

**Compañía de Distribución
Integral Logista, S.A.
(Sociedad Unipersonal)**

Cuentas Anuales del
ejercicio anual terminado el
30 de septiembre de 2012 e
Informe de Gestión, junto con el
Informe de Auditoría Independiente

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

Al Accionista único de
Compañía de Distribución Integral Logista, S.A. (Sociedad Unipersonal):

Hemos auditado las cuentas anuales de Compañía de Distribución Integral Logista, S.A. (Sociedad Unipersonal), que comprenden el balance de situación al 30 de septiembre de 2012, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales de la Sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad que se identifica en la Nota 2.1 de la memoria adjunta y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales 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 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 del ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Compañía de Distribución Integral Logista, S.A. (Sociedad Unipersonal) al 30 de septiembre de 2012, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión del ejercicio 2012 adjunto contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2012. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión 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 la Sociedad.

DELOITTE, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C. N° 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 01/13/00045

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.
(Sociedad Unipersonal)**

Cuentas Anuales del
ejercicio anual terminado el
30 de septiembre de 2012 e
Informe de Gestión

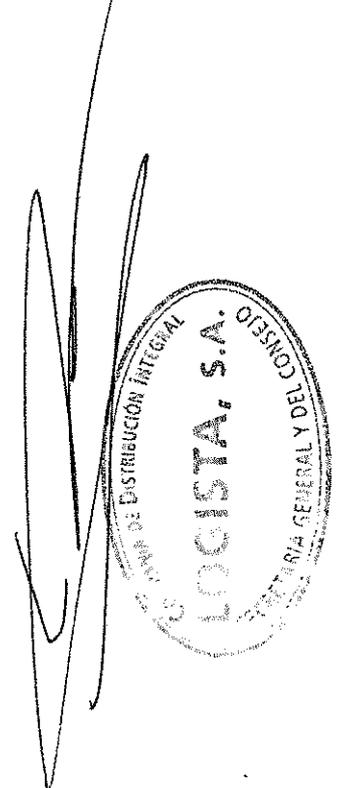


COMPañIA DE DISTRIBUCIÓN INTEGRAL LOGISTA, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL)

BALANCE DE SITUACIÓN AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012
(Miles de Euros)

ACTIVO	Notas de la Memoria	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas de la Memoria	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
ACTIVO NO CORRIENTE				PATRIMONIO NETO			
Inmovilizado intangible	Nota 5	809.844	820.717	FONDOS PROPIOS-	Nota 10	286.876	282.515
Aplicaciones informáticas		13.035	13.708	Capital		286.876	282.515
Inmovilizado material	Nota 6.1	111.386	112.845	Capital escrutado		26.550	26.550
Terrenos y construcciones		56.744	58.594	Prima de emisión		178.814	178.814
Instalaciones técnicas y maquinaria		5.131	6.621	Reservas		6.876	6.845
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario		14.915	16.700	Legal y estatutarias		5.902	5.902
Otro inmovilizado		15.134	18.558	Otras reservas		974	943
Inmovilizado en curso		19.462	12.372	Resultado del ejercicio		74.636	50.306
Inversiones inmobiliarias	Nota 6.2	509	520				
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	Nota 8.2	663.521	671.737	PASIVO NO CORRIENTE			
Instrumentos de patrimonio	Nota 8.2.1	638.821	638.137	Provisiones a largo plazo	Nota 11.1	126.636	122.114
Créditos a empresas	Nota 8.2.2	24.700	33.600	Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal		8.004	6.409
Inversiones financieras a largo plazo	Nota 8.1	900	1.090	Otras provisiones		118.632	115.705
Activos por impuesto diferido	Nota 12.5	20.483	20.817	Deudas a largo plazo		436	992
				Otros pasivos financieros		436	992
ACTIVO CORRIENTE				Deudas con empresas del grupo y asociadas		257	257
Existencias	Nota 9	1.965.504	1.945.626	Pasivos por impuesto diferido	Nota 12.6	58.468	56.776
Comerciales		326.899	433.761	Periodificaciones a largo plazo		346	-
Anticipos a proveedores		77	46				
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		381.952	351.101	PASIVO CORRIENTE			
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		357.481	330.003	Provisiones a corto plazo	Nota 11.1	4.230	8.863
Clientes, empresas del grupo y asociadas	Nota 15.1	19.315	17.363	Deudas a corto plazo	Nota 8.4	22.394	15.928
Deudores varios		4.425	2.647	Deudas con empresas del grupo y asociadas	Notas 8.3 y 15.1	1.041.248	1.108.468
Otros créditos con las Administraciones Públicas		741	1.088	Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar		1.173.792	1.187.904
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	Nota 12.1	1.168.701	1.133.431	Proveedores		247.467	167.345
Créditos a empresas	Notas 8.3 y 15.1	1.168.701	1.133.431	Proveedores, empresas del grupo y asociadas		90.046	70.669
Inversiones financieras a corto plazo		23.525	16.351	Acreeedores varios	Nota 15.1	20.057	50.134
Créditos a empresas	Nota 8.4	23.211	16.062	Personal		8.427	9.382
Otros activos financieros		314	289	Pasivos por impuesto corriente y otras deudas con las Administraciones Públicas		807.789	890.368
Periodificaciones a corto plazo		3.413	1.911	Anticipos de clientes		6	6
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		11.004	9.071	Periodificaciones a corto plazo		466	1.526
Tesorería		11.004	9.071	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		2.715.348	2.766.343
TOTAL ACTIVO		2.715.348	2.766.343				

Las Notas 1 a 19 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 30 de septiembre de 2012



COMPañÍA DE DISTRIBUCIÓN INTEGRAL LOGISTA, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO ANUAL

TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012

(Miles de Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Importe neto de la cifra de negocios	Nota 14.1	1.908.678	1.920.056
Ventas		1.878.540	1.884.814
Prestación de servicios		30.138	35.242
Trabajos realizados por la empresa para su activo	Nota 6.1	1.649	1.222
Aprovisionamientos	Nota 14.2	(1.642.610)	(1.656.950)
Consumo de mercaderías		(1.636.443)	(1.655.483)
Deterioro de mercaderías	Nota 9	(6.167)	(1.467)
Gastos de personal	Nota 14.3	(70.178)	(68.002)
Sueldos, salarios y asimilados		(53.709)	(52.196)
Cargas sociales		(16.469)	(15.806)
Otros gastos de explotación		(124.714)	(132.988)
Servicios exteriores	Nota 14.4	(119.029)	(128.918)
Tributos		(800)	(902)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	Nota 8.5	(3.556)	(3.119)
Otros gastos de gestión corriente		(1.329)	(49)
Amortización del inmovilizado	Notas 5 y 6	(15.712)	(14.299)
Deterioro y resultados por enajenación del inmovilizado	Nota 6.1	(105)	22
Otros resultados		(18)	2.618
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		56.990	51.679
Ingresos financieros		73.785	66.720
<i>De participaciones en instrumentos de patrimonio</i>	Nota 15.2	42.500	32.499
- En empresas del grupo y asociadas		42.500	32.499
<i>De valores negociables y otros instrumentos financieros</i>		31.285	34.221
- En empresas del grupo y asociadas	Nota 15.2	31.285	32.628
- En terceros		-	1.593
Gastos financieros		(31.416)	(30.376)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	Nota 15.2	(21.817)	(21.169)
Por deudas con terceros		(4.787)	(4.012)
Por actualización de provisiones	Nota 11	(4.812)	(5.195)
Diferencias de cambio		(1)	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	Notas 8.2, 8.3 y 11	(8.110)	(26.196)
Deterioros y pérdidas		(8.110)	(26.196)
RESULTADO FINANCIERO		34.258	10.148
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		91.248	61.827
Impuestos sobre beneficios	Nota 12.3 y 12.4	(16.612)	(11.521)
RESULTADO DEL EJERCICIO		74.636	50.306

Las Notas 1 a 19 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2012.



COMPañA DE DISTRIBUCIÓN INTEGRAL LOGISTA, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO

EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I)	74.636	50.306
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto (Nota 11)	(1.600)	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO (II)	(1.600)	-
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (III)	-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (I+II+III)	73.036	50.306

Las Notas 1 a 19 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio 2012

COMPañÍA DE DISTRIBUCIÓN INTEGRAL LOGISTA, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL)

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012**

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
(Miles de Euros)

	Capital	Prima de emisión	Reservas	Resultado del ejercicio	TOTAL
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2010	26.550	178.814	200.862	43.605	449.831
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	50.306	50.306
Operaciones con accionistas					
- Distribución del resultado del ejercicio 2010:					
A reservas	-	-	240	(240)	-
A dividendos (Nota 10.3)	-	-	-	(43.365)	(43.365)
- Distribución de dividendos con cargo a reservas (Nota 10.3)	-	-	(194.257)	-	(194.257)
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2011	26.550	178.814	6.845	50.306	262.515
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	(1.600)	74.636	73.036
Operaciones con accionistas					
- Distribución del resultado del ejercicio 2011:					
A reservas	-	-	1.631	(1.631)	-
A dividendos (Nota 10.3)	-	-	-	(48.675)	(48.675)
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2012	26.550	178.814	6.876	24.330	286.876

Las Notas 1 a 19 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio 2012

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO

EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012

(Miles de Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)		156.996	36.188
Resultado del ejercicio antes de impuestos		91.248	61.827
Ajustes al resultado:		(1.446)	9.326
- Amortización del inmovilizado	Notas 5 y 6	15.712	14.299
- Correcciones valorativas por deterioro	Notas 8.2, 8.3 y 11	8.110	26.196
- Variación de provisión por deterioro de existencias	Nota 9	6.167	1.467
- Variación de provisión por deterioro de créditos comerciales	Nota 8.5	3.556	3.119
- Variación de provisiones		7.273	933
- Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado	Nota 6	105	(22)
- Ingresos financieros		(73.785)	(86.720)
- Gastos financieros		31.416	30.376
- Diferencias de cambio		1	-
- Otros ingresos y gastos		(1)	(322)
Cambios en el capital corriente		23.966	(76.485)
- Existencias		100.695	(118.623)
- Deudores y otras cuentas a cobrar		(34.417)	74.329
- Otros activos corrientes		(1.502)	(45)
- Acreedores y otras cuentas a pagar		(26.304)	(31.857)
- Otros pasivos corrientes		(11.585)	(1.409)
- Otros activos y pasivos no corrientes		(2.921)	1.120
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		43.228	41.520
- Pagos de intereses		(26.604)	(23.816)
- Cobros de dividendos	Nota 15.2	42.500	32.499
- Cobros de intereses		31.285	32.856
- Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios		(3.953)	(19)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)		(44.062)	83.030
Pagos por inversiones		(53.152)	(37.663)
- Empresas del grupo y asociadas	Notas 8.2 y 15.1	(32.304)	(1.974)
- Otros activos financieros	Nota 8.4	(7.174)	(15.335)
- Inmovilizado intangible	Nota 5	(1.451)	(915)
- Inmovilizado material	Nota 6	(12.223)	(19.439)
Cobros por desinversiones		9.090	120.693
- Empresas del grupo y asociadas	Nota 8.2 y 8.3	8.900	120.371
- Inmovilizado material	Nota 6.1	-	322
- Otros activos financieros	Nota 8.1	190	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)		(111.001)	(117.370)
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		(62.326)	120.252
- Emisión de deudas con empresas del Grupo y asociadas		-	120.811
- Emisión de otras deudas		6.466	13
- Devolución y amortización de deudas con empresas del Grupo y asociadas		(68.220)	-
- Devolución y amortización de otras deudas		(572)	(572)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		(48.675)	(237.622)
- Dividendos	Nota 10.3	(48.675)	(237.622)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO (IV)		-	-
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III+IV)		1.933	1.848
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		9.071	7.223
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		11.004	9.071

Las Notas 1 a 19 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio 2012.



Compañía de Distribución Integral Logista, S.A. (Sociedad Unipersonal)



Memoria del
ejercicio anual
terminado el 30 de septiembre de 2012

1.- Actividad de la Sociedad

Compañía de Distribución Integral Logista, S.A. (Sociedad Unipersonal), 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 (véase Nota 4.2).

La Sociedad está domiciliada en Leganés (Madrid), Polígono Industrial Polvoranca, calle Trigo, número 39, y su objeto social actual incluye las siguientes actividades:

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 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.

Las actividades integrantes del objeto social podrán ser desarrolladas por Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U., total o parcialmente, de modo directo o indirecto, mediante su participación en sociedades con idéntico o análogo objeto.

Con fecha 29 de septiembre de 2005 el Consejo de Administración de la Sociedad 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 se inscribió en el Registro Mercantil como sociedad unipersonal, siendo su Accionista único Altadis, S.A.U. (véase Nota 10).

La Sociedad es cabecera de un grupo de entidades dependientes, y como tal formula separadamente cuentas anuales consolidadas bajo normativa NIIF. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Logista (en adelante, el Grupo) del ejercicio 2012 han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, en reunión de su Consejo de Administración del día 19 de diciembre de 2012. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2011, fueron aprobadas por el Accionista único de la Sociedad el 27 de marzo de 2012 y depositadas en el Registro Mercantil de Madrid.

Las cuentas anuales consolidadas, en comparación con estas cuentas anuales individuales, reflejan un aumento de los activos, de las reservas, del importe neto de la cifra de negocios y de los resultados de 978.841, 151.632, 3.634.640 y 7.550 miles de euros, respectivamente (1.036.219, 103.841, 3.780.977 y 41.562 miles de euros respectivamente en 2011), si bien, este efecto incluye asimismo el impacto de aplicación de la normativa NIIF en las cuentas anuales consolidadas.

2.- Bases de presentación de las cuentas anuales

2.1 Marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad

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

- a) Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- b) Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007.
- c) Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- d) El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

2.2 Imagen fiel

Las cuentas anuales han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad 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 de la Sociedad y de los flujos de efectivo habidos durante el correspondiente ejercicio. Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación del Accionista único, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna. Por su parte, las cuentas anuales del ejercicio 2011 fueron aprobadas por el Accionista único el 27 de marzo de 2012.

2.3 Principios contables aplicados

Los Administradores han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichas cuentas anuales.





2.4 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

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

- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos por pensiones y otros compromisos con el personal (véase Nota 4.12)
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (véase Notas 4.1, 4.2 y 4.3)
- La estimación del deterioro de determinados activos (véase Nota 4.2)
- El cálculo de provisiones para riesgos (véase Nota 4.10)
- El cálculo de las provisiones de activos financieros (véase Nota 4.5.1)

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 no pueden preverse actualmente obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en el futuro.

2.5 Comparación de la información

La información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2011 se presenta exclusivamente a efectos comparativos con la información del ejercicio 2012.

2.6 Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.

3.- Distribución del resultado

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 2012, que asciende a 74.636 miles de euros, formulada por los Administradores de la Sociedad 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.- Normas de registro y valoración

Las principales normas de registro y valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales del ejercicio 2012, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

4.1 Inmovilizado intangible

El inmovilizado intangible corresponde a aplicaciones informáticas, que se valoran por los costes incurridos en la adquisición y desarrollo de programas de ordenador, incluidos los costes de desarrollo de las páginas web. Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren. La amortización de las aplicaciones informáticas se realiza aplicando el método lineal y estimando una vida útil de entre tres y cinco años en función de las características de los programas.

4.2 Inmovilizado material

El inmovilizado material se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción, y posteriormente se minorará por la correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, si las

hubiera. En el caso de bienes adquiridos 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.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los diferentes elementos que componen el inmovilizado material se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren. Por el contrario, los importes invertidos en mejoras que contribuyen a aumentar la capacidad o eficiencia o a alargar la vida útil de dichos bienes se registran como mayor coste de los mismos.

Los trabajos que la Sociedad 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.

La Sociedad amortiza el 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, de acuerdo con el siguiente detalle:

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

Deterioro de valor de activos intangibles y materiales

En cada ejercicio, la Sociedad evalúa la posible existencia de pérdidas de valor que obliguen 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.

A efectos de este análisis, conocido como "test de deterioro", el importe recuperable se determina como el mayor importe entre el valor razonable menos los costes estimados necesarios para la venta del activo y su valor en uso. El valor en uso se calcula a partir de una estimación de los flujos de efectivo que generará el activo en el futuro, descontados a un tipo que refleja el coste actual del dinero y los riesgos específicos asociados al activo. Por valor razonable se entiende el valor al que el activo en cuestión podría ser enajenado en condiciones normales y se determina en base a información del mercado, transacciones comparables, etc.

Si se estima que el importe recuperable de un activo es inferior a su importe en libros, éste último se reduce a su importe recuperable reconociendo el saneamiento correspondiente a través de la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

Como resultado del análisis anterior, no se ha detectado ningún indicio de deterioro de valor de activos tangibles e intangibles que haya requerido la dotación de una provisión por deterioro de los mismos.

4.3 Inversiones inmobiliarias

El epígrafe inversiones inmobiliarias del balance de situación recoge los valores de terrenos, edificios y otras construcciones que se mantienen, bien para explotarlos en régimen de alquiler, bien para obtener una plusvalía en su venta.

Estos activos se valoran de acuerdo con los criterios indicados en la Nota 4.2, relativa al inmovilizado material.



4.4 Arrendamientos

La Sociedad tiene suscritos diversos contratos de arrendamiento en virtud de los cuales utiliza o cede el uso de determinados activos. Los contratos de arrendamiento han sido clasificados como arrendamientos operativos habida cuenta de que no se adquieren o transfieren a través de los mismos los derechos y riesgos inherentes a la propiedad del activo objeto de arrendamiento.

Para los casos en que la Sociedad actúa como arrendador, los ingresos derivados de los acuerdos de arrendamiento operativo se abonan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se devengan. Asimismo, el coste de adquisición del bien arrendado se presenta en el balance conforme a su naturaleza.

Para los casos en que la Sociedad actúa como arrendataria, los gastos derivados de los acuerdos de arrendamiento operativo se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se devengan.

El coste anual de los arrendamientos operativos se calcula distribuyendo linealmente la suma de la totalidad de los desembolsos a realizar prefijados de antemano, es decir, no sujetos a variables desconocidas a la firma del contrato, durante el período contemplado en el mismo.

4.5 Instrumentos financieros

4.5.1 Activos financieros

Deudores comerciales, préstamos y otras cuentas por cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar se registran a su valor nominal, que se considera equivalente a su valor razonable.

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

Las fianzas y depósitos se presentan valorados por los importes desembolsados.

Las correcciones valorativas relativas a los deudores comerciales, préstamos y otras cuentas a cobrar se estiman individualmente en función de la solvencia del deudor y de la antigüedad de la deuda.

Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

Se consideran empresas del grupo aquellas vinculadas con la Sociedad por una relación de control, y empresas asociadas aquellas sobre las que la Sociedad ejerce una influencia significativa. Adicionalmente, dentro de la categoría de multigrupo se incluye a aquellas sociedades sobre las que, en virtud de un acuerdo, se ejerce un control conjunto con uno o más socios.

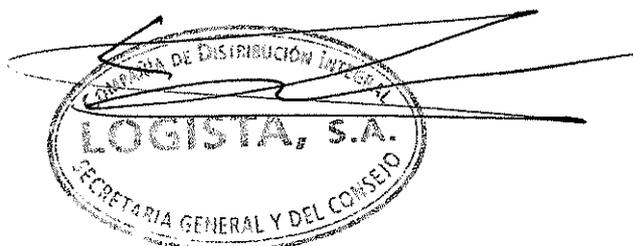
Estas inversiones se registran por su coste, minorado, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Dichas correcciones se calculan como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendiéndose éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión.

Al cierre del ejercicio la Sociedad realiza tests de deterioro, si las empresas participadas presentan pérdidas recurrentes.

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.

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





4.5.2 Pasivos financieros

Los acreedores comerciales, préstamos recibidos y otras partidas por pagar se valoran inicialmente por su valor razonable, que generalmente coincide con su importe nominal, minorados por los costes de la transacción, y posteriormente se valoran de acuerdo con su coste amortizado.

4.5.3 Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de capital emitidos por la Sociedad se registran en el patrimonio neto por el importe recibido, minorado de los gastos de emisión y formalización.

4.6 Existencias

En general, la Sociedad valora las existencias al importe menor entre el precio de la última factura, que no difiere significativamente de la aplicación del método FIFO (primera entrada primera salida), incorporando los Impuestos Especiales sobre las labores del tabaco tan pronto se devengan de acuerdo a la legislación aplicable, y el valor neto realizable.

El valor neto realizable representa la estimación del precio de venta menos los costes de comercialización, venta y distribución de las existencias.

La Sociedad efectúa las oportunas correcciones valorativas, reconociendo un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando el valor neto realizable de las existencias es inferior a su precio de adquisición.

4.7 Transacciones en moneda diferente al euro

La moneda funcional utilizada por la Sociedad es el euro. Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas del euro se registran según los tipos de cambio vigentes en las fechas de las operaciones.

Al cierre del ejercicio, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda diferente al euro se convierten aplicando el tipo de cambio vigente en la fecha del balance de situación. Los beneficios o pérdidas puestos de manifiesto se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se producen.

4.8 Impuestos sobre beneficios

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad que la Sociedad satisface como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre el beneficio relativas a un ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en éste, dan lugar a un menor importe del impuesto corriente.

El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido. Éstos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables derivados de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Con carácter general, se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles. En cambio, los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que se considere probable que la Sociedad vaya a disponer de ganancias fiscales futuras contra las que poder hacerlos efectivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por operaciones con cargos o abonos directos en cuentas de patrimonio, se contabilizan también con contrapartida en patrimonio neto.

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 éstos

son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

La Sociedad 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.

4.9 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.

El reconocimiento de los ingresos por ventas se produce en el momento en que se han transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad del bien vendido.

En las operaciones de compra y venta en las que la Sociedad, 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 importe neto de la cifra de negocios. La Sociedad reconoce los resultados de las transacciones de productos en comisión (principalmente timbre y algunas labores de tabaco) 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 pérdidas y ganancias.

4.10 Provisiones y contingencias

Los Administradores de la Sociedad en la formulación de las cuentas anuales diferencian entre:

- a) Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación.
- b) Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad.

El balance de situación al 30 de septiembre de 2012 adjunto recoge todas las provisiones con respecto a las cuales se estima probable que se tenga que atender la obligación. Los pasivos contingentes no se registran contablemente, sino que se informa sobre los mismos en las notas de la memoria.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir la obligación, teniendo en cuenta la información disponible sobre el suceso y sus consecuencias, y registrándose los ajustes necesarios por la actualización de dichas provisiones como un gasto financiero conforme se va devengando.

4.11 Indemnizaciones por rescisión de relaciones laborales

De acuerdo con las reglamentaciones de trabajo vigentes y determinados contratos laborales, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a los empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Las indemnizaciones susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en que se adopta la decisión del despido.

El balance de situación al 30 de septiembre de 2012 adjunto recoge las provisiones que los Administradores consideran necesarias para hacer frente a los planes de reestructuración en curso al cierre del ejercicio (véanse Notas 11.1 y 11.4).



4.12 Compromisos por pensiones y otros compromisos con el personal

La Sociedad tiene el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social percibidas por determinados colectivos de empleados, principalmente en caso de jubilación, invalidez o fallecimiento.

Con carácter general, los compromisos adquiridos por estos conceptos son de aportación definida y se encuentran exteriorizados a través de planes de pensiones externos y de contratos de seguro. Las aportaciones realizadas por la Sociedad, por importe de 2.653 y 2.498 miles de euros en los ejercicios 2012 y 2011 respectivamente, se registran en el epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 14.3).

Asimismo, los convenios colectivos vigentes establecen la obligación por parte de la Sociedad 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 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. Para hacer frente a estos compromisos, la Sociedad tiene constituidas 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 11.3).

Con fecha 25 de junio de 2008, el Consejo de Administración de la Sociedad 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 aprobó el "plan de incentivos a medio plazo 2011", cuyas condiciones son similares al plan de incentivos anterior.

La Sociedad 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 pérdidas y ganancias. El epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2012 y 2011 adjunta incluyen 1.966 miles de euros y 1.444 miles de euros, respectivamente, por este concepto.

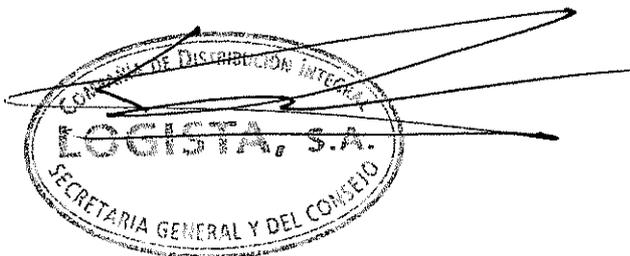
4.13 Negocios conjuntos

La Sociedad contabiliza sus inversiones en Uniones Temporales de Empresas (UTEs) registrando en su balance 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 pérdidas y ganancias 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 y en el Estado de flujos de efectivo se integra la parte proporcional de los importes de las partidas del negocio conjunto que le corresponden.

4.14 Transacciones con vinculadas

La Sociedad realiza todas sus operaciones con vinculadas a valores de mercado. Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados por lo que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.



4.15 Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

Se consideran activos de naturaleza medioambiental los bienes que son utilizados de forma duradera en la actividad de la Sociedad, cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medioambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura.

La actividad de la Sociedad, por su naturaleza no tiene un impacto medioambiental significativo.

5.- Inmovilizado intangible

El movimiento habido en este epígrafe del balance de situación en los ejercicios 2012 y 2011 ha sido el siguiente:

Ejercicio 2012

	Miles de Euros			
	Saldo al 30-09-11	Adiciones o Dotaciones	Trasposos (Nota 6.1)	Saldo al 30-09-12
Coste:				
Aplicaciones informáticas	57.950	1.451	2.592	61.993
	57.950	1.451	2.592	61.993
Amortización:				
Aplicaciones informáticas	(44.242)	(4.716)	-	(48.958)
	(44.242)	(4.716)	-	(48.958)
Inmovilizado intangible neto	13.708	(3.265)	2.592	13.035

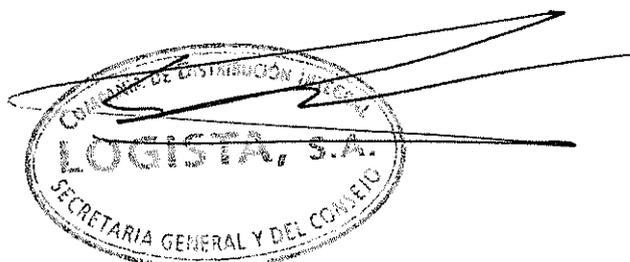
Los trasposos corresponden a mejoras y nuevos desarrollos en aplicaciones informáticas que han sido incorporados desde el epígrafe de inmovilizado en curso del inmovilizado material (véase Nota 6.1).

Ejercicio 2011

	Miles de Euros			
	Saldo al 30-09-10	Adiciones o Dotaciones	Trasposos (Nota 6.1)	Saldo al 30-09-11
Coste:				
Aplicaciones informáticas	50.227	915	6.808	57.950
	50.227	915	6.808	57.950
Amortización:				
Aplicaciones informáticas	(40.086)	(4.156)	-	(44.242)
	(40.086)	(4.156)	-	(44.242)
Inmovilizado intangible neto	10.141	(3.241)	6.808	13.708

Al cierre de los ejercicios 2012 y 2011 la Sociedad tenía aplicaciones informáticas totalmente amortizadas por importe de 37.445 miles de euros y 33.000 miles de euros, respectivamente.

Al cierre del ejercicio 2012, la Sociedad tenía compromisos firmes de compra de aplicaciones informáticas por un importe de 1.947 miles de euros (2.455 miles de euros al cierre del ejercicio 2011). Estas compras se financiarán con fondos procedentes de la actividad de la Sociedad.



6.- Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias

6.1 Inmovilizado material

El movimiento habido en este capítulo del balance de situación en los ejercicios 2012 y 2011, así como la información más significativa que afecta a este epígrafe, han sido los siguientes:

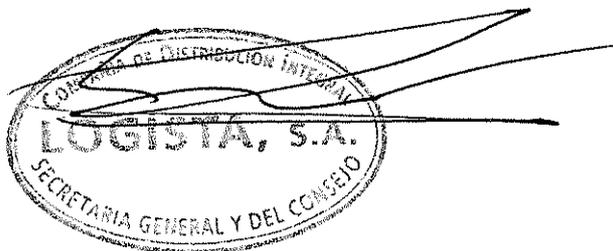
Ejercicio 2012

	Miles de Euros				
	Saldo al 30-09-11	Adiciones o Dotaciones	Retiros	Trasposos (Nota 5)	Saldo al 30-09-12
Coste:					
Terrenos y construcciones	106.389	-	-	281	106.670
Instalaciones técnicas y maquinaria	27.285	32	(61)	(365)	26.891
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	42.442	125	(58)	1.198	43.707
Otro inmovilizado	51.132	587	(225)	683	52.177
Inmovilizado en curso	12.372	11.479	-	(4.389)	19.462
	239.620	12.223	(344)	(2.592)	248.907
Amortización:					
Construcciones	(47.795)	(2.131)	-	-	(49.926)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(20.664)	(1.157)	61	-	(21.760)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(25.742)	(3.106)	56	-	(28.792)
Otro inmovilizado	(32.574)	(4.591)	122	-	(37.043)
	(126.775)	(10.985)	239	-	(137.521)
Inmovilizado material neto	112.845	1.238	(105)	(2.592)	111.386

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

Los trasposos del ejercicio 2012 se corresponden principalmente con la reclasificación desde la cuenta de inmovilizado en curso al epígrafe "Inmovilizado intangible" de diversas aplicaciones informáticas que han entrado en funcionamiento en el presente ejercicio.

Durante el ejercicio 2012 la Sociedad ha dado de baja diversos elementos del inmovilizado material cuyo valor neto contable ascendía a 105 miles de euros, habiéndose obtenido una pérdida por el mismo importe que se ha registrado en el epígrafe "Deterioro y resultados por enajenación del inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.



Ejercicio 2011

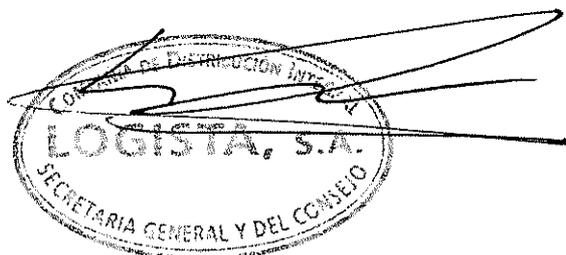
	Miles de Euros				
	Saldo al 30-09-10	Adiciones o Dotaciones	Retiros	Trasposos (Nota 5)	Saldo al 30-09-11
Coste:					
Terrenos y construcciones	105.874	301	-	214	106.389
Instalaciones técnicas y maquinaria	25.293	81	(185)	2.096	27.285
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	41.850	183	(112)	521	42.442
Otro inmovilizado	43.434	2.592	(25)	5.131	51.132
Inmovilizado en curso	10.860	16.282	-	(14.770)	12.372
	227.311	19.439	(322)	(6.808)	239.620
Amortización:					
Construcciones	(45.673)	(2.122)	-	-	(47.795)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(19.765)	(1.084)	185	-	(20.664)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(22.868)	(2.986)	112	-	(25.742)
Otro inmovilizado	(28.662)	(3.937)	25	-	(32.574)
	(116.968)	(10.129)	322	-	(126.775)
Inmovilizado material neto	110.343	9.310	-	(6.808)	112.845

El desglose de la cuenta "Terrenos y construcciones" de los detalles anteriores, separando la construcción del terreno, para los ejercicios 2012 y 2011, es el siguiente:

Inmuebles	Miles de euros	
	2012	2011
Terrenos	25.476	25.476
Construcciones	81.194	80.913
Total	106.670	106.389

El detalle del inmovilizado que al 30 de septiembre de 2012 y 2011 se encuentra ubicado fuera de territorio nacional (en la sucursal de Portugal) es el siguiente (en miles de euros):

Descripción	2012		2011	
	Valor contable (bruto)	Amortización acumulada	Valor contable (bruto)	Amortización acumulada
Terrenos y construcciones	4.749	(1.614)	4.749	(1.473)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	3.047	(2.260)	2.996	(2.056)
Otro inmovilizado	1.243	(1.226)	1.187	(1.165)
Total	9.039	(5.100)	8.932	(4.694)



Al cierre de los ejercicios 2012 y 2011 la Sociedad tenía elementos del inmovilizado material totalmente amortizados de acuerdo con el siguiente detalle (en miles de euros):

Descripción	Valor contable (bruto)	
	2012	2011
Construcciones	26.265	25.217
Instalaciones técnicas y maquinaria	14.771	14.758
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	10.143	10.030
Otro inmovilizado	18.956	16.560
Total	70.135	66.565

Al cierre del ejercicio 2012, la Sociedad tenía pendiente de formalización la adquisición de un terreno situado en Alcalá de Guadaíra (Sevilla), por el que entregó en el ejercicio 2005 un anticipo por importe de 4.671 miles de euros que se encuentra registrado en el epígrafe "Inmovilizado en curso". Dicha formalización está sujeta a que por parte del Ayuntamiento se desarrollen los trabajos de urbanización correspondientes. Los Administradores de la Sociedad han iniciado acciones encaminadas a conseguir que el Ayuntamiento haga frente a las obligaciones asumidas.

La práctica de la Sociedad consiste en formalizar pólizas de seguro para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. Los Administradores de la Sociedad estiman suficiente la cobertura de los seguros contratados.

Al cierre del ejercicio 2012, la Sociedad tenía compromisos firmes de compra de inmovilizado material por un importe de 8.899 miles de euros (12.307 miles de euros al cierre del ejercicio 2011). Estas compras se financiarán con fondos procedentes de la actividad de la Sociedad.

6.2 Inversiones inmobiliarias

Las propiedades clasificadas en este epígrafe corresponden a unos terrenos y construcciones situados en Málaga (por importe de 417 miles de euros) y Barcelona (por importe de 92 miles de euros) no afectos a la explotación y de los que se espera obtener rendimientos mediante su venta, aunque su enajenación no esté prevista a corto plazo.

La dotación a la amortización de las inversiones inmobiliarias correspondientes a los ejercicios 2012 y 2011 asciende a 11 miles de euros y 14 miles de euros, respectivamente.

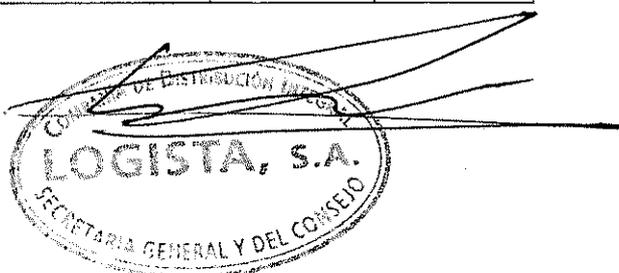
7.- Arrendamientos

7.1 Gastos por arrendamientos operativos

Como arrendatario el contrato más significativo firmado por la Sociedad se corresponde con un complejo de naves sito en Cabanillas del Campo (Guadalajara) que a su vez ha sido subarrendado parcialmente a la sociedad del Grupo Logista Libros, S.L. El contrato se inició el 2 de junio de 2008 y tiene vencimiento el 31 de diciembre de 2015 prorrogable tácitamente por tres periodos más de cinco años cada uno, hasta el 30 de diciembre de 2030, salvo comunicación expresa de las partes. La renta se revisa anualmente en función del IPC y ha supuesto un gasto de 3.334 y 3.286 miles de euros en 2012 y 2011, respectivamente. Los subarrendos correspondientes han supuesto un ingreso de 2.803 y 2.720 miles de euros en 2012 y 2011, respectivamente.

El importe de las cuotas de arrendamientos y subarrendamientos reconocidas como gasto e ingreso, respectivamente, en los ejercicios 2012 y 2011 ha sido el siguiente (en miles de euros):

	2012	2011
Cuotas devengadas (Nota 14.4)	9.842	11.357
(Cuotas de subarriendo)	(2.936)	(3.005)
Total neto	6.906	8.352



La Sociedad tiene comprometidos pagos futuros en concepto de arrendamientos por los importes que se indican a continuación, clasificados por años de vencimiento sin considerar revisiones futuras de rentas de carácter contingente (en miles de euros):

Arrendamientos operativos Cuotas mínimas	Valor nominal	
	2012	2011
Menos de un año	8.107	8.795
Entre uno y cinco años	13.214	17.879
Total	21.321	26.674

7.2 Ingresos por arrendamientos operativos

El importe de las cuotas de arrendamientos reconocidas como ingresos en los ejercicios 2012 y 2011 es de 3.223 y 3.817 miles de euros, respectivamente (incluidos los mencionados en la Nota 7.1).

En su posición de arrendador, al cierre de los ejercicios 2012 y 2011 la Sociedad tenía formalizados contratos que generarán en el futuro derechos de cobro en concepto de cuotas de arrendamiento por los siguientes importes sin considerar actualizaciones de rentas pactadas contractualmente (en miles de euros):

Arrendamientos operativos Cuotas mínimas	Valor nominal	
	2012	2011
Menos de un año	2.803	3.156
Entre uno y cinco años	-	265
Total	2.803	3.421

8.- Inversiones financieras (largo y corto plazo)

8.1 Inversiones financieras a largo plazo

El saldo de las cuentas del epígrafe "Inversiones financieras a largo plazo" al cierre de los ejercicios 2012 y 2011 incluye principalmente fianzas y depósitos entregados en garantía del cumplimiento de compromisos contractuales con terceros.

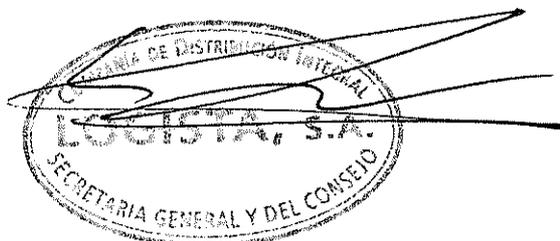
8.2 Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo

El detalle del epígrafe "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo" al 30 de septiembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

Descripción	Miles de euros	
	2012	2011
Instrumentos de patrimonio	638.821	638.137
Créditos a empresas del Grupo	24.700	33.600
Total	663.521	671.737

8.2.1 Instrumentos de patrimonio

La información más significativa relacionada con las empresas del grupo y asociadas al cierre de los ejercicios 2012 y 2011 es la siguiente:

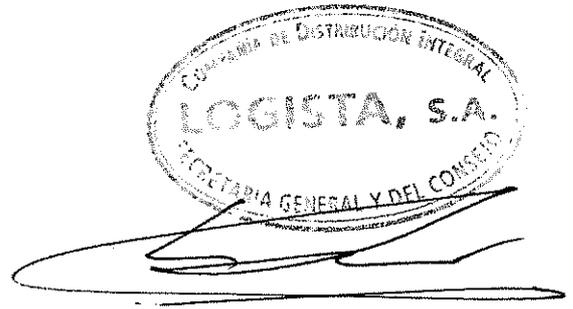


Ejercicio 2012

Sociedad	Dirección	Porcentaje de Participación		Miles de euros							Valor en libros		
		Directa	Indirecta	Capital	Resultado del ejercicio		Resio de Patrimonio	Total patrimonio	Dividendos Recibidos (Nota 15.2)	Coste	Deterioro del ejercicio	Deterioro acumulado	Provisión para riesgos y gastos (Nota 11)
					Explotación	Neto							
MIDSID (Sociedade Portuguesa de Distribuicao, SGPS, S.A.)	Alcochete (Portugal)	100	-	844	(107)	(1.494)	3.108	2.458	-	4.166	(350)	(1.709)	-
Logista-Dis, S.A.U.	Madrid	100	-	902	3.155	2.235	732	3.869	2.500	1.202	-	-	-
Dronas 2002, S.L.U.	Barcelona	100	-	12.562	6.180	4.868	22.167	39.597	2.000	21.292	-	-	-
Logista France, S.A.S.	Tremblay (Francia)	100	-	11.108	773	1.276	(17.790)	(5.406)	-	10.989	-	(10.989)	-
Logista Transportes, e Transportarios, Lda.	Sintra (Portugal)	100	-	50	(1.065)	(1.372)	-	(1.322)	-	14.807	-	(14.411)	(1.234)
Logesta Gestión de Transportes, S.A.U.	Madrid	100	-	1.000	1.705	2.252	3.633	6.885	1.000	4.510	-	-	-
Logista Italia, S.p.A	Roma (Italia)	100	-	15.164	53.937	48.519	19.538	83.221	37.000	605.629	-	-	-
La Mancha 2000, S.A.U.	Madrid	100	-	1.352	92	157	821	2.330	-	1.352	-	-	-
Logesta Polska Sp. Z.o.o.	Varsovia (Polonia)	49	51 (**)	226	538	449	(653)	22	-	128	-	-	(199)
Distribuidora del Noroeste, S.L.	Vigo	49	51 (*)	307	87	54	541	902	-	271	-	-	(1.540)
Compañía de Distribución Integral de Publicaciones Logista, S.L.U.	Madrid	100	-	1.100	(1.888)	(6.756)	7.761	2.105	-	6.094	(6.000)	(6.000)	-
Logista Libros, S.L.	Madrid	50	-	500	1.599	902	1.708	3.110	-	1.490	-	-	-
Compañía de Distribución Integral Logista Polska, Sp. Z.o.o.	Varsovia (Polonia)	100	-	271	(754)	(814)	(2.635)	(3.178)	-	5.261	-	(5.261)	(3.044)
										677.191	(6.350)	(38.370)	(6.017)

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

(**) Participada a través de Logesta Gestión de Transportes, S.A.



Con fecha 1 de octubre de 2011, la Sociedad ha realizado una aportación complementaria a Logista Transportes e Transitarios, Lda. por importe de 940 miles de euros.

Con fecha 26 de enero de 2012 la Junta General de socios de 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.

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. Como consecuencia de esta transacción, la Sociedad ha dado de baja el coste de esta participación a la fecha de la operación, que se encontraba totalmente provisionado, y asimismo ha deteriorado la nueva aportación realizada.

Durante el ejercicio 2012, la Sociedad ha reconocido deterioros sobre este epígrafe del balance de situación por un importe de 6.350 miles de euros, que se encuentran registrados en la cuenta "Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. Asimismo, la Sociedad ha dotado provisión para riesgos y gastos por los fondos propios negativos de sus filiales por importe de 1.760 miles de euros, que se encuentran registrados en el mismo epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 11.5).



Ejercicio 2011

Sociedad	Dirección	Porcentaje de Participación		Miles de euros										Valor en libros		Provisión para riesgos y gastos (Nota 11)
		Directa	Indirecta	Resultados del ejercicio			Resto de Patrimonio	Total patrimonio	Dividendos Recibidos (Nota 15.2)	Coste	Deterioro del ejercicio	Deterioro acumulado				
				Capital		Neto										
				Explotación	Explotación											
MIDSID (Sociedade Portuguesa de Distribuição, SGPS, S.A.)	Alcochete (Portugal)	100	-	844	2.842	1.212	1.896	3.952	-	4.166	(556)	(556)	-			
Logista-Dis, S.A.U.	Madrid	100	-	902	3.587	2.577	655	4.134	-	1.202	-	-	-			
Dronas 2002, S.L.U.	Barcelona	100	-	12.562	7.903	5.335	18.832	36.729	-	21.292	-	-	-			
Logista France, S.A.S.	Tremblay (Francia)	100	-	11.108	414	(1.107)	(16.682)	(6.681)	-	10.989	(10.989)	(10.989)	-			
Logista Tptes. e Transportes, Lda.	Sintra (Portugal)	100	-	50	(623)	(939)	122	(767)	-	13.867	(1.974)	(13.867)	(832)			
Logesta Gestión de Transportes, S.A.U.	Madrid	100	-	1.000	1.146	1.042	3.587	5.629	500	4.510	-	-	-			
Logista Italia, S.p.A.	Roma (Italia)	100	-	15.164	36.817	37.311	18.819	71.294	-	605.629	-	-	-			
La Mancha 2000, S.A.U.	Madrid	100	-	1.352	61	135	686	2.173	-	1.352	-	-	-			
Logesia Polska Sp. Z o.o.	Varsovia (Polonia)	49	51 (**)	226	245	129	(752)	(397)	-	128	(128)	(128)	(199)			
Distribuidora del Noroeste, S.L.	Vigo	49	51 (*)	307	64	34	507	848	-	271	-	(271)	(1.540)			
Compañía de Distribución Integral de Publicaciones Logista, S.L.	Madrid	75	-	7.193	(4.113)	(6.116)	1.691	2.768	661	12.200	(5.000)	(12.200)	-			
Logista Libros, S.L.	Madrid	50	-	500	1.559	251	1.458	2.209	-	1.490	(948)	(948)	-			
Compañía de Distribución Integral Logista Polska, Sp.Z.o.o.	Varsovia (Polonia)	100	-	271	245	(1.679)	(1.058)	(2.466)	-	5.261	(4.945)	(5.261)	(1.686)			
										682.357	(13.551)	(44.220)	(4.257)			

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

(**) Participada a través de Logesta Gestión de Transportes, S.A.



8.2.2 Créditos a empresas del grupo

Este epígrafe recoge un préstamo otorgado a la sociedad participada Dronas 2002, S.L.U. por un importe inicial de 52.500 miles de euros, de los que al 30 de septiembre de 2012 y 2011 se encontraban pendientes de amortizar 24.700 y 33.600 miles de euros, respectivamente. El interés aplicado a este préstamo es el tipo oficial del BCE más un diferencial del 2% anual, pagaderos anualmente. El vencimiento del crédito se producirá el 31 de diciembre de 2015, pudiéndose realizar pagos anticipados hasta dicha fecha.

8.3 Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo

El 1 de octubre de 2009, la Sociedad suscribió un contrato de cesión de tesorería con Altadis, S.A.U., formalizado al tipo oficial del Banco Central Europeo más un margen del 0,75%, tanto para saldos deudores como acreedores, que se renueva anualmente. Al 30 de septiembre de 2012 y 2011 el saldo de esta cuenta corriente es de 1.096 y 1.077 millones de euros, incluyendo intereses (véase Nota 15.1).

Por otra parte, este epígrafe recoge un crédito concedido a Logista France, S.A.S. por importe de 12.640 miles de euros, que se encuentra totalmente deteriorado dadas las dudas de los Administradores con respecto a su recuperabilidad.

En este epígrafe se recogen asimismo otros créditos a sociedades del Grupo, que se detallan en la Nota 15.1.

8.4 Negocios conjuntos

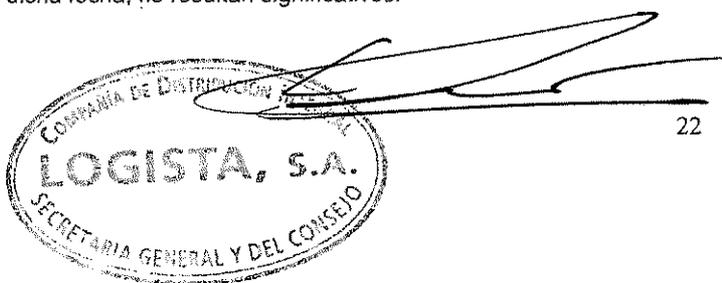
Con fecha 15 de octubre de 2009, Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. y GTECH Global Lottery, S.L.U. constituyeron, con una participación del 50% cada una, la Unión Temporal de Empresas denominada "Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. y GTECH Global Lottery, S.L.U., Unión Temporal de Empresas, Ley 18/1982 de 26 de mayo, número 1" cuya actividad es la prestación de servicios para ONCE. La Sociedad posee al cierre del ejercicio 2012 una participación del 50% en esta UTE, la misma desde su constitución.

Los principales datos relacionados con este negocio conjunto, al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, son los siguientes:

Miles de euros	2012		2011	
	Total UTE	Total imputado a la Sociedad	Total UTE	Total imputado a la Sociedad
Activos	27.941	13.971	27.486	13.743
Pérdidas	(25.249)	(12.625)	(29.536)	(14.768)
Ventas	17.952	8.976	10.594	5.297

Los socios de Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. y GTECH Global Lottery, S.L.U. Unión Temporal de Empresas han concedido un crédito a la misma asumido a partes iguales que al 30 de septiembre de 2012 asciende a 89.576 miles de euros. La Sociedad ha reconocido por este concepto un importe de 22.394 miles de euros (15.928 miles de euros en 2011), que se presentan en el activo y pasivo del balance de situación en los epígrafes "Inversiones financieras a corto plazo - Créditos a empresas" y "Deudas a corto plazo", respectivamente.

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 del 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 al 30 de septiembre de 2012, así como su resultado para el ejercicio cerrado en dicha fecha, no resultan significativos.



22



8.5 Información sobre naturaleza y nivel de riesgo de los instrumentos financieros

La gestión de los riesgos a los que se encuentra expuesta la Sociedad en el desarrollo de sus actividades constituye uno de los pilares básicos de su actuación y persigue preservar el valor de sus activos y de la inversión de su accionista.

La gestión de los riesgos financieros está centralizada en la Dirección Financiera Corporativa. Esta Dirección tiene establecidos los dispositivos necesarios para controlar, en función de la estructura y posición financiera de la Sociedad 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.

Los principales riesgos e incertidumbres a los que se enfrenta la Sociedad vienen dados por posibles cambios regulatorios en los sectores en los que opera así como por riesgos operativos normales en el curso habitual de los negocios y riesgos de contraparte (insolvencias de clientes).

a) Riesgo de crédito:

Los principales activos financieros de la Sociedad son caja y efectivo, saldos deudores con empresas del Grupo, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar. Estas dos últimas partidas concentran los riesgos de insolvencia y morosidad. Con carácter general la Sociedad tiene su tesorería y otros activos líquidos equivalentes depositados en entidades de elevado nivel crediticio y controla los riesgos de morosidad e insolvencia mediante la fijación de límites de crédito y el establecimiento de condiciones exigentes respecto a los plazos de cobro.

Las cuentas por cobrar representan, principalmente, los saldos pendientes de cobro por ventas de tabaco. 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 movimiento de la provisión por deterioro de créditos por operaciones comerciales durante los ejercicios 2012 y 2011 ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Provisión al 30 de septiembre de 2010	9.780
Dotaciones	3.119
Aplicaciones	(386)
Provisión al 30 de septiembre de 2011	12.513
Dotaciones	3.556
Aplicaciones	(1.067)
Provisión al 30 de septiembre de 2012	15.002

b) Riesgo de liquidez:

El fondo de maniobra es negativo al 30 de septiembre de 2012 y 2011 en 336.625 y 378.063 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, la Sociedad dispone de tesorería en su balance, así como de las líneas de financiación y crediticias, incluyendo un crédito a corto plazo con Altadis, S.A.U. por 1.096 millones de euros (1.077 millones de euros en 2011), que se detallan en la Nota 15.1.

c) Riesgo de mercado (incluye tipo de interés, tipo de cambio y otros riesgos de precio):

La Sociedad está expuesta, en relación con su tesorería y activos líquidos equivalentes, 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 de la Sociedad, la Dirección considera que este impacto no sería significativo en ningún caso.

El nivel de exposición del patrimonio neto y la cuenta de pérdidas y ganancias 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 13).

La Sociedad no tiene inversiones significativas en entidades extranjeras que operen en moneda distinta del euro, ni realiza operaciones significativas en países cuya moneda sea distinta al euro.

9.- Existencias

La composición del epígrafe "Existencias comerciales" al 30 de septiembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Tabaco	325.926	414.250
Otros productos comerciales	8.743	21.146
Anticipos a proveedores	77	45
Provisión por depreciación de existencias	(7.847)	(1.680)
	326.899	433.761

El movimiento de las correcciones valorativas por deterioro en el epígrafe "Existencias" del balance de situación adjunto ha sido el siguiente:

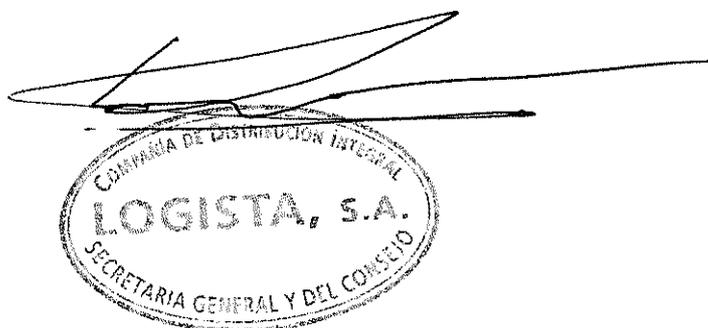
	Miles de euros
Provisión al 30 de septiembre de 2010	1.995
Dotaciones	1.467
Aplicaciones	(1.782)
Provisión al 30 de septiembre de 2011	1.680
Dotaciones	6.167
Provisión al 30 de septiembre de 2012	7.847

Las correcciones valorativas, registradas dentro del epígrafe "Deterioro de Mercaderías" de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2012 y 2011 adjuntas, están motivadas por existencias de tabaco defectuosas o que no son comercializables al cierre del ejercicio.

10.- Patrimonio Neto y Fondos propios

Al 30 de septiembre de 2012 y 2011 el capital social de la Sociedad asciende a 26.550 miles de euros, representado por 44.250.000 acciones de 60 céntimos de euro de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas. El Accionista único de la Sociedad al 30 de septiembre de 2012 y 2011 es Altadis, S.A.U.

De acuerdo con el artículo 16 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, la Sociedad inscribió en el Registro Mercantil su condición de Sociedad Unipersonal con fecha 24 de julio de 2008. La naturaleza de las operaciones y acuerdos mantenidos por la Sociedad con su Accionista único son las que se detallan en la Nota 15.1.



Handwritten signature and circular stamp of LOGISTA, S.A. SECRETARIA GENERAL Y DEL CONSEJO.

10.1 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 y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

10.2 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 a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital 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 cierre del ejercicio 2012 esta reserva se encuentra completamente constituida.

10.3 Dividendos

Con fecha 27 de marzo de 2012 el Accionista único 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 distribuido de 48.675 miles de euros.

11.- Provisiones

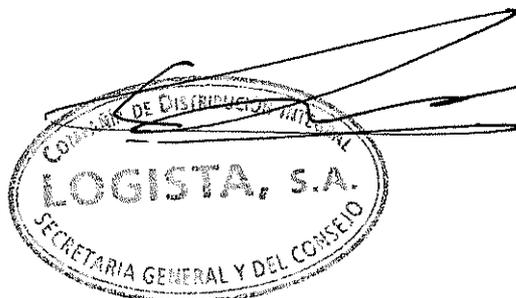
11.1 Detalle de saldos y movimientos

El detalle de las provisiones del balance de situación al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, así como los principales movimientos registrados durante ambos ejercicios, son los siguientes:

Ejercicio 2012

Provisiones no corrientes	Miles de euros			
	Saldo al 30-09-11	Dotaciones	Aplicaciones/ Reversiones	Saldo al 30-09-12
Provisión para impuestos especiales	99.143	4.055	(5.297)	97.901
Provisión para actas de aduanas	8.894	488	-	9.382
Compromisos con el personal (Nota 4.12)	5.540	1.600	-	7.140
Otras provisiones de personal	869	-	(5)	864
Otras provisiones para riesgos y gastos	7.668	4.186	(305)	11.549
	122.114	10.329	(5.607)	126.836

Provisiones corrientes	Miles de euros				
	Saldo al 30-09-11	Dotaciones	Aplicaciones/ Reversiones	Reclasificaciones	Saldo al 30-09-12
Compromisos con el personal (Nota 4.12)	353	216	(244)	-	325
Planes de reestructuración (Nota 4.11)	6.964	5.490	(10.059)	425	2.820
Otras provisiones para riesgos y gastos	1.546	-	(36)	(425)	1.085
	8.863	5.706	(10.339)	-	4.230



Ejercicio 2011

Provisiones no corrientes	Miles de euros				
	Saldo al 30-09-10	Dotaciones	Aplicaciones/ Reversiones	Reclasificaciones	Saldo al 30-09-11
Provisión para impuestos especiales	95.088	4.055	-	-	99.143
Provisión para actas de aduanas	11.406	488	(3.000)	-	8.894
Compromisos con el personal (Nota 4.12)	5.540	-	-	-	5.540
Otras provisiones de personal	1.362	-	-	(493)	869
Otras provisiones para riesgos y gastos	8.228	1.034	(1.594)	-	7.668
	121.624	5.577	(4.594)	(493)	122.114

Provisiones corrientes	Miles de euros				
	Saldo al 30-09-10	Dotaciones	Aplicaciones/ Reversiones	Reclasificaciones	Saldo al 30-09-11
Compromisos con el personal (Nota 4.12)	379	216	(242)	-	353
Planes de reestructuración (Nota 4.11)	6.949	1.034	(1.512)	493	6.964
Otras provisiones de personal	293	-	(293)	-	-
Otras provisiones para riesgos y gastos	1.498	48	-	-	1.546
	9.119	1.298	(2.047)	493	8.863

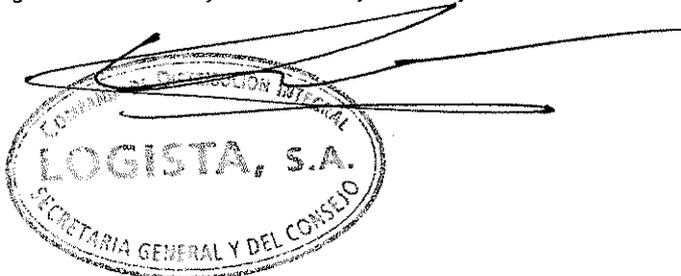
11.2 Provisión para Impuestos Especiales del Tabaco y para actas de aduanas

La Sociedad 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 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 pérdidas y ganancias 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 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 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 no han considerado necesario provisionar dichas actas puesto que se refieren a un ejercicio cerrado a efectos fiscales.

Asimismo, la Sociedad 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 Cataluña. Dicho importe se encuentra íntegramente provisionado al 30 de septiembre de 2012. Adicionalmente, la Sociedad 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 las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2012 y 2011 adjuntas.



11.3 Provisión por compromisos con el personal

Esta cuenta incluye el valor actual de los compromisos asumidos por la Sociedad en materia de premios de permanencia y "regalía de tabaco" (véase Nota 4.12). 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" del balance de situación 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 de dicho ejercicio.

11.4 Planes de reestructuración

En 2012 se han constituido provisiones por importe de 5.490 miles de euros relacionadas con reestructuraciones iniciadas por la Sociedad en el ejercicio.

Asimismo, durante el ejercicio 2012 la Sociedad 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.

Al 30 de septiembre de 2012, las provisiones por reestructuración constituidas ascienden a 2.820 miles de euros y cubren los costes relacionados con los procesos de reestructuración en curso.

11.5 Otras provisiones para riesgos y gastos

El saldo de esta cuenta al 30 de septiembre de 2012 y 2011 incluye provisiones para cubrir el riesgo de varios litigios en curso que la Sociedad mantiene con terceros.

Adicionalmente, se incluyen en esta línea las provisiones por instrumentos de patrimonio de sociedades participadas con fondos propios negativos, por importe de 6.017 y 4.257 miles de euros a 30 de septiembre de 2012 y 2011 (véase Nota 8.2.1).

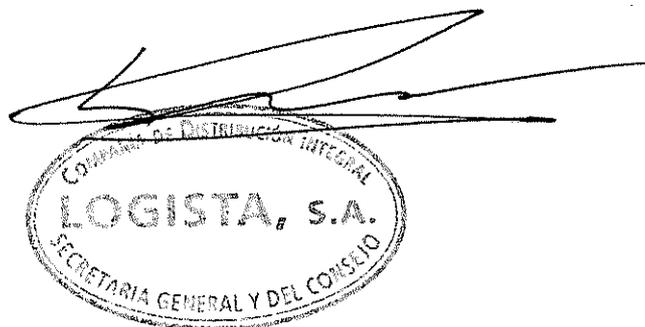
12.- Administraciones Públicas y Situación fiscal

12.1 Saldos corrientes con las Administraciones Públicas

La composición de los saldos corrientes con las Administraciones Públicas es la siguiente:

Saldos deudores

	Miles de euros	
	2012	2011
Por Impuesto sobre Sociedades	485	485
Por otros conceptos	256	603
Total	741	1.088



Saldos acreedores

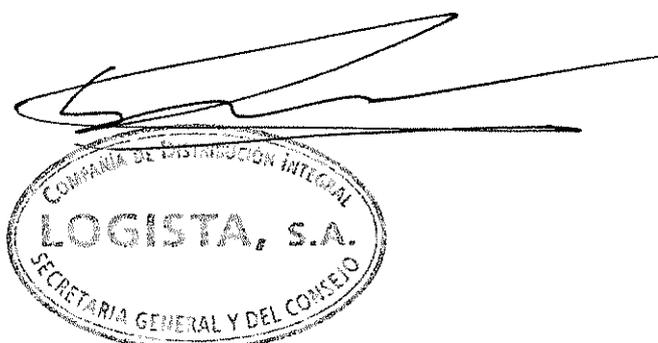
	Miles de euros	
	2012	2011
Por Impuesto sobre Sociedades	13.456	3.953
Por Impuestos Especiales sobre las Labores del Tabaco	597.522	667.074
Por I.V.A. e I.G.I.C.	185.218	204.853
Por I.R.P.F.	1.144	1.029
Seguridad Social acreedora	4.909	3.628
Por otros conceptos	5.540	9.831
Total	807.789	890.368

12.2 Conciliación resultado contable y base imponible fiscal

La conciliación entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

Ejercicio 2012

	Miles de Euros		
	Aumento	Disminución	Importe
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos			91.248
Diferencias permanentes:			
Gastos suplidos y otros gastos no deducibles	79	-	79
Sanciones y recargos	7	-	7
Eliminación dividendos grupo (Nota 15.2)	-	(37.000)	(37.000)
Otros	6.000	-	6.000
Base imponible ajustada			60.334
Diferencias temporales:			
Provisión compromisos con el personal	519	-	519
Provisión Prejubilaciones no deducible	54	(2.502)	(2.448)
Resultados UTE (Nota 8.4)	12.625	(13.534)	(909)
Provisión cartera de valores	1.760	-	1.760
Amortización Fondo de Comercio	-	(5.640)	(5.640)
Base imponible (resultado fiscal)			53.616
Cuota fiscal (30% de la base imponible)			16.085
Deducciones y bonificaciones			(2.484)
Retenciones y pagos a cuenta			(145)
Cuota a pagar			13.456



Ejercicio 2011

	Miles de Euros		
	Aumento	Disminución	Importe
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos			61.827
Diferencias permanentes:			
Gastos suplidos y otros gastos no deducibles	54	-	54
Sanciones y recargos	18	-	18
Eliminación dividendos grupo (Nota 15.2)	-	(30.555)	(30.555)
Otros	5.000	-	5.000
Base imponible ajustada			36.344
Diferencias temporales:			
Provisión compromisos con el personal	422	(243)	179
Provisión Prejubilaciones no deducible	785	(1.243)	(458)
Resultados UTE (Nota 8.4)	14.768	(16.934)	(2.166)
Provisión cartera de valores	15.795	(891)	14.904
Amortización Fondo de Comercio	-	(28.201)	(28.201)
Base imponible (resultado fiscal)			20.602
Cuota fiscal (30% de la base imponible)			6.181
Deducciones y bonificaciones			(1.906)
Retenciones y pagos a cuenta			(322)
Cuota a devolver			3.953

Las diferencias permanentes en 2012 corresponden, principalmente, a la eliminación de los dividendos recibidos de Logista Italia, S.p.A., para evitar la doble imposición y a la eliminación de la provisión de cartera dotada durante el ejercicio por sociedades que se encuentran dentro del consolidado fiscal.

Las diferencias temporales que minoran la base imponible tienen su origen en la aplicación de provisiones que no fueron consideradas deducibles en ejercicios anteriores, así como en la diferente imputación temporal del resultado de Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. y GTECH Global Lottery, S.L.U. Unión Temporal de Empresas a efectos fiscales y contables (véase Nota 8.4). Por otra parte la Sociedad viene reduciendo su base imponible anualmente en una parte de los fondos de comercio implícitos en el precio de adquisición de sus filiales extranjeras. Dichas reducciones se consideran diferencias temporales.

Las diferencias temporales que incrementan la base imponible corresponden principalmente a la dotación por deterioro de participaciones de cartera (véase Nota 8.2), a la dotación por compromisos con el personal (véanse Notas 11.1 y 11.3) y a la dotación a la provisión por planes de reestructuración no utilizada en el ejercicio (véanse Notas 11.1 y 11.4).

12.3 Conciliación entre Resultado contable y gasto por impuesto sobre sociedades

La conciliación entre el resultado contable y el gasto por impuesto sobre sociedades es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos	91.248	61.827
Diferencias permanentes	(30.914)	(25.483)
Base imponible ajustada	60.334	36.344
Cuota fiscal (30% de la base imponible)	18.103	10.903
Otros impactos	1.076	1.163
Deducciones y bonificaciones	(2.484)	(1.906)
Ajustes Impuesto de Sociedades del ejercicio anterior	(80)	1.361
Gasto por impuesto sobre sociedades	16.612	11.521

12.4 Desglose del gasto por impuesto sobre sociedades

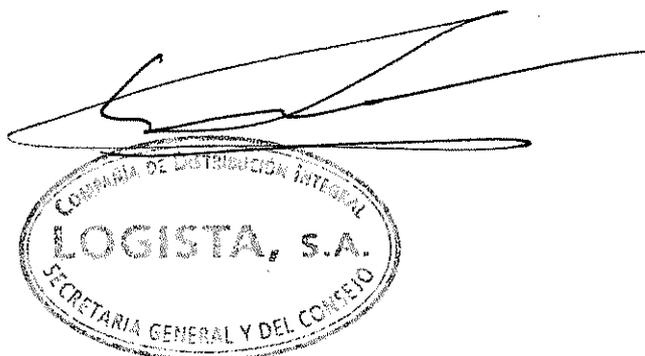
El desglose del gasto por impuesto sobre sociedades es el siguiente:

	Miles de euros	
	2012	2011
Impuesto corriente	14.676	8.160
Impuesto diferido	2.016	4.722
Ajustes en la imposición de beneficios	(80)	(1.361)
Total gasto por impuesto	16.612	11.521

12.5 Activos por impuesto diferido

El detalle del saldo de esta cuenta al cierre de los ejercicios 2012 y 2011 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2012	2011
Provisiones de personal	2.532	3.111
Provisiones de cartera	11.257	10.729
Provisiones para responsabilidades	3.570	3.570
Resultados UTE	2.472	2.745
Otros	662	662
Total activos por impuesto diferido	20.493	20.817



12.6 Pasivos por impuesto diferido

El detalle del saldo de esta cuenta al cierre de los ejercicios 2012 y 2011 e

s el siguiente:

	Miles de euros	
	2012	2011
Fondo de comercio Logista Italia, S.p.A.	58.468	56.776
Total pasivos por impuesto diferido	58.468	56.776

Hasta el ejercicio 2011 la Sociedad reducía su base imponible anualmente en una veinteaava parte de los fondos de comercio implícitos en el precio de adquisición de su filial en Italia; dichas reducciones se consideran diferencias temporarias.

Con fecha 30 de marzo de 2012 ha entrado en vigor 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.

12.7. Deducciones pendientes de aplicación

A fecha 30 de septiembre de 2012 y 2011 la Sociedad no cuenta con deducciones pendientes de aplicación.

12.8 Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

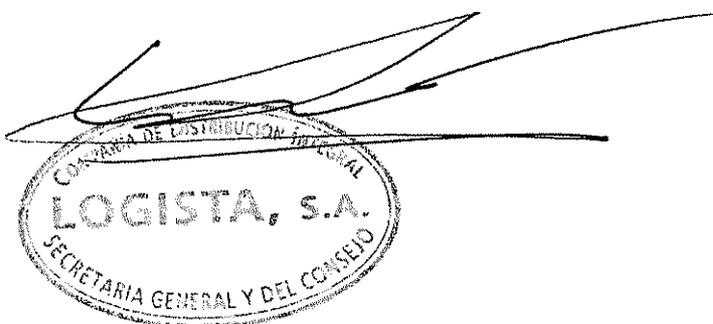
Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al cierre del ejercicio 2012 la Sociedad tiene abiertos a inspección los cinco últimos ejercicios en el caso del Impuesto sobre Sociedades, los ejercicios 2011 y siguientes para el caso de Aduanas, 2009 y siguientes para el caso de Impuestos Especiales y los cuatro últimos ejercicios para el resto de impuestos que le son de aplicación.

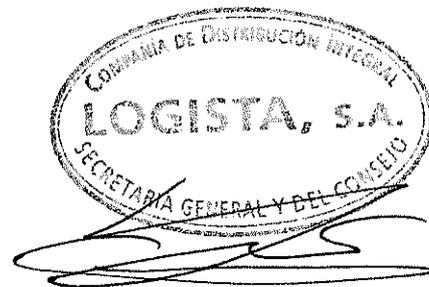
Los Administradores de la Sociedad consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aunque surgieran discrepancias en la interpretación de la normativa fiscal de aplicación a las operaciones durante estos ejercicios abiertos a inspección, los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

13.- Moneda diferente al euro

No se han realizado durante los ejercicios 2012 y 2011 transacciones significativas en moneda diferente al euro y la Sociedad no mantiene saldos significativos en moneda diferente al euro al 30 de septiembre de 2012 y 2011.

La Sociedad tiene una participación del 100% en Compañía de Distribución Integral Logista Poska, SP.Z.O.O. y del 100% en Logesta Polska Sp. Z.o.o., cuya moneda oficial es el Zloty. La inversión neta en estas sociedades a 30 de septiembre de 2012 y 2011 es la que se detalla en la Nota 8.2.1.





14.- Ingresos y gastos

14.1 Importe neto de la cifra de negocios

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a los ejercicios 2012 y 2011, distribuida por categorías de actividades y por mercados geográficos, es la siguiente:

Actividades	Miles de euros	
	2012	2011
Tabaco	1.580.425	1.563.969
Timbre	172.827	193.851
Otros ingresos logísticos	125.288	126.994
Prestación de servicios	30.138	35.242
Total	1.908.678	1.920.056

La distribución y venta de tabaco se realiza en virtud de contratos de distribución firmados con los fabricantes. Dichos contratos no otorgan exclusividad, posibilitando su rescisión anticipada sin indemnizaciones, si bien se han venido renovando históricamente a su vencimiento.

Las ventas realizadas en Portugal han ascendido a 69.758 y 66.310 miles de euros en los ejercicios 2012 y 2011, respectivamente, de las cuales la Sociedad ha devengado comisiones por importe de 8.896 y 1.564 miles de euros.

Asimismo, los ingresos por prestación de servicios logísticos de transporte fuera del territorio nacional han ascendido a 10.955 miles de euros en el ejercicio 2012 (12.162 miles de euros en 2011).

El resto de la cifra de negocios corresponde a operaciones realizadas en el mercado nacional.

14.2 Aprovisionamientos

El saldo de esta cuenta de los ejercicios 2012 y 2011 presenta la siguiente composición:

	Miles de euros	
	2012	2011
Consumo de mercaderías:		
Compras	1.649.177	1.652.616
Variación de existencias	(12.734)	2.867
Deterioro de mercaderías:		
Deterioro de mercaderías (Nota 9)	6.167	1.467
Total	1.642.610	1.656.950

El detalle de las compras efectuadas por la Sociedad durante los ejercicios 2012 y 2011, atendiendo a su procedencia es el siguiente:

	Miles de euros	
	2012	2011
Nacionales	1.265.860	1.314.438
Intracomunitarias	76.523	31.342
Importaciones	306.794	306.836
Total	1.649.177	1.718.323



14.3 Gastos de personal

El saldo del epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2012 y 2011 adjunta presenta la siguiente composición:

	Miles de euros	
	2012	2011
Sueldos, salarios y asimilados	47.923	46.550
Indemnizaciones	5.786	5.646
Otras cargas sociales - Aportaciones planes de pensiones (Nota 4.12)	2.653	2.498
Cargas sociales	13.816	13.308
Total	70.178	68.002

El número medio de personas empleadas durante los ejercicios 2012 y 2011, detallado por categorías, es el siguiente:

Categorías	Número medio de empleados	
	2012	2011
Dirección	19	19
Personal técnico y Administración	505	507
Subalternos	561	587
Total	1.085	1.113

Asimismo, la distribución por sexos de la plantilla de la Sociedad al 30 de septiembre de 2012 y 2011, detallada por categorías, es la siguiente:

Ejercicio 2012

	Número de Personas			
	Fijos		Eventuales	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Dirección	18	1	-	-
Personal técnicos y Administración	275	187	16	28
Subalternos	336	153	49	25
Total	629	341	65	53
TOTAL	970		118	



Ejercicio 2011

	Número de Personas			
	Fijos		Eventuales	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Dirección	18	1	-	-
Personal técnicos y Administración	273	204	9	20
Subalternos	337	158	66	30
Total	628	363	75	50
TOTAL	991		125	

Alta Dirección-

El importe de las remuneraciones devengadas durante los ejercicios 2012 y 2011 por los miembros del Comité de Dirección de la Sociedad 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 de la Sociedad a planes de pensiones a favor de los miembros del Comité de Dirección de la Sociedad han ascendido en 2012 y 2011 a 41 y 30 miles de euros, respectivamente.

14.4 Servicios exteriores

El saldo de la cuenta "Servicios exteriores" de los ejercicios 2012 y 2011 presenta la siguiente composición:

	Miles de euros	
	2012	2011
Transporte	46.352	50.181
Servicios diversos	17.024	17.229
Servicios de profesionales independientes	28.136	28.374
Arrendamientos y cánones (Nota 7.1)	9.842	11.357
Suministros	7.607	7.603
Reparaciones y conservación	4.592	5.370
Primas de seguros	1.608	3.600
Otros gastos	3.869	5.204
Total	119.029	128.918

En la cuenta de "Servicios diversos" se incluyen principalmente servicios técnicos, limpieza, vigilancia y comunicaciones.

Los honorarios relativos a servicios de auditoría de cuentas prestados a la Sociedad por el auditor principal, así como por otras entidades vinculadas al mismo durante los ejercicios 2012 y 2011 han ascendido a 218 y 210 miles de euros, respectivamente.

Por otra parte, el auditor principal y otras entidades vinculadas al mismo han prestado a la Sociedad otros servicios profesionales, relacionados con otros servicios de verificación y consultoría durante los ejercicios 2012 y 2011 por importe de 140 y 155 miles de euros, respectivamente.



15.- Operaciones y saldos con partes vinculadas

15.1 Saldos con partes vinculadas

Los saldos al 30 de septiembre de 2012 y 2011 con empresas del Grupo, asociadas y vinculadas son los siguientes:

Ejercicio 2012

	Miles de Euros				
	Cuentas a cobrar comerciales	Cuentas a cobrar financieras corrientes	Cuentas a cobrar financieras no corrientes	Cuentas a pagar comerciales	Cuentas a pagar financieras
Entidades Dominantes:					
Imperial Tobacco Overseas Holding	1.143	-	-	13.245	-
Imperial Tobacco Enterprise Finance Limited		-	-	-	10.098
Altadis, S.A.U.	2.876	1.096.084	-	41.411	3.765
Otras empresas del grupo y asociadas:					
Altadis Distribution France, S.A.S.	183	-	-	-	-
Dronas 2002, S.L.U.	1.718	12.487	24.700	4.032	308
Logista-Dis, S.A.U.	1.111	2.062	-	9.848	-
Logesta Gestión del Transporte, S.A.U.	116	473	-	5.853	956
T-2 Opellog, S.A.U.	168	255	-	13	-
Sociedade Portuguesa de Distribuicao, S.A. (Midsid)	81	20.946	-	-	-
Logista Italia, S.p.A.	180	-	-	-	1.014.757
Distribuidora del Noroeste, S.A.	2	1.515	-	-	-
La Mancha 2000, S.A.U.	-	73	-	33	-
Compañía de Distribución Integral de Publicaciones Logista, S.L.U.	535	3.983	-	-	3.378
Logista Libros, S.L.	95	4.572	-	5	-
Logista Transportes e Transitarios, Lda.	1	-	-	-	-
Compañía de Distribución Integral Logista Polska, Sp. Z.o.o.	-	4.455	-	-	-
T-2 Gran Canaria Transporte, S.A.S.	6	447	-	315	-
Otras	11.100	11.349	-	15.291	7.986
TOTAL	19.315	1.158.701	24.700	90.046	1.041.248

Ejercicio 2011



	Miles de Euros				
	Cuentas a cobrar comerciales	Cuentas a cobrar financieras corrientes	Cuentas a cobrar financieras no corrientes	Cuentas a pagar comerciales	Cuentas a pagar financieras
Entidades Dominantes:					
Imperial Tobacco Overseas Holding	18	-	-	142	-
Imperial Tobacco Enterprise Finance Limited	-	-	-	-	30.291
Altadis, S.A.U.	-	1.076.558	-	34.886	3.607
Otras empresas del grupo y asociadas:					
Altadis Distribution France, S.A.S.	3.991	-	-	-	-
Distribuidora de Publicaciones del Sur, S.A.	502	-	-	-	-
Dronas 2002, S.L.U.	1.757	10.495	33.600	4.230	-
Logista-Dis, S.A.U.	916	1.990	-	8.600	-
Logesta Gestión del Transporte, S.A.U.	320	3.627	-	6.738	-
T-2 Opellog, S.A.U.	180	445	-	13	-
Sociedade Portuguesa de Distribuicao, S.A. (Midsid)	81	30.200	-	-	-
Logista Italia, S.p.A.	148	-	-	-	1.070.511
Distribuidora del Noroeste, S.A.	7	1.529	-	-	-
La Mancha 2000, S.A.U.	-	58	-	36	2.678
Compañía de Distribución Integral de Publicaciones Logista, S.L.U.	1.303	-	-	-	1.523
Logista Libros, SL.	183	-	-	9	-
Logista Transportes e Transitarios, Lda.	8	5.110	-	190	-
Logista France, S.A.S	-	-	-	138	-
Compañía de Distribución Integral Logista Polska, Sp. Z.o.o.	195	3.266	-	-	-
T-2 Gran Canaria Transporte, S.A.U.	4	56	-	144	-
Otras	7.750	97	-	15.543	858
TOTAL	17.363	1.133.431	33.600	70.669	1.109.468

Las cuentas a cobrar corresponden principalmente a prestaciones de servicios y ventas comerciales.

Las cuentas a pagar comerciales corresponden, principalmente, a las compras de tabaco efectuadas por la Sociedad a Altadis, S.A.U. e Imperial Tobacco Overseas Holding para la distribución posterior del mismo.

El préstamo de Logista Italia, S.p.A. se renovó el 1 de octubre de 2008 hasta el 30 de diciembre de 2009, siendo prorrogable por periodos anuales. El tipo de interés aplicable es el fijado por el Banco Central Europeo más un diferencial del 0,75%. Los importes pendientes de pago al 30 de septiembre de 2012 y 2011 ascienden a 1.014.757 y 1.070.511 miles de euros, respectivamente. Los intereses cargados por este préstamo en las cuentas de pérdidas y ganancias durante los ejercicios 2012 y 2011 ascienden a 18.280 y 18.601 miles de euros, respectivamente.

La Sociedad 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 un 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 "Deudas con empresas del grupo y asociadas" del balance de situación adjunto.

El contrato marco de relaciones financieras con Imperial Tobacco Enterprise Finance Limited estaba inicialmente vigente hasta el 30 de septiembre de 2010, siendo prorrogable de manera tácita por periodos anuales. La



remuneración de las cesiones recíprocas de tesorería al amparo de este contrato se realiza al tipo de interés del Banco Central Europeo más un margen del 0,75%. Los intereses son pagaderos trimestralmente.

El 1 de octubre de 2009, la Sociedad suscribió 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 el saldo del citado préstamo asciende a 1.096.084 miles de euros a favor de la Sociedad.

Los intereses abonados a la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta durante el ejercicio 2012 y 2011 por estos dos préstamos ascienden a 21.082 y 24.526 miles de euros, respectivamente.

El resto de créditos a empresas del Grupo se encuentran referenciados a Euribor más un diferencial y son renovables anualmente.

15.2 Transacciones con partes vinculadas

El detalle de las transacciones (compras y ventas de mercancías, prestación de servicios, etc.) realizadas por la Sociedad con empresas del Grupo, asociadas, con su Accionista único y con partes vinculadas en el ejercicio es el siguiente:

Ejercicio 2012

	Miles de Euros				
	Ventas	Aprovisiona- Mientos	Otros Gastos de Explotación	Ingresos Financieros	Gastos Financieros
Transacciones con Accionista único:					
Altadis, S.A.U.	15.955	(464.885)	(372)	19.516	-
Empresas del Grupo Altadis	4	-	-	-	-
Imperial Tobacco Overseas Holding	2.977	(18.401)	-	-	-
Empresas del Grupo Imperial Tobacco	7.698	(40.080)	-	1.566	-
Con empresas del Grupo y asociadas	44.021	(18)	(49.301)	10.203	(21.817)
	70.655	(523.384)	(49.673)	31.285	(21.817)

Ejercicio 2011

	Miles de Euros				
	Ventas	Aprovisiona- Mientos	Otros Gastos de Explotación	Ingresos Financieros	Gastos Financieros
Transacciones con Accionista único:					
Altadis, S.A.U.	8.182	(446.760)	(366)	20.761	-
Empresas del Grupo Altadis	7	-	-	-	-
Imperial Tobacco Overseas Holding	1.452	(22.859)	-	-	-
Empresas del Grupo Imperial Tobacco	2.589	(33.723)	-	3.765	-
Con empresas del Grupo y asociadas	66.771	(845)	(55.168)	8.102	21.169
	79.001	(504.187)	(55.534)	32.628	21.169



Las ventas a Altadis, S.A.U. corresponden, fundamentalmente, a los siguientes servicios:

1. Distribución, almacenamiento y entrega de tabaco a toda la red de expendedurías de tabaco para mercancías en comisión.
2. Transporte de tabaco en rama desde puertos, depósitos a fábricas y entre éstas, de cigarrillos y cigarros desde fábricas a almacenes, así como la exportación de los referidos productos.
3. Recepción, almacenaje, conservación y transporte de las labores de tabaco decomisadas en procedimientos de contrabando, así como su destrucción, devolución o enajenación en los casos en que legalmente proceda.

Los contratos para la prestación de estos servicios tienen vencimientos en un plazo de entre tres y cinco años, siendo todos ellos prorrogables.

Las compras a Altadis, S.A.U. corresponden a los productos adquiridos para su posterior distribución en territorio español, excluidos los mercados libres de impuestos.

El epígrafe "Otros gastos de explotación" incluye la prestación de servicios logísticos por parte de diversas empresas del Grupo Logista a Logista, S.A.U.

Los ingresos financieros corresponden principalmente a dividendos percibidos de sociedades participadas e intereses devengados por los créditos a corto plazo concedidos a estas sociedades (véase Nota 15.1).

Los dividendos recibidos por parte de la Sociedad en los ejercicios 2012 y 2011 por participación en el capital de empresas del grupo son los siguientes (en miles de euros):

	Miles de Euros	
	2012	2011
Logista Italia, S.p.A.	37.000	30.555
Logista Dis, S.A.U.	2.500	1.395
Logesta Gestión del Transporte, S.A.U.	1.000	549
Dronas 2002, S.L.U.	2.000	-
Total	42.500	32.499

15.3 Retribuciones al Consejo de Administración

Las remuneraciones percibidas en los ejercicios 2012 y 2011 por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad por el desempeño de sus funciones como tales, por todos los conceptos, ascienden a 211 y 362 miles de euros, respectivamente.

Por otro lado, ni en el ejercicio 2012 ni en 2011 la Sociedad 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.

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

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
D ^a 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 la Sociedad Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U:

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 Opellog, S.A.	Presidente
	Transporte	Ajena	Dronas 2002, S.L.U.	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.U.	Consejero
	Distribución	Ajena	T2 Opellog, 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

15.5 Estructura financiera

Tal y como se menciona en la Nota 1, la Sociedad es cabecera del Grupo Logista. La estructura financiera de dicho Grupo de sociedades es la que se detalla en el Anexo I.



16.- Garantías comprometidas con terceros y otros pasivos contingentes

La Sociedad ha presentado ante diferentes entidades avales otorgados por diversas entidades financieras de acuerdo con el siguiente detalle:

	Miles de Euros
Administración Tributaria	177.919
Garantía en relaciones comerciales	12.538
Litigios y sanciones	7.952
	198.409

Los Administradores de la Sociedad no esperan que de los mismos se deriven perjuicios patrimoniales no provisionados en las cuentas anuales.

17.- 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	2.557.393	99,21%	2.546.224	99,54%
Resto	20.280	0,79%	11.694	0,46%
Total pagos del ejercicio	2.577.674	100%	2.557.918	100%
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	1.422		3.176	

Los datos expuestos en el cuadro anