Dependientes

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2011 elaboradas conforme a las NIIF adoptadas por la UE



1. Información general sobre el Grupo

La Sociedad Dominante, Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. (hasta 1999 Marco Ibérica, Distribución de Ediciones, S.A.) se constituyó como Sociedad Anónima en 1964.

En el ejercicio 1999 Tabacalera, S.A. (en la actualidad Altadis, S.A.) suscribió una ampliación de capital en la Sociedad mediante la aportación de la rama de actividad de importación y distribución de labores de tabaco y otros productos, incluidos el personal, los activos físicos afectos a la misma y los contratos de distribución y transporte.

La Sociedad Dominante está domiciliada en Leganés (Madrid), Polígono Industrial Polvoranca, calle Trigo, número 39, y su objeto social es el siguiente:

- 1. La comercialización, compra y venta, incluso importación y exportación, almacenamiento, transporte y distribución de labores de tabaco, tanto de materia prima como de producto elaborado, y accesorios relacionados con su consumo.
- La distribución de cualesquiera documentos, impresos y certificados expedidos por entidades públicas o privadas.
- 3. La distribución de otros impresos, certificados, títulos de transporte, de aparcamientos, de cartones de bingo, tarjetas telefónicas y de todo tipo, entradas y localidades para espectáculos, la prestación de servicios relacionados con la comercialización y suministro de todo tipo de productos de juegos, legalmente autorizados.
- La distribución de otros productos a los expendedores de tabaco y timbre y a los diferentes canales de comercialización de los artículos accesorios y complementarios a las labores de tabaco.
- 5. Practicar el comercio, industria y negocio, incluso importación y exportación y otras operaciones referentes a los artículos, objetos, productos, equipos, piezas, elementos y materiales que se mencionan en los apartados anteriores.
- 6. La compraventa y distribución de toda clase de productos y géneros que guarden relación con la alimentación, bebidas; y artículos de uso y consumo, su exportación e importación, así como su representación, distribución y comercialización.
- 7. Prestar toda clase de servicios técnicos, de transportes, comerciales y de asesoramiento en sus distintos aspectos, incluyendo los de mediación ante fabricante-proveedor, y el de cobro y pago centralizados.
- 8. La comercialización, distribución, transporte y venta de toda clase de productos y bienes de consumo que habitualmente se suministran a kioscos, estancos, supermercados e hipermercados, así como a otros puntos de venta de fácil acceso al consumidor.
- 9. Adquisición, tenencia, gestión y administración de acciones o participaciones en otras sociedades, residentes o no, en territorio español, cualquiera que sea el objeto de éstas.
- 10. La prestación y comercialización de servicios de telefonía, servicios prepago de telefonía fija y móvil, y recarga de tarjetas de telefonía, la distribución de minutos telefónicos "off line" y de minutos prepagados "on line", la distribución, instalación y explotación de terminales de recarga telefónica, así como la asistencia técnica, mantenimiento y reparación de los mismos.



11. La prestación y comercialización de servicios relacionados con las tecnologías de la información y las comunicaciones y, en particular, la compraventa, arrendamiento, instalación, explotación, control, desarrollo y/o puesta en funcionamiento, mantenimiento y reparación de equipos, sistemas, programas y aplicaciones informáticas, así como de infraestructuras técnicas adecuadas para la prestación, por medios electrónicos y/o telemáticos, de las actividades mencionadas en los apartados anteriores.

Con fecha 29 de septiembre de 2005 el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante aprobó la segregación de las ramas de actividad de distribución de publicaciones y libros, procediendo a constituir con fecha 30 de diciembre de 2005 dos sociedades a las que aportó cada una de dichas ramas de actividad, con las denominaciones sociales de Compañía de Distribución Integral de Publicaciones Logista, S.L. y Logista Libros, S.L. Con fecha 1 de febrero de 2006, Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. vendió el 25% de Compañía de Distribución Integral de Publicaciones Logista, S.A. a Editorial Planeta de Agostini, S.A. y el 50% de Logista Libros, S.L. a Editorial Planeta, S.A.

Con fecha 24 de julio de 2008 la Sociedad Dominante se inscribió en el Registro Mercantil como sociedad unipersonal, siendo su Accionista único Altadis, S.A. (véase Nota 16).

Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. es cabecera de un grupo de entidades dependientes, nacionales y extranjeras, que se dedican a actividades diversas y que constituyen, junto con ella, el Grupo Logista (en adelante, el Grupo). Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. elabora, además de sus propias cuentas anuales, cuentas anuales consolidadas del Grupo que incluyen asimismo las participaciones en negocios conjuntos e inversiones en asociadas.

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 2011 y 2010, señalándose, entre otros datos, el porcentaje y coste de la participación de la Sociedad Dominante y la actividad, razón social y domicilio de la sociedad participada.

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

2.1 Adopción de las Normas Internaciones de Información Financiera (NIIF)

Desde el ejercicio comenzado el 1 de enero de 2005 el Grupo formula cuentas anuales consolidadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea.

A pesar de la exclusión de cotización de la cabecera del Grupo el 16 de junio de 2008, se ha mantenido el criterio de preparar las cuentas anuales consolidadas empleando Normas Internacionales de Información Financiera, opción que permite la actual normativa en materia contable.

2.2 Normas e interpretaciones efectivas en el presente período

En el ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2011 han entrado en vigor las siguientes normas, modificaciones de normas e interpretaciones, que, en caso de resultar de aplicación, han sido utilizadas por el Grupo en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas:

NIC 24 Revisada – Desgloses de partes vinculadas

Esta revisión introduce una exención parcial sobre ciertos desgloses cuando la relación de vinculación se produce por ser entidades dependientes o relacionadas con el Estado (o institución gubernamental equivalente) y se revisa el alcance aplicable a los desgloses exigidos dada la incorporación en la definición de parte vinculada de algunas relaciones entre sociedades de control conjunto y asociadas de un mismo inversor que anteriormente no eran explícitas en la norma.

• CINIIF 19 Cancelación de deuda con instrumentos de patrimonio

Esta interpretación aborda el tratamiento contable desde el punto de vista del deudor de la cancelación total o parcial de un pasivo financiero mediante la emisión de instrumentos de patrimonio a su



prestamista. La interpretación no aplica en este tipo de operaciones cuando las contrapartes en cuestión son accionistas o vinculados y actúan como tal, ni cuando la permuta de deuda por instrumentos de patrimonio ya estaba prevista en los términos del contrato original. Para todos los otros casos la emisión de instrumentos de patrimonio se mediría a su valor razonable en la fecha de cancelación del pasivo y cualquier diferencia de este valor con el valor contable del pasivo se reconocería en resultados.

Modificaciones a NIIF 2 Pagos basados en acciones

La modificación hace referencia a la contabilización de programas de pagos basados en acciones dentro de un grupo. Los cambios principales suponen la incorporación dentro de la NIIF 2 de lo tratado en el CINIIF 8 y CINIIF 11, de modo que estas interpretaciones han quedado derogadas al incorporarse su contenido al cuerpo principal de la norma. Se aclara que la entidad que recibe los servicios de los empleados o proveedores debe contabilizar la transacción independientemente de que sea otra entidad dentro del grupo la que la liquide e independientemente de que esto se haga en efectivo o en acciones.

• Modificación NIC 32 – Clasificación de derechos sobre acciones

Esta modificación es relativa a la clasificación de derechos emitidos para adquirir acciones (derechos, opciones o warrants) denominados en moneda extranjera. Conforme a esta modificación cuando estos derechos han sido conferidos a todos los accionistas y son para adquirir un número fijo de acciones por un importe fijo, se tratan como instrumentos de patrimonio, independientemente de en qué moneda esté denominada esa cantidad fija y que se cumplan otros requisitos específicos que exige la norma.

La adopción de estas normas no ha tenido impacto significativo en las cuentas anuales consolidadas del Grupo.



2.3 Normas e interpretaciones emitidas no vigentes

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

		Aplicación Obligatoria Ejercicios Iniciados a Partir de
Normas y modificaciones de normas:		
Clasificación y valoración (a)	Sustituye a los requisitos de clasificación, valoración de activos y pasivos financieros y baja en cuentas de NIC39	
financieros: Desgloses – Transferencias de activos financieros (a)	transferencias de activos financieros	1 de julio de 2011
las ganancias – impuestos diferidos relacionados con propiedades inmobiliarias (a)	Sobre el cálculo de impuestos diferidos relacionados con propiedades inmobiliarias según el modelo de valor razonable de NIC40	
NIIF10 Estados financieros consolidados (a)	Sustituye los requisitos de consolidación actuales de NIC27	1 de enero de 2013
NIIF11 Acuerdos conjuntos (a)	Sustituye a la actual NIC 31	1 de enero de 2013
NIIF12 Desgloses sobre participaciones en otras entidades (a)	Norma única que establece los desgloses relacionados con participaciones en dependientes, asociadas, negocios conjuntos y entidades no consolidadas	1 de enero de 2013
NIIF13 Medición del Valor Razonable (a)	Establece el marco para la valoración a Valor Razonable	1 de enero de 2013
individuales (a)	Se revisa la norma puesto que tras la emisión de NIIF10 ahora únicamente comprenderá los estados financieros separados de una entidad	
asociadas y negocios conjuntos (a)	Revisión paralela en relación con la emisión de NIIF11 Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2013
Modificación de NIC1 – Presentación del Otro resultado integral (a)	Modificación menor en relación con la presentación del Otro resultado integral	1 de julio de 2012
Modificación de NIC 19 – Retribuciones a los empleados (a)	Las modificaciones afectan fundamentalmente a los planes de beneficios definidos puesto que uno de los cambios fundamentales es la eliminación de la "banda de fluctuación"	1 de enero de 2013

(a) Normas no adoptadas por la Unión Europea a la fecha de formulación de estas cuentas anuales.

Los Administradores de la Sociedad Dominante no han evaluado aún el impacto que la aplicación de estas normas pudiera tener sobre las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

2.4 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, así como en las normas y circulares aplicables de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.
- 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 21 de diciembre de 2011. Los Administradores de Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. someterán a la aprobación del Accionista Único estas cuentas anuales consolidadas y estiman que dichos procesos de aprobación no producirán modificación alguna en las mismas.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2010 fueron aprobadas por el Accionista Único el 30 de marzo de 2011 y depositadas en el Registro Mercantil de Madrid.

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 2011.

2.5 Información referida a los ejercicios 2010 y 2009

Conforme a lo exigido por la NIC 1, la información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2010 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2011 y, por consiguiente, no constituye por sí misma cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2010.

En el ejercicio 2011 la Sociedad Dominante ha clasificado, para una mejor presentación de sus cuentas, los Impuestos Especiales devengados por las existencias aún no vendidas en el epígrafe "Existencias" del balance de situación consolidado. Para facilitar la comparación, se ha realizado la misma reclasificación en el balance de situación consolidado del ejercicio 2010 incluido a efectos comparativos en las cuentas anuales consolidadas adjuntas que, en consecuencia, difiere del aprobado formando parte de las cuentas anuales consolidadas de dicho ejercicio por el Accionista Único de la Sociedad Dominante el 30 de marzo de 2011 en la clasificación de esta partida, que en el balance de situación consolidado aprobado figuraba bajo el epígrafe "Deudores Comerciales y otras cuentas a cobrar" por importe de 140.641 miles de euros.

Adicionalmente, se presenta a efectos comparativos el balance de situación consolidado correspondiente al ejercicio 2009, sobre el que se ha realizado la misma reclasificación, por importe de 207.791 miles de euros.

2.6 Moneda de presentación

Las presentes cuentas anuales consolidadas se presentan en euros por ser ésta la moneda del entorno económico principal en el que opera el Grupo. Las operaciones en moneda distinta del euro 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 2011 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 evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- 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 y evaluación del deterioro de los fondos de comercio y de ciertos activos intangibles.
- El valor de mercado de determinados activos.
- El cálculo de las provisiones necesarias.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2011, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios.

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 efectuadas 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 de situación consolidado y "Beneficio/Pérdida 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 conjuntos

Se consideran "negocios conjuntos" aquellos en los que la gestión de las sociedades participadas es realizada conjuntamente por la Sociedad Dominante 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 integración proporcional.

Los activos y pasivos asignados a las operaciones conjuntas o los que se controlan conjuntamente con otros partícipes se presentan en el balance de situación consolidado 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.



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.

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 de situación 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.

2.8.4 Conversión de moneda distinta del euro

La conversión a euros de los distintos epígrafes del balance de situación 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 el ejercicio.
- El capital y las reservas se han convertido aplicando el tipo de cambio histórico.
- La cuenta de resultados se ha convertido aplicando el tipo de cambio medio del ejercicio.

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

Durante el ejercicio 2011 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) y Logesta Maroc, S.A. (situada en Marruecos).



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

Las variaciones en el perímetro de consolidación más significativas durante los ejercicios 2011 y 2010 que afectan a la comparación entre ejercicios han sido las siguientes:

1. Principales variaciones en el perímetro de consolidación durante el ejercicio 2011

Salidas o retiros

Con fecha 1 de junio de 2011, la Sociedad Dominante ha vendido su participación del 60% en Logirest, S.L., siendo el importe de la operación de 33 euros. El beneficio de la operación a nivel consolidado ha ascendido a 73 miles de euros, que se han registrado en el epígrafe "Resultado neto de la enajenación de activos no corrientes" de la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2011.

Con fecha 14 de junio de 2011, la sociedad dependiente Compañía de Distribución Integral de Publicaciones Logista, S.L. ha procedido a la venta de su participación del 60% en la sociedad Valdebro Publicaciones, S.A., por un importe de 680 miles de euros. El beneficio de esta operación a nivel consolidado ha ascendido a 35 miles de euros, que se han registrado en el epígrafe "Resultado neto de la enajenación de activos no corrientes" de la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2011.

2. Principales variaciones en el perímetro de consolidación durante el ejercicio 2010

Entradas o adquisiciones

Con fecha 18 de diciembre de 2009, la Sociedad Dominante adquirió el 49% restante de Logesta Gestión de Transporte, S.A., por importe de 4.000 miles de euros, pasando a ser titular del 100% de su capital social.

Con fecha 10 de noviembre de 2009, la sociedad S.A. Distribuidora de Ediciones redujo su capital a cero para compensar pérdidas. A continuación, aumentó el capital hasta 100 miles de euros, el cual fue integramente suscrito por Compañía de Integral de Publicaciones Logista, S.L. Como consecuencia, Compañía Integral de Publicaciones Logista, S.L. posee el 100% del capital de la primera.

Con fecha 15 de octubre de 2009, la Sociedad Dominante y GTECH Global Lottery, S.L.U. constituyeron la Unión Temporal de Empresas denominada "Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. y GTECH Global Lottery, S.L.U., Unión Temporal de Empresas, Ley 18/1982 de 26 de mayo, número 1" cuya actividad es la prestación de servicios a ONCE. La aportación ascendió a 1.000 miles de euros y corresponde al 50% del capital de la UTE.

Con fecha 23 de octubre de 2009 se inscribió en el Registro Mercantil la constitución de la empresa Distribución de Publicaciones Siglo XXI Guadalajara, S.L. con un capital y prima de emisión de 3 y 76 miles de euros, respectivamente, participada en un 80% por Compañía de Distribución Integral de Publicaciones Logista, S.L. como consecuencia de la escisión de la actividad de distribución en Guadalajara de la empresa del Grupo Comercial de Prensa Siglo XXI, S.A.

Salidas o retiros

Con fecha 24 de marzo de 2010, se procedió a la venta de la totalidad de la participación en Comercial de Prensa Siglo XXI, S.A., por importe de 80 miles de euros, lo que supuso una pérdida de 2 miles de euros.



Con fecha 24 de marzo de 2010, Distribuidora de Prensa por Rutas, S.A. salió del perímetro de consolidación como consecuencia de la venta de Comercial de Prensa Siglo XXI, S.A.

Con fecha 24 de marzo de 2010, se procedió a la venta de un 2,27% del capital de Dima Distribución Integral, S.L. a Distribuciones Comecosa, S.L. por importe de 11 miles de euros.

Con fecha 29 de junio de 2010, se procedió a la venta del total de las acciones de Catalunya 2, S.A., lo que supuso para el Grupo una pérdida de 301 miles de euros.

3. Distribución del resultado de la Sociedad Dominante

La propuesta de distribución del beneficio de la Sociedad Dominante del ejercicio 2011, que asciende a 50.306 miles de euros, formulada por los Administradores y que se someterá a la aprobación de su Accionista único consiste en pagar, con cargo a beneficios del ejercicio, un dividendo de 1,1 euros por acción y destinar el resto del beneficio obtenido en el ejercicio a incrementar el saldo de reservas voluntarias, de acuerdo con el siguiente detalle:

		Miles de Euros
A reservas voluntarias A dividendos		1.631 48.675
	Total	50.306

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 2011 y que cumplen con las normas NIIF vigentes a la fecha de las correspondientes cuentas anuales consolidadas, se detallan a continuación. No se ha aplicado ninguna norma de forma anticipada.

4.1 Propiedad, planta y equipo

Los bienes comprendidos en este epígrafe se presentan valorados a su coste de adquisición menos la amortización acumulada. En el caso de bienes adquiridos por el Grupo como consecuencia de aportaciones de activos, se considera coste de adquisición el valor de mercado de dichos activos determinado por expertos independientes a la fecha en que se realizó la aportación.

El impuesto diferido originado con motivo de la aportación a valor de mercado de los activos transmitidos por Altadis, S.A. (véase Nota 1) se encuentra registrado en el epígrafe "Pasivos por Impuesto diferido" del pasivo no corriente del balance de situación consolidado adjunto (véase Nota 27).

Con motivo de la transición a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), 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, con siderando el valor de mercado como coste atribuido a dicho terreno en transición a las NIC. El detalle de dicha revalorización es el siguiente:

	N	Ailes de Euro	S	
			Efecto	Efecto en
Valor	Valor		Fiscal	Reservas
Contable	Razonable	Plusvalía	(Nota 27)	(Nota 20)
9.000	37.500	28.500	(8.550)	19.950

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 equipos 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	12-16
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	8-16
Otro inmovilizado	12-25

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 rentas. Se valoran al coste de adquisición, menos la amortización acumulada o a su valor de mercado, el menor. La amortización se registra siguiendo los mismos criterios que para elementos de la misma clase clasificados en el epígrafe "Propiedad, planta y equipo" (véase Nota 4.1).

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

4.3 Fondo de comercio

En las adquisiciones realizadas el exceso del coste de la combinación de negocios sobre la participación de la adquirente en el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables que se hayan reconocido, se registra como fondo de comercio.

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

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

Los fondos de comercio no se amortizan. En este sentido, al cierre de cada ejercicio, o siempre que existan indicios de pérdida de valor, el Grupo procede a estimar, mediante el denominado "test de deterioro", la posible existencia de pérdidas permanentes de valor que reduzcan el valor recuperable de los fondos de comercio a un importe inferior al coste neto para 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.

Los valores recuperables se han calculado para cada unidad generadora de efectivo, utilizando proyecciones para los próximos tres años referentes a resultados, inversiones y capital circulante. El tipo de descuento utilizado se encuentra entre el 7,54% y el 8,83% para el ejercicio 2011 (entre el 7,64% y el 9,83% en 2010). Asimismo la tasa de crecimiento de actividad empleada para calcular el valor residual de cada unidad generadora de efectivo después del periodo proyectado ha sido del 0%.

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:

Marcas

El saldo de la cuenta "Marcas" corresponde al coste de adquisición de los derechos sobre determinadas marcas y/o al valor asignado a las mismas en el proceso de consolidación (véase Nota 9).

El Grupo considera las "Marcas" como activos de vida útil indefinida.

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.

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.

4.5 Pérdida de valor de activos materiales e intangibles

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

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

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

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

4.6 Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que las condiciones de los mismos transfieran sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de la propiedad al Grupo, el cual



habitualmente, tiene la opción de adquirirlos al finalizar el contrato en las condiciones acordadas al formalizarse la operación. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

4.6.1 Arrendamientos financieros

En las operaciones de arrendamiento financiero en las que actúa como arrendatario, el Grupo reconoce un activo y el correspondiente pasivo en el balance de situación consolidado, al inicio del arrendamiento financiero, por el valor actual de las cuotas de arrendamiento futuras mínimas que con carácter de rentas estén establecidas en el contrato. Para calcular el valor actual de las cuotas de arrendamiento se utiliza el tipo de interés del contrato.

El coste de los activos adquiridos mediante contratos de arrendamiento financiero se presenta en el balance de situación consolidado y se amortiza, según la naturaleza del bien objeto del contrato y con los mismos criterios aplicados a los elementos similares incluidos en el epígrafe "Propiedades, planta y equipo".

Los gastos financieros se contabilizan durante el período de arrendamiento de acuerdo con un criterio financiero.

4.6.2 Arrendamientos operativos

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

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

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

4.7 Activos no corrientes mantenidos para la venta

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

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

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

4.8 Instrumentos financieros

4.8.1 Activos financieros

Los activos financieros se reconocen en el balance de situación 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 por su valor razonable 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

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 se valoran por el efectivo desembolsado que no difiere sustancialmente de su valor razonable.

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.

4.8.2 Pasivos financieros

Deudas con entidades de crédito

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

Acreedores comerciales

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

4.9 Existencias

En general, las sociedades del Grupo valoran las existencias al precio de la última factura, que no difiere significativamente de la aplicación del coste medio de adquisición, o a su valor neto de realización si éste fuera menor.

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

4.11 Indemnizaciones por rescisión de relaciones laborales

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

El balance de situación consolidado al 30 de septiembre de 2011 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 26).

4.12 Compromisos por pensiones y otros compromisos con el personal

El Grupo tiene 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 exteriorizados. 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 2.498 y 2.439 miles de euros en 2011 y 2010, respectivamente.

Asimismo, los convenios colectivos vigentes establecen la obligación por parte de la Sociedad Dominante de realizar, de una sola vez y en determinada cantidad, un pago a cada trabajador al cumplir 24 años de antigüedad y otro llegado el momento de su jubilación, siempre que se hayan cumplido ciertas condiciones. Por otra parte la Sociedad Dominante 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". Para hacer frente a estos compromisos (tabaco de regalía y el pago de los mencionados premios de permanencia), se han constituido provisiones cuyo importe se calcula anualmente en función de los estudios actuariales correspondientes realizados por expertos independientes 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 5,55% anual, como principales hipótesis (véase Nota 26).

Con fecha 25 de junio de 2008, el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante aprobó el "plan de incentivos a medio plazo 2008", consistente en el reconocimiento a determinados trabajadores del derecho a percibir, finalizado el tercer año desde el inicio de cada uno de los tres bloques en que se divide el plan, una cantidad determinada en función del importe depositado por cada trabajador al inicio de cada bloque y del crecimiento en cada periodo trienal de determinados parámetros relacionados con las operaciones.

El Grupo sigue el criterio de distribuir linealmente en tres años el importe total del incentivo estimado para cada bloque para su imputación en la cuenta de resultados consolidada. Los epígrafes "Gasto de personal" de las cuentas de resultados consolidadas de los ejercicios 2011 y 2010 adjuntas incluyen 1.444 miles de euros y 1.746 miles de euros, respectivamente, por este concepto.

4.13 Provisiones

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



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

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

4.14 Moneda distinta del euro

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

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

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

4.15 Reconocimiento de ingresos y gastos

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

Como consecuencia de las regulaciones de los principales países en los que opera el Grupo, éste efectúa pagos a las correspondientes administraciones públicas en concepto de impuestos especiales sobre las labores de tabaco que comercializa, que son asimismo repercutidos a los clientes. El Grupo no registra como gastos ni como ingresos propios los importes correspondientes a dichos impuestos especiales, que han ascendido aproximadamente a 18.785.032 y 18.655.382 miles de euros en los ejercicios 2011 y 2010, respectivamente.

En el caso particular de libros y productos editoriales, los clientes del Grupo 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 26).

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 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.

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 integramente 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 de situación 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 27).

En cada cierre contable se reconsideran los activos por impuestos diferidos 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 impuestos diferidos no registrados en balance 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 27).

La Sociedad Dominante tiene concedido por las autoridades fiscales el régimen de tributación consolidada del Impuesto sobre Sociedades y del Impuesto sobre el Valor Añadido, formando parte del Grupo de consolidación fiscal cuya sociedad dominante es su Accionista único, Altadis, S.A.

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:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiendo 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 interrumpidas

Una operación interrumpida es un componente del Grupo representativo de una línea de negocio o un área significativa que ha sido enajenado o se ha dispuesto o se va a disponer de él por una vía distinta a su realización en operaciones ordinarias. Los activos netos procedentes de operaciones interrumpidas pendientes de realización se clasifican en el epígrafe "Activos no corrientes mantenidos para la venta".



Para este tipo de operaciones, el Grupo incluye dentro de la cuenta de resultados consolidada y en una única partida denominada "Pérdida del ejercicio procedente de las operaciones interrumpidas neto de impuestos", tanto el resultado después de impuestos de las actividades interrumpidas como el resultado después de impuestos reconocido por la enajenación de los elementos que constituyen la actividad interrumpida. Asimismo este epígrafe incluye, en su caso, las minusvalías reconocidas como consecuencia de reducir el valor contable de los elementos afectos a actividades interrumpidas pendientes de realización a su valor razonable menos los costes estimados de venta.

Adicionalmente, cuando se clasifican operaciones como interrumpidas, el Grupo presenta en la partida contable mencionada anteriormente el importe del ejercicio precedente correspondiente a las actividades que tengan el carácter de interrumpidas en la fecha de cierre del ejercicio al que corresponden las cuentas anuales consolidadas, adaptando igualmente el resto de epígrafes de la cuenta de resultados consolidada del ejercicio precedente (véase Nota 37).

4.19. Negocios conjuntos

El Grupo contabiliza sus inversiones en Uniones Temporales de Empresas (UTEs) registrando en su balance consolidado la parte proporcional que le corresponde, en función de su porcentaje de participación, de los activos controlados conjuntamente y de los pasivos incurridos conjuntamente.

Asimismo, se reconoce en la cuenta de resultados consolidada la parte que le corresponde de los ingresos generados y de los gastos incurridos por el negocio conjunto. 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 del negocio conjunto que le corresponden.

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:

	2011	2010
Beneficio neto del ejercicio (miles de euros) Número medio ponderado de acciones	91.868	64.635
emitidas (miles de acciones)	44.250	44.250
Beneficio por acción (euros)	2,08	1,46

Al 30 de septiembre de 2011 y 2010 no existen efectos dilutivos sobre el beneficio básico por acción.



6. Propiedad, planta y equipo y Propiedades de inversión

El movimiento habido en este capítulo de los balances de situación consolidados en los ejercicios 2011 y 2010 ha sido el siguiente:

Ejercicio 2011

			Miles d	le Euros		
	Saldo al	Entradas o	Salidas o	Salidas del	Traspasos	Saldo al
	30-09-10	Dotaciones	Reducciones	Perímetro	(Nota 9)	30-09-11
Coste:					·	
Terrenos y construcciones	165.700	10	(50)	(207)	1.153	166.606
Instalaciones técnicas y maquinaria	113.580	1.386	(950)	(291)	(1.140)	112.585
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	53.866	2.399	(674)	(995)	17.707	72.303
Otro inmovilizado	83.900	3.169 •	(123)	(28)	(10.201)	76.717
Inmovilizaciones en curso	15.050	14.983	(1)	-	(13.832)	16.200
	432.096	21.947	(1.798)	(1.521)	(6.313)	444.411
Amortización acumulada:					`	
Construcciones	(54.639)	(3.484)	45	-	275	(57.803)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(65.444)	(8.707)	669	291	1.701	(71.490)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(60.271)	(8.627)	238	585	(3.286)	(71.361)
Otro inmovilizado	(20.710)	(2.649)	144	27	1.821	(21.367)
	(201.064)	(23.467)	1.096	903	511	(222.021)
Pérdidas por deterioro	(3.088)	-	-	-	-	(3.088)
Total	227.944	(1.520)	(702)	(618)	(5.802)	219.302

Ejercicio 2010

			Miles d	e Euros	,	
	Saldo al	Entradas o	Salidas o	Salidas del	Traspasos	Saldo al
	30-09-09	Dotaciones	Reducciones	Perímetro	(Notas7 y 9)	30-09-10
Coste:						
Terrenos y construcciones	162.517	137		_	3.046	165.700
Instalaciones técnicas y maquinaria	109.502	1.739	(427)	(696)	3.462	113.580
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	60.678	965		(1.251)	(6.526)	53.866
Otro inmovilizado	67.534	13.177	(755)	(342)	4.286	83.900
Inmovilizaciones en curso	20.788	7.847	(63)	- ´	(13.522)	15.050
	421.019	23.865	(1.245)	(2.289)	(9.254)	432.096
Amortización acumulada:				· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	
Construcciones	(50.400)	(3.083)	-	-	(1.156)	(54.639)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(57.184)	(9.122)	430	653	(221)	(65.444)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(33.310)	(8.257)	339	607	(19.650)	(60.271)
Otro inmovilizado	(42.327)	(3.596)	-	336	24.844	(20.710)
	(183.221)	(24.058)	769	1.596	3.817	(201.064)
Pérdidas por deterioro	(3.088)	-	-	-	-	(3.088)
Total	234.710	(193)	(476)	(693)	(5.437)	227.944

Adiciones

Las adiciones al epígrafe "Inmovilizaciones en curso" corresponden, principalmente, a las inversiones realizadas en proyectos de renovación de infraestructuras tecnológicas para aumentar las funcionalidades de las plataformas operativas, así como a inversiones realizadas para la ampliación y mejora de los almacenes de la Sociedad Dominante en Leganés (Madrid), enmarcadas dentro de la actividad ordinaria.

Las adiciones al epígrafe "Otro inmovilizado" corresponden fundamentalmente a la adquisición de diversos terminales para la venta de lotería adquiridas por la UTE Logista –GTECH.



Bajas

Las bajas del ejercicio 2011 corresponden principalmente a bajas de elementos que se encuentran prácticamente amortizados o que no se usan para la actividad del Grupo, así como a la venta de diversos elementos de propiedad, planta y equipo, poco significativos.

Traspasos

Los traspasos del ejercicio 2011 corresponden principalmente a reclasificaciones entre cuentas del epígrafe y a la cuenta de "Aplicaciones informáticas" del epígrafe de "Otros activos intangibles" por la correcta clasificación de diversos elementos atendiendo a su naturaleza.

Los traspasos a la cuenta "Terrenos y construcciones" en el ejercicio 2010 se corresponden, fundamentalmente, con la reclasificación desde el epígrafe "Activos no corrientes mantenidos para la venta" del inmueble propiedad de la Sociedad Dominante situado en Sintra, Portugal, cuyo coste ascendía a 4.368 miles de euros y la amortización acumulada a 912 miles de euros, así como con el traspaso al epígrafe "Propiedades de inversión" de un inmueble propiedad del Grupo situado en Sevilla, cuyo coste ascendía a 1.650 miles de euros y la amortización acumulada a 60 miles de euros al cierre de dicho ejercicio.

Bienes en régimen de arrendamiento financiero

Al 30 de septiembre de 2011 el Grupo mantenía elementos del inmovilizado material adquiridos mediante contratos de arrendamiento financiero por un importe de 409 miles de euros de coste y 272 miles de euros de amortización acumulada (1.707 miles de euros de coste y 1.313 miles de euros de amortización acumulada al 30 de septiembre de 2010).

Propiedades de inversión

En el 2011, Compañía de Distribución Integral de Publicaciones Logista, S.L. ha suscrito un contrato de arrendamiento sobre el inmueble situado en Santa Perpetua de la Mogoda (Barcelona) cuyo valor en libros asciende a 1.854 miles de euros al 30 de septiembre de 2011 (2.101 miles de euros en 2010). En consecuencia, este inmueble se ha reclasificado al epígrafe de "Propiedades de inversión" desde el de "Activos no corrientes disponibles para la venta", y se ha dotado la amortización acumulada desde la fecha en que se clasificó como "Activos no corriente disponible para la venta".

Asimismo, las propiedades clasificadas en este epígrafe incluyen unos terrenos y construcciones situados en Málaga (por importe de 439 miles de euros), Barcelona (por importe de 93 miles de euros), Madrid (por importe de 324 miles de euros) y Sevilla (por importe de 1.577 miles de euros) no afectos a la explotación y de los que se espera obtener plusvalías mediante su venta, aunque su enajenación no esté prevista a corto plazo. Los importes anteriores están minorados por la amortización acumulada de cada elemento.

La dotación a la amortización de las propiedades de inversión en el ejercicio 2011 ha ascendido a 281 miles de euros (17 miles de euros en el ejercicio 2010).

Otra información

El importe de los activos materiales en explotación totalmente amortizados al 30 de septiembre de 2011 asciende a 110.865 miles de euros (99.411 miles de euros al 30 de septiembre de 2010).

Al cierre del ejercicio 2011, el Grupo tenía pendiente de formalización la adquisición de un terreno situado en Alcalá de Guadaira (Sevilla), por el que entregó en el ejercicio 2005 un anticipo por importe de 4.671 miles de euros que se encuentran registrados en el epígrafe "Inmovilizaciones en curso". Dicha formalización está sujeta a que por parte del Ayuntamiento se desarrollen los trabajos de urbanización correspondientes. Los Administradores de la Sociedad Dominante han iniciado acciones encaminadas a conseguir que el Ayuntamiento haga frente a las obligaciones asumidas.

El Grupo tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material, así como las posibles reclamaciones que se le puedan



presentar por el ejercicio de su actividad, entendiendo que dichas pólizas oubren de fuarera 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 2011 y 2010 a un coste, neto de amortizaciones, de 38.352 y 42.195 miles de euros, respectivamente.

7. Activos no corrientes mantenidos para la venta

El movimiento habido en este capítulo de los balances de situación consolidados en los ejercicios 2011 y 2010 ha sido el siguiente:

	Miles de
	Euros
Saldo al 30-09-09	10.300
Retiros	(651)
Pérdidas de actividades interrumpidas (Nota 37)	(1.100)
Traspasos (Nota 6)	(3.456)
Saldo al 30-09-10	5.093
Adiciones	45
Retiros	
Pérdidas de actividades interrumpidas (Nota 37)	(500)
Traspasos (Nota 6)	(2.101)
Saldo al 30-09-11	2.537

Este epígrafe incluye al 30 de septiembre de 2011 varios inmuebles propiedad del Grupo, que están actualmente en proceso de venta, estimándose que dichas ventas se materializarán en el corto plazo. El valor de mercado de estos activos es superior a su valor en libros al 30 de septiembre de 2011.

Asimismo, se incluye la participación en el 49% del capital de la sociedad Publidispatch, S.A.S por importe de 392 miles de euros. Los Administradores de la Sociedad Dominante tienen intención de vender dicha participación en el futuro.

Los traspasos del ejercicio 2011 corresponden al inmueble situado en Santa Perpetua de la Mogoda (Barcelona), que se ha reclasificado al epígrafe de "Propiedades de inversión" (véase Nota 6) al haberse decidido destinar finalmente esta propiedad al alquiler.



El detalle del saldo de este epígrafe al 30 de septiembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles d	e Euros
	2011	2010
Inmuebles:		
Santa Perpetua de la Mogoda (Barcelona)	-	2.101
Auby (Francia)	2.117	2.117
Villanueva de la Cañada (Madrid)	375	375
Lecce (Italia)	369	369
Trapani (Italia)	190	145
Pozul (Valencia)	143	143
Participación en Publidispatch, S.A.S.	392	392
Otros conceptos	(1.049)	(549)
Total	2.537	5.093

8. Fondo de comercio

El movimiento habido durante los ejercicios 2011 y 2010 en este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos ha sido el siguiente:

	Miles d	Miles de Euros				
	2011	2010				
Saldo inicial Retiros	701.838 (26)	701.838				
Saldo final	701.812	701.838				

El movimiento y desglose del saldo de este epígrafe al 30 de septiembre de 2011 es el siguiente (en el ejercicio 2010 este epígrafe no tuvo movimientos):

	N	Ailes de Euro	S
	Saldo al		Saldo al
	30-09-10	Retiros	30-09-11
Logista Italia, S.p.A.	660.620	-	660.620
Dronas 2002, S.L.	36.545	-	36.545
Terzia, S.p.A.	2.302	_	2.302
T2 Gran Canaria, S.A.	908	-	908
T2 Opelog, S.A.	486	-	486
Logista-Dis, S.A.	321	-	321
Librodis Promotora y Comercializadora del Libro, S.A.	178	-	178
Transportes Basegar, S.L.	85	-	85
Basegar Logística, S.A.	41	-	41
Otros	352	(26)	326
Total	701.838	(26)	701.812

Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran, de acuerdo con las estimaciones y proyecciones de que disponen, que las previsiones de ingresos atribuibles al Grupo procedentes de las diferentes sociedades justifican la recuperación del valor neto de los fondos de comercio registrados. Asimismo, a la fecha de formulación de estas cuentas, los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que no existen hechos fundamentales que exijan modificar las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2011 para el cálculo de los test de deterioro.



9. Otros activos intangibles

El movimiento de las cuentas de este epígrafe durante los ejercicios 2011 y 2010 es el siguiente:

Ejercicio 2011

			Miles de Euros	}	
	Saldo al	Entradas o	Salidas o	Traspasos	Saldo al
	30-09-10	Dotaciones	Reducciones	(Nota 6)	30-09-11
Coste:					
Con vida útil indefinida-					
Marcas	125	-	-	35	160
Con vida útil definida-					
Aplicaciones informáticas	101.157	1.560	(258)	9.549	112.008
Concesiones, derechos y licencias	637	-	_ `	42	679
Anticipos e inmovilizado en curso	1.992	5.473	(4)	(3.313)	4.148
	103.911	7.033	(262)	6.313	116.995
Amortización acumulada:					
Aplicaciones informáticas	(75.996)	(9.842)	207	(544)	(86.175)
Concesiones, derechos y licencias	(185)	(53)	-	33	(205)
	(76.181)	(9.895)	-	(511)	(86.380)
Pérdidas por deterioro	(644)	(500)	(207)	-	(1.144)
Total	27.086	(3.362)	(55)	5.802	29.471

Ejercicio 2010

			Miles de Euros	3	
	Saldo al	Entradas o	Salidas o	Traspasos	Saldo al
	30-09-09	Dotaciones	Reducciones	(Nota 6)	30-09-10
·					
Coste:			1		
Con vida útil indefinida-					
Marcas	125	-	-	-	125
Con vida útil definida-					
Aplicaciones informáticas	82.055	1.115	(59)	18.046	101.157
Concesiones, derechos y licencias	1.562	-	- '	(925)	637
Anticipos e inmovilizado en curso	1.535	4.891	(7)	(4.427)	1.992
	85.277	6.006	(66)	12.694	103.911
Amortización acumulada:					
Aplicaciones informáticas	(61.323)	(9.348)	66	(5.391)	(75.996)
Concesiones, derechos y licencias	(147)	(38)	-	` -	(185)
	(61.470)	(9.386)	66	(5.391)	(76.181)
Pérdidas por deterioro	(644)	-	-	-	(644)
Total	23.163	(3.380)	-	7.303	27.086

Las adiciones a la cuenta de "Anticipos e inmovilizado en curso" durante el ejercicio 2011 se corresponden principalmente con proyectos de desarrollo de funciones en las aplicaciones existentes del Grupo.

Los traspasos a la cuenta de "Aplicaciones informáticas" durante el ejercicio 2011 se corresponden con la reclasificación desde el epígrafe de "Propiedad, planta y equipo" de diversos elementos atendiendo a su naturaleza.

Al 30 de septiembre de 2011 y 2010, los activos intangibles en uso que se encontraban totalmente amortizados ascendían aproximadamente a 66.385 y 49.253 miles de euros, respectivamente.



10. Participaciones en entidades asociadas consolidadas por el método de la participación y en negocios conjuntos consolidados por integración proporcional

El detalle del movimiento de las participaciones en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia para los ejercicios 2011 y 2010 es el siguiente:

Ejercicio 2011

		Miles	de euros	
		Participa-		
		ción en los		•
		Resultados	Ampliacio-	
	Saldo al	del	nes de	Saldo al
	30-09-10	Ejercicio	Capital	30-09-11
International News Portugal, Lda	350	63	-	413
DIMA Distribución Integral, S.L.	158	(913)	457	(298)
Otros	48	-	-	48
Total	556	(850)	457	163

Ejercicio 2010

·			Miles de	Euros		
		Participa-				
		ción en los				
		Resultados	Distribuci-	Entradas		
	Saldo al	del	ción de	del	Salidas del	Saldo al
	30-09-09	Ejercicio	Dividendos	Perímetro	Perímetro	30-09-10
·						
Distrirutas, S.A.	320	17	(334)	-	(3)	-]
International News Portugal, Lda	220	130		-	-	350
DIMA Distribución Integral, S.L.	-	(392)	-	550	-	158
Otros	70	(1)	_	-	(21)	48
Total	610	(246)	(334)	550	(24)	556

En los Anexos I y II se incluye una relación de las principales participaciones en empresas asociadas, que incluye la denominación, el domicilio social, la actividad principal, así como el porcentaje de participación del Grupo y la información financiera más relevante de estas sociedades.



Por otro lado, la información financiera más relevante relacionada con las participaciones en negocios conjuntos es la siguiente (considerando el 100%):

Ejercicio 2011

	Miles de Euros						
		30/09	/2011		Ejercic	io 2011	
:	Activos Activos no Pasivos Pasivos no						
	Corrientes	Corrientes	Corrientes	Corrientes	Ingresos	Gastos	
Logista Libros, S.L.	40.649	10.515	50.157	-	29.521	(29.337)	
Avanzalibros, S.L.	1.079	3	759	-	720	(398)	
Logilivro, Logística do Livro, Lda.	-	-	-		3.118	(2.263)	
UTE Logista – GTECH	3.541	23.945	80.942	-	10.628	(40.162)	
Librodis, Promotora y						_ ` ´	
Comercializadora del libro, S.A.	122	4	189	-	1.193	(1.127)	

Ejercicio 2010

	Miles de Euros						
		30/09/2010				io 2010	
	Activos Activos no Pasivos Pasivos no						
	Corrientes	Corrientes	Corrientes	Corrientes	Ingresos	Gastos	
Logista Libros, S.L.	46.553	11.625	56.220	-	28.572	(26.273)	
Avanzalibros, S.L.	3.116	6	3.070	-	345	(435)	
Logilivro, Logística do Livro, Lda.	1.924	222	3.169	-	296	(916)	
UTE Logista – GTECH	3.300	17.485	44.707	-	1.500	(23.923)	
Librodis, Promotora y						`	
Comercializadora del libro, S.A.	162	1	294	2	1.111	(1.236)	

Con fecha 26 de octubre de 2010, Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. e Indra Sistemas, S.A. constituyeron, con sendas participaciones del 97% y 3% respectivamente, la Unión Temporal de Empresas denominada "Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. e Indra Sistemas, S.A. Unión Temporal de Empresas, Ley 18/1982 de 26 de mayo, número 1" cuya actividad es la prestación de servicios para la red de Consorcios de Transportes de Andalucía. Los activos y pasivos de esta UTE a 30 de septiembre de 2011, así como su resultado para el ejercicio cerrado en dicha fecha, no resultan significativos.



11. Inversiones financieras

11.1 Otros activos financieros no corrientes

El movimiento habido durante los ejercicios 2011 y 2010 en este epígrafe ha sido el siguiente:

Ejercicio 2011

		Miles	de Euros	
	Saldo al		Salidas o	Saldo al
	30-09-10	Adiciones	Reducciones	30-09-11
Créditos y cuentas por cobrar				
Créditos concedidos a largo plazo Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	5.497	141	(160)	5.478
Depósitos y fianzas a largo plazo Otros activos a valor razonable con cambios	3.134	89	(536)	2.687
en cuenta de resultados	4 000			
Otras inversiones	4.223	350	-	4.573
	12.854	580	(696)	12.738
Provisiones	(1.573)	(67)	_	(1.640)
Total	11.281	513	(696)	11.098

Ejercicio 2010

		Miles	de Euros	
	Saldo al		Salidas o	Saldo al
	30-09-09	Adiciones	Reducciones	30-09-10
Créditos y cuentas por cobrar				
Créditos concedidos a largo plazo	5.781	-	(284)	5.497
Deudores por venta de inmovilizado material	99	-	(99)	-
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento			` ´	
Depósitos y fianzas a largo plazo	3.357	49	(272)	3.134
Otros activos a valor razonable con cambios			` , '	
en cuenta de resultados		·	,	
Otras inversiones	3.469	867	(113)	4.223
	12.706	916	(768)	12.854
Provisiones	(972)	(601)		(1.573)
Total	11.734	315	(768)	11.281

En el epígrafe de "Créditos concedidos a largo plazo" se encuentran registrados a 30 de septiembre de 2011 los derechos de cobro de Dronas 2002, S.L. por la venta de su delegación de Valencia por importe de 578 (593 miles de euros en el ejercicio 2010) y un crédito concedido a Publidispatch, S.A.S. por importe de 4.900 miles de euros en los ejercicios 2011 y 2010, que vence el 1 de octubre de 2012 y es renovable por otros cuatro años adicionales con las mismas condiciones. Este préstamo está formalizado a un tipo de interés referenciado al Euribor, con liquidación de intereses anual.

Al 30 de septiembre de 2011 y 2010 Logista Italia, S.p.A. mantiene una participación del 13,33% en el capital social de Banca ITB, S.p.A. por importe de 4.198 miles de euros, registrada en la cuenta "Otras inversiones" del detalle anterior.

Durante los ejercicios 2011 y 2010, el Grupo ha registrado una provisión por deterioro por importe de 67 y 601 miles de euros, respectivamente, en dicha participada, que figura registrada en el epígrafe "Gastos financieros" de la cuenta de resultados consolidada adjunta.



No existen diferencias significativas entre la valoración realizada por el Grupo y los valores razonables de estos activos financieros.

11.2 Otros activos financieros corrientes

Este epígrafe de los balances de situación consolidados al 30 de septiembre de 2011 y 2010 adjuntos presenta la siguiente composición:

	Miles	Miles de Euros	
	2011	2010	
Créditos y cuentas por cobrar Créditos a empresas vinculadas (Nota 35) Otros créditos Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	1.076.630 31.512	1.204.852 5.136	
Depósitos y fianzas a corto plazo	569	574	
Total	1.108.711	1.210.562	

Los socios de Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. y GTECH Global Lottery, S.L.U., Unión Temporal de Empresas han concedido un crédito a la misma, mediante una aportación dineraria asumida a partes iguales que al 30 de septiembre de 2011 asciende a 63.712 miles de euros. La Sociedad Dominante ha integrado por este concepto un importe de 15.928 miles de euros, que se presentan en el epígrafe de "Otros activos financieros corrientes" y "Otros pasivos financieros corrientes" del balance de situación consolidado adjunto al 30 de septiembre de 2011 (véase Nota 28).

No existen diferencias significativas entre la valoración realizada por el Grupo y los valores razonables de estos activos financieros.

12. Existencias

La composición de las existencias del Grupo al 30 de septiembre de 2011 y 2010 es la siguiente:

	Miles de	Miles de Euros	
	2011	2010	
Tabaco	729.504	606.128	
Productos editoriales	22.388	25.573	
Otros productos comerciales	18.987	19.658	
Provisiones	(3.886)	(2.639)	
Total	766.993	648.720	

En el ejercicio 2011, la Sociedad Dominante ha reclasificado el saldo de los Impuestos Especiales sobre las labores del tabaco que se devengan en el momento del traspaso del almacén fiscal al de consumo y que corresponden a tabaco que al 30 de septiembre de 2011 permanece en este último desde el epígrafe de "Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar" al de "Existencias" ya que, en definitiva, los Impuestos Especiales incrementan el valor de las existencias (véase Nota 2.5). El saldo de dichos Impuestos Especiales ascendía a 140.641 miles de euros a 30 de septiembre de 2010.

La provisión de los ejercicios 2011 y 2010 cubre principalmente, el valor de las existencias de tabaco defectuosas al cierre.



13. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

El epígrafe "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar" de los balances de situación consolidados al 30 de septiembre de 2011 y 2010 adjuntos presenta la siguiente composición:

	Miles de Euros	
	2011 2010	
Clientes por ventas y prestación de servicios Empresas vinculadas (Nota 35) Deudores varios Personal Provisiones para insolvencias	836.143 11.716 39.331 356 (31.651) 855.895	907.103 9.293 48.221 248 (31.955)

El movimiento de la provisión de insolvencias durante los ejercicios 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros
Description in the second	
Provisión para insolvencias a 30 de septiembre de 2009	21.103
Traspaso (Nota 26)	7.441
Aplicaciones	(7.219)
Adiciones	10.630
Provisión para insolvencias a 30 de septiembre de 2010	31.955
Aplicaciones	(4.227)
Adiciones	3.923
Provisión para insolvencias a 30 de septiembre de 2011	31.651

Las adiciones del ejercicio 2011 a la provisión para insolvencias se encuentran registradas en el epígrafe de "Coste de redes logísticas - Otros gastos de explotación" de la cuenta de resultados consolidada adjunta.

Al 30 de septiembre de 2011, 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 año, liquidable en los primeros días del año siguiente, incluyendo los Impuestos Especiales y el IVA asociados a la venta de tabaco que no forman parte de la cifra de negocios (véase Nota 4.15).

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

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



El detalle de las cuentas por cobrar que se encuentran vencidas y no provisionadas al 30 de septiembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de	Miles de Euros	
Tramo	2011	2010	
0-30 días	17.876	19.311	
30-90 días	9.903	11.987	
90-180 días	4.951	3.445	
180-360 días	596	5.022	
más de 360 días	3.835	2.697	

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

14. Tesorería y otros activos líquidos equivalentes

Este epígrafe de los balances de situación consolidados al 30 de septiembre de 2011 y 2010 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 el ejercicio 2011 ha ascendido al 1,85% anual (1,52% en el ejercicio 2010).

15. Otros activos corrientes

El epígrafe "Otros activos corrientes" de los balances de situación consolidados al 30 de septiembre de 2011 y 2010 adjuntos corresponde, principalmente, a pagos de gastos cuyo devengo es posterior a la fecha de cierre del ejercicio.

16. Capital social

Al cierre de los ejercicios 2011 y 2010, el capital social de la Sociedad Dominante asciende a 26.550 miles de euros, representado por 44.250.000 acciones de 0,6 euros de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas.

El Accionista único de la Sociedad Dominante al 30 de septiembre de 2011 y 2010 es Altadis, S.A.

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 su accionista.



Al 30 de septiembre de 2011 y 2010 el ratio de apalancamiento es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Deuda con entidades de crédito	5.853	3.968
Préstamos a largo plazo	-	-
Otros pasivos financieros corrientes	46.219	7.110
Deuda bruta	52.072	11.078
Activos financieros no corrientes a vencimiento	(11.098)	(11.281)
Activos financieros corrientes a vencimiento	(1.108.711)	(1.210.562)
Tesorería y otros activos líquidos equivalentes	(35.384)	(29.612)
Activos tesoreros	(1.155.193)	(1.251.455)
Total deuda neta	1.103.121	1.240.377
Total patrimonio neto	416.559	563.009
Apalancamiento financiero	(2,64)	(2,20)

17. Reservas de la Sociedad Dominante

Prima de emisión

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

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 2011 la Sociedad Dominante tiene dotada en su totalidad la reserva legal.

Dividendos

Con fecha 30 de marzo de 2011 el Accionista Único de la Sociedad Dominante aprobó el reparto de un dividendo de 0,98 euros por acción, con cargo al resultado consolidado del ejercicio 2011, siendo el importe total del dividendo repartido de 43.365 miles de euros.

Adicionalmente, con fecha 30 de marzo de 2011 el Accionista Único de la Sociedad Dominante aprobó el reparto de un dividendo adicional de 4,39 euros por acción, con cargo a reservas voluntarias de la Sociedad Dominante, siendo el total del dividendo adicional repartido de 194.257 miles de euros.



18. Reservas en sociedades consolidadas por integración global y proporcional

El detalle, por sociedad, del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados al 30 de septiembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles d	le Euros
	2011	2010
Logista Italia, S.p.A.	85.504	72.119
Dronas 2002, S.L.	18.089	13.111
Logista Portugal, Distribução de Publicações, S.A.	764	2.307
Publicaciones y Libros, S.A.	3.073	3.220
Distribérica, S.A.	2.237	3.076
Midsid Sociedade Portuguesa de Distribuição, SGPS, S.A.	(145)	2.057
Logista Libros, S.L.	(313)	(1.462)
Compañía de Distribución Integral de Publicaciones Logista, S.L.	12	(3.202)
Logista Transportes e Transitarios, Lda.	(1.673)	(5.149)
Logirest, S.L.	-	(628)
Otras reservas y ajustes de consolidación	(23.870)	(23.133)
Total	83.678	62.316

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

Bajo el epígrafe de otras reservas y ajustes de consolidación se recogen, principalmente, los ajustes de primera aplicación NIIF, así como las reservas generadas por el resto de sociedades del Grupo y que tienen importes poco significativos. La variación con respecto al ejercicio anterior corresponde principalmente a Compañía de Distribución Integral Logista Polska, Sp Zoo, Logesta Gestión de Transporte, S.A. y Logesta Italia, S.r.l.

19. Reservas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia

El detalle, por sociedad, del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados al 30 de septiembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles d	Miles de Euros		
	2011	2010		
International News Portugal, LDA. DIMA Distribución Integral, S.L.	255 (294)	152		
Otros	62	68		
Total	23	220		

20. Ajustes en patrimonio por valoración

Este epígrafe recoge fundamentalmente la reserva originada por la revalorización neta de un terreno propiedad de la Sociedad Dominante (véase Nota 4.1). No se han producido variaciones durante los ejercicios 2011 y 2010.



21. Intereses minoritarios

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

	Miles de Euros				
	20	011		10	
		Resultado		Resultado	
		atribuido		atribuido	
	Intereses	a los	Intereses	a los	
Entidad	Minoritarios	Minoritarios	Minoritarios	Minoritarios	
Compañía de Distribución Integral de Publicaciones					
Logista, S.L.	4.953	(818)	5.606	(123)	
Logesta Gestión de Transporte, S.A.	-	-		(33)	
Distribuidora Valenciana de Ediciones, S.A.	928	(2)	930	(112)	
Terzia, S.p.A.	771	(386)	1.157	(121)	
Publicaciones y Libros, S.A.	754	(103)	857	(49)	
Comercial de Prensa SIGLO XXI, S.A.	-	-	-	24	
Logista Portugal, Distribução de Publicações, S.A.	2	-	-	(16)	
Distribuidora del Este, S.A.	-	-	- '	(45)	
Distriburgos, S.A.	(375)	-	(375)	-	
Logirest, S.L.	-	9	-	-	
Distribuidora del Noroeste, S.L.	137	4	133	15	
Valdebro Publicaciones, S.A.	-	31	73	24	
Transportes Basegar, S.L.	258	109	149	86	
Logesta Noroeste, S.A.	408	64	343	24	
Distribérica, S.A.	70	2	54	116	
Distribuidora de Publicaciones del Sur, S.A.	407	57	350	56	
Otras sociedades	328	40	498	(481)	
Total	8.641	(993)	9.775	(635)	



El movimiento que ha tenido lugar en este capítulo a lo largo de los ejercicios 2011 y 2010 se resume en la forma siguiente:

	Miles de Euros		
	2011	2010	
Saldo inicial	9.775	13.154	
Variaciones en el perímetro	(22)	(2.627)	
Variación por resultado del ejercicio	(993)	(635)	
Dividendos satisfechos a minoritarios y otros	(119)	(117)	
Saldo final	8.641	9.775	

22. Deudas con entidades de crédito

El desglose de las deudas con entidades de crédito, al 30 de septiembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

		Miles de Euros					
		2011			2010		
•	No			. No			
	Corriente	Corriente	Total	Corriente	Corriente	Total	
Préstamos	9	5.844	5.853	40	3.928	3.968	
Total	9	5.844	5.853	40	3.928	3.968	

El importe total no dispuesto al 30 de septiembre de 2011 y 2010 sobre las líneas de crédito otorgadas por distintas entidades financieras al Grupo asciende a 6.065 y 5.000 miles de euros, respectivamente.

Los tipos de interés de las deudas con entidades de crédito se encuentran, generalmente, referenciadas al Euribor y denominadas en euros. Los tipos medios de interés de dichas deudas correspondientes a los ejercicios 2011 y 2010 se han situado en el 4,08% y el 2,75% anual, respectivamente. El detalle por vencimientos de las deudas con entidades de crédito al 30 de septiembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de	e Euros
	2011	2010
Vencimientos: A la vista o menos de un año Vencimiento entre 1 y 2 años	5.844	3.928 40
	5.853	3.968



23. Acreedores por arrendamiento financiero

El detalle de los arrendamientos financieros del Grupo al 30 de septiembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles d	le Euros
	Valor Ac	tual de las
	Cuot	as de
	Arrend	amiento
	2011	2010
Importes a pagar por arrendamientos financieros:		
Menos de un año	13	11
Entre dos y cinco años	25	56
	38	67

Durante los ejercicios terminados el 30 de septiembre de 2011 y 2010, los tipos de interés efectivos medios de la deuda por arrendamiento financiero han sido del 5,51% y 2,46% anual, respectivamente. Los tipos de interés se fijan en la fecha del contrato y las cuotas a pagar previstas en los mismos son de carácter fijo e invariable a lo largo de la vida de la operación. Todas las obligaciones por arrendamiento se denominan en euros.

Las obligaciones del Grupo derivadas de arrendamientos financieros están garantizadas por los gravámenes de los arrendadores sobre los activos objeto de arrendamiento.

24. Otros pasivos no corrientes

La composición del saldo del epígrafe "Otros pasivos no corrientes" del pasivo a largo plazo de los balances de situación consolidados adjuntos al 30 de septiembre de 2011 y 2010 es la siguiente:

	Miles de Euros		
	2011 2010		
Fianzas y depósitos recibidos Otros pasivos	6.166 827	6.079 1.400	
Total otros pasivos no corrientes	6.993	7.479	

25. Exposición al riesgo

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

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

Los principales riesgos e incertidumbres a los que se enfrenta el Grupo vienen dados por posibles cambios regulatorios en los sectores en los que opera.



Con fecha 1 de enero de 2011 entró en vigor la "Ley 42/2010, de 30 de diciembre, por la que se modifica la Ley 28/2005, de 26 de diciembre, de medidas sanitarias frente al tabaquismo y reguladora de la venta, el suministro, el consumo y la publicidad de los productos de tabaco". Esta Ley establece restricciones adicionales al consumo del tabaco.

Riesgo de crédito

Los principales activos financieros del Grupo son caja y efectivo, créditos a empresas del Grupo, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar. Estas dos últimas partidas concentran los riesgos de insolvencia y morosidad. Con carácter general, e l Grupo tiene su tesorería y otros activos líquidos equivalentes depositados en entidades de elevado nivel crediticio. 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.

El 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 2011 el nivel de exposición al riesgo de crédito de sus activos financieros no es significativo.

Riesgo de tipo de interés

El Grupo está expuesto, en relación con su tesorería y activos líquidos equivalentes y con su deuda financiera, a fluctuaciones en los tipos de interés que podrían tener un efecto en sus resultados y flujos de caja, si bien, dado el bajo nivel de endeudamiento financiero del Grupo, la Dirección del mismo considera que este impacto no es significativo en ningún caso.

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 una disminución de los tipos de interés de 100 puntos básicos implicaría una disminución del ingreso financiero del Grupo de 11 millones de euros.

Riesgo de tipo de cambio

El nivel de exposición del patrimonio neto y de la cuenta de resultados consolidada 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 35).

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.

Adicionalmente todas las sociedades que conforman el Grupo Logista formulan sus cuentas en euros, a excepción de dos filiales en Polonia y otra en Marruecos, cuyo volumen de actividad es poco significativo en el conjunto del Grupo.

Riesgo de liquidez

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

Asimismo, como consecuencia de la diferencia entre los plazos medios de cobro a clientes y de pago a proveedores, el fondo de maniobra es negativo al 30 de septiembre de 2011 y 2010 en 352.493 y 218.711 miles de euros, respectivamente.

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, así como de las líneas de financiación con sociedades de su Grupo, así como con entidades de crédito tal y como se detalla en la Nota 22.



26. Provisiones

El saldo de las provisiones corrientes y no corrientes de los balances de situación consolidados al 30 de septiembre de 2011 y 2010 adjuntos, así como los principales movimientos registrados durante el ejercicio, son los siguientes:

Ejercicio 2011

	Miles de Euros				
	Saldo al		Aplicaciones		Saldo al
	30-09-10	Adiciones	/Reversiones	Traspasos	30-09-11
Actas de aduanas e Impuestos Especiales	106.494	4.543	(3.000)	-	108.037
Compromisos con el personal	6.101	286	(285)	-	6.102
Planes de reestructuración	6.614	4.235	(521)	(6.421)	3.907
Provisión para riesgos y gastos	22.164	2.602	(3.611)	(924)	20.231
Otros conceptos	2.860		(378)	-	2.482
Provisiones no corrientes	144.233	11.666	(7.795)	(7.345)	140.759
				-	
Planes de reestructuración	10.272	1,034	(4.743)	5.928	12.491
Devoluciones de clients	4.942	413	(529)	-	4.826
Otros conceptos	481	216	(2.047)	1.417	67
Provisiones corrientes	15.695	1.663	(7.319)	7.345	17.384

Ejercicio 2010

	Miles de Euros				
	Saldo al		Aplicaciones		Saldo al
·	30-09-09	Adiciones	/Reversiones	Traspasos	30-09-10
Actas de aduanas e Impuestos Especiales	63.325	43.169	-	-	106.494
Compromisos con el personal	5.634	500	(33)	-	6.101
Planes de reestructuración	14.733	- '	(4.664)	(3.455)	6.614
Provisión para riesgos y gastos	41.282	6.214	(17.300)	(8.032)	22.164
Otros conceptos	1.755	277	(518)	1.346	2.860
Provisiones no corrientes	126.729	50.160	(22.515)	(10.141)	144.233
Planes de reestructuración	7.307	1.543	(2.033)	3.455	10.272
Devoluciones de clients	4.983	-	-	(41)	4.942
Otros conceptos	4.520	200	(2.278)	(1.961)	481
Provisiones corrientes	16.810	1.743	(4.311)	1.453	15.695

Provisión para Impuestos Especiales del Tabaco y para actas de aduanas

La Sociedad Dominante tiene provisionadas actas como consecuencia de los procesos de inspección por parte de las autoridades nacionales de aduanas de las liquidaciones de Impuestos Especiales sobre las labores del tabaco de los ejercicios 2004, 2005 y 2006. Dado que estas actas se derivaron de un cambio en el criterio sostenido por la Administración hasta ese momento respecto a la diferenciación entre depósitos fiscales y de consumo, la Sociedad Dominante ha firmado en disconformidad y recurrido las citadas actas. 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 99.143 miles de euros. El importe total de la provisión incluye los intereses devengados desde la fecha de incoación de las actas, por importe de 8.654 miles de euros, de los que 4.055 han sido registrados con cargo a la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2011 adjunta (2.669 miles de euros en el ejercicio 2010).

Asimismo, la Sociedad Dominante tiene levantadas actas de la Dirección General de Aduanas por ajustes en la cifra de derechos arancelarios e IVA a la importación no ingresados de los años 2000, 2002 y primer semestre de 2003 por un importe total incluyendo cuota, intereses y sanción de 7.300 miles de euros.



Dichas actas han sido recurridas y provisionadas íntegramente junto con los intereses devengados desde la fecha de su incoación por importe de 1.594 miles de euros, de los que 488 miles de euros han sido registrados en la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2011 adjunta (322 miles de euros en el ejercicio 2010).

Durante el ejercicio 2011 el Tribunal Superior de Justicia de Cataluña ha dictado sentencia firme en relación con una parte de las citadas actas por importe de 3.000 miles de euros, resultando favorable a los intereses de la Sociedad Dominante que consecuentemente ha revertido la provisión constituida registrando un ingreso en el epígrafe de "Otros resultados" de la cuenta de resultados consolidada adjunta.

Provisión por compromisos con el personal

Esta cuenta incluye principalmente el valor actual de los compromisos asumidos por la Sociedad Dominante en materia de premios de permanencia y "regalía de tabaco". Durante los ejercicios 2011 y 2010 se han efectuado dotaciones a estas provisiones por importe de 216 y 700 mile s de euros, respectivamente.

Planes de reestructuración

Logista Italia. S.p.A. está llevando a cabo una reestructuración de su red logística de almacenes, que implica el pago de indemnizaciones como coste principal. Durante el ejercicio 2011, se ha suscrito un acuerdo de renovación de servicios transitorios con la red logística, que ha supuesto una dotación adicional de 4.235 miles de euros, que se han registrado dentro del epígrafe "Provisiones no corrientes". Asimismo, se han aplicado provisiones por importe de 3.970 miles de euros (4.664 miles de euros en 2010), de los que 521 miles de euros se encontraban registrados como Provisión no corriente, y 3.454 miles de euros como Provisión corriente. Adicionalmente, se ha traspasado al epígrafe de "Provisiones corrientes" un importe de 5.928 miles de euros, quedando pendiente de aplicación al cierre un importe de 3.907 miles de euros (6.614 miles de euros en 2010) a largo plazo y 5.928 miles de euros (3.454 miles de euros en 2010) a corto plazo.

En 2011 se han constituido provisiones a corto plazo por importe de 1.034 miles de euros relacionados con reestructuraciones que los Administradores de la Sociedad Dominante prevén llevar a cabo (1.447 miles de euros en 2010). Asimismo, durante el ejercicio se han realizado pagos de indemnizaciones por importe de 1.289 miles de euros. Por otra parte, se ha traspasado al epígrafe de "Provisiones corrientes" un importe de 493 miles de euros, dentro del apartado "Otros conceptos".

Provisión para riesgos y gastos

El saldo a 30 de septiembre de 2011 de la cuenta "Provisión para riesgos y gastos" del detalle anterior incluye principalmente las provisiones dotadas por Logista Italia, S.p.A. por litigios en curso con miembros de su red logística de almacenes, cuyo importe al cierre del ejercicio asciende a 12.564 miles de euros (13.716 miles de euros en 2010). Durante el ejercicio 2011 se ha aplicado provisión por importe de 3.035 miles de euros, correspondiente a pagos de indemnizaciones efectivamente realizados por la compañía. Por otra parte, la sociedad ha recibido nuevas demandas por este concepto, que han supuesto una dotación por importe de 1.883 miles de euros en el ejercicio.

Adicionalmente se incluyen en este epígrafe las provisiones para cubrir el pago de impuestos especiales asociados a siniestros sufridos por robos de tabaco acaecidos principalmente en Italia por importe de 4.512 miles de euros (5.275 miles de euros en 2010). Durante el ejercicio 2011, se ha aplicado provisión por este concepto por importe de 558 miles de euros. Asimismo, se ha traspasado desde el epígrafe de "Provisiones no corrientes" al de "Provisiones corrientes" un importe de 924 miles de euros.

Asimismo, se incluyen provisiones para cubrir el riesgo de varios litigios en curso que el Grupo mantiene con terceros.

Devoluciones de clientes

Los clientes de libros y publicaciones tienen derecho a la devolución de aquellos productos que finalmente no lleguen a vender, pudiendo a su vez el Grupo ejercer este derecho de devolución frente a sus



proveedores. Al cierre de cada ejercicio el Grupo constituye una provisión basada en la experiencia histórica sobre las devoluciones de ventas producidas con el fin de corregir los márgenes obtenidos en el desarrollo de la actividad de venta de libros y publicaciones.

27. Situación fiscal

Grupo Fiscal Consolidado

Algunas de las sociedades del Grupo tributan en régimen de declaración consolidada con Altadis, S.A. (véase Nota 4.16). Las empresas incluidas junto a Altadis, S.A. en el Grupo de declaración consolidada, a efectos del Impuesto de Sociedades, son las siguientes: Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U., Distribérica, S.A., Publicaciones y Libros, S.A., Distribuidora de las Rías, S.A., Asturesa de Publicaciones, S.A., Logista-Dis, S.A., La Mancha 2000, S.A., Dronas, 2002, S.L., T-2 Gran Canaria, S.A., T-2 Opelog, S.A., Cyberpoint, S.L.L., Distribuidora del Noroeste, S.L., Logilenia Distribuidora Farmacéutica, S.L, Compañía de Distribución Integral de Publicaciones Logista, S.L., Distribuidora del Este, S.A., S.A. Distribuidora de Ediciones, Logesta Gestión de Transporte, S.A. así como otras sociedades pertenecientes al Grupo Altadis.

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

Ejercicios sujetos a inspección fiscal

Al cierre del ejercicio 2011 se encontraban sujetos a revisión por las autoridades fiscales los cinco últimos ejercicios en el caso del Impuesto sobre Sociedades, desde el ejercicio 2009 para el caso de Aduanas, desde 2008 para el caso de Impuestos Especiales y los cuatro últimos ejercicios para el resto de impuestos que le son de aplicación al Grupo Fiscal Consolidado.

El resto de las entidades consolidadas tiene, en general, sujetos a inspección por las autoridades fiscales los últimos 4 ejercicios en relación con los principales impuestos de aplicación de acuerdo con la legislación específica de cada país.

Con fecha 15 de noviembre de 2011 ha concluido el proceso de inspección por parte de las autoridades nacionales de aduanas de las liquidaciones de Impuestos Especiales sobre las labores del tabaco del ejercicio 2007 realizada en la Sociedad Dominante con respecto a sus principales almacenes. Como consecuencia de estas inspecciones se han incoado actas por importe de 3.437 miles de euros (sin incluir intereses, que ascienden a 940 miles de euros).

Debido a las posibles diferentes interpretaciones que pueden darse a las normas fiscales, los resultados de las inspecciones que en el futuro pudieran llevar a cabo las autoridades fiscales para los años sujetos a verificación pueden dar lugar a pasivos fiscales, cuyo importe no es posible cuantificar en la actualidad de una manera objetiva. En opinión de los Administradores de la Sociedad Dominante, la posibilidad de que se materialicen pasivos significativos adicionales a los registrados por estos conceptos es remota.



Saldos mantenidos con la Administración Fiscal

La composición de los saldos deudores mantenidos con Administraciones Públicas al 30 de septiembre de 2011 y 2010 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Activos por impuesto diferido:		
Planes de reestructuración	7.494	6.543
Créditos fiscales	23.154	12.762
Provisión para responsabilidades	4.298	10.231
Otros activos por impuesto diferido	14.463	15.852
	49.409	45.388
Administraciones Públicas (corriente):		
Impuesto sobre el valor añadido	10.703	12.491
Impuesto sobre Sociedades	1.115	1.336
Otros conceptos	232	2.121
	12.050	15.948

Los saldos por impuesto diferido de activo corresponden, principalmente, a las dotaciones efectuadas por planes de reestructuración, indemnizaciones por despido y provisiones para compromisos con el personal que serán fiscalmente deducibles durante los próximos ejercicios.

La composición de los saldos acreedores mantenidos con Administraciones Públicas al 30 de septiembre de 2011 y 2010 es la siguiente:

	Miles d	e Euros
	2011	2010
Pasivos por impuesto diferido:		
Activos aportados por Logista	958	946
Revalorización terrenos Sociedad Dominante	8.550	8.550
Fondos de comercio	89.453	76.099
Otros conceptos	2.280	2.527
	101.241	88.122
Administraciones Públicas (corriente):		
Impuestos Especiales sobre las Labores del Tabaco	1.861.463	1.824.527
Impuesto sobre el valor añadido	502.824	465.751
Liquidaciones de aduanas	6.627	7.291
Impuesto sobre Sociedades, neto de pagos a cuenta	13.682	2.266
Retenciones a cuenta del I.R.P.F.	1.989	2.074
Seguridad Social acreedora	6.326	6.297
Otros conceptos	1.652	3.816
	2.394.563	2.312.022

Los saldos a corto plazo incluyen principalmente el "Impuesto Especial sobre las Labores del Tabaco" devengado en la Sociedad Dominante y en Logista Italia, S.p.A. y pendiente de ingresar a las Administraciones Públicas.

Por otra parte la Sociedad Dominante viene reduciendo 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 temporales.



Conciliación de los resultados contable y fiscal

A continuación se presenta la conciliación entre el gasto por el impuesto sobre beneficios resultante de aplicar el tipo impositivo general vigente en España y el gasto registrado por el citado impuesto para los ejercicios terminados el 30 septiembre de 2011 y 2010:

	Miles de Euros	
	2011	2010
	· ·	
Beneficio consolidado antes de impuestos	128.301	88.816
Resultado neto de operaciones interrumpidas (Nota 37)	(500)	(1.801)
Resultado consolidado antes de impuestos	127.801	87.015
Immorate calona hange aire al time immoration	20.044	20.024
Impuesto sobre beneficios al tipo impositivo	29.944	30.024
Efecto de las diferencias temporales	7.955	3.714
Ajustes en la imposición de beneficios	-	(7.874)
Deducciones de la cuota con origen en:		
Doble imposición	-	(2.831)
Inversiones	(973)	(18)
Gasto del ejercicio por el impuesto sobre beneficios	36.926	23.015

Movimiento de impuestos diferidos de activo y pasivo

El movimiento de los impuestos anticipados y diferidos en el ejercicio 2011 y 2010 es el siguiente:

Ejercicio 2011

	Miles de Euros					
	Saldo a	Variación en	Otros	Saldo a		
	01-10-2010	Resultados	Movimientos	30-09-2011		
Impuestos diferidos de activo:						
Planes de reestructuración	6.543	951	-	7.494		
Otros impuestos diferidos de activo	38.845	4.214	(1.143)	41.915		
	45.388	5.165	(1.143)	49.409		
Impuestos diferidos de pasivo	88.122	13.119	-	101.241		

Ejercicio 2010

	Miles de Euros					
	Saldo a	Variación en	Otros	Saldo a		
	01-10-2009	Resultados	Movimientos	30-09-2010		
Impuestos diferidos de activo:						
Planes de reestructuración	10.931	(4.388)	-	6.543		
Otros impuestos diferidos de activo	34.296	4.549		38.845		
	45.277	161	-	45.388		
Impuestos diferidos de pasivo	81.967	3.825	2.330	88.122		

Deducciones pendientes de aplicación

A fecha 30 de septiembre de 2011 la Sociedad Dominante no cuenta con deducciones pendientes de aplicación.



28. Otros pasivos financieros corrientes

Este epígrafe recoge fundamentalmente el saldo de la cuenta corriente con Imperial Tobacco Enterprise Finance Limited, por importe de 30 millones de euros (véase Nota 35).

Adicionalmente se registra en este epígrafe el saldo integrado por el crédito concedido por la Sociedad a Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. y GTECH Global Lottery, S.L.U., Unión Temporal de Empresas, que asciende a 15.928 miles de euros a 30 de septiembre de 2011.

29. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

El epígrafe "Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar" del balance de situación consolidado al 30 de septiembre de 2011 y 2010 adjunto presenta la siguiente composición:

	Miles d	le Euros
	2011	2010
Deudas por compras y prestaciones de servicios Deudas representadas por efectos a pagar Deudas con Empresas vinculadas (Nota 35) Anticipos recibidos por pedidos	514.727 15.238 69.136 233 599.334	593.857 16.043 75.616 266 685.782

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 2011 ha sido de 30 días (29 días en 2010), aproximadamente.

30. Otros pasivos corrientes

Esta cuenta recoge al 30 de septiembre de 2011 y 2010, principalmente, las remuneraciones pendientes de pago a los empleados de las distintas sociedades del Grupo, así como un depósito recibido por parte de un fabricante de tabaco en Portugal por importe de 35.549 miles de euros (37.651 miles de euros en 2010).

31. Garantías comprometidas con terceros

El Grupo tiene otorgados avales por parte de entidades financieras por un total de 328.792 miles de euros al 30 de septiembre de 2011 (284.356 miles de euros a 30 de septiembre de 2010) que, en general, garantizan el cumplimiento de determinadas obligaciones asumidas por las empresas consolidadas en el desarrollo de su actividad.

Dentro de estos avales se encuentran los correspondientes a la cobertura de las actas incoadas por la Administración Pública 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 2004, 2005 y 2006 que se encuentran reclamadas, por importe de 147.759 miles de euros en 2011 (182.006 miles de euros en 2010). Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que el riesgo de contingencias representado por estos avales se encuentra suficientemente cubierto mediante las provisiones constituidas a fecha 30 de septiembre de 2011 (véase Nota 26).

La práctica totalidad de estos avales corresponde a operaciones comerciales habituales; en este sentido, los Administradores de la Sociedad Dominante estiman que los pasivos no previstos al 30 de septiembre de 2011 y 2010, que pudieran derivarse de los citados avales, no serán, en ningún caso, significativos.

Al 30 de septiembre de 2011 y 2010, el Grupo tiene contratadas pólizas de seguro para la cobertura de riesgos por transportes y almacenamiento en fábricas y representaciones, incendio y responsabilidad civil en todos sus centros de trabajo. El capital asegurado cubre suficientemente los activos y riesgos mencionados.



32. Ingresos y gastos

a) Ingresos

El desglose del saldo de estos epígrafes de la cuenta de resultados de los ejercicios 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles d	e Euros
	2011	2010
Distribución y logística Publicaciones y libros Transportes	5.398.652 77.820 224.561	5.543.947 99.057 224.863
Total	5.701.033	5.867.867

b) Personal

El desglose de los gastos de personal del Grupo, durante los ejercicios 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros		
	2011	2010	
Sueldos, salarios y asimilados Seguridad Social a cargo de la Empresa Otros gastos sociales	136.523 33.292 7.672	133.979 34.335 7.827	
	177.487	176.141	

El número medio de empleados del Grupo, distribuido por categorías profesionales durante los ejercicios 2011 y 2010, así como el número de empleados al cierre de dichos ejercicios, es el siguiente:

Ejercicio 2011

		Número de Personas							
		Plantill	a Media		Plantilla al 30-09-11				
	Fij	os	Event	tuales	Fij	os	Event	uales	
Categoría	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	
Dirección	56	6	-	-	54	5	-	-	
Técnicos y Administración	1.088	944	150	131	1.113	954	146	125	
Subalternos	1.219	660	331	82	1.182	625	347	86	
Total	2.364	1.610	481	213	2.349	1.584	493	211	
TOTAL	3.9	973		594	3.9	33	70)4	



Ejercicio 2010

	Número de Personas							
		Plantill	a Media		Plantilla al 30-09-10			
	Fij	os	Event	uales	Fij	os	Event	uales
Categoría	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
·								
Dirección	57	7	-	-	60	7	-	-
Técnicos y Administración	1.072	930	137	140	1.051	919	164	153
Subalternos	1.285	733	322	100	1.232	706	362	164
Total	2.415	1.669	460	240	2.343	1.632	526	317
TOTAL	4.0)84	,	700	3.9	75	84	13

El número medio de personas empleadas en los ejercicios 2011 y 2010 por las sociedades del Grupo, con discapacidad mayor o igual al 33%, es de 49 y 53, respectivamente.

Retribuciones a la Alta Dirección

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

El importe de las remuneraciones devengadas durante los ejercicios 2011 y 2010 por los miembros del Comité de Dirección de la Sociedad Dominante ascienden a 2.132 y 2.688 miles de euros, respectivamente, que incluyen la retribución percibida por algunos directivos que a su vez son miembros del Consejo de Administración de la Sociedad. Los importes anteriores incluyen las cantidades reconocidas a favor de los miembros del Comité de Dirección en 2011 y 2010 correspondientes al plan de incentivos descrito en la Nota 4.12.

Las contribuciones devengadas a cargo de la Sociedad Dominante durante el ejercicio a planes de pensiones a favor de los miembros del Comité de Dirección de la Sociedad Dominante ascienden al 30 de septiembre de 2011 y 2010 a 236,3 y 210,8 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		
	2011	2010	
Arrendamientos	31.272	31.812	
Vigilancia y limpieza	11.784	11.637	
Suministros	15.058	12.937	
Otros gastos de explotación	67.942	68.418	
Total	126.056	124.804	



Costes de Oficinas centrales

	Miles de Euros		
	2011	2010	
Arrendamientos	2.718	2.275	
Vigilancia y limpieza	368	412	
Suministros	406	572	
Otros gastos de explotación	17.976	17.600	
Total	21.468	20.859	

Gastos comerciales

	Miles de	Euros
	2011	2010
Arrendamientos	193	216
Vigilancia y limpieza	1	2
Suministros	23	23
Otros gastos de explotación	15.582	9.337
Total	15.799	9.578

d) Ingresos financieros

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

	Miles de Euros		
	2011	2010	
Ingresos por intereses Diferencias positivas de cambio Otros ingresos financieros	25.173 1 2.151	21.081 13 1.424	
	27.325	22.518	

e) Otros resultados

El saldo del epígrafe "Otros resultados" de los ejercicios 2011 y 2010 presenta la siguiente composición:

	Miles d	e Euros
	2011	2010
Ingreso por litigio Dotación/Reversión de provisiones (Nota 26) Otros	3.000 (1.152)	4.093 (30.846) (8.664)
	1.848	(35.417)

f) Otra información

Los honorarios relativos a servicios de auditoria de cuentas prestados a las sociedades que componen el Grupo Logista por el auditor principal, así como por otras entidades vinculadas al mismo durante el ejercicio 2011 han ascendido a 809 miles de euros (933 miles de euros en 2010). Asimismo, los honorarios por este mismo concepto correspondientes a otros auditores participantes en la auditoría de distintas sociedades del Grupo ascendieron a 233 miles de euros (236 miles de euros en 2010).



Por otra parte, el auditor principal y otras entidades vinculadas al mismo han prestado otros servicios profesionales por importe de 159 miles de euros en 2011 (27 miles de euros en 2010), a las distintas sociedades del Grupo, mientras los honorarios relativos a otros servicios profesionales prestados por otros auditores participantes en la auditoría de las distintas sociedades del Grupo por otros conceptos ascendieron a 1 miles de euros (8 miles de euros en 2010).

33. Información por segmentos

Criterios de segmentación

La información por segmentos se estructura, en primer lugar, en función de las distintas líneas de negocio del Grupo y, en segundo lugar, siguiendo una distribución geográfica.

Segmentos principales - De negocio

Las líneas de negocio que se describen seguidamente se han establecido en función de la estructura organizativa del Grupo Logista en vigor al cierre del ejercicio 2011, teniendo en cuenta, por un lado, la naturaleza de los productos y servicios ofrecidos y, por otro, la actividad de los clientes a los que van dirigidos.

En el ejercicio 2011 el Grupo Logista centró sus actividades en las siguientes grandes líneas de negocio, que constituyen la base sobre la que el Grupo presenta la información relativa a su segmento principal:

- 1. Actividad de Distribución y Logística.
- 2. Actividad de Sector Editorial.
- 3. Actividad de Transporte.

Los ingresos y gastos que no pueden ser atribuidos específicamente a ninguna línea de carácter operativo o que son el resultado de decisiones que afectan globalmente al Grupo y, entre ellos, los gastos originados por proyectos y actividades que afectan a varias líneas de negocio, los ingresos de las participaciones estratégicas, etc. se atribuyen al segmento de "Distribución y Logística" dado el origen de la Sociedad Dominante y la simbiosis entre la unidad corporativa y la actividad tradicional y principal del Grupo, a la que, también, se asignan las partidas de conciliación que surgen al comparar el resultado de integrar los estados financieros de las distintas líneas de negocio (que se formulan con criterios de gestión) con los estados financieros consolidados del Grupo.

Segmentos secundarios – Geográficos

Por otro lado, las actividades del Grupo se ubican principalmente en España, Portugal e Italia. En la línea de "otros" se incluyen Francia, Polonia y Marruecos.

Bases y metodología de la información por segmentos de negocio

La información por segmentos que se expone seguidamente se basa en los informes mensuales elaborados por la Dirección del Grupo Logista y se genera mediante una aplicación informática que categoriza las transacciones por línea de negocio y geográficamente.

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

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



que no estén relacionados con las actividades de explotación de los segmentos y, por tanto, no puedan ser distribuidos utilizando un criterio razonable.

El resultado del segmento incorpora los ingresos por intereses, dividendos y resultados por venta de participaciones, y se presenta antes de cualquier ajuste que correspondiera a intereses minoritarios.

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.

A continuación se presenta la información por segmentos de estas actividades.

Información de segmentos principales

		Miles de Euros						
	1	oución y ística	Sector Editorial		Trans	Transporte		Grupo
•	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Ingresos: Ventas externas Ventas entre segmentos Total ingresos	5.411.729 - 5.411.729	5.560.197 - 5.560.197	78.472 - 78.472	99.420 - 99.420	311.400 - 311.400	300.340	5.801.602 (100.568) 5.701.033	5.959.957 (92.090) 5.867.867
Resultados: Resultado del segmento Participación del resultado en empresas asociadas	109.238	67.638	(6.539)	(765) -	10.012	9.721	112.711 (850)	76.594 (246)
Resultado de explotación	109.238	67.638	(6.539)	(765)	10.012	9.721	111.861	76.348

Las ventas entre segmentos se efectúan a precios de mercado.

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

		Miles				e Euros		
	l .	ución y						
		stica	Sector E	Editorial	Trans	porte	Total	Grupo
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Otra información:								
Adiciones de activos fijos	23.828	20.946	1.223	1.705	3.974	7.220	29.025	29.871
Amortizaciones	(21.087)	(21.352)	(3.545)	(2.785)	(9.011)	(9.324)	(33.643)	(33.461)
Balance de situación:								
Activo-								
Inmovilizado material	172.136	175.171	17.735	20.465	36.255	39.865	226.126	235.501
Otros activos no corrientes	738.023	728.886	5.394	7.262	48.536	50.001	791.953	786.149
Existencias	729.536	611.000	35.986	36.010	1.471	1.710	766.993	648.720
Deudores comerciales	792.792	848.010	58.711	90.450	4.392	(5.551)	855.895	932.909
Otros activos corrientes	-	-	-	-		`- ′	1.161.595	1.261.859
Activo total consolidado							3.802.562	3.865.138
Pasivo-								
Pasivos no corrientes	240.384	231.295	5.873	5.962	2.770	2.673	249.027	239.930
Pasivos corrientes	2.948.305	2.843.155	118.811	148.853	69.860	70.191	3.136.976	3.062.199
Patrimonio	-	-	-	-	-	-	416.559	563.009
Pasivo total consolidado							3.802.562	3.865.138



Información de segmentos secundarios

El cuadro siguiente muestra el desglose de determinados saldos consolidados del Grupo de acuerdo con la distribución geográfica de las entidades que los originan:

	T T	Miles de Euros				
			-		Adiciones	de Activos
	Ingresos C	Ingresos Ordinarios		Totales	Fijos	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
España	2.216.469	2.495.872	1.795.811	1.926.854	25.151	26.531
Italia	3.002.659	2.919.207	1.858.969	1.764.188	1.431	2.177
Portugal	466.211	439.089	159.494	164.279	2.362	966
Otros	15.694	13.699	(11.712)	9.817	81	197
Total	5.701.033	5.867.867	3.802.562	3.865.138	29.025	29.871

34. Transacciones en moneda distinta del euro

Las transacciones en moneda distinta del euro del Grupo Logista, valoradas en euros al tipo de cambio medio del ejercicio, correspondientes a los ejercicios 2011 y 2010 son las siguientes:

	Miles de Euros				
	2011 2010				
Ventas	10.058	10.029			
Compras	4.972	5.304			
Servicios recibidos	4.332	4.444			

35. Saldos y operaciones con vinculadas

Los saldos existentes al 30 de septiembre de 2011 y 2010 con empresas asociadas y otras vinculadas son los siguientes:

Ejercicio 2011

	Miles de euros			
	Saldos	Saldos Deudores		creedores
		Cuentas por		Cuentas por
	Créditos	Cobrar	Préstamos	Pagar
Altadis, S.A.	1.076.568	3.526	-	38.075
Imperial Tobacco Overseas Holding	-	618	-	23.538
Imperial Tobacco Enterprise Finance Limited	· -		30.291	-
SEITA	-	198	-	-
Altadis Distribution France, S.A.	-	1.245	-	
John Player, S.A.	-	3.607	-	7.054
Otros	62	2.522	-	469
	1.076.630	11.716	30.291	69.136



Ejercicio 2010

	Miles de Euros			
	Saldos 1	Deudores	Saldos Acreedores	
	Créditos	Cuentas por Pagar		
Altadis, S.A. Imperial Tobacco Overseas Holding Imperial Tobacco Enterprise Finance Limited	1.055.807 - 138.963	4.753 2.072	48.584 25.058	
SEITA Altadis Distribution France, S.A.	-	162 1.049	8 38	
Otros	10.082	1.257	1.928	
·	1.204.852	9.293	75.616	

La Sociedad Dominante mantiene una cuenta corriente con Imperial Tobacco Enterprise Finance Limited remunerada al tipo de interés del Banco Central Europeo más un margen del 0,75%, según contrato suscrito entre ambas partes. Este contrato se renueva tácitamente cada 30 de septiembre. Los intereses son pagaderos trimestralmente. Al 30 de septiembre de 2011 el saldo acreedor de esta cuenta corriente es de 30.291 miles de euros, mientras que al 30 de septiembre de 2010 el saldo deudor ascendía a 138.963 miles de euros.

Asimismo, la Sociedad Dominante mantiene desde el 1 de octubre de 2009 un contrato de cesión de tesorería a Altadis, S.A., que devenga intereses referenciados al tipo oficial del Banco Central Europeo más un margen del 0,75%. Al 30 de septiembre de 2011 y de 2010 el saldo de esta cuenta corriente es de 1.077 y 1.055 millones de euros aproximadamente, incluyendo intereses.

Las transacciones efectuadas con empresas vinculadas a lo largo de los ejercicios 2011 y 2010, son las siguientes:

Ejercicio 2011

	Miles de Euros				
			**	Otros Gastos	
	Ingresos de	Ingresos		De	
	Explotación	Financieros	Compras	Explotación	
Altadis, S.A.	7.650	20.761	449.639	366	
Altadis Polska, S.A.	218	-	-	-	
Altadis USA	-	-	305	-	
Imperial Tobacco Italy, s.r.l.	1.179	-	68.334	-	
Imperial Tobacco Polska, S.A.	3.751	-	-	31	
Imperial Tobacco Enterprise Finance Limited	-	3.765	-	-	
Imperial Tobacco International Limited	1.553	-	22.859	354	
Imperial Tobacco Portugal SPPLC	611	-	-	-	
Editorial Planeta, S.A.	1.993	803	125.195	241	
Editorial Planeta de Agostini, S.A.	3	-	-	-	
Ediciones Altaya, S.A.	-	-	3	-	
Espasa Calpe, S.A.	4	-	-	-	
Casa del Libro, S.A.	12.996	-	-	-	
SEITA, S.A.	1.213	-	1	-	
John Player, S.A.	1.977	-	35.340	-	
Corporación Habanos, S.A.	5	-	-	-	
Promocigar	2	-	_	-	
Total	33.155	25.329	701.676	992	



Ejercicio 2010

	Miles de Euros				
				Otros Gastos	
·	Ingresos de	Ingresos		De	
	Explotación	Financieros	Compras	Explotación	
Altadis, S.A.	10.373	18.527	538.910	984	
Altadis Polska, S.A.	189	-	-	4	
Altadis USA	-	-	224	-	
Imperial Tobacco Italy, s.r.l.	2.246	-	61.521	-	
Imperial Tobacco Polska, S.A.	3.318	-	-	-	
Imperial Tobacco Enterprise Finance Limited	-	2.317	-	-	
Imperial Tobacco International Limited	2.493	-	15.196	34	
Imperial Tobacco Portugal SPPLC	418	-	-	-	
Editorial Planeta, S.A.	1.214	-	62.720	47	
Editorial Planeta de Agostini, S.A.	185	-	25.419	-	
Ediciones Altaya, S.A.	-	-	418	-	
Espasa Calpe, S.A.	55	-	-	-	
Casa del Libro, S.A.	6.610	-	-	-	
SEITA, S.A.	1.138	-	-	-	
John Player, S.A.	551	-	29.550	-	
Enlaces Editoriales, S.L.	- 366	-	9.089	-	
Corporación Habanos, S.A.	2	-	-	-	
Promocigar	847		-	-	
Total	30.005	20.844	743.047	1.069	

36. Retribuciones al Consejo de Administración

Retribuciones a los Administradores de la Sociedad Dominante

Las remuneraciones percibidas en el ejercicio 2011 por los miembros de Consejo de Administración de la Sociedad Dominante, en razón de su pertenencia al mismo o a alguna de sus comisiones delegadas por todos los conceptos, ascienden a 362 miles de euros (301 miles de euros en 2010).

Por otro lado, ni en el ejercicio 2011 ni 2010 la Sociedad Dominante ha realizado con los miembros del Consejo de Administración operaciones ajenas al tráfico ordinario de su actividad ni operaciones en condiciones distintas a las habituales de mercado.

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

Los miembros del Consejo de Administración son hombres, excepto una mujer.



Detalle de participaciones en sociedades con actividades similares y realización por cuenta propia o ajena de actividades similares por parte de los Administradores de la Sociedad Dominante

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas, se señalan a continuación las sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de Compañía de Distribución Integral Logista, S,A, en cuyo capital participan o han participado durante el ejercicio 2011 los miembros del Consejo de Administración, así como las funciones que, en su caso, ejercen en ellas:

Titular	Sociedad Participada	Actividad	Participación	Funciones
D. José Riva Francos	Vapores Suardíaz	Transporte	15%	Vicepresidente y Consejero Delegado
D ^a Alison Cooper	Imperial Tobacco Group	Fabricación de Tabaco	130.187 acciones	C.E.O.
D. Luis Egido Gálvez	Imperial Tobacco Group	Fabricación de Tabaco	40.782 acciones	C.E.O. del Negocio de Logística
D. Kenneth Hill	Imperial Tobacco Group	Fabricación de Tabaco	Menos del 0,01%	Director de Proyectos Especiales
D. Nicholas Keveth	Imperial Tobacco Group	Fabricación de Tabaco	19.019 acciones	Director Contabilidad, Presupuestos e Impuestos
D. Conrad Tate	Imperial Tobacco Group	Fabricación de Tabaco	Menos del 0,01%	Director de Desarrollo Corporativo

Asimismo y de acuerdo con el texto mencionado anteriormente, a continuación se indican las actividades realizadas por los distintos miembros del Consejo de Administración durante 2011 del mismo, análogo o complementario género que el que constituye el objeto social de Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.:

		Tipo de		
		Régimen	Sociedad a Través de la	Cargos o Funciones que se
	Actividad	de Prestación de	cual se Presta la	Ostentan o Realizan en la
Nombre	Realizada	la Actividad	Actividad	Sociedad Indicada
D. Luis Egido Gálvez	Fabricación Tabaco	Ajena	Altadis, S.A.	C.E.O. del Negocio de Logística
	Distribución	Ajena	Logista Italia, S.p.A.	Presidente
	Distribución	Ajena	Logista Portugal (Sucursal)	Representante legal
	Distribución	Ajena	T2 Opelog, S.A.	Presidente
	Transporte	Ajena	Dronas 2002, S.L.	Presidente
D. Kenneth Hill	Fabricación de Tabaco	Ajena	Commonwealth Brands	Consejero
	Fabricación de máquinas de Vending	Ajena	Sinclair Collins	Consejero
D. Gregorio Marañón y Bertrán de Lis	Fabricación de Tabaco	Ajena	Altadis, S.A.	Consejero
D. Rafael de Juan López	Transporte	Ajena	Dronas 2002, S.L.	Consejero
	Distribución	Ajena	T2 Opelog, S.A.	Consejero
	Distribución	Ajena	Logista Italia, S.p.A.	Consejero
	Distribución	Ajena	Logista Publicaciones, S.L.	Presidente
D. Conrad Tate	Fabricación y venta de Tabaco	Ajena	Reemtsma Cigaretten Fabriken GmbH	Miembro del Consejo de Supervisión

37.- Operaciones interrumpidas

Durante el ejercicio 2008, Logista France, S.A.S. transfirió a la sociedad Publidispatch, S.A.S., sociedad constituida en el ejercicio 2008, su actividad de logística de material promocional y de marketing manteniendo determinados activos para su venta o liquidación. Dado que el Grupo tiene decidida la enajenación de esta última, desde el ejercicio 2008 se ha registrado en el epígrafe "Activos no corrientes mantenidos para la venta".



Por ello, el Grupo registra como resultado procedente de actividades interrumpidas el resultado obtenido por esta sociedad durante el ejercicio 2011, que ha ascendido a unas pérdidas de 500 miles de euros (1.100 miles de euros en el ejercicio 2010).

El detalle de los elementos patrimoniales propiedad de esta sociedad es el siguiente:

	Miles d	e Euros
	2011	2010
Edificios: Auby	2.117	2.117
Participación en Publidispatch, S.A.S	392	392
Otros activos netos	(1.079)	(579)
Total	1.430	1.930

Los ingresos, gastos y resultado antes de impuestos reconocidos en la cuenta de resultados consolidada adjunta son los siguientes:

	2011	2010
	2011	2010
Ingresos ordinarios	20	5.978
Aprovisionamientos	(39)	(75)
Beneficio bruto	(19)	5.903
Coste de redes logísticas:		
Gastos de personal	(17)	(2.500)
Depreciación y amortización	(66)	(100)
Otros gastos de explotación	(987)	(5.731)
Total coste de redes logísticas	(1.070)	(8.332)
Otros ingresos/ (gastos)	173	419
Pérdida de explotación	(915)	(2.010)
• '		
Ingresos financieros	443	534
Gastos financieros	(28)	(325)
Pérdida antes de impuestos	(500)	(1.801)
Impuesto sobre Sociedades	-	-
Pérdida del ejercicio	(500)	(1.801)

38. 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:



				CONTRACTOR DESCRIPTION OF THE PERSON OF THE
En miles de euros	Pagos realiza	dos y pendie	ntes de pago e	n la fecha de
		cierre de	l ejercicio	
	20	11	20	10
	Importe	%	Importe	%
Realizados dentro del plazo máximo legal		,	3.072.262	96,01%
Resto	102.224	3,47%	127.931	3,99%
Total pagos del ejercicio	2.946.170	100%	3.200.193	100%
Aplazamientos que a la fecha de cierre				
sobrepasan el plazo máximo legal	10.745		20.872	

Los datos expuestos en el cuadro anterior sobre pagos a proveedores hacen referencia a los de las sociedades españolas del conjunto consolidable que por su naturaleza son acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes y servicios, de modo que incluyen los datos relativos a las partidas "Deudas por compras y prestaciones " y "Deudas representadas por efectos a pagar" del epígrafe "Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar" del pasivo corriente del balance de situación consolidado adjunto.

El plazo medio ponderado excedido de pagos se ha calculado como el cociente formado en el numerador por el sumatorio de los productos de cada uno de los pagos a proveedores realizados en el ejercicio con un aplazamiento superior al respectivo plazo legal de pago y el número de días de aplazamiento excedido del respectivo plazo, y en el denominador por el importe total de los pagos realizados en el ejercicio con un aplazamiento superior al plazo legal de pago. El plazo medio ponderado excedido de pagos ha ascendido a 9 días en 2011 (12 días en 2010).

El plazo máximo legal de pago aplicable a las sociedades españolas del conjunto consolidable según la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en el ejercicio 2011 en las operaciones comerciales, es de 85 días.

39. 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 respecto a información sobre aspectos medioambientales.

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 poseera (CONSEJO mayoría de derechos de voto, o por el método de la integración proporcional:

Ejercicio 2011

			% Derechos de Voto	de Voto			Miles d	Miles de Euros	
			Controlados por la	s por la	Valor	Ū	atos de la Enti	Datos de la Entidad Participada	a
	Firma		Sociedad Dominante	ominante	Neto en				Resultados
Sociedad	Auditora	Domicilio	Directos	Indirectos	Libros	Activos	Pasivos	Patrimonio	Ejercicio
Compañía de Distribución Integral de Publicaciones Logista, S.L.	Deloitte	C/ Electricistas, 3. Pol. Ind. Pinares Llanos. Villaviciosa de Odón (Madrid)	15	1	•	56.824	54.057	2.767	(6.116)
Logista Portugal, Distribução de Publicaciones, S.A. y soc. dependientes (a):	Deloitte	Expansao del area ind. Do Pasill, Lote 1-A, Palhava. Alcochete (Portugal)	•	57	ı	39.992	42.784	(2.792)	(2.856)
Jornal Matinal, LDA. (a)	Deloitte	Expansao del area ind. Do Pasill, Lote 1-A, Palhava. Alcochete (Portugal)		92	106	671	505	169	34
Marco Postal Entrega Personalizada de Publicaçoes, LDA. (a)	Deloitte	Expansao del area ind. Do Pasill, Lote 1-A, Palhava Alcochete (Portugal)		75	i.	1.348	871	477	(15)
Distribérica, S.A. (a)	No auditada	No auditada [C/ Electricidad, 3. Pol. Ind. Pinares Llanos. Villaviciosa de Odón (Madrid)	•	75	4.099	1.696	8	1.693	19
Publicaciones y Libros, S.A. (a)	Deloitte	C/ Electricidad, 3. Pol. Ind. Pinares Llanos. Villaviciosa de Odón (Madrid)	,	75		3.975	422	3.553	(412)
Distribuidora del Noroeste, S.L. (a)	BDO	Gandarón, 34 Interior- Vigo	49	51	1	3.337	2.489	848	34
Distribución de Publicaciones Siglo XXI Guadalajara, S.L. (a)	No auditada	No auditada C/ Francisco Medina y Mendoza 2. Cabanillas del Campo (Guadalajara)	ı	09	64	947	829	118	132
Distribuidora de Publicaciones del Sur, S.A. (a)	вро	Poligono Ind. ZAL, Ctra. De las Exclusas,s/n, Parcela 2, Módulos 3 y 4 (Sevilla)	1	50	69	3.626	3.263	363	91
Promotora Vascongada de Distribuciones, S.A. (a)	No auditada	No auditada C/Guipúzcoa 5. Polígono Industrial Lezama Leguizamón, Echevarri (Vizcaya)		75	135	1.758	1.600	158	(131)
Asturesa de Publicaciones, S.A. (a)	No auditada	No auditada Pérez Galdós, 10. Oviedo	. 1	75	233	245	1	245	•
Distribuidora de las Rías, S.A. (a)	No auditada	No auditada Polígono PO.CO.MA.CO, Parcela D-28. La Coruña	1	7.5	170	1.549	1.339	210	47
Distribuidora Valenciana de Ediciones, S.A. (a)	Deloitte	Polígono Industrial Vara de Quart. c/ Pedrapiquera, 5. Valencia	ı	50	,	5.049	3.373	1.676	(4)
Distriburgos, S.A. (a)	No auditada	No auditada o/ Canónigo Isidoro Díaz de Muragarren, 2, 7ºA Burgos	•	20	•	(9)	936	(942)	ı
Cyberpoint, S.L.L. (f)	No auditada	No auditada C/ Electricistas, 3. Pol. Ind. Pinares Llanos. Villaviciosa de Odón (Madrid)	'	75	70	40	(24)	64	(6)

		C							
	_	STE	% Derechos de Voto	s de Voto	!		Miles de Euros	Euros	
		12 12 1 12 1 12 1 12 1 12 1	Controlados por la	s por la	Valor	Ω	Datos de la Entidad Participada	lad Participada	
	Firma	CIÓN	Sociedad Dominante	ominante	Neto en				Resultados
Sociedad	Audlora	Demicilio	Directos	Indirectos	Libros	Activos	Pasivos	Patrimonio	Ejercicio
Distribuidora del Este, S.A. (a)	Qag	Cosatumo, 11. Alicaffe	•	75	•	1.486	1.524	(38)	(19)
S.A. Distribuidora de Ediciones (a)	Deloitte	C/B, Actor B Portron France. Barcelona		75	3.513	6.607	9.336	271	(478)
La Mancha 2000, S.A. (a)	No auditada	Avda. (Guadal	100	ı	1.352	2.725	553	2.172	135
Midsid Sociedade Portuguesa de Distribuiçao, SGPS, S.A. (a)	Deloitte	Expansa del area ind. Do Pasill, Lote 1-A, Palhava	100	ı	3.610	38.507	34.555	3.952	1.212
Logista-Dis, S.A. (b)	Deloitte	C/Trigo, 39. Poligono Industrial Polvoranca Leganés	100	•	1.202	15.443	11.309	4.134	2.557
Logista Libros, S.L. (h)	Deloitte	Avda Castilla La Mancha, 2, Nave 34 Polígono Ind La Quinta (Sector P-41) Cabanillas del Campo, Guadalajara	a 50	1	542	52.365	50.156	2.209	251
Librodis Promotora y Comercializadora del Libro, S.A. (a) (h)	No auditada	i Avda Castilla La Mancha, 2, Nave 3-4 Poligono Ind La Quinta (Sector P-41) Cabanillas del Campo, Guadalaira	, es	50	197	123	161	(89)	59
Avanzalibros, S.L. (h)	No auditada		- rd	20	200	1.083	759	324	272
Logesta Gestión de Transporte, S.A. (d)	Deloitte	C/ Trigo, 39. Poligono Industrial Polvoranca Leganés	100	1	4.510	35.897	30.268	5.629	1.042
Logesta Italia, s.r.l.	Deloitte	Via in Arcione 98. Roma	1	100	100	7.811	6.015	1.796	541
Transportes Basegar, S.A.	Deloitte	C/ Chavarri, S/N, Edificio Reimasa. Sestao (Vizcaya)	i	09	186	3.384	2.851	533	187
Basegar Logistica, S.L.	No auditada	No auditada c/ Alameda Recalde, 34, 2º izda Bilbao		50	30	23	167	(144)	(48)
Logesta Noroeste, S.A.	Deloitte	C/ Trigo, 39. Polígono Industrial Polvoranca Leganés		09	420	2.368	1.329	1.039	161
Logesta Lusa Lda	No auditada	No auditada Expansao del area ind. Do Pasill, Lote 1-A, Palhava Alcochete (Portugal)	,	100	•	315	279	36	(5)
Logesta Polska Sp. z.o.o.	No auditada	Flory nr 9, lok 6. kod-00-586 Warszawa(Polonia)	- 1	100	1	1.233	1.630	(397)	142
Logesta Deutschland GMBH	No auditada	Pilotystr 4. 80538- München-(Alemania)	•	100	100	124	93	31	(23)
Logesta France, s.a.r.l.	No auditada	25 Av. Du Bois de la Pie. Z.I. Paris Nord. 93290 Tremblay (Francia)		100	50	1.734	1.281	453	125
Dronas 2002, S.L. y sociedades dependientes (c)	Deloitte	Pol. Industrial Nordeste, c/ Energía 25-29. Sant Andreu de la Barca	n 100	b	21.292	123.274	86.545	36.729	5.335
T2 Gran Canaria, S.A.	Deloitte	Urbanización El Cebadal. C/ Entrerríos, 3. Las Palmas de Gran Canaria		100	1.657	4.794	266	3.797	1.030
T2 Opelog, S.A.	Deloitte	Poligono Industrial Nordeste. C/Industria, 53-65. San Andreu de la Barca	ı	100	3.873	11.983	8.207	3.776	1.439

			% Derechos de Voto	de Voto			Miles	Miles de Euros	
			Controlados por la	s por la	Valor	D	atos de la Ent	Datos de la Entidad Participada	la
	Firma		Sociedad Dominante	ominante	Neto en				Resultados
Sociedad	Auditora	Domicilio	Directos	Indirectos	Libros	Activos	Pasivos	Patrimonio	Ejercicio
Logilenia Distribuidora Farmacéutica, S.L.	No auditada	No auditada C/ Trigo, 39. Polígono Industrial Polvoranca Leganés	-	100	410	3.009	2.598	411	53
Logista Italia, S.p.A. (a)	Deloitte	Vía in Arciones, 98. Roma (Italia)	100		605.629	1.795.134	1.723.840	71.294	37.311
Terzia, S.p.A. (a)	Deloitte	Vía in Arciones, 98. Roma (Italia)	•	89	106	5.457	5.335	122	(1.202)
Logista, Transportes e Transitarios, Lda. (d)	Deloitte	Expansao del area ind. Do Pasill, Lote 1-A, Palhava.	100	•		8.590	9.356	(992)	(686)
Compañía de Distribución Integral Logista Polska, Sp Z.o.o. (a)	No auditada	No auditada Al. Jerozolimskie 133. Warszawa. Polonia	100		ı	1.403	3.869	(2.466)	(1.853)

Todas estas sociedades tienen por actividad la distribución y difusión editorial, así como la distribución de tabaco y otros productos de consumo, tanto en España, como en Italia, Francia y Portugal. Estas sociedades tienen por actividad la compra-venta de productos de consumo. $\widehat{\mathbb{G}}\widehat{\mathbb{G}}\widehat{\mathbb{G}}\widehat{\mathbb{G}}\widehat{\mathbb{G}}\widehat{\mathbb{G}}\widehat{\mathbb{G}}$

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

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

Esta sociedad se dedica a la prestación de un servicio logístico integral, en el canal de restauración organizada de redes. Esta sociedad está especializada en el desarrollo de software para la gestión de puntos de venta de publicaciones.

Este grupo se dedica a la distribución a redes minoristas de material de marketing, promocional y publicitario, así como a la distribución de otros productos de consumo. Esta sociedad ha sido integrada por el método de integración proporcional.

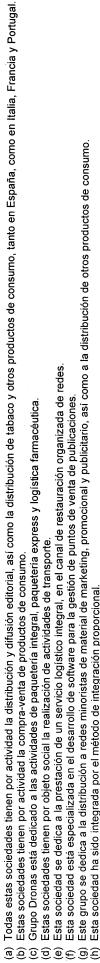


			Ţ.	Elli.								
		2		vci		% Derechos de Voto	s de Voto			Miles d	Miles de Euros	
		_	AL	ÓN		Controlados por la	os por la	Valor	Da	tos de la Enti	Datos de la Entidad Participada	la
	Firma	_		int		Sociedad Dominante	ominante	Neto en				Resultados
Sociedad	Auditora		Defilie	cili 9 7/	I	Directos	Indirectos	Libros	Activos	Pasivos	Patrimonio	Ejercicio
Compañía de Distribución Integral de Publicaciones Logista, S.L.	Deloitte	C/ Electricidad, 3. Pol. (Madrid)		Pridetes Llayes. Villaviciosa de Odón	Odón	75	ı	5.000	57.407	48.524	8.883	(2.949)
Logista Portugal, Distribução de Publicaciones, S.A. y soc. dependientes (a):	Deloitte	Expansao del area ind. Do (Portugal)		Pasill, Lote 1-A, Palhava Alcochete	ete	1	57	ı	65.558	67.014	(1.456)	(1.564)
Jornal Matinal, LDA. (a)	Deloitte	Expansao del area ind. Do P (Portugal)	ind. Do Pasill, Lote	asill, Lote 1-A, Palhava Alcochete	ete	1	92	103	783	647	136	85
Marco Postal Entrega Personalizada de Publicaçoes, LDA. (a)	Deloitte	Expansao del area (Portugal)	ind. Do Pasill, Lot	Expansao del area ind. Do Pasill, Lote 1-A, Palhava. Alcochete (Portugal)	ete	,	75	493	1.511	1.018	493	
Distribérica, S.A. (a)	No auditada	C/ Electricidad, 3. Pol. Ind. (Madrid)		Pinares Llanos. Villaviciosa de Odón	Odón	1	75	3.878	1.627	-	1.626	(1.054)
Publicaciones y Libros, S.A. (a)	Deloitte	C/ Electricidad, 3. Pol. Ind. (Madrid)		Pinares Llanos. Villaviciosa de Odón	Odón	1	75	530	4.379	415	3.964	(961)
Distribuidora del Noroeste, S.L. (a)	BDO	Gandarón, 34 Interior- Vigo	rior- Vigo		ż	49	51	r	3.571	2.757	814	114
Distribución de Publicaciones Siglo XXI Guadalajara, S.L. (a)	No auditada	C/ Francisco Med	ina y Mendoza 2. C	C/ Francisco Medina y Mendoza 2. Cabanillas del Campo (Guadalajara)	ouadalajara)	ı	09	64	1.256	1.118	138	28
Distribuidora de Publicaciones del Sur, S.A. (a)	вро	Poligono Ind. ZAI (Sevilla)	., Ctra. De las Excl	Polígono Ind. ZAL, Ctra. De las Exclusas, s/n, Parcela 2, Módulos 3 y (Sevilla)	odulos 3 y 4	1 .	20	69	4.130	3.858	272	06
Promotora Vascongada de Distribuciones, S.A. (a)	No auditada	C/Guipúzcoa 5. Polígono In (Vizcaya)	olígono Industrial L	dustrial Lezama Leguizamón, Echevarri	chevarri	•	75	139	2.233	1.944	289	(69)
Asturesa de Publicaciones, S.A. (a)	No auditada	Pérez Galdós, 10. Oviedo	Oviedo		-	•	75	233	263	18	245	43
Distribuidora de las Rías, S.A. (a)	No auditada	No auditada Polígono PO.CO.MA.CO, F	MA.CO, Parcela D-	Parcela D-28. La Coruña		1	75	428	2.284	1.521	763	99
Distribuidora Valenciana de Ediciones, S.A. (a)	Deloitte	Polígono Industrial Vara de		Quart. c/ Pedrapiquera, 5. Valencia	ıcia	r	50	876	4.686	3.006	1.680	(181)
Distriburgos, S.A. (a)	No auditada	c/ Canónigo Isido	No auditada c/ Canónigo Isidoro Díaz de Muragarren, 2, 7ºA Burgos	ren, 2, 7°A Burgos			90		(9)	936	(942)	
Cyberpoint, S.L.L. (f)	No auditada	C/ Electricidad, 3. Pol. Ind. (Madrid)		Pinares Llanos. Villaviciosa de Odón)dón	1	75	55	58	15	73	48
Distribuidora del Este, S.A. (a)	BDO	Calle Satumo, 11. Alicante	Alicante			1	75	61	1.661	1.638	23	(149)
Valdebro Publicaciones, S.A. (a)	Deloitte	Polígono Ind. Vill	anueva, Sector 4. V	Poligono Ind. Villanueva, Sector 4. Villanueva de Gallego. Zaragoza	aragoza	. 1	09	487	3.157	2.410	747	43

Ejercicio 2010

		922							
			% Derect	% Derechos de Voto			Miles de Euros	e Euros	
			Control	Controlados por la	Valor	Da	tos de la Enti	Datos de la Entidad Participada	la
	Firma	ocio de la companya d	Sociedad	Sociedad Dominante	Neto en				Resultados
Sociedad	Auditora	Comicilio	Directos	Indirectos	Libros	Activos	Pasivos	Patrimonio	Ejercicio
S.A. Distribuidora de Ediciones (a)	Deloitte	C/B, Sector B Polith Cona Franca. Barrelona	1	75	1.041	9.825	11.296	(1.471)	(159)
La Mancha 2000, S.A. (a)	No auditada	No auditada Avda. Castilla La Marcha Ga, Cabanilla del Campo. Guadalajara	100	1	1.352	2.575	547	2.038	164
Midsid Sociedade Portuguesa de Distribuiçao, SGPS, S.A. (a)	Deloitte	Expansao del area ind. Do Pasill, Lote 1-A, Palhava. Alcochete (Portugal)	100	ſ	4.166	32.691	29.660	3.031	(1.918)
Logista-Dis, S.A. (b)	Deloitte	C/ Trigo, 39. Polígono Industrial Polvoranca Leganés	100	ı	1.202	14.581	12.623	11.428	1.592
Logista Libros, S.L. (h)	Deloitte	Avda Castilla La Mancha, 2, Nave 3-4 Polígono Ind La Quinta (Sector P-41) Cabanillas del Campo, Guadalajara	20	1	1.490	58.178	56.220	1.958	2.299
Librodis Promotora y ComercializaΦra del Libro, S.A. (a) (h)	No auditada	No auditada Avda Castilla La Mancha, 2, Nave 3-4 Polígono Ind La Quinta (Sector P-41) Cabanillas del Campo, Guadalajara	ı	50	197	163	296	(133)	(124)
Logilivro, Logistica do Livro, Lda. (a) (h)	Deloitte	Expansao del area ind. Do Pasill, Lote 1-A, Palhava. Alcochete (Portugal)	1	50	1	2.146	3.169	(1.023)	(620)
Avanzalibros, S.L. (h)	No auditada	Avda Castilla La Mancha, 2, Nave 3-4 Polígono Ind La Quinta (Sector P-41) Cabanillas del Campo, Guadalajara	ı	50	200	3.122	3.070	52	06
Logesta Gestión de Transporte, S.A. (d)	Deloitte	C/ Trigo, 39. Polígono Industrial Polvoranca Leganés	100	ı	4.510	38.515	33.379	5.136	482
Logesta Italia, s.r.l.	Deloitte	Via in Arcione 98. Roma	ı	100	100	6.815	5.060	1.755	806
Transportes Basegar, S.A.	Deloitte	C/ Chavarri, S/N, Edificio Reimasa. Sestao (Vizcaya)	1	09	186	3.686	3.339	347	184
Basegar Logística, S.L.	No auditada	c/ Alameda Recalde, 34, 2º izda Bilbao	ı	20	30	180	276	(96)	(39)
Logesta Noroeste, S.A.	Deloitte	C/ Trigo, 39. Polígono Industrial Polvoranca Leganés	ı	09	420	3.409	2.531	878	14
Logesta Lusa Lda	No auditada	No auditada Expansao del area ind. Do Pasill, Lote 1-A, Palhava Alcochete (Portugal)	1	100	(102)	915	874	14	(51)
Logesta Polska Sp. Z.o.o.	No auditada	Flory nr 9, lok 6. kod-00-586 Warszawa(Polonia)	1	100	4.510	1.122	1.806	(584)	185
Logesta Deutschland GMBH	No auditada	Pilotystr 4. 80538- München-(Alemania)		100	100	26	2	54	(10)
Logesta France, s.a.r.l.	No auditada	25 Av. Du Bois de la Pie. Z.I. Paris Nord. 93290 Tremblay (Francia)	,	100	100	1.766	1.438	328	(14)
Logirest, S.L. (e)	Deloitte	C/ Trigo, 39. Polígono Industrial Polvoranca Leganés	09	i	1	6.823	7.251	(428)	(176)
Dronas 2002, S.L. y sociedades dependientes (c)	Deloitte	Pol. Industrial Nordeste, c/ Energía 25-29. Sant Andreu de la Barca	100	1	21.292	125.879	94.485	31.394	3.838

			% Derect	% Derechos de Voto			Miles o	Miles de Euros	
			Controls	Controlados por la	Valor	De	atos de la Ent	Datos de la Entidad Participada	da
	Firma		Sociedad	Sociedad Dominante	Neto en				Resultados
Sociedad	Auditora	Domicilio	Directos	Directos Indirectos	Libros	Activos	Pasivos	Patrimonio	Ejercicio
T2 Gran Canaria, S.A.	Deloitte	Urbanización El Cebadal. C/ Entrerríos, 3. Las Palmas de Gran Canaria		100	1.657	3.960	1.193	2.767	276
T2 Opelog, S.A.	Deloitte	Poligono Industrial Nordeste. C/Industria, 53-65. San Andreu de la Barca	ı	100	2.239	9.491	7.155	2.336	276
Logilenia Distribuidora Farmacéutica, S.L.	No auditada	No auditada C/ Trigo, 39. Poligono Industrial Polvoranca. Leganés	ı	100	358	1.263	905	358	107
Logista Italia, S.p.A. (a)	Deloitte	Vía in Arciones, 98. Roma (Italia)	100	1	605.629	1.714.028	1.647.889	66.139	31.693
Terzia, S.p.A. (a)	Deloitte	Vía in Arciones, 98. Roma (Italia)	ı	89	901	5.662	4.337	1.325	(380)
Logista, Transportes e Transitarios, Lda. (d)	Deloitte	Expansao del area ind. Do Pasill, Lote 1-A, Palhava Alcochete (Portugal)	100		ŀ	8.627	8.454	173	(1.974)
Compañía de Distribución Integral Logista Polska, Sp Z.o.o (a)	No auditada	No auditada Al. Jerozolimskie 133. Warszawa. Polonia	100	1	4.945	1.843	2.717	(874)	(1.944)



Grupo Dronas está dedicado a las actividades de paquetería integral, paquetería express y logística farmacéutica. Estas sociedades tienen por objeto social la realización de actividades de transporte.

Esta sociedad se dedica a la prestación de un servicio logístico integral, en el canal de restauración organizada de redes.

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

Este grupo se dedica a la distribución a redes minoristas de material de marketing, promocional y publicitario, así como a la distribución de otros productos de consumo.

Esta sociedad ha sido integrada por el método de integración proporcional.



Anexo II

Entidades Asociadas al Grupo Logista

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

Ejercicio 2011

Distribución y difusión editorial
Dieterikansika et difficielka odiscerial
[87 Rue Ahmed El .Casablanca (Marruecos) Transporte

- (*) Participada indirectamente a través de Compañía de Distribución Integral de Publicaciones Logista, S.L.
- (**) Participada indirectamente a través de Logista Portugal, Distribuçao de Publicaçoes, S.A.
- (***) Participada indirectamente a través de Logesta Gestión de Transporte, S.A



Ejercicio 2010

				% Derecho	% Derechos de Voto			Miles	Miles de Euros	
				Controlados po Sociedad	Controlados por la Sociedad	Valor	ũ	atos de la Er	Datos de la Entidad Participada	da
	Firma			Domi	Dominante	Neto en				Resultados
Sociedad	Auditora	Domicilio	Actividad	Directos	Indirectos	Libros	Activos	Pasivos	Patrimonio	Ejercicio
OIMA Distribución Integral, S.L. (*)		Poligono Industrial Los Olivos. C/ Confianza, 1. Getafe. Madrid	Distribución y difusión editorial		15	550	893	100	793	(1.958)
international News Portugal, LDA. (**)	Patricio Moreira, Valente & Associados	Alameda dos Oseanos Tote 1911 ishoa	Dietribución v difinción editorial	ı	7	_	1 026		7001	
Logesta Maroc, S.A. (***)		farruecos)	Transporte		34	4 6	1.630	, ,	1.830	65)

Participada indirectamente a través de Compañía de Distribución Integral de Publicaciones Logista, S.L. (**)

Participada indirectamente a través de Logista Portugal, Distribuçao de Publicaçoes, S.A.

Participada indirectamente a través de Logesta Gestión de Transporte, S.A



Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. y Sociedades

Dependientes

Informe de gestión consolidado del ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2011



1. Evolución del GRUPO LOGISTA en 2011 y situación del Grupo

El Grupo Logista ha demostrado una vez más, a lo largo del ejercicio 2011, la fortaleza de su modelo de negocio y su gran resistencia ante situaciones de mercado cada vez más complicadas. La persistencia en la debilidad de la demanda, consecuencia de un difícil entorno económico a nivel europeo, así como los sucesos sectoriales que han afectado localmente a algunos de los negocios, han sido compensados gracias a la incorporación de nuevos clientes y servicios y a la optimización de costes. De este modo, el Grupo alcanzó unos ingresos de 5.701 millones de euros y un resultado operativo de 111,8 millones de euros.

Los resultados financieros del Grupo experimentaron un fuerte crecimiento hasta los 16,4 millones de euros, debido a la positiva evolución de los ingresos financieros, cuyo tipo efectivo medio durante el periodo se ha situado en el 1,85%, alcanzándose un Beneficio Antes de Impuestos de 128,3 millones de euros y un Beneficio Neto de 90,9 millones euros.

A continuación se detallan las principales actuaciones del Grupo Logista durante el ejercicio 2011 en los diferentes segmentos:

♦ El segmento de Distribución y Servicios Logísticos incluye las actividades de distribución de tabaco, sellos, documentos y telefonía, lotería, material promocional, conveniencia y productos farmacéuticos. Los ingresos de esta división alcanzaron 5.412 millones de euros, mientras que el resultado operativo se situó en 109,2 millones de euros.

El negocio de distribución de tabaco en España ha estado marcado por la subida de los impuestos del tabaco en diciembre de 2010 y la entrada en vigor, el día 2 de enero de 2011, de la Ley 42/2010, de 30 de diciembre de 2010, que, entre otras medidas, prohíbe fumar en la práctica totalidad de los espacios cerrados de uso público. El volumen de cigarrillos registró una caída del 15% entre el 1 de octubre de 2010 y el 30 de septiembre de 2011. Asimismo, entre los meses de mayo y septiembre el sector ha protagonizado una guerra de precios que concluyó con una leve subida de los mismos en el ejercicio.

El mercado de tabaco en Italia registró un leve retroceso de los volúmenes de cigarrillos (-1%) que se vio compensado por las subidas de precio llevadas a cabo por los fabricantes. El Grupo sigue contando con la fidelidad de sus clientes y sigue renovando sus contratos con las principales compañías tabaqueras nacionales e internacionales, como es el caso del contrato de distribución con JTI en Italia, renovado durante este ejercicio.

La fuerte caída experimentada por el sector de la telefonía ha sido parcialmente compensada por un aumento de la cuota de mercado y la comercialización de nuevos servicios de transacciones electrónicas.

La evolución de las operaciones de distribución y comercialización de juegos de lotería de la ONCE en los canales del Grupo ha estado caracterizada por la incorporación de puntos de venta a la red y por el esfuerzo publicitario, que han impulsado el crecimiento de los ingresos.

La división de productos farmacéuticos ha registrado un importante avance en su facturación, gracias a la constante incorporación de clientes y servicios, a pesar de la caída de ingresos que ha sufrido el sector tras las medidas adoptadas por el Gobierno para el control del gasto sanitario.

Con fecha 1 de junio de 2011, se produjo la venta del 60% de la compañía Logirest, S.L. a Servicios de Distribución Frigorífica S.A.U. (propietario del 40% de las acciones restantes).

En el segmento de distribución editorial, la tendencia negativa registrada en el sector de publicaciones durante los ejercicios precedentes ha continuado a lo largo de presente ejercicio clos ingresos de la división retrocedieron hasta los 78,4 millones de euros situando las perdidas operativas de la división en 6,5 millones de euros.

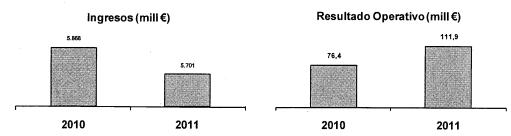
COMPANIA DE DISTRIBUCION INTEGRA

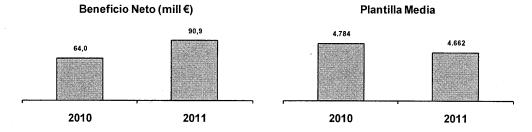
Compañía de Distribución Integral de Publicaciones Logista, S.L. ha alcanzado un acuerdo en Aragón, dentro del proceso de optimización sectorial de las redes de distribución de prensa, revistas y coleccionables. Asimismo, se ha continuado con las medidas de restructuración y de ahorro de costes que han contribuido a mitigar parcialmente el significativo recorte registrado por las ventas.

Las mejoras en productividad acometidas durante el ejercicio anterior, han permitido a Logista Libros S.L. absorber parte del impacto en resultados derivado de una caída en ingresos que no ha llevado aparejada una reducción similar en las operaciones logísticas (incremento de las devoluciones del canal minorista y reducción del precio medio de venta de los libros).

◆ La división de transporte registró unos ingresos de 311,4 millones de euros y un resultado operativo de 10,1 millones de euros. Al buen comportamiento registrado en la actividad de transporte de largo recorrido, gracias a la incorporación de nuevos clientes y el crecimiento del transporte internacional, hay que unir la buena evolución experimentada por los volúmenes tanto de mensajería como de paquetería cuyo crecimiento ha permitido absorber la presión a la baja en las tarifas que está sufriendo el sector.

A continuación se exponen los principales indicadores del ejercicio 2011 (octubre 2010 – septiembre 2011) frente a los indicadores registrados en el ejercicio 2010 (octubre 2009 – septiembre 2010):





Exposición al riesgo

Los principales riesgos e incertidumbres a los que se enfrenta el Grupo vienen dados por posibles cambios regulatorios en los sectores en los que opera así como los riesgos operativos normales en el curso habitual de los negocios, asegurados externamente, o riesgos de contraparte (insolvencias de clientes), sin relevancia significativa.

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

El Grupo cumple todos los requisitos y dispone de todas la licencias, permisos, etc. necesarios para operar en los distintos mercados y sectores en los que desarrolla su actividad, teniendo establecidos a través de su estructura organizativa los procedimientos y controles adecuados que permitan identificar, prevenir y mitigar los riesgos de cambio en el marco regulatorio y, del mismo modo, cumplir las obligaciones impuestas por las diferentes legislaciones aplicables.

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



El grupo Logista cuenta actualmente con las siguientes unidades o comités que los controles de los riesgos establecidos:

- Comité de Seguridad: Su función es la prevención y protección de riesgos y amenazas de carácter antisocial contra bienes y personas de Logista o cualquiera de sus empresas.
- Comité de Medio Ambiente y Calidad: Establece la política de actuación de las distintas unidades de negocio del Grupo Logista en todo lo concerniente a su compromiso con el medio ambiente y calidad, impulsando la implantación y cumplimiento de los principios de actuación, mediante la emisión de normativa interna corporativa.
- Dirección de Administración y Control Interno Área de Seguros: La Dirección de Administración tiene encomendado el análisis de los riesgos accidentales que pueden afectar al Grupo Logista, tanto en sus activos, como en lo relativo a la realización de su actividad y, en función de estos, establece las contrataciones de coberturas de seguros externos que considere convenientes.
 Por otra parte tiene encomendada la protección de los activos del Grupo y la garantía de la fiabilidad de la información financiera.
- Dirección de Tesorería Área de Riesgos Financieros y de Créditos: Sus funciones son limitar y
 controlar aquellos riesgos financieros que se deriven de las relaciones comerciales con terceros,
 estableciendo, si así se considera necesario, los límites de crédito correspondientes, así como
 fijar una política de provisiones de insolvencias de créditos.
- Dirección de Auditoría Interna: El Departamento de Auditoría Interna del Grupo Logista tiene como misión dar soporte al Comité de Auditoría en el cumplimiento de sus funciones y responsabilidades, proporcionándole análisis objetivos, evaluaciones y recomendaciones de acuerdo al plan de trabajo establecido. En concreto, las principales actividades a realizar serán las siguientes:
 - o Participar en el seguimiento del trabajo de los auditores externos, incluyendo su planificación, calidad, independencia y condiciones de contratación.
 - Colaborar en la revisión de la información financiera del Grupo, especialmente en los períodos no auditados.
 - o Garantizar un sistema de control interno y sistemas de información adecuados, identificar posibles mejoras en los mismos e impulsar su implantación.
 - o Identificar riesgos y evaluar los controles asociados, principalmente a través de la ejecución del plan de auditoría anual.
 - Dar soporte técnico a la Dirección del Grupo en los aspectos financiero-contables que sean requeridos.

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

La gestión de los riesgos a los que se encuentra expuesto el Grupo Logista en el desarrollo de sus actividades constituye uno de los pilares básicos de su actuación con el fin de preservar el valor de los activos del Grupo y, en consecuencia, el valor de la inversión del accionista único. Con un enfoque de gestión global de los riesgos del Grupo, el sistema de gestión de riesgos se encuentra estructurado y definido para la consecución de los objetivos estratégicos y operativos. Dicho sistema de control de riesgos es controlado y supervisado por la Comisión de Auditoría y control del Consejo de Administración, quien delega dichas funciones en la función de Auditoría Interna.

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

Históricamente las tasas de impagados en todas las áreas geográficas e mantienen en niveles muy bajos.

En cuanto a la exposición al riesgo de tipo de interés, dado el bajo nivel de endeudamiento financiero del Grupo, la Dirección de la Sociedad Dominante considera que no es significativo el impacto que podría tener sobre las cuentas anuales consolidadas adjuntas una potencial subida de tipos de interés.

COMPANIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL

Asimismo, el nivel de exposición del patrimonio neto y la cuenta de resultados a los efectos de cambios futuros en el nivel de tipo de cambios vigentes no es relevante, ya que el volumen de transacciones del Grupo en moneda distinta del euro no es significativo.

Medioambiente

En materia de medioambiente, el Grupo realiza un seguimiento estricto de todos los requisitos establecidos por la legislación aplicable, y además busca las fórmulas más adecuadas para reducir el impacto medioambiental (reducción de residuos mediante campañas de sensibilización y mejora de la gestión de los mismos; políticas de ahorro de emisiones a la atmósfera, y de consumo de agua y energía eléctrica; reducción del consumo de envases y embalajes optimizando los procesos industriales y materiales empleados, etc.).

Durante el ejercicio 2011, el Grupo ha emprendido numerosas acciones en esta materia, como la incorporación de criterios de eficiencia energética en algunos de nuestros emplazamientos como el nuevo centro de Barcelona, que permitirán un significativo ahorro de recursos, o el establecimiento de objetivos medioambientales por centro para la optimización del consumo de agua, energía y otros recursos. Además, en relación al compromiso establecido con Ecoembes, se han definido medidas de mejora para reducir la cantidad total de envases y embalajes consumida, mediante modificación de propiedades y diseño de diferentes formatos utilizados. En el ámbito corporativo, destacar que Logista ha reportado por primera vez en el "Carbon Disclosure Project", proyecto de referencia internacional en la lucha contra el cambio climático.

2. Acontecimientos importantes para el Grupo ocurridos después del cierre del ejercicio.

No se ha producido ningún acontecimiento relevante después del cierre del ejercicio.

3. Evolución previsible del Grupo

Durante el ejercicio 2012, el Grupo Logista continuará con su política de desarrollo orgánico, centrando sus esfuerzos en aquellas actividades y negocios más rentables y/o con mayor potencial de crecimiento, Dicho desarrollo y su posición de liderazgo en los sectores estratégicos de nicho en el Sur de Europa se afianzarán también a través de operaciones y alianzas selectivas en nuevos negocios, apoyándose en la experiencia y calidad de servicio en los canales de distribución donde el Grupo Logista opera recurrentemente.

Las principales líneas de actuación para el ejercicio 2011/2012 son:

- Gestión de la productividad de las actividades relacionadas con el tabaco en un entorno de volúmenes decrecientes.
- Impulso de las operaciones del negocio de distribución y comercialización de juegos de lotería de la ONCE.
- Fuerte desarrollo de la actividad comercial en la división de Pharma.
- Política de gestión de recursos en el negocio de Publicaciones, adaptándose a la difícil situación del mercado, manteniéndose abiertas las oportunidades de operaciones corporativas.

4. Actividades de investigación y desarrollo

La Sociedad Dominante invirtió, durante el ejercicio 2011, 3,9 millones de euros en I+D. En línea con los anteriores ejercicios, dichas inversiones se realizaron principalmente para la adaptación de nuevos negocios, para la automatización de procesos y para el desarrollo de aplicaciones informáticas propias.

5. Acciones Propias

A 30 de septiembre de 2011, el Grupo no tiene acciones propias.

6. Uso de instrumentos financieros

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



Diligencia de formulación de Cuentas Anuales Consolidadas

Las cuentas anuales y el informe de gestión correspondientes al ejercicio 2011 (1740 2010 2011) han sido formulados por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante, Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U., en su sesión celebrada el día 21 de diciembre de 2011 con vistas a su verificación por los auditores, y posterior aprobación por la Junta General de Accionistas. Dichas cuentas anuales e informe de gestión se identifican por ir extendidos en 69 hojas de papel ordinario, siendo todas ellas firmadas por el Secretario del Consejo, y firmando en esta última, en prueba de conformidad, todos los miembros del Consejo de Administración, que son:

OMPANIA DE DISTRIBUCION INT

conformidad, todos los miembros del Consejo de Adn	ninistración, que son:
D. Gregorio Marañón y Bertrán de Lis	D. Luis Egido Galvez
Presidente	Consejero
D. José Riva Francos	D. Miguel Barroso Ayats
Consejero	Consejero
D. Luis de Guindos Jurado	Ms. Alison Jane Cooper
Consejero	Consejera
Mr. Kenneth Hill	Mr. David Ian Resnekov
Consejero	Consejero
Covad (

D. Rafael de Juan López

Consejero Secretario

Madrid, 21 de diciembre de 2011

D. Conrad Richardson Tate

Consejero