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

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2012 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

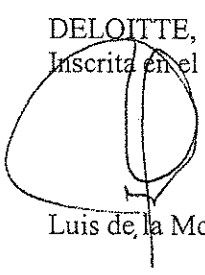
Al Accionista único de
Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. y Sociedades Dependientes:

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. y sociedades dependientes (en adelante el Grupo) que comprenden el balance consolidado al 30 de septiembre de 2012 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 2012 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 2012, 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 2012 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 2012. 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 enero de 2013

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

PARA INCORPORAR AL PROTOCOLO

Miembro ejerciente:
DELOITTE, S.L.

Año **2013** Nº **01/13/00046**

COPIA GRATUITA

Este informe está sujeto a la tasa aplicable establecida en la Ley 44/2002 de 22 de noviembre.

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

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2012 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 2012 Y 2011

(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	2012	2011
ACTIVO NO CORRIENTE:			
Propiedad, planta y equipo	6	210.611	219.302
Propiedades de inversión	6	3.674	4.287
Fondo de comercio	8	690.921	701.812
Otros activos intangibles	9	28.842	29.471
Participaciones en empresas asociadas	10	541	163
Otros activos financieros no corrientes	11.1	11.448	11.098
Activos por impuestos diferidos	27	47.751	49.409
Total activo no corriente		993.788	1.015.542
ACTIVO CORRIENTE:			
Existencias	12	678.048	766.993
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	13	841.670	855.895
Administraciones Públicas deudoras	27	5.183	12.050
Otros activos financieros corrientes	11.2	1.122.507	1.108.711
Tesorería y otros activos líquidos equivalentes	14	46.266	35.384
Otros activos corrientes	15	4.851	5.450
Total activo corriente		2.698.525	2.784.483
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA	7	1.876	2.537
TOTAL ACTIVO		3.694.189	3.802.562

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	2012	2011
PATRIMONIO NETO:			
Capital social	16	26.550	26.550
Prima de emisión	17	178.814	178.814
Reservas de la Sociedad Dominante	17	6.876	6.845
Reservas en sociedades consolidadas	18 y 19	131.516	83.701
Diferencias de conversión		166	190
Ajustes en patrimonio por valoración	20	19.950	19.950
Beneficios consolidados del ejercicio		82.186	91.868
Patrimonio neto atribuible al accionista de la Sociedad Dominante		446.058	407.918
Intereses minoritarios	21	1.812	8.641
Total patrimonio neto		447.870	416.559
PASIVO NO CORRIENTE:			
Deudas con entidades de crédito	22	-	9
Acreedores por arrendamientos financieros a largo plazo	23	-	25
Otros pasivos no corrientes	24	5.521	6.993
Provisiones no corrientes	26	146.829	140.759
Pasivos por impuesto diferido	27	103.265	101.241
Total pasivo no corriente		255.615	249.027
PASIVO CORRIENTE:			
Deudas con entidades de crédito	22	5.326	5.844
Otras pasivos financieros corrientes	28	32.492	46.219
Acreedores por arrendamientos financieros a corto plazo	23	1	13
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	29	769.932	599.334
Administraciones Públicas acreedoras	27	2.141.365	2.394.563
Provisiones corrientes	26	7.859	17.384
Otros pasivos corrientes	30	33.729	73.619
Total pasivo corriente		2.990.704	3.136.976
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		3.694.189	3.802.562

Las Notas 1 a 40 descritas en la Memoria forman parte integrante del balance de situación consolidado al 30 de septiembre de 2012.

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

CUENTAS DE RESULTADOS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Miles de Euros)

	Nota	2012	2011
Ingresos ordinarios	32a)	5.543.318	5.701.033
Aprovisionamientos		(4.802.309)	(4.943.506)
Beneficio bruto		**741.009**	**757.527**
Coste de redes logísticas:			
Gastos de personal	32 b)	(122.358)	(128.638)
Gastos de transporte		(173.921)	(187.088)
Gastos de delegaciones provinciales		(79.556)	(85.011)
Depreciación y amortización		(28.798)	(29.657)
Otros gastos de explotación	32 c)	(122.788)	(126.056)
Total coste de redes logísticas		(527.421)	(556.450)
Gastos comerciales:			
Gastos de personal	32 b)	(7.444)	(6.253)
Otros gastos de explotación	32 c)	(15.300)	(15.799)
Total gastos comerciales		(22.744)	(22.052)
Gastos oficinas centrales:			
Gastos de personal	32 b)	(47.409)	(42.596)
Depreciación y amortización		(4.764)	(3.986)
Otros gastos de explotación	32 c)	(19.412)	(21.468)
Total gastos oficinas centrales		(71.585)	(68.050)
Participación en resultados de empresas puestas en equivalencia	10	(432)	(850)
Resultado neto de la enajenación y deterioro de activos no corrientes	7 y 8	(10.872)	(112)
Otros resultados		(3.720)	1.848
Beneficio de explotación		**104.235**	**111.861**
Ingresos financieros	32 d)	25.075	27.325
Gastos financieros	32 e)	(11.821)	(10.885)
Beneficio antes de impuestos		**117.489**	**128.301**
Impuesto sobre Sociedades	27	(35.413)	(36.926)
Beneficio del ejercicio procedente de operaciones continuadas		**82.076**	**91.375**
Pérdida del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	37	(600)	(500)
Beneficio del ejercicio		**81.476**	**90.875**
Atribuible a:			
Accionista de la Sociedad Dominante		82.186	91.868
Intereses minoritarios	21	(710)	(993)
Beneficio básico por acción	5	**1,85**	**2,08**

Las Notas 1 a 40 descritas en la Memoria forman parte integrante de la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2012

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

ESTADOS CONSOLIDADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES

A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Ingresos/(gastos) en activos disponibles para la venta registrados en patrimonio	-	-
Ingresos/(gastos) en coberturas de flujos de caja registrados en patrimonio (Neto)	-	-
Ganancias (Pérdidas) actuariales registrados en patrimonio (Nota 26)	(1.600)	-
Diferencias de conversión	(24)	303
Ingresos/(gastos) por impuestos registrados en patrimonio	-	-
Total ingresos/(gastos) netos reconocidos directamente en patrimonio	**(1.624)**	**303**
Resultado del ejercicio	81.476	90.875
Total ingresos y gastos consolidados reconocidos en el ejercicio	**79.852**	**91.178**
Atribuible a:		
Accionistas de la Sociedad Dominante	80.562	92.171
Intereses minoritarios	(710)	(993)
Total atribuible	**79.852**	**91.178**
Total efecto de cambios en políticas contables	-	-

Las Notas 1 a 40 descritas en la Memoria forman parte integrante del estado consolidado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2012.

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 2012 Y 2011

(Miles de Euros)

	Capital Social	Prima de Emisión	Reservas de la Sociedad Dominante	Reservas en Sociedades Consolidadas	Ajustes en Patrimonio por Valoración	Diferencias de Conversión	Beneficios Consolidados del Ejercicio	Patimonio Neto Atribuible al Accionista de la Sociedad Dominante	Intereses Minoritarios	Total Patrimonio Neto
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	-	-	-	-	-	-	-	-	(993)	(993)
Ingresos y gastos reconocidos en el período	-	-	-	-	-	**303**	**91.868**	**92.171**	**(993)**	**91.178**
I. Operaciones con el accionista										
Distribución de resultados:										
A reservas	-	-	240	21.030	-	-	(21.270)	-	-	-
A dividendos (Nota 17)	-	-	-	-	-	-	(43.365)	(43.365)	-	(43.365)
Distribución de dividendo con cargo a reservas (Nota 17)	-	-	(194.257)	-	-	-	-	(194.257)	-	(194.257)
III. Otros movimientos	-	-	-	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**	**8.641**	**416.559**
Resultado neto del ejercicio 2012 atribuido a la Sociedad Dominante	-	-	-	-	-	(24)	82.186	82.162	-	82.162
Resultado atribuible a minoritarios	-	-	-	-	-	-	-	-	(710)	(710)
Pérdidas actuariales (Nota 26)	-	-	(1.600)	-	-	-	-	(1.600)	-	(1.600)
Ingresos y gastos reconocidos en el período	-	-	**(1.600)**	-	-	**(24)**	**82.186**	**80.562**	**(710)**	**79.852**
I. Operaciones con el accionista										
Distribución de resultados:										
A reservas	-	-	1.631	41.562	-	-	(43.193)	-	-	-
A dividendos (Nota 17)	-	-	-	-	-	-	(48.675)	(48.675)	(247)	(48.922)
Adquisición de participaciones de socios externos	-	-	-	6.238	-	-	-	6.238	(5.872)	366
III. Otros movimientos	-	-	-	15	-	-	-	15	-	15
Saldo al 30 de septiembre de 2012	**26.550**	**178.814**	**6.876**	**131.516**	**19.950**	**166**	**82.186**	**446.058**	**1.812**	**447.870**

Las Notas 1 a 40 descritas en la Memoria forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio del ejercicio 2012.

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 2012 y 2011

(Miles de Euros)

	Nota	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
1. ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN:			
Resultado consolidado antes de impuestos procedente de operaciones continuadas		**117.489**	**128.296**
Ajustes al resultado-			
Beneficio de sociedades por puesta en equivalencia	10	432	850
Depreciación y amortización	6 y 9	33.562	33.643
Dotaciones a las provisiones	11, 12, 13 y 26	31.515	11.312
Resultados por venta de inmovilizado		50	231
Otros ajustes al resultado		10.822	(3.000)
Resultado financiero		(13.254)	(16.440)
Resultado ajustado		**180.616**	**154.892**
Variación neta en los activos / pasivos-			
(Aumento)/Disminución de existencias		84.448	141.144
(Aumento)/Disminución de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		14.659	(183.388)
(Aumento)/Disminución de otros activos no corrientes		2.392	(2.421)
Aumento/(Disminución) de acreedores comerciales		171.909	(25.263)
Aumento/(Disminución) de otros pasivos corrientes		(318.046)	38.076
Aumento/(Disminución) de otros pasivos no corrientes		(9.231)	10.445
Impuesto sobre beneficios pagados		(26.825)	(14.940)
Ingresos y gastos financieros		13.222	21.009
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (I)		**113.144**	**139.554**
2. ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Inversión neta en propiedad, planta y equipos	6	(15.546)	(21.947)
Adquisición de activos intangibles	9	(8.087)	(7.033)
Inversiones financieras y otros activos financieros corrientes y no corrientes		(14.294)	101.510
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (II)		**(37.927)**	**72.530**
3. ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:			
Dividendos pagados (-)	17	(48.675)	(237.622)
Variación de endeudamiento a corto plazo	28	(14.264)	32.209
Variación de endeudamiento a largo plazo		(1.511)	(62)
Intereses minoritarios	21	115	(1.134)
Reservas y otros		-	297
Total flujos de efectivo netos de las actividades de financiación (III)		**(64.335)**	**(206.312)**
4. AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III		**10.882**	**5.772**
Tesorería y otros activos líquidos al inicio del ejercicio		**35.384**	**29.612**
Variación neta de tesorería y otros activos líquidos del ejercicio		10.882	5.772
Total Tesorería y otros activos líquidos equivalentes al final del ejercicio		**46.266**	**35.384**

Las Notas 1 a 40 descritas en la Memoria forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado del ejercicio 2012.

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 2012 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.U.) 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.

2. 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.

4. 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 13 de agosto de 2008 la Sociedad Dominante se inscribió en el Registro Mercantil como sociedad unipersonal, siendo su Accionista único Altadis, S.A.U. (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 2012 y 2011, 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 2012 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:

- ***Modificación de la CINIIF 14 – Anticipo de pagos mínimos obligatorios***

Una consecuencia no prevista de la CINIIF 14 fue que, en ciertas circunstancias, las entidades no podían reconocer activos relacionados con los superávit actuariales de planes de pensiones como un activo. La modificación de la interpretación aborda esta cuestión y es aplicable únicamente en casos específicos en los que una entidad está sujeta a una obligación de financiación mínima del plan y tiene el derecho de utilizar dicho activo para satisfacer esa obligación. En estos casos, dicho superávit puede llegar a tratarse como un activo.

- ***Modificación NIIF7 – Instrumentos financieros: Desgloses – Transferencias de activos financieros***

Esta modificación refuerza los requisitos de desglose aplicables a las transferencias de activos, tanto aquellas en las que los activos no se dan de baja del balance como, y principalmente, aquellas que

COMPAÑÍA DE DISTRIBUCIÓN INTEGRAL LOGISTA, S.A. SECRETARÍA GENERAL Y DEL CONSEJO

califican para su baja en balance pero la entidad tiene todavía alguna implicación continuada. En el caso de estas últimas que son en las que hay un mayor número de desgloses nuevos, a título de ejemplo y entre otros, habrá que desglosar información sobre la pérdida máxima a que puede dar lugar dicha implicación continuada, las salidas de flujos para recompra de activos con análisis de vencimientos, los ingresos y gastos procedentes de esa implicación continuada en el período y acumuladamente y en general también mayor información cualitativa sobre la transacción que produjo la baja en cuentas del activo financiero (descripción, naturaleza de la implicación continuada, riesgos a los que sigue sometida la entidad, etc.).

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:		
Modificación de NIC 12 Impuesto sobre las ganancias – impuestos diferidos relacionados con propiedades inmobiliarias	Sobre el cálculo de impuestos diferidos relacionados con propiedades inmobiliarias según el modelo de valor razonable de NIC40.	1 de enero de 2012
Modificación de NIC 1 – Presentación del Otro Resultado Integral	Requerimiento de presentar un total separado de los ingresos y gastos del "Otro resultado integral" de aquellos conceptos que se reciclarán a la cuenta de pérdidas y ganancias en ejercicios futuros y de aquellos que no.	1 de julio de 2012
Modificación de NIC 19 Retribuciones a los empleados	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
NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y valoración y modificación posterior de NIIF 9 y NIIF 7 sobre fecha efectiva y desgloses de transición (a)	Sustituye a los requisitos de clasificación, valoración de activos y pasivos financieros y baja en cuentas de NIC39	1 de enero de 2015
NIIF10 Estados financieros consolidados (a)	Sustituye los requisitos de consolidación actuales de NIC27	1 de enero de 2014
NIIF11 Acuerdos conjuntos (a)	Sustituye a la actual NIC 31 sobre negocios conjuntos	1 de enero de 2014
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 2014

		Aplicación Obligatoria Ejercicios Iniciados a Partir de
NIIF13 Medición del Valor Razonable (a)	Establece el marco para la valoración a Valor Razonable	1 de enero de 2013
NIC27 (Revisada) Estados financieros individuales (a)	Se revisa la norma puesto que tras la emisión de NIIF10 ahora únicamente comprenderá los estados financieros separados de una entidad	1 de enero de 2014
NIC28 (Revisada) Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (a)	Revisión paralela en relación con la emisión de NIIF11 Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2014
Modificación de NIC 32 Compensación de activos con pasivos financieros (a)	Aclaraciones adicionales a las reglas de compensación de activos y pasivos financieros de NIC 32	1 de enero de 2014
Modificación de NIIF 7 Desgloses: Compensación de activos con pasivos financieros (a)	Introducción de nuevos desgloses asociados en NIIF 7.	1 de enero de 2013
Mejoras a las NIIF Ciclo 2009 – 2011 (a)	Modificaciones menores de una serie de normas	1 de enero de 2013
Reglas de transición: Modificación a NIIF 10, 11 y 12 (a)	Clarificación de las reglas de transición de estas normas	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

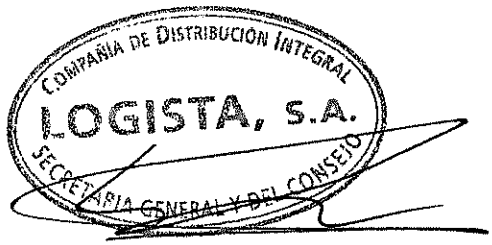
Estas cuentas anuales consolidadas se han formulado por los Administradores de la Sociedad Dominante de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo, que es el establecido en:

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 19 de diciembre de 2012. 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 dicho proceso de aprobación no producirá modificación alguna en las mismas.



Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2011 fueron aprobadas por el Accionista Único el 27 de marzo de 2012 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 2012.

2.5 Información referida al ejercicio 2011

Conforme a lo exigido por la NIC 1, la información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2011 se presenta exclusivamente a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2012 y, por consiguiente, no constituye por sí misma cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2011.

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 2012 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 2012 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 entidades para homogeneizar sus políticas contables con las que se utilizan en el Grupo.

2.8.3 Empresas asociadas

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

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

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

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

Si como consecuencia de las pérdidas en que haya incurrido una entidad asociada su patrimonio contable fuese negativo, en el balance 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 2012 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 2012 y 2011 que afectan a la comparación entre ejercicios han sido las siguientes:

1. **Principales variaciones en el perímetro de consolidación durante el ejercicio 2012**

Entradas o adquisiciones

Con fecha 26 de enero de 2012 la Junta General de socios de la sociedad dependiente Compañía de Distribución Integral de Publicaciones Logista, S.L. aprobó una reducción de capital por importe de 5.155 miles de euros para compensar pérdidas. Dicha reducción fue asumida por los socios en proporción a su participación en el capital social.

Adicionalmente, con fecha 13 de julio de 2012 la Junta General de socios de Compañía de Distribución Integral de Publicaciones Logista, S.L. aprobó una reducción de capital adicional por un importe de 2.037 miles de euros, hasta dejarlo reducido a cero, para lo cual se amortizaron la totalidad de las participaciones sociales. Simultáneamente se aprobó una ampliación de capital en 1.100 miles de euros con una prima de asunción de 4.994 miles de euros, a fin de restablecer el equilibrio patrimonial de la sociedad.

La Sociedad Dominante Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. asumió y desembolsó íntegramente la totalidad del anterior aumento de capital social y prima de asunción, habiendo renunciado el otro socio, Editorial Planeta de Agostini, S.A.U., a su derecho de asunción preferente.

Con fecha 12 de diciembre de 2011, la sociedad dependiente Logesta Gestión de Transporte, S.A.U. adquirió el 40% restante de Logesta Noroeste, S.A., por un importe de 195 miles de euros, pasando a ser titular del 100% de su capital social.

Salidas o retiros

Con fecha 13 de diciembre de 2011 la sociedad dependiente Compañía de Distribución Integral de Publicaciones Logista S.L.U. inscribió en el Registro Mercantil la liquidación de su filial Distriburgos, S.L., sin que dicha operación haya generado resultados a nivel consolidado.

Con fecha 12 de julio de 2012 la sociedad dependiente Compañía de Distribución Integral de Publicaciones Logista, S.L.U. otorgó escritura pública para la liquidación de su filial Asturesa, S.A. de Distribuciones sin que dicha operación haya generado resultados a nivel consolidado. Dicha liquidación se encuentra pendiente de inscripción en el Registro Mercantil.

Con fecha 4 de mayo de 2012 la sociedad dependiente Transportes Basegar, S.A. inscribió en el Registro Mercantil la liquidación de su filial Basegar Logística, S.L. sin que dicha operación haya generado resultados a nivel consolidado.

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

Salidas o retiros

Con fecha 1 de junio de 2011, la Sociedad Dominante vendió 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 ascendió a 73 miles de euros, que se registraron en el epígrafe "Resultado neto de la enajenación y deterioro 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. procedió 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 ascendió a 35 miles de euros, que se registraron en el epígrafe "Resultado neto de la enajenación y deterioro de activos no corrientes" de la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2011.

3. Distribución del resultado de la Sociedad Dominante

La propuesta de distribución del beneficio de la Sociedad Dominante del ejercicio 2012, que asciende a 74.636 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 1,68 euros por acción y destinar el resto del resultado obtenido en el ejercicio a incrementar el saldo de reservas voluntarias, de acuerdo con el siguiente detalle:

	Miles de Euros
A reservas voluntarias	296
A dividendos	74.340
Total	**74.636**

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 2012 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.

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, considerando el valor de mercado como coste atribuido a dicho terreno en transición a las NIC. El detalle de dicha revalorización es el siguiente:

Miles de Euros				
Valor Contable	Valor Razonable	Plusvalía	Efecto Fiscal (Nota 27)	Efecto en Reservas (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 equipo se registran como mayor coste de los mismos.

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

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

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

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

4.2 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión corresponden a inversiones en terrenos y edificios que se mantienen para generar 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 de sociedades realizadas el exceso del coste de la combinación de negocios sobre la participación adquirida en el valor razonable neto en el momento de la compra de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificados se registra como fondo de comercio.

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

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

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

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

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

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 11,5% y el 12,7% para el ejercicio 2012 (entre el 7,54% y el 8,83% en 2011). 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 nuevo valor recuperable con el límite del importe por el que dicho activo estaría registrado en ese momento de no haberse reconocido el deterioro.

4.6 Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que las condiciones de los mismos transfieran sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de la propiedad al Grupo, el cual habitualmente, tiene la opción de adquirirlos al finalizar el contrato en las condiciones acordadas al formalizarse la operación. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

4.6.1 Arrendamientos 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.

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 posteriormente por su coste amortizado minorado por los deterioros reconocidos que son estimados en función de la solvencia del deudor y la antigüedad de la deuda.

Otros activos financieros corrientes y no corrientes

En este epígrafe se registran las siguientes inversiones:

1. Créditos concedidos a largo plazo y corto plazo
2. Fianzas
3. Depósitos y otros activos financieros

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 2012 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 2.881 y 2.794 miles de euros en 2012 y 2011, respectivamente (véase Nota 32.b).

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, se han constituido provisiones calculadas 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 3,6% 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 en una entidad externa por cada trabajador al inicio de cada bloque y del crecimiento en cada periodo trienal de determinados parámetros relacionados con las operaciones.

En el ejercicio 2012 ha finalizado el primero de los bloques correspondientes a este plan de incentivos, habiendo realizado la sociedad un pago a sus trabajadores por importe de 1.679 miles de euros.

Con fecha 31 de enero de 2012, el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante aprobó el "plan de incentivos a medio plazo 2011", cuyas condiciones son similares al plan de incentivos anterior.

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. El epígrafe "Gastos de personal"

de las cuentas de resultados consolidadas de los ejercicios 2012 y 2011 adjuntas incluyen 1.966 miles de euros y 1.444 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), 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 18.747.575 y 18.785.032 miles de euros en los ejercicios 2012 y 2011, respectivamente.

En el caso particular de libros y productos editoriales, los clientes tienen derecho a la devolución de aquellos productos que finalmente no hayan sido vendidos, pudiendo a su vez el Grupo ejercer este derecho frente a sus proveedores. Al cierre de cada ejercicio se constituye una provisión basada en la experiencia histórica sobre las devoluciones de ventas producidas con el fin de corregir los márgenes obtenidos en las ventas realizadas de productos que se estima serán finalmente devueltos (véase Nota 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 íntegramente como contrapartida a la cuenta de resultados consolidada, salvo cuando se refieren a partidas imputadas directamente a las cuentas del patrimonio neto, en cuyo caso los activos y pasivos por impuesto diferido también se registran con cargo o abono a dichas cuentas del patrimonio neto.

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

4.17 Estados de flujos de efectivo consolidados

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

1. Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; 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:

	2012	2011
Beneficio neto del ejercicio (miles de euros)	82.186	91.868
Número medio ponderado de acciones emitidas (miles de acciones)	44.250	44.250
Beneficio por acción (euros)	**1,85**	**2,08**

Al 30 de septiembre de 2012 y 2011 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 2012 y 2011 ha sido el siguiente:

Ejercicio 2012

	Miles de Euros				
	Saldo al 30-09-11	Entradas o Dotaciones	Salidas o Reducciones	Traspasos (Nota 9)	Saldo al 30-09-12
Coste:					
Terrenos y construcciones	166.606	-	-	974	167.580
Instalaciones técnicas y maquinaria	112.585	1.171	(125)	1.137	114.768
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	108.408	1.729	(1.416)	3.485	112.206
Otro inmovilizado	40.586	341	(468)	2.100	42.559
Inmovilizaciones en curso	16.226	12.523	(11)	(7.689)	21.049
	444.411	15.764	(2.020)	7	458.162
Amortización acumulada:					
Construcciones	(57.803)	(3.285)	-	(10)	(61.098)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(71.490)	(8.996)	123	1.223	(79.140)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(71.361)	(9.020)	1.336	(1.577)	(80.622)
Otro inmovilizado	(21.367)	(2.932)	343	353	(23.603)
	(222.021)	(24.233)	1.802	(11)	(244.463)
Pérdidas por deterioro	(3.088)	-	-	-	(3.088)
Total	**219.302**	**(8.469)**	**(218)**	**(4)**	**210.611**

Ejercicio 2011

	Miles de Euros					
	Saldo al 30-09-10	Entradas o Dotaciones	Salidas o Reducciones	Salidas del Perímetro	Traspasos (Nota 9)	Saldo al 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	89.971	2.399	(674)	(995)	17.707	108.408
Otro inmovilizado	47.769	3.169	(123)	(28)	(10.201)	40.586
Inmovilizaciones en curso	15.076	14.983	(1)	-	(13.832)	16.226
	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**

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 las sociedades del Grupo, enmarcadas dentro de la actividad ordinaria.

Bajas

Las bajas del ejercicio 2012 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 2012 corresponden principalmente a reclasificaciones entre cuentas del epígrafe así como a la cuenta de "Aplicaciones informáticas" del epígrafe de "Otros activos intangibles" y al epígrafe "Inversiones inmobiliarias" por la correcta clasificación de diversos elementos atendiendo a su naturaleza.

Bienes en régimen de arrendamiento financiero

Al 30 de septiembre de 2012 el Grupo mantenía elementos del inmovilizado material adquiridos mediante contratos de arrendamiento financiero por un importe de 409 miles de euros de coste y 153 miles de euros de amortización acumulada (409 miles de euros de coste y 137 miles de euros de amortización acumulada al 30 de septiembre de 2011).

Propiedades de inversión

Las propiedades clasificadas en este epígrafe incluyen unos terrenos y construcciones situados en Santa Perpetua de la Mogoda (por importe de 1.820 miles de euros), Málaga (por importe de 437 miles de euros), Barcelona (por importe de 92 miles de euros), Madrid (por importe de 309 miles de euros), Sevilla (por importe de 835 miles de euros), La Coruña (por importe de 35 miles de euros) y Oviedo (por importe de 146 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, o bien se encuentran sujetos a contratos de arrendamiento. 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 2012 ha ascendido a 75 miles de euros (281 miles de euros en el ejercicio 2011).

Adicionalmente, en el ejercicio 2012 se han realizado traspasos de amortización acumulada correspondiente al inmueble de Sevilla que se encontraba registrada en el inmovilizado material por importe de 534 miles de euros.

Otra información

El importe de los activos materiales en explotación totalmente amortizados al 30 de septiembre de 2012 asciende a 139.926 miles de euros (110.865 miles de euros al 30 de septiembre de 2011).

Al cierre del ejercicio 2012, 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 cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.

El importe de los elementos del inmovilizado material situados fuera del territorio nacional, principalmente en Portugal, Francia, Italia y Polonia, asciende al 30 de septiembre de 2012 y 2011 a un coste, neto de amortizaciones, de 37.235 y 38.352 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 2012 y 2011 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo al 30-09-10	5.093
Adiciones	45
Pérdidas de actividades interrumpidas (Nota 37)	(500)
Traspasos (Nota 6)	(2.101)
Saldo al 30-09-11	2.537
Deterioros	(61)
Pérdidas de actividades interrumpidas (Nota 37)	(600)
Saldo al 30-09-12	**1.876**

Este epígrafe incluye al 30 de septiembre de 2012 varios inmuebles propiedad del Grupo, que están actualmente en proceso de venta, estimándose que dichas ventas se materializarán en el corto plazo. Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que el valor de mercado de estos activos es superior a su valor en libros al 30 de septiembre de 2012.

Asimismo, se incluye la participación en el 49% del capital de la sociedad Publidispatch, S.A.S. por importe de 392 miles de euros. Existe un acuerdo por el cual el Grupo queda obligado a vender su participación simultáneamente a que lo haga el accionista mayoritario de esta compañía.

El detalle del saldo de este epígrafe al 30 de septiembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Inmuebles:		
Auby (Francia)	2.117	2.117
Villanueva de la Cañada (Madrid)	331	375
Lecce (Italia)	369	369
Trapani (Italia)	190	190
Pozul (Valencia)	127	143
Participación en Publidispatch, S.A.S.	392	392
Otros conceptos	(1.649)	(1.049)
Total	**1.876**	**2.537**

8. Fondo de comercio

El movimiento habido durante los ejercicios 2012 y 2011 en este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Saldo inicial	701.812	701.838
Retiros	(69)	(26)
Correcciones valorativas	(10.822)	-
Saldo final	**690.921**	**701.812**

El movimiento y desglose del saldo de este epígrafe al 30 de septiembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Saldo al 30-09-11	Retiros	Deterioros	Saldo al 30-09-12
Logista Italia, S.p.A.	660.620	-	-	660.620
Dronas 2002, S.L.	36.545	-	(10.822)	25.723
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	326	(28)	-	298
Total	**701.812**	**(69)**	**(10.822)**	**690.921**

En el ejercicio 2012 se ha registrado un deterioro por importe de 10.822 miles de euros sobre el fondo de comercio de Dronas 2002, S.L. en base al test de deterioro del mismo realizado por el Grupo, que se ha registrado en el epígrafe "Resultado neto de la enajenación y deterioro de activos no corrientes" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

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 2012 para el cálculo de los test de deterioro.

9. Otros activos intangibles

El movimiento de las cuentas de este epígrafe durante los ejercicios 2012 y 2011 es el siguiente:

Ejercicio 2012

	Miles de Euros				
	Saldo al 30-09-11	Entradas o Dotaciones	Salidas o Reducciones	Traspasos (Nota 6)	Saldo al 30-09-12
Coste:					
Con vida útil indefinida-					
Marcas	160	-	-	(52)	108
Con vida útil definida-					
Aplicaciones informáticas	112.008	1.548	(715)	5.043	117.884
Concesiones, derechos y licencias	679	-	-	249	928
Anticipos e inmovilizado en curso	4.148	6.598	-	(4.702)	6.044
	116.995	8.146	(715)	538	124.964
Amortización acumulada:					
Aplicaciones informáticas	(86.175)	(8.782)	156	-	(94.801)
Concesiones, derechos y licencias	(205)	(472)	-	-	(677)
	(86.380)	(9.254)	156	-	(95.478)
Pérdidas por deterioro	(1.144)	-	500	-	(644)
Total	**29.471**	**(1.108)**	**(59)**	**538**	**28.842**

COMPAÑIA DE DISTRIBUCIÓN INTEGRAL LOGISTA, S.A. SECRETARÍA GENERAL Y DEL CONSEJO

Ejercicio 2011

	Miles de Euros				
	Saldo al 30-09-10	Entradas o Dotaciones	Salidas o Reducciones	Traspasos (Nota 6)	Saldo al 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)	(207)	(511)	(86.380)
Pérdidas por deterioro	(644)	(500)	-	-	(1.144)
Total	**27.086**	**(3.362)**	**(55)**	**5.802**	**29.471**

Las adiciones a la cuenta de "Anticipos e inmovilizado en curso" durante el ejercicio 2012 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 2012 se corresponden principalmente con la reclasificación desde la cuenta de "Anticipos e inmovilizado en curso" de diversos elementos que se han puesto en funcionamiento durante el ejercicio.

Al 30 de septiembre de 2012 y 2011, los activos intangibles en uso que se encontraban totalmente amortizados ascendían aproximadamente a 75.816 y 66.385 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 2012 y 2011 es el siguiente:

Ejercicio 2012

	Miles de euros			
	Saldo al 30-09-11	Participa-ción en los Resultados del Ejercicio	Traspaso de provisión Para Riesgos y Gastos (Nota 26)	Saldo al 30-09-12
International News Portugal, Lda	413	98	-	511
DIMA Distribución Integral, S.L.	(298)	(512)	810	-
Otros	48	(18)	-	30
Total	**163**	**(432)**	**810**	**541**

COMPAÑÍA DE DISTRIBUCIÓN INTEGRAL LOGISTA, S.A. SECRETARÍA GENERAL Y DEL CONSEJO

Ejercicio 2011

	Miles de euros			
	Saldo al 30-09-10	Participación en los Resultados del Ejercicio	Ampliaciones de Capital	Saldo al 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**

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 2012

	Miles de Euros					
	30/09/2012				Ejercicio 2012	
	Activos Corrientes	Activos no Corrientes	Pasivos Corrientes	Pasivos no Corrientes	Ingresos	Gastos
Logista Libros, S.L.	40.523	10.664	48.077	-	25.587	(24.685)
Avanzalibros, S.L.	1.572	8	1.597	-	257	(598)
UTE Logista – GTECH	4.053	23.888	105.955	692	18.050	(43.301)
Librodis, Promotora y Comercializadora del libro, S.A.	57	1	364	2	674	(915)

Ejercicio 2011

	Miles de Euros					
	30/09/2011				Ejercicio 2011	
	Activos Corrientes	Activos no Corrientes	Pasivos Corrientes	Pasivos no 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)

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 2012, 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 2012 y 2011 en este epígrafe ha sido el siguiente:

Ejercicio 2012

	Miles de Euros			
	Saldo al 30-09-11	Adiciones	Salidas o Reducciones	Saldo al 30-09-12
Créditos y cuentas por cobrar				
Créditos concedidos a largo plazo	5.478	-	(77)	5.401
Depósitos y fianzas a largo plazo	2.687	871	(296)	3.262
Activos financieros disponibles para la venta				
Otras inversiones	4.573	-	-	4.573
	12.738	871	(373)	13.236
Provisiones	(1.640)	(148)	-	(1.788)
Total	**11.098**	**723**	**(373)**	**11.448**

Ejercicio 2011

	Miles de Euros			
	Saldo al 30-09-10	Adiciones	Salidas o Reducciones	Saldo al 30-09-11
Créditos y cuentas por cobrar				
Créditos concedidos a largo plazo	5.497	141	(160)	5.478
Depósitos y fianzas a largo plazo	3.134	89	(536)	2.687
Activos financieros disponibles para la venta				
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**

En el epígrafe de "Créditos concedidos a largo plazo" se encuentran registrados a 30 de septiembre de 2012 los derechos de cobro de Dronas 2002, S.L. por la venta de su delegación de Valencia por importe de 501 (578 miles de euros en el ejercicio 2011) y un crédito concedido a Publidispatch, S.A.S. por importe de 4.900 miles de euros en los ejercicios 2012 y 2011, que vence el 1 de octubre de 2016. Este préstamo está formalizado a un tipo de interés referenciado al Euribor, con liquidación de intereses anual.

Al 30 de septiembre de 2012 y 2011 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 "Activos financieros disponibles para la venta" del detalle anterior.

11.2 Otros activos financieros corrientes

Este epígrafe de los balances de situación consolidados al 30 de septiembre de 2012 y 2011 adjuntos presenta la siguiente composición:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Créditos y cuentas por cobrar		
Créditos a empresas vinculadas (Nota 35)	1.096.084	1.076.630
Depósitos y fianzas a corto plazo	512	569
Otros créditos	25.911	31.512
Total	**1.122.507**	**1.108.711**

Los partícipes de "Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. y GTECH Global Lottery, S.L.U., Unión Temporal de Empresas" han concedido un crédito a la misma asumido a partes iguales que al 30 de septiembre de 2012 asciende a 89.576 miles de euros. La Sociedad Dominante ha integrado por este concepto un importe de 22.394 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 2012, por los saldos a cobrar y a pagar con dicha UTE que corresponden al otro partícipe (véase Nota 28).

12. Existencias

La composición de las existencias del Grupo al 30 de septiembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Tabaco	639.928	729.504
Productos editoriales	24.034	22.388
Otros productos comerciales	22.469	18.987
Provisiones	(8.383)	(3.886)
Total	**678.048**	**766.993**

El saldo de existencias de tabaco incluye 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 2012 permanece en dicho almacén, por importe de 147.203 miles de euros (260.664 miles de euros a 30 de septiembre de 2011).

La provisión de los ejercicios 2012 y 2011 cubre principalmente, el valor de las existencias de tabaco defectuosas o que no pueden ser vendidas al cierre. El movimiento de las correcciones valorativas por deterioro en el epígrafe "Existencias" del balance de situación consolidado adjunto ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Provisión al 30 de septiembre de 2010	2.639
Dotaciones	3.076
Aplicaciones	(1.829)
Provisión al 30 de septiembre de 2011	3.886
Dotaciones	4.497
Provisión al 30 de septiembre de 2012	**8.383**

Las correcciones valorativas, registradas dentro del epígrafe "Aprovisionamientos" de las cuentas de resultados consolidadas de los ejercicios 2012 y 2011 adjuntas, están motivadas principalmente por existencias de tabaco defectuosas o que no son comercializables al cierre del ejercicio.

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 2012 y 2011 adjuntos presenta la siguiente composición:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Clientes por ventas y prestación de servicios	833.642	836.143
Empresas vinculadas (Nota 35)	11.866	11.716
Deudores varios	34.557	39.331
Personal	288	356
Provisiones para insolvencias	(38.683)	(31.651)
	841.670	**855.895**

El movimiento de la provisión de insolvencias durante los ejercicios 2012 y 2011 es el siguiente:

	Miles de Euros
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
Aplicaciones	(101)
Adiciones	7.133
Provisión para insolvencias a 30 de septiembre de 2012	**38.683**

Las adiciones del ejercicio 2012 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 2012, 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 periodo de crédito medio para la venta de bienes y servicios oscila en una franja entre los 10 y los 30 días de la fecha de factura. No se cobran intereses sobre las cuentas a cobrar durante los primeros 30 días posteriores a la fecha de vencimiento de la factura. Con posterioridad a dicha fecha, en general se cobran intereses a razón de entre un 6,5% y un 9% anual sobre el saldo pendiente de pago.

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

El detalle de las cuentas por cobrar a clientes que se encuentran vencidas y no provisionadas al 30 de septiembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

Tramo	Miles de Euros	
	2012	2011
0-30 días	21.254	17.876
30-90 días	9.418	9.903
90-180 días	3.622	4.951
180-360 días	2.987	596
más de 360 días	4.793	3.835

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 2012 y 2011 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 2012 ha ascendido al 1,62% anual (1,85% en el ejercicio 2011).

15. Otros activos corrientes

El epígrafe "Otros activos corrientes" de los balances de situación consolidados al 30 de septiembre de 2012 y 2011 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 2012 y 2011, 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 2012 y 2011 es Altadis, S.A.U.

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 2012 y 2011 el ratio de apalancamiento es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Deuda con entidades de crédito	5.326	5.853
Otros pasivos financieros corrientes	32.493	46.232
Deuda bruta	**37.819**	**52.085**
Activos financieros no corrientes a vencimiento	(8.186)	(8.411)
Activos financieros corrientes a vencimiento	(1.121.938)	(1.108.199)
Tesorería y otros activos líquidos equivalentes	(46.266)	(35.384)
Activos tesoreros	**(1.176.390)**	**(1.151.994)**
Total deuda neta	**(1.138.571)**	**(1.099.909)**
Total patrimonio neto	447.870	416.559
Apalancamiento financiero	**(2,54)**	**(2,64)**

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 2012 la Sociedad Dominante tiene dotada en su totalidad la reserva legal, por un importe de 5.902 miles de euros.

Dividendos

Con fecha 27 de marzo de 2012 el Accionista Único de la Sociedad Dominante aprobó el reparto de un dividendo de 1,1 euros por acción, con cargo al resultado del ejercicio 2011, siendo el importe total del dividendo repartido de 48.675 miles de euros.

18. Reservas en sociedades consolidadas por integración global y proporcional

El detalle, por sociedad, de las reservas en sociedades consolidadas por integración global y proporcional recogidas en los balances de situación consolidados al 30 de septiembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Logista Italia, S.p.A.	103.234	85.504
Dronas 2002, S.L.	21.783	18.089
Logista Portugal, Distribuçao de Publicaçoes, S.A.	(2.099)	764
Publicaciones y Libros, S.A.	3.018	3.073
Distribérica, S.A.	2.812	2.237
Logista-Dis, S.A.	3.282	2.100
Midsid Sociedade Portuguesa de Distribuiçao, SGPS, S.A.	372	(145)
Logista Libros, S.L.	(380)	(313)
Compañía de Distribución Integral de Publicaciones Logista, S.L.	(2.362)	12
Logista Transportes e Transitarios, Lda.	(2.734)	(1.673)
S.A. Distribuidora de Ediciones	(9.184)	(8.565)
Compañía de Distribución Integral Logista Polska, Sp Z.o.o.	(7.440)	(5.556)
Otras reservas y ajustes de consolidación	21.812	(11.849)
Total	**132.114**	**83.678**

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

19. Reservas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia

El detalle, por sociedad, de las reservas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia recogido en los balances de situación consolidados al 30 de septiembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2012	2011
International News Portugal, LDA.	318	255
DIMA Distribución Integral, S.L.	(979)	(294)
Otros	63	62
Total	**(598)**	**23**

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 2012 y 2011.

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:

Entidad	Miles de Euros			
	2012		2011	
	Intereses Minoritarios	Resultado Atribuido a los Minoritarios	Intereses Minoritarios	Resultado atribuido a los Minoritarios
Compañía de Distribución Integral de Publicaciones Logista, S.L.	-	-	4.953	(818)
Distribuidora Valenciana de Ediciones, S.A.	423	(412)	928	(2)
Terzia, S.p.A.	923	(169)	771	(386)
Publicaciones y Libros, S.A.	-	-	754	(103)
Comercial de Prensa Siglo XXI, S.A.	25	1	-	-
Logista Portugal, Distribuçao de Publicaçoes, S.A.	-	-	2	-
Distriburgos, S.A.	(63)	63	(375)	-
Distribuidora del Noroeste, S.L.	-	-	137	4
Transportes Basegar, S.L.	298	41	258	109
Logesta Noroeste, S.A.	62	(62)	408	64
Distribérica, S.A.	-	-	70	2
Distribuidora de Publicaciones del Sur, S.A.	181	(181)	407	57
Otras sociedades	(37)	9	328	40
Total	**1.812**	**(710)**	**8.641**	**(993)**

El movimiento que ha tenido lugar en este capítulo a lo largo de los ejercicios 2012 y 2011 se resume en la forma siguiente:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Saldo inicial	8.641	9.775
Variaciones en el perímetro (Nota 2.8.5)	(5.872)	(22)
Variación por resultado del ejercicio	(710)	(993)
Dividendos satisfechos a minoritarios y otros	(247)	(119)
Saldo final	**1.812**	**8.641**

22. Deudas con entidades de crédito

El desglose de las deudas con entidades de crédito al 30 de septiembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	Miles de Euros					
	2012			2011		
	No Corriente	Corriente	Total	No Corriente	Corriente	Total
Préstamos	-	5.326	5.326	9	5.844	5.853
Total	-	**5.326**	**5.326**	**9**	**5.844**	**5.853**

El importe total no dispuesto al 30 de septiembre de 2012 y 2011 sobre las líneas de crédito otorgadas al Grupo por distintas entidades financieras asciende a 5.000 y 6.065 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 2012 y 2011 se han situado en el 3,30% y el 4,08% anual, respectivamente. El detalle por vencimientos de las deudas con entidades de crédito al 30 de septiembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Vencimientos:		
A la vista o menos de un año	5.326	5.844
Vencimiento entre 1 y 2 años	-	9
	5.326	**5.853**

23. Acreedores por arrendamiento financiero

El detalle de los arrendamientos financieros del Grupo al 30 de septiembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	Valor Actual de las Cuotas de Arrendamiento	
	2012	2011
Importes a pagar por arrendamientos financieros:		
Menos de un año	1	13
Entre dos y cinco años	-	25
	1	**38**

Durante los ejercicios terminados el 30 de septiembre de 2012 y 2011, los tipos de interés efectivos medios de la deuda por arrendamiento financiero han sido del 2,71% y 5,51% anual, respectivamente.

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 2012 y 2011 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Fianzas y depósitos recibidos	4.919	6.166
Otros pasivos	602	827
Total otros pasivos no corrientes	**5.521**	**6.993**

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.

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, el 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 2012 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 y acreedores, el fondo de maniobra es negativo al 30 de septiembre de 2012 y 2011 en 292.179 y 352.493 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 2012 y 2011 adjuntos, así como los principales movimientos registrados durante el ejercicio, son los siguientes:

Ejercicio 2012

	Miles de Euros				
	Saldo al 30-09-11	Adiciones	Aplicaciones /Reversiones	Traspasos	Saldo al 30-09-12
Actas de aduanas e Impuestos Especiales	108.037	4.543	(5.297)	-	107.283
Compromisos con el personal	6.102	2.039	(971)	-	7.170
Planes de restructuración	3.907	5.733	(207)	-	9.433
Provisión para riesgos y gastos	20.231	587	(5.947)	110	14.981
Otros conceptos	2.482	5.530	(50)	-	7.962
Provisiones no corrientes	**140.759**	**18.432**	**(12.472)**	**110**	**146.829**
Planes de restructuración	12.491	5.490	(15.659)	520	2.842
Devoluciones de clients	4.826	200	(1.011)	-	4.015
Otros conceptos	67	1.170	(415)	180	1.002
Provisiones corrientes	**17.384**	**6.860**	**(17.085)**	**700**	**7.859**

Ejercicio 2011

	Miles de Euros				
	Saldo al 30-09-10	Adiciones	Aplicaciones /Reversiones	Traspasos	Saldo al 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 clientes	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**

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, cuyo importe asciende a 85.011 miles de euros. 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 97.901 miles de euros. El importe total de la provisión incluye los intereses devengados desde la fecha de incoación de las actas, por importe de 12.890 miles de euros, de los que 4.055 han sido registrados con cargo a la cuenta de resultados consolidada de cada uno de los ejercicios 2012 y 2011 adjuntas.

Con fecha 10 de noviembre de 2011 el Tribunal Supremo ha inadmitido a trámite el recurso presentado por la Sociedad en relación con una parte de las citadas actas, por discrepancias procedimentales. En consecuencia, la Sociedad Dominante ha liquidado el importe de dichas actas, por importe de 5.297 miles de euros, incluyendo intereses de demora, si bien los Administradores de la Sociedad han presentado un recurso de amparo ante el Tribunal Constitucional que ha sido admitido a trámite.

Adicionalmente, con fecha 15 de noviembre de 2011 la Sociedad Dominante recibió un comunicado de la Agencia de Aduanas notificando la incoación de nuevas actas en relación a los Impuestos Especiales declarados en el ejercicio 2007, por un importe de 3.437 miles de euros más 940 miles de euros en concepto de intereses de demora. Los Administradores de la Sociedad Dominante no han considerado necesario provisionar dichas actas puesto que se refieren a un ejercicio cerrado a efectos fiscales.

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 e intereses pero no sanciones de 7.935 miles de euros, encontrándose recurridas ante el Tribunal Económico-Administrativo Central, Audiencia Nacional y Tribunal Supremo una parte y otra ante el Tribunal Superior de Justicia de Cataluña. Dicho importe se encuentra íntegramente provisionado al 30 de septiembre de 2012. Adicionalmente, la Sociedad Dominante ha venido registrando los intereses devengados desde la fecha de incoación de las actas por importe de 1.447 miles de euros, de los que 488 miles de euros han sido registrados en la cuenta de resultados consolidada de los ejercicios 2012 y 2011 adjuntas.

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". En el ejercicio 2012 se ha efectuado una dotación por importe de 1.816 miles de euros, de los cuales 1.600 miles de euros se han registrado con cargo al epígrafe "Reservas de la Sociedad Dominante" del balance de situación consolidado adjunto puesto que corresponden a modificaciones en las hipótesis actuariales empleadas para el cálculo del valor actual del compromiso total adquirido por la sociedad. En el ejercicio 2011 se efectuó una dotación por importe de 216 miles de euros, que se registró contra el epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho ejercicio.

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 2012, se ha registrado una dotación adicional de 5.733 miles de euros, que se han registrado dentro del epígrafe "Provisiones no corrientes". Asimismo, se han aplicado provisiones por importe de 5.807 miles de euros (3.970 miles de euros en 2011), de los que 207 miles de euros se encontraban registrados como Provisión no corriente, y 5.600 miles de euros como Provisión corriente, quedando pendiente de aplicación al cierre un importe de 9.433 miles de euros (3.907 miles de euros en 2011) a largo plazo y 328 miles de euros (5.928 miles de euros en 2011) a corto plazo.

En 2012 se han constituido provisiones a corto plazo por importe de 5.490 miles de euros relacionados con reestructuraciones que los Administradores de la Sociedad Dominante prevén llevar a cabo (1.034 miles de euros en 2011).

Asimismo, durante el ejercicio 2012 la Sociedad Dominante ha externalizado el pago de rentas de supervivencia para un colectivo de empleados que se ha acogido a prejubilación. La prima satisfecha por este concepto ha ascendido a 7.959 miles de euros, que se han aplicado contra la provisión.

Adicionalmente, durante el ejercicio 2012 la Sociedad ha realizado pagos por indemnizaciones por importe de 2.100 miles de euros, que se han aplicado contra la provisión.

Por otra parte, se ha traspasado desde el "Provisiones no corrientes" un importe de 520 miles de euros, que se encontraba registrado en el apartado "Provisión para riesgos y gastos".

Provisión para riesgos y gastos

El saldo a 30 de septiembre de 2012 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 7.648 miles de euros (12.564 miles de euros en 2011). Durante el ejercicio 2012 se ha liberado provisión por importe de 4.498 miles de euros tras la restimación del riesgo por parte de los Administradores del Grupo. Por otra parte, la sociedad ha recibido nuevas demandas por este concepto, que han supuesto una dotación por importe de 283 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 3.969 miles de euros (4.512 miles de euros en 2011). Durante el ejercicio 2012, se ha aplicado provisión por este concepto por importe de 543 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.U. (véase Nota 4.16). Las empresas incluidas junto a Altadis, S.A.U. 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., 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 abiertos a inspección fiscal

Para la Sociedad Dominante, al cierre del ejercicio 2012 se encontraban abiertos a revisión por las autoridades fiscales los cinco últimos ejercicios en el caso del Impuesto sobre Sociedades, desde el ejercicio 2011 para el caso de Aduanas, desde 2009 para el caso de Impuestos Especiales y los cuatro últimos ejercicios para el resto de impuestos que le son de aplicación al Grupo Fiscal Consolidado.

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

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

Saldos mantenidos con la Administración Fiscal

La composición de los saldos deudores mantenidos con Administraciones Públicas al 30 de septiembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Activos por impuesto diferido:		
Planes de reestructuración	4.343	7.494
Créditos fiscales	29.680	23.154
Provisión para responsabilidades	3.273	4.298
Otros activos por impuesto diferido	10.455	14.463
	47.751	**49.409**
Administraciones Públicas (corriente):		
Impuesto sobre el valor añadido	3.674	10.703
Impuesto sobre Sociedades	1.367	1.115
Otros conceptos	142	232
	5.183	**12.050**

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.

COMPAÑÍA DE DISTRIBUCIÓN INTEGRAL LOGISTA, S.A. SECRETARÍA GENERAL Y DEL CONSEJO

La composición de los saldos acreedores mantenidos con Administraciones Públicas al 30 de septiembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Pasivos por impuesto diferido:		
Activos aportados por Logista	960	958
Revalorización terrenos Sociedad Dominante	8.550	8.550
Fondos de comercio	92.314	89.453
Otros conceptos	1.441	2.280
	103.265	**101.241**
Administraciones Públicas (corriente):		
Impuestos Especiales sobre las Labores del Tabaco	1.664.382	1.861.463
Impuesto sobre el valor añadido	443.916	502.824
Liquidaciones de aduanas	5.571	6.627
Impuesto sobre Sociedades, neto de pagos a cuenta	16.875	13.682
Retenciones a cuenta del I.R.P.F.	2.567	1.989
Seguridad Social acreedora	5.418	6.326
Otros conceptos	2.636	1.652
	2.141.365	**2.394.563**

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.

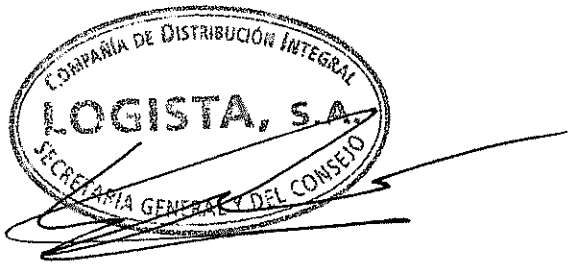
Por otra parte, hasta el ejercicio 2011 la Sociedad Dominante reducía su base imponible anualmente en una veinteava parte de los fondos de comercio implícitos en el precio de adquisición de sus filiales extranjeras, principalmente el originado por la compra de Logista Italia, S.p.A; dichas reducciones se consideran diferencias temporarias.

Con fecha 30 de marzo de 2012 ha entrado en vigor en España el Real Decreto – Ley 12/2012 por el que se introducen diversas medidas tributarias y administrativas dirigidas a la reducción del déficit público, entre las cuales se encuentra la limitación de la deducción fiscal de estos fondos de comercio a un máximo del 1% anual.

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 2012 y 2011:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Beneficio consolidado antes de impuestos	117.489	128.301
Impuesto sobre beneficios al tipo impositivo	36.980	37.899
Deducciones de la cuota con origen en:		
Doble imposición	(719)	(785)
Inversiones	(805)	(88)
Otros	(43)	(100)
Gasto del ejercicio por el impuesto sobre beneficios	**35.413**	**36.926**



Movimiento de impuestos diferidos de activo y pasivo

El movimiento de los impuestos anticipados y diferidos en el ejercicio 2012 y 2011 es el siguiente:

Ejercicio 2012

	Miles de euros		
	Saldo a 01-10-2011	Variación en Resultados	Saldo a 30-09-2012
Impuestos diferidos de activo:			
Planes de reestructuración	7.494	(3.151)	4.343
Otros impuestos diferidos de activo	41.915	1.493	43.408
	49.409	**(1.658)**	**47.751**
Impuestos diferidos de pasivo			
Fondo de comercio	89.453	2.861	92.314
Inmovilizado	9.510	-	9.510
Otros impuestos diferidos de pasivo	2.278	(837)	1.441
	101.241	**2.024**	**103.265**

Ejercicio 2011

	Miles de Euros			
	Saldo a 01-10-2010	Variación en Resultados	Otros Movimientos	Saldo a 30-09-2011
Impuestos diferidos de activo:				
Planes de restructuración	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:				
Fondo de comercio	76.099	13.354	-	89.453
Inmovilizado	9.496	14	-	9.510
Otros impuestos diferidos de pasivo	2.527	(249)	-	2.278
	88.122	**13.119**	-	**101.241**

Deducciones pendientes de aplicación

A fecha 30 de septiembre de 2012 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 10.098 miles 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 22.394 miles de euros a 30 de septiembre de 2012. Este importe representa el

saldo a pagar por el Grupo a Global Lottery derivado de la deuda adquirida por el Grupo con el otro socio de la UTE.

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 2012 y 2011 adjunto presenta la siguiente composición:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Deudas por compras y prestaciones de servicios	658.256	514.727
Deudas representadas por efectos a pagar	17.241	15.238
Deudas con Empresas vinculadas (Nota 35)	94.195	69.136
Anticipos recibidos por pedidos	240	233
	769.932	**599.334**

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 2012 ha sido de 33 días (30 días en 2011), aproximadamente.

30. Otros pasivos corrientes

Este epígrafe recoge principalmente, al 30 de septiembre de 2012, las remuneraciones pendientes de pago a los empleados de las distintas sociedades del Grupo.

31. Garantías comprometidas con terceros

El Grupo tiene otorgados avales por parte de entidades financieras por un total de 290.150 miles de euros al 30 de septiembre de 2012 (328.792 miles de euros a 30 de septiembre de 2011) 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, 2006 y 2007 que se encuentran reclamadas, por importe de 110.213 miles de euros en 2012 (115.510 miles de euros en 2011). 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 2012 (véase Nota 26).

El resto 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 2012 y 2011, que pudieran derivarse de los citados avales, no serán, en ningún caso, significativos.

Al 30 de septiembre de 2012 y 2011, 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 2012 y 2011 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Distribución y logística	5.260.965	5.398.652
Publicaciones y libros	64.278	77.820
Transportes	218.075	224.561
Total	**5.543.318**	**5.701.033**

b) Personal

El desglose de los gastos de personal del Grupo, durante los ejercicios 2012 y 2011 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Sueldos, salarios y asimilados	135.613	136.523
Seguridad Social a cargo de la Empresa	32.955	33.292
Aportaciones a planes de pensiones (Nota 4.12)	2.881	2.794
Otros gastos sociales	5.762	4.878
	177.211	**177.487**

El número medio de empleados del Grupo, distribuido por categorías profesionales durante los ejercicios 2012 y 2011, así como el número de empleados al cierre de dichos ejercicios, es el siguiente:

Ejercicio 2012

	Número de Personas							
	Plantilla Media				Plantilla al 30-09-12			
	Fijos		Eventuales		Fijos		Eventuales	
Categoría	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Dirección	51	6	-	-	51	6	-	-
Técnicos y Administración	1.097	952	101	144	1.110	958	126	125
Subalternos	1.161	576	258	57	1.178	602	281	77
Total	**2.309**	**1.534**	**359**	**201**	**2.339**	**1.566**	**407**	**202**
TOTAL	**3.843**		**560**		**3.905**		**609**	

Ejercicio 2011

Categoría	Número de Personas							
	Plantilla Media				Plantilla al 30-09-11			
	Fijos		Eventuales		Fijos		Eventuales	
	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	**3.973**		**694**		**3.933**		**704**	

El número medio de personas empleadas en los ejercicios 2012 y 2011 por las sociedades del Grupo, con discapacidad mayor o igual al 33%, es de 15 y 49, 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 2012 y 2011 por los miembros del Comité de Dirección de la Sociedad Dominante ascienden a 3.581 y 2.132 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 2012 y 2011 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 de su Comité de Dirección ascienden al 30 de septiembre de 2012 y 2011 a 41 y 30 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	
	2012	2011
Arrendamientos	29.250	31.272
Vigilancia y limpieza	11.164	11.784
Suministros	15.233	15.058
Otros gastos de explotación	67.141	67.942
Total	**122.788**	**126.056**

COMPAÑIA DE DISTRIBUCIÓN INTEGRAL LOGISTA, S.A. SECRETARÍA GENERAL Y DEL CONSEJO

Costes de Oficinas centrales

	Miles de Euros	
	2012	2011
Arrendamientos	2.379	2.718
Vigilancia y limpieza	557	368
Suministros	429	406
Otros gastos de explotación	16.047	17.976
Total	**19.412**	**21.468**

Gastos comerciales

	Miles de Euros	
	2012	2011
Arrendamientos	187	193
Vigilancia y limpieza	1	1
Suministros	22	23
Otros gastos de explotación	15.090	15.582
Total	**15.300**	**15.799**

d) Ingresos financieros

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

	Miles de Euros	
	2012	2011
Ingresos por intereses	21.786	25.173
Diferencias positivas de cambio	-	1
Otros ingresos financieros	3.289	2.151
	25.075	**27.325**

e) Gastos financieros

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

	Miles de Euros	
	2012	2011
Dotación de provisión para intereses de demora y actualización financiera de provisiones (Nota 26)	4.812	5.195
Diferencias negativas de cambio	26	-
Otros gastos financieros	6.983	5.690
	11.821	**10.885**

f) Otra información

Los honorarios relativos a servicios de auditoría 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 2012 han ascendido a 800 miles de euros (809 miles de euros en 2011). Asimismo, los

honorarios por este mismo concepto correspondientes a otros auditores participantes en la auditoría de distintas sociedades del Grupo ascendieron a 234 miles de euros (233 miles de euros en 2011).

Por otra parte, el auditor principal y otras entidades vinculadas al mismo han prestado otros servicios profesionales por importe de 295 miles de euros en 2012 (159 miles de euros en 2011), a las distintas sociedades del Grupo. En el ejercicio 2012 no se han contratado otros servicios profesionales a otros auditores participantes en la auditoría de las distintas sociedades del Grupo por otros conceptos. En el ejercicio 2011 los honorarios por dichos servicios ascendieron a 1 miles de euros.

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 2012, 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 2012 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							
	Distribución y Logística		Sector Editorial		Transporte		Total Grupo	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Ingresos:								
Ventas externas	5.273.361	5.411.729	64.889	78.472	300.344	311.400	5.638.594	5.801.602
Ventas entre segmentos	-	-	-	-	-	-	(95.276)	(100.568)
Total ingresos	**5.269.490**	**5.411.729**	**64.889**	**78.472**	**300.344**	**311.400**	**5.543.318**	**5.701.033**
Resultados:								
Resultado del segmento	117.913	109.238	(8.104)	(6.539)	(3.074)	10.012	106.735	112.711
Participación del resultado en empresas asociadas	-	-	-	-	-	-	(432)	(850)
Resultado de explotación	**117.913**	**109.238**	**(8.104)**	**(6.539)**	**(3.074)**	**10.012**	**106.303**	**111.861**

Las ventas entre segmentos se efectúan a precios de mercado.

COMPAÑÍA DE DISTRIBUCIÓN INTEGRAL LOGISTA, S.A. SECRETARÍA GENERAL Y DEL CONSEJO

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

	Miles de Euros							
	Distribución y Logística		Sector Editorial		Transporte		Total Grupo	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Otra información:								
Adiciones de activos fijos	19.920	23.828	935	1.223	3.055	3.974	23.910	29.025
Amortizaciones	(21.821)	(21.087)	(2.499)	(3.545)	(9.242)	(9.011)	(33.562)	(33.643)
Balance de situación:								
Activo-								
Propiedad, planta y equipo, Propiedades de inversión y Activos no corrientes mantenidos para la venta	168.259	172.136	16.296	17.735	31.606	36.255	216.161	226.126
Otros activos no corrientes	737.452	738.023	6.187	5.394	35.755	48.536	779.394	791.953
Existencias	652.934	729.536	23.870	35.986	1.244	1.471	678.048	766.993
Deudores comerciales	777.844	792.792	44.879	58.711	18.947	4.392	841.670	855.895
Otros activos corrientes	-	-	-	-	-	-	1.178.807	1.161.595
Activo total consolidado	-	-	-	-	-	-	**3.694.189**	**3.802.562**
Pasivo-								
Pasivos no corrientes	242.566	240.384	6.678	5.873	5.059	2.770	254.304	249.027
Pasivos corrientes	2.827.168	2.948.305	95.710	118.811	69.138	69.860	2.992.015	3.136.976
Patrimonio	-	-	-	-	-	-	447.870	416.559
Pasivo total consolidado	-	-	-	-	-	-	**3.694.189**	**3.802.562**

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:

	Miles de Euros					
	Ingresos Ordinarios		Activos Totales		Adiciones de Activos Fijos	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
España	2.191.667	2.216.469	1.725.682	1.795.811	18.220	25.151
Italia	2.909.597	3.002.659	1.777.409	1.858.969	4.230	1.431
Portugal	421.091	466.211	204.400	159.494	1.196	2.362
Otros	17.092	15.694	(13.302)	(11.712)	154	81
Total	**5.539.447**	**5.701.033**	**3.694.189**	**3.802.562**	**23.801**	**29.025**

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 2012 y 2011 son las siguientes:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Ventas	12.300	10.058
Compras	5.763	4.972
Servicios recibidos	4.922	4.332

35. Saldos y operaciones con vinculadas

Los saldos existentes al 30 de septiembre de 2012 y 2011 con empresas vinculadas son los siguientes:

Ejercicio 2012

	Miles de euros			
	Saldos Deudores		Saldos Acreedores	
	Créditos	Cuentas por Cobrar	Préstamos	Cuentas por Pagar
Altadis, S.A.U.	1.096.084	2.935	-	42.623
Imperial Tobacco Overseas Holding	-	1.204	-	34.792
Imperial Tobacco Enterprise Finance Limited	-	-	10.098	-
SEITA	-	241	-	-
Altadis Distribution France, S.A.	-	791	-	-
John Player, S.A.	-	3.563	-	11.778
Otros	-	3.132	-	5.002
	1.096.084	**11.866**	**10.098**	**94.195**

Ejercicio 2011

	Miles de euros			
	Saldos Deudores		Saldos Acreedores	
	Créditos	Cuentas por Cobrar	Préstamos	Cuentas por Pagar
Altadis, S.A.U.	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**

La Sociedad Dominante mantiene con Imperial Tobacco Enterprise Finance Limited una cuenta corriente remunerada al tipo de interés del Banco Central Europeo más un margen del 0,75%, tanto para saldos deudores como acreedores, según contrato suscrito entre ambas partes que se renueva tácitamente cada 30 de septiembre. Los intereses son pagaderos trimestralmente. Al 30 de septiembre de 2012 y 2011 el saldo acreedor de esta cuenta corriente es de 10.098 y 30.291 miles de euros respectivamente, que se encuentran registrados en el epígrafe "Otros pasivos financieros corrientes" del balance de situación consolidado adjunto.

Asimismo, la Sociedad Dominante mantiene desde el 1 de octubre de 2009 un contrato de cesión de tesorería con Altadis, S.A.U., que devenga intereses referenciados al tipo oficial del Banco Central Europeo más un margen del 0,75%, que se prorroga desde entonces por periodos anuales. Al 30 de septiembre de 2012 y de 2011 el saldo a favor de la Sociedad Dominante del citado préstamo asciende a 1.096.084 y 1.076.568 miles de euros respectivamente, incluyendo intereses

Las transacciones efectuadas con empresas vinculadas a lo largo de los ejercicios 2012 y 2011, son las siguientes:

Ejercicio 2012

	Miles de Euros			
	Ingresos de Explotación	Ingresos Financieros	Compras	Otros Gastos De Explotación
Altadis, S.A.U.	8.113	19.516	468.588	416
Altadis Polska, S.A.	556	-	-	-
Altadis USA	-	-	279	-
Imperial Tobacco Italy, s.r.l.	580	-	77.678	-
Imperial Tobacco Polska, S.A.	3.404	-	-	2
Imperial Tobacco Enterprise Finance Limited	-	1.566	-	-
Imperial Tobacco International Limited	1.947	-	18.655	-
Imperial Tobacco Portugal SPPLC	791	-	-	-
SEITA, S.A.	1.343	-	-	-
John Player, S.A.	2.208	-	34.539	-
Corporación Habanos, S.A.	-	-	-	-
Promocigar	4	-	-	-
Total	**18.946**	**21.082**	**599.739**	**418**

Ejercicio 2011

	Miles de Euros			
	Ingresos de Explotación	Ingresos Financieros	Compras	Otros Gastos De Explotación
Altadis, S.A.U.	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	-	-	-
SEITA, S.A.	1.213	-	1	-
John Player, S.A.	1.977	-	35.340	-
Corporación Habanos, S.A.	5	-	-	-
Promocigar	2	-	-	-
Total	**18.159**	**24.526**	**576.479**	**751**

36. Retribuciones al Consejo de Administración

Retribuciones a los Administradores de la Sociedad Dominante

Las remuneraciones percibidas en el ejercicio 2012 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 211 miles de euros (362 miles de euros en 2011).

Por otro lado, ni en el ejercicio 2012 ni 2011 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 2012 los miembros del Consejo de Administración, así como las funciones que, en su caso, ejercen en ellas:

Titular	Sociedad Participada	Actividad	Participación	Funciones
Dª Alison Cooper	Imperial Tobacco Group	Fabricación de Tabaco	147.917 acciones	C.E.O.
D. Luis Egido Gálvez	Imperial Tobacco Group	Fabricación de Tabaco	56.427 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. Conrad Tate	Imperial Tobacco Group	Fabricación de Tabaco	Menos del 0,01%	Director de Desarrollo Corporativo
D. José Riva Francos	Vapores Suardíaz	Transporte	15%	Vicepresidente y Consejero Delegado

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 2012 del mismo, análogo o complementario género que el que constituye el objeto social de Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.:

Nombre	Actividad Realizada	Tipo de Régimen de Prestación de la Actividad	Sociedad a Través de la cual se Presta la Actividad	Cargos o Funciones que se Ostentan o Realizan en la Sociedad Indicada
D. Gregorio Marañón y Bertrán de Lis	Fabricación de Tabaco	Ajena	Altadis, S.A.U.	Consejero
D. Luis Egido Gálvez	Fabricación Tabaco	Ajena	Altadis, S.A.U.	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. Conrad Tate	Fabricación y venta de Tabaco	Ajena	Reemtsma Cigaretten Fabriken GmbH	Miembro del Consejo de Supervisión
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. Eduardo Zaplana Hernández-Soro	Telecomunicaciones	Ajena	Telefónica, S.A.	Adjunto al Secretario General Técnico de la Presidencia

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".

En el ejercicio 2012 el Grupo ha registrado como resultado procedente de actividades interrumpidas la dotación de una provisión para cubrir el deterioro de los activos netos aportados al consolidado por esta filial, por importe de 600 miles de euros (500 miles de euros en 2011).

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

	Miles de Euros	
	2012	2011
Edificios:		
Auby	2.117	2.117
Participación en Publidispatch, S.A.S	392	392
Otros activos netos	(2.309)	(1.709)
Total	**200**	**800**

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:

En miles de euros	Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del ejercicio			
	2012		2011	
	Importe	%	Importe	%
Realizados dentro del plazo máximo legal	2.655.151	98,62%	2.843.946	96,53%
Resto	37.146	1,38%	102.224	3,47%
Total pagos del ejercicio	**2.692.297**	**100%**	**2.946.170**	**100%**
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	3.296		10.745	

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 7 días en 2012 (9 días en 2011).

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 75 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.

40. Hechos posteriores

Con fecha 9 de octubre de 2012, la Sociedad Dominante ha adquirido la totalidad de las acciones representativas del capital social de Altadis Distribution France, S.A.S., a la sociedad Seita, S.A.S. Que también pertenece al Grupo Imperial Tobacco Limited. El precio de la transacción asciende a 920 millones de euros, que se han hecho efectivos mediante el traspaso del mismo importe de la cuenta cobrar que la Sociedad dominante mantenía frente a Altadis, S.A.U. A fecha de formulación de estas cuentas anuales, los Administradores de la Sociedad Dominante están realizando la asignación del precio pagado a los diferentes activos adquiridos y pasivos asumidos en función de su valor razonable.

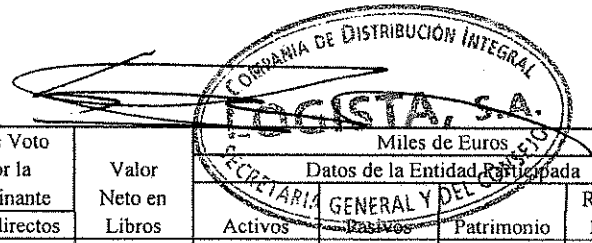
Anexo I

Sociedades Dependientes Integradas en el Grupo Logista

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

Ejercicio 2012

Sociedad	Firma Auditora	Domicilio	% Derechos de Voto Controlados por la Sociedad Dominante		Valor Neto en Libros	Miles de Euros			
						Datos de la Entidad Participada			
			Directos	Indirectos		Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultados Ejercicio
Compañía de Distribución Integral de Publicaciones Logista, S.L.	Deloitte	C/ Electricistas, 3. Pol. Ind. Pinares Llanos. Villaviciosa de Odón (Madrid)	100	-	94	53.673	51.568	2.105	(6.756)
Logista Portugal, Distribuçao de Publicaciones, S.A. y soc. dependientes (a):	Deloitte	Expansao del area ind. Do Pasill, Lote 1-A, Palhava. Alcochete (Portugal)	-	100	-	33.227	37.232	(4.005)	(4.113)
Jornal Matinal, LDA. (a)	Deloitte	Expansao del area ind. Do Pasill, Lote 1-A, Palhava. Alcochete (Portugal)		80	167	595	375	220	51
Marco Postal Entrega Personalizada de Publicaçoes, LDA. (a)	Deloitte	Expansao del area ind. Do Pasill, Lote 1-A, Palhava. Alcochete (Portugal)		100	458	1.010	558	452	(25)
Distribérica, S.A. (a)	No auditada	C/ Electricidad, 3. Pol. Ind. Pinares Llanos. Villaviciosa de Odón (Madrid)		100	2.632	2.723	5	2.718	2.025
Publicaciones y Libros, S.A. (a)	Deloitte	C/ Electricidad, 3. Pol. Ind. Pinares Llanos. Villaviciosa de Odón (Madrid)		100	530	4.128	3.561	567	(984)
Distribuidora del Noroeste, S.L. (a)	BDO	Gandarón, 34 Interior- Vigo	49	51	139	2.916	2.014	902	54
Distribución de Publicaciones Siglo XXI Guadalajara, S.L. (a)	No auditada	C/ Francisco Medina y Mendoza 2. Cabanillas del Campo (Guadalajara)	-	80	64	866	745	121	3
Distribuidora de Publicaciones del Sur, S.A. (a)	BDO	Polígono Ind. ZAL, Ctra. De las Exclusas,s/n, Parcela 2, Módulos 3 y 4 (Sevilla)	-	50	5	2.892	2.917	(25)	(387)
Promotora Vascongada de Distribuciones, S.A. (a)	No auditada	C/Guipúzcoa 5. Polígono Industrial Lezama Leguizamón, Echevarri (Vizcaya)	-	100	4	1.466	1.629	(163)	(321)
Distribuidora de las Rías, S.A. (a)	No auditada	Polígono PO.CO.MA.CO, Parcela D-28. La Coruña	-	100	231	1.194	929	265	55
Distribuidora Valenciana de Ediciones, S.A. (a)	Deloitte	Polígono Industrial Vara de Quart. c/ Pedrapiquera, 5. Valencia	-	50	-	3.691	2.839	852	(825)
Cyberpoint, S.L.L. (f)	No auditada	C/ Electricistas, 3. Pol. Ind. Pinares Llanos. Villaviciosa de Odón (Madrid)	-	100	76	85	9	76	11
Distribuidora del Este, S.A. (a)	BDO	Calle Saturno, 11. Alicante	-	100	369	882	513	369	(543)
S.A. Distribuidora de Ediciones (a)	Deloitte	C/ B, Sector B Polígono Zona Franca. Barcelona	-	100	3.513	7.964	7.016	948	676

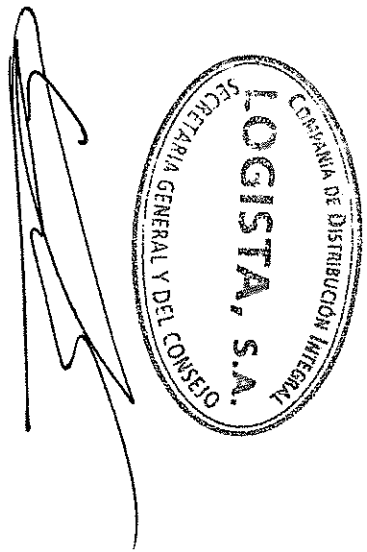


Sociedad	Firma Auditora	Domicilio	% Derechos de Voto Controlados por la Sociedad Dominante		Valor Neto en Libros	Miles de Euros Datos de la Entidad Participada			
			Directos	Indirectos		Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultados Ejercicio
La Mancha 2000, S.A. (a)	No auditada	Avda. Castilla La Mancha sn. Cabanillas del Campo. Guadalajara	100	-	1.352	2.836	506	2.330	157
Midsid Sociedade Portuguesa de Distribuiçao, SGPS, S.A. (a)	Deloitte	Expansao del area ind. Do Pasill, Lote 1-A, Palhava. Alcochete (Portugal)	100	-	3.280	33.851	31.393	2.458	(1.494)
Logista-Dis, S.A. (b)	Deloitte	C/ Trigo, 39. Polígono Industrial Polvoranca. Leganés	100	-	1.202	17.070	13.201	3.869	2.235
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	50	-	542	51.187	48.077	3.110	902
Librodis Promotora y Comercializadora del Libro, S.A. (a) (h)	No auditada	Avda Castilla La Mancha, 2, Nave 3-4 Polígono Ind La Quinta (Sector P-41) Cabanillas del Campo, Guadalajara	-	50	99	58	366	(308)	(241)
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	-	50	100	1.580	1.597	(17)	(341)
Logesta Gestión de Transporte, S.A.U. (d)	Deloitte	C/ Trigo, 39. Polígono Industrial Polvoranca. Leganés	100	-	4.510	34.152	27.271	6.881	2.252
Logesta Italia, s.r.l.	Deloitte	Via in Arcione 98. Roma	-	100	100	8.196	6.570	1.626	830
Transportes Basegar, S.A.	Deloitte	C/ Chavarri, S/N, Edificio Reimasa. Sestao (Vizcaya)	-	60	186	3.237	2.618	619	158
Logesta Noroeste, S.A.	Deloitte	C/ Trigo, 39. Polígono Industrial Polvoranca. Leganés	-	100	615	1.270	519	751	(289)
Logesta Lusa Lda	No auditada	Expansao del area ind. Do Pasill, Lote 1-A, Palhava. Alcochete (Portugal)	-	100	(7)	51	66	(15)	(51)
Logesta Polska Sp. z.o.o.	No auditada	Flory nr 9, lok 6. kod-00-586 Warszawa--(Polonia)	49	51	-	1.266	1.244	22	433
Logesta Deutschland GMBH	No auditada	Pilotystr 4. 80538- München-(Alemania)	-	100	100	242	238	4	(26)
Logesta France, s.a.r.l.	No auditada	25 Av. Du Bois de la Pie. Z.I. Paris Nord. 93290 Tremblay (Francia)	-	100	100	2.432	1.789	643	191
Dronas 2002, S.L. y sociedades dependientes (c)	Deloitte	Pol. Industrial Nordeste, c/ Energía 25-29. Sant Andreu de la Barca	100	-	21.292	117.336	79.659	37.677	2.948
T2 Gran Canaria, S.A.	Deloitte	Urbanización El Cebadal. C/ Entrerríos, 3. Las Palmas de Gran Canaria	-	100	1.657	6.446	2.403	4.044	1.047
T2 Opelog, S.A.	Deloitte	Polígono Industrial Nordeste. C/ Industria, 53-65. San Andreu de la Barca	-	100	4.330	12.909	8.579	4.330	554
Logilenia Distribuidora Farmacéutica, S.L.	No auditada	C/ Trigo, 39. Polígono Industrial Polvoranca. Leganés	.	100	370	6.905	6.535	370	(41)
Logista Italia, S.p.A. (a)	Deloitte	Vía in Arciones, 98. Roma (Italia)	100	-	605.629	1.710.684	1.627.463	83.221	48.519
Terzia, S.p.A. (a)	Deloitte	Vía in Arciones, 98. Roma (Italia)	-	68	408	6.993	6.402	591	(531)

COMPAÑIA DE DISTRIBUCIÓN INTEGRAL LOGISTA, S.A. SECRETARIA GENERAL Y DEL CONSEJO

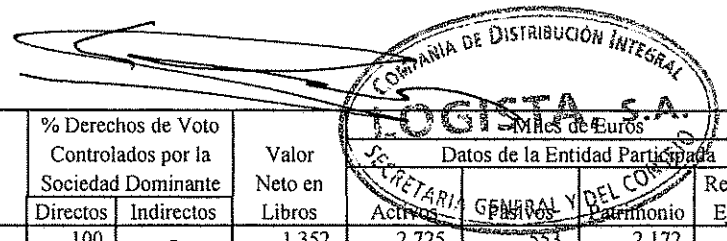
Sociedad	Firma Auditora	Domicilio	% Derechos de Voto Controlados por la Sociedad Dominante		Valor Neto en Libros	Miles de Euros			
						Datos de la Entidad Participada			
			Directos	Indirectos		Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultados Ejercicio
Logista, Transportes e Transitarios, Lda. (d)	Deloitte	Expansao del area ind. Do Pasill, Lote 1-A, Palhava. Alcochete (Portugal)	100	-	940	7.977	9.299	(1.322)	(1.378)
Compañía de Distribución Integral Logista Polska, Sp Z.o.o. (a)	No auditada	Al. Jerozolimskie 133. Warszawa. Polonia	100	-	-	1.641	5.111	(3.470)	(783)

(a) Todas estas sociedades tienen por actividad la distribución y difusión editorial, así como la distribución de tabaco y otros productos de consumo, tanto en España, como en Italia, Francia y Portugal.
(b) Estas sociedades tienen por actividad la compra-venta de productos de consumo.
(c) Grupo Dronas está dedicado a las actividades de paquetería integral, paquetería express y logística farmacéutica.
(d) Estas sociedades tienen por objeto social la realización de actividades de transporte.
(e) Esta sociedad se dedica a la prestación de un servicio logístico integral, en el canal de restauración organizada de redes.
(f) Esta sociedad está especializada en el desarrollo de software para la gestión de puntos de venta de publicaciones.
(g) 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.
(h) Esta sociedad ha sido integrada por el método de integración proporcional.



COMPAÑIA DE DISTRIBUCIÓN INTEGRAL LOGISTA, S.A. SECRETARIA GENERAL Y DEL CONSEJO

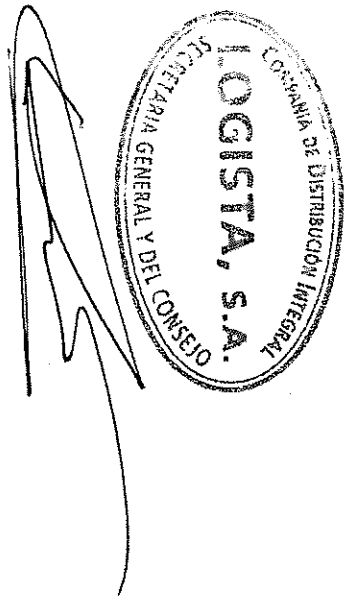
Sociedad	Firma Auditora	Domicilio	% Derechos de Voto Controlados por la Sociedad Dominante		Valor Neto en Libros	Miles de Euros Datos de la Entidad Participada			
			Directos	Indirectos		Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultados Ejercicio
Compañía de Distribución Integral de Publicaciones Logista, S.L.	Deloitte	C/ Electricidad, 3. Pol. Ind. Pinares Llanos. Villaviciosa de Odón (Madrid)	75	-	-	56.824	54.075	2.767	(6.116)
Logista Portugal, Distribuçao de Publicaciones, S.A. y soc. dependientes (a):	Deloitte	Expansao del area ind. Do Pasill, Lote 1-A, Palhava. Alcochete (Portugal)	-	57	-	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)	-	76	106	671	502	169	34
Marco Postal Entrega Personalizada de Publicaçoes, LDA. (a)	Deloitte	Expansao del area ind. Do Pasill, Lote 1-A, Palhava. Alcochete (Portugal)	-	75	493	1.348	871	477	(15)
Distribérica, S.A. (a)	No auditada	C/ Electricidad, 3. Pol. Ind. Pinares Llanos. Villaviciosa de Odón (Madrid)	-	75	4.099	1.696	3	1.693	67
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	-	3.337	2.489	848	34
Distribución de Publicaciones Siglo XXI Guadalajara, S.L. (a)	No auditada	C/ Francisco Medina y Mendoza 2. Cabanillas del Campo (Guadalajara)	-	60	64	947	829	118	132
Distribuidora de Publicaciones del Sur, S.A. (a)	BDO	Polígono Ind. ZAL, Ctra. De las Exclusas, s/n, Parcela 2, Módulos 3 y 4 (Sevilla)	-	50	69	3.626	3.263	363	91
Promotora Vascongada de Distribuciones, S.A. (a)	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	Pérez Galdós, 10. Oviedo	-	75	233	245	-	245	-
Distribuidora de las Rías, S.A. (a)	No auditada	Polígono PO.CO.MA.CO, Parcela D-28. La Coruña	-	75	170	1.549	1.339	210	47
Distribuidora Valenciana de Ediciones, S.A. (a)	Deloitte	Polígono Industrial Vara de Quart. c/ Pedrapiquera, 5. Valencia	-	50	-	5.049	3.373	1.676	(4)
Distriburgos, S.A. (a)	No auditada	c/ Canónigo Isidoro Díaz de Muragarren, 2, 7°A Burgos	-	50	-	(6)	936	(942)	-
Cyberpoint, S.L.L. (f)	No auditada	C/ Electricidad, 3. Pol. Ind. Pinares Llanos. Villaviciosa de Odón (Madrid)	-	75	70	40	(24)	64	(9)
Distribuidora del Este, S.A. (a)	BDO	Calle Saturno, 11. Alicante	-	75	-	1.486	1.524	(38)	(61)
S.A. Distribuidora de Ediciones (a)	Deloitte	C/ B, Sector B Polígono Zona Franca. Barcelona	-	75	3.513	9.607	9.336	271	(478)



Sociedad	Firma Auditora	Domicilio	% Derechos de Voto Controlados por la Sociedad Dominante		Valor Neto en Libros	Miles de Euros Datos de la Entidad Participada			
			Directos	Indirectos		Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultados Ejercicio
La Mancha 2000, S.A. (a)	No auditada	Avda. Castilla La Mancha sn. Cabanillas del Campo. Guadalajara	100	-	1.352	2.725	553	2.172	135
Midsid Sociedade Portuguesa de Distribuiçao, SGPS, S.A. (a)	Deloitte	Expansao del area ind. Do Pasill, Lote 1-A, Palhava. Alcochete (Portugal)	100	-	3.610	38.507	34.555	3.952	1.212
Logista-Dis, S.A. (b)	Deloitte	C/ Trigo, 39. Polígono 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 3-4 Polígono Ind La Quinta (Sector P-41) Cabanillas del Campo, Guadalajara	50	-	542	52.365	50.156	2.209	251
Librodis Promotora y Comercializadora del Libro, S.A. (a) (h)	No auditada	Avda Castilla La Mancha, 2, Nave 3-4 Polígono Ind La Quinta (Sector P-41) Cabanillas del Campo, Guadalajara	-	50	197	123	191	(68)	65
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	-	50	200	1.083	759	324	272
Logesta Gestión de Transporte, S.A.U. (d)	Deloitte	C/ Trigo, 39. Polígono Industrial Polvoranca. Leganés	100	-	4.510	35.897	30.268	5.629	1.042
Logesta Italia, s.r.l.	Deloitte	Via in Arcione 98. Roma	-	100	100	7.811	6.015	1.796	541
Transportes Basegar, S.A.	Deloitte	C/ Chavarri, S/N, Edificio Reimasa. Sestao (Vizcaya)	-	60	186	3.384	2.851	533	187
Basegar Logistica, S.L.	No auditada	c/ Alameda Recalde, 34, 2° izda Bilbao	-	50	30	23	167	(144)	(48)
Logesta Noroeste, S.A.	Deloitte	C/ Trigo, 39. Polígono Industrial Polvoranca. Leganés	-	60	420	2.368	1.329	1.039	161
Logesta Lusa Lda	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)	-	100	-	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	100	-	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	997	3.797	1.030
T2 Opelog, S.A.	Deloitte	Polígono Industrial Nordeste. C/ Industria, 53-65. San Andreu de la Barca	-	100	3.873	11.983	8.207	3.776	1.439
Logilenia Distribuidora Farmacéutica, S.L.	No auditada	C/ Trigo, 39. Polígono Industrial Polvoranca. Leganés	-	100	410	3.009	2.598	411	53

Sociedad	Firma Auditora	Domicilio	% Derechos de Voto Controlados por la Sociedad Dominante		Valor Neto en Libros	Miles de Euros			
						Datos de la Entidad Participada			
			Directos	Indirectos		Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultados Ejercicio
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)	-	68	901	5.457	5.335	122	(1.202)
Logista, Transportes e Transitarios, Lda. (d)	Deloitte	Expansao del area ind. Do Pasill, Lote I-A, Palhava. Alcochete (Portugal)	100	-	-	8.590	9.356	(766)	(939)
Compañía de Distribución Integral Logista Polska, Sp Z.o.o (a)	No auditada	Al. Jerozolimskie 133. Warszawa. Polonia	100	-	-	1.403	3.869	(2.466)	(1.853)

(a) Todas estas sociedades tienen por actividad la distribución y difusión editorial, así como la distribución de tabaco y otros productos de consumo, tanto en España, como en Italia, Francia y Portugal.
(b) Estas sociedades tienen por actividad la compra-venta de productos de consumo.
(c) Grupo Dronas está dedicado a las actividades de paquetería integral, paquetería express y logística farmacéutica.
(d) Estas sociedades tienen por objeto social la realización de actividades de transporte.
(e) Esta sociedad se dedica a la prestación de un servicio logístico integral, en el canal de restauración organizada de redes.
(f) Esta sociedad está especializada en el desarrollo de software para la gestión de puntos de venta de publicaciones.
(g) 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.
(h) 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:

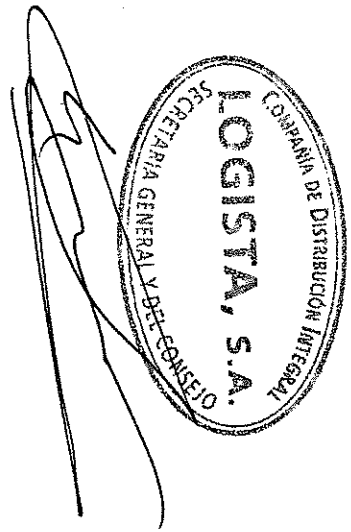
Ejercicio 2012

Sociedad	Firma Auditora	Domicilio	Actividad	% Derechos de Voto Controlados por la Sociedad Dominante		Valor Neto en Libros	Miles de Euros Datos de la Entidad Participada			
				Directos	Indirectos		Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultados Ejercicio
DIMA Distribución Integral, S.L. (*)	Deloitte	Polígono Industrial Los Olivos. C/ Confianza, 1. Getafe. Madrid	Distribución y difusión editorial	-	20	-	-	4.052	(4.052)	(2.563)
International News Portugal, LDA. (**)	Patricio Moreira, Valente &Associados SROC	Alameda dos Oceanos., Lote 1° Lisboa	Distribución y difusión editorial	-	20	-	2.238	-	2.238	488
Logesta Maroc, S.A. (***)	No auditada	87 Rue Ahmed El .Casablanca (Marruecos)	Transporte	-	34	9	53	-	53	(50)

(*) 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.U.



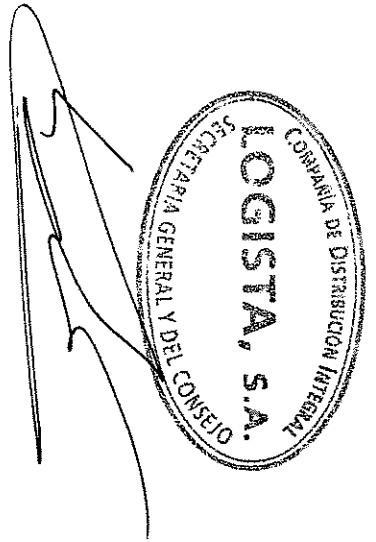
Ejercicio 2011

Sociedad	Firma Auditora	Domicilio	Actividad	% Derechos de Voto Controlados por la Sociedad Dominante		Valor Neto en Libros	Miles de Euros Datos de la Entidad Participada			
				Directos	Indirectos		Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultados Ejercicio
DIMA Distribución Integral, S.L. (*)	Deloitte	Polígono Industrial Los Olivos. C/ Confianza, 1. Getafe. Madrid	Distribución y difusión editorial	-	15	-	893	100	793	(1.958)
International News Portugal, LDA. (**)	Patricio Moreira, Valente &Associados SROC	Alameda dos Oceanos., Lote 1° Lisboa	Distribución y difusión editorial	-	15	4	1.836	-	1.836	652
Logesta Maroc, S.A. (***)	No auditada	87 Rue Ahmed El .Casablanca (Marruecos)	Transporte	-	34	9	103	-	103	(5)

(*) 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.U.



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

Informe de gestión consolidado del ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2012

1. Evolución del GRUPO LOGISTA en 2012 y situación del Grupo

Durante el ejercicio 2012, el Grupo Logista ha continuado demostrando la fortaleza de su modelo de negocio en un complicado entorno económico, alcanzando unos ingresos de 5.543 millones de euros y un beneficio de explotación de 104,2 millones de euros. El Grupo ha compensado el descenso de la demanda, particularmente en España y Portugal como consecuencia de la difícil situación económica, a través de una continua optimización de costes, integración de negocios, incremento de tarifas y la incorporación de nuevos clientes y servicios.

El resultado financiero fue de 13,2 millones de euros con un tipo de interés medio efectivo de 1,62%, alcanzándose un Beneficio Antes de Impuestos de 117.4 millones de euros y un Beneficio Neto de 81,4 millones de euros.

A continuación se detallan las principales actuaciones del Grupo Logista durante el ejercicio 2012 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 5.270 millones de euros, mientras que el resultado se situó en 117,9 millones de euros.

  El negocio de distribución de tabaco ha demostrado su gran resistencia ante la tendencia negativa en la evolución del volumen de cigarrillos. En España, entre el 1 de octubre de 2011 y el 30 de septiembre de 2012, el volumen de cigarrillos registró una caída del 12.4%, mientras que en Italia el volumen de cigarrillos descendió un 8.4%. Este impacto ha sido compensado por las subidas de precios y tarifas así como por un continuado control de costes.

  La distribución y comercialización de juegos de lotería de la ONCE en los canales del Grupo ha alcanzado un importante crecimiento de los ingresos gracias al incremento del número de puntos de venta así como a la incorporación de nuevos productos, consiguiendo el portfolio de juegos más completo en España (juegos instantáneos así como juegos activos y pasivos).

  El negocio de conveniencia también aumentó sus ingresos en todos los países como consecuencia de un mayor esfuerzo comercial.

  Logista Pharma ha registrado un año más un importante crecimiento en facturación, gracias a la incorporación de nuevos clientes y servicios, a pesar de las medidas adoptadas por el Gobierno destinadas a reducir el coste farmacéutico.

- En el segmento de distribución editorial, se ha mantenido la tendencia negativa registrada en los últimos ejercicios. Los ingresos de la división descendieron hasta las 64,9 millones de euros, situando el resultado en -8,1 millones de euros.

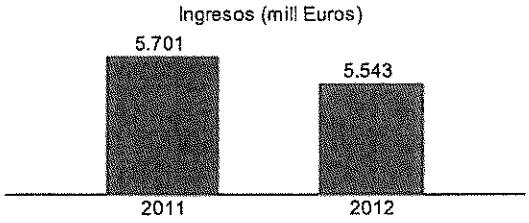
  El desarrollo de nuevos servicios a los principales clientes así como las mejoras conseguidas en productividad durante el ejercicio en el negocio de la distribución de libros, han permitido compensar parcialmente el descenso de la actividad en el sector.

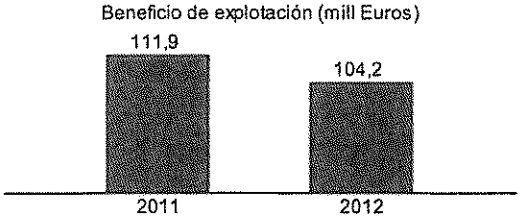
  Logista Publicaciones ha continuado durante el ejercicio con las medidas de restructuración y de control de costes con el fin de mitigar el significativo descenso de las ventas del sector, con cada vez menos lanzamientos de productos al mercado por parte de los editores.

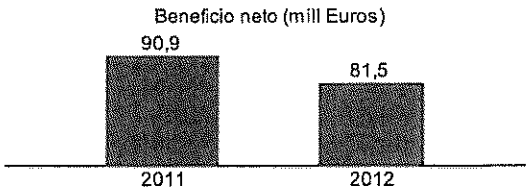
- La división de transporte se ha visto afectada por la difícil situación que está viviendo el sector, caracterizada por una débil demanda y una agresiva presión a la baja de los precios, registrando

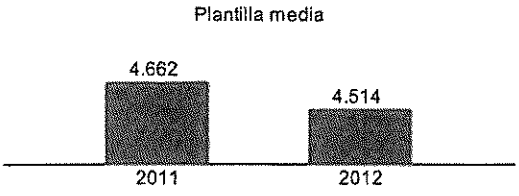
unos ingresos de 300,3 millones de euros y un resultado de -3,1 millones de euros. Las mejoras de eficiencia llevadas a cabo durante el ejercicio han permitido compensar parcialmente el descenso de las ventas.

A continuación se exponen los principales indicadores del ejercicio 2012 (octubre 2011 – septiembre 2012) frente a los indicadores registrados en el ejercicio 2011 (octubre 2010 – septiembre 2011):









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 velan por la eficacia sobre los controles de los riesgos establecidos:

- Comité de Seguridad: Su función es la prevención y protección de riesgos y amenazas de carácter antisocial contra bienes y personas de Logista o cualquiera de sus empresas.

- Comité de Medio Ambiente y Calidad: Establece la política de actuación de las distintas unidades de negocio del Grupo Logista en todo lo concerniente a su compromiso con el medio ambiente y calidad, impulsando la implantación y cumplimiento de los principios de actuación, mediante la emisión de normativa interna corporativa.

- Dirección de Administración y Control Interno - Área de Seguros: La Dirección de Administración tiene encomendado el análisis de los riesgos accidentales que pueden afectar al Grupo Logista, tanto en sus activos, como en lo relativo a la realización de su actividad y, en función de estos, establece las contrataciones de coberturas de seguros externos que considere convenientes.

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

- Dirección Tesorería – Área de Riesgos Financieros y de Créditos: Sus funciones son limitar y controlar aquellos riesgos financieros que se deriven de las relaciones comerciales con terceros,

COMPAÑÍA DE DISTRIBUCIÓN INTEGRAL LOGISTA, S.A. SECRETARIA GENERAL Y DEL CONSEJO

- 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:

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

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

Asimismo, el nivel de exposición del patrimonio neto y la cuenta de resultados consolidados 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 desarrolla un seguimiento estricto de todos los requisitos establecidos por la legislación aplicable, y además realiza un esfuerzo continuo en reducir el impacto medioambiental derivado de sus actividades (cálculo y gestión de huella de carbono, optimización energética y de consumo de agua, reducción de residuos generados, reducción del consumo de envases y embalajes optimizando los procesos industriales y materiales empleados,...).

Durante el ejercicio 2012, el Grupo ha emprendido numerosas acciones en esta materia, esfuerzo que se ha visto reflejado en la puntuación otorgada a Compañía de Distribución Integral Logista S.A. por el Carbon Disclosure Project (Proyecto de referencia internacional en la lucha contra el cambio climático). Compañía de Distribución Integral Logista S.A., al ser puntuada con un Disclosure de 82/100, y Performance B, en la práctica totalidad de los aspectos evaluados, sitúa su gestión ambiental muy por

encima de la media europea (48-D), acercándose al nivel establecido por las compañías líderes a nivel internacional.

También cabe destacar el esfuerzo destinado a diseñar un Sistema de Gestión Ambiental Corporativo, soportado por una base de datos centralizada, que permita además de optimizar la gestión y uso de recursos consumidos por nuestros emplazamientos, el poder calcular la huella de carbono a nivel de producto/ servicio proporcionados a nuestros clientes.

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

Con fecha 9 de octubre de 2012, el Grupo Logista ha adquirido ADF Groupe, operador logístico especializado en la distribución de tabaco y de productos de telefonía, alimentación, de fumador y de papelería en Francia.

3. Evolución previsible del Grupo

Durante el ejercicio 2013, 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 2012/2013 son:

- Impulso comercial en los negocios menos maduros (Pharma, conveniencia, lotería,...).
- Integración entre los distintos negocios del Grupo con el fin de conseguir mejoras de eficiencia y flexibilidad en un entorno que previsiblemente se caracterizará por la persistencia de una débil demanda.
- Adaptación de la estructura del negocio de publicaciones a la difícil situación del mercado.

4. Actividades de investigación y desarrollo

La Sociedad Dominante invirtió, durante el ejercicio 2012, 2,2 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 2012, 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

Diligencia de formulación de Cuentas Anuales Consolidadas

Las cuentas anuales y el informe de gestión correspondientes al ejercicio 2012 (1-10-2011 a 30-09-2012) 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 19 de diciembre de 2012 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 66 hojas de papel ordinario, siendo todas ellas firmadas por el Secretario del Consejo, y firmando en esta última, en prueba de conformidad, todos los miembros del Consejo de Administración, que son:

D. Gregorio Marañón y Bertrán de Lis
Presidente

D. Luis Egido Gálvez
Consejero

D. José Riva Francos
Consejero

D. Miguel Barroso Ayats
Consejero

D. Eduardo Zaplana
Consejero

Ms. Alison Jane Cooper
Consejera

Mr. Kenneth Hill
Consejero

Mr. David Ian Resnekov
Consejero

D. Conrad Richardson Tate
Consejero

D. Rafael de Juan López
Consejero Secretario

Madrid, 19 de diciembre de 2012

COMPAÑÍA DE DISTRIBUCIÓN INTEGRAL LOGISTA, S.A. SECRETARÍA GENERAL Y DEL CONSEJO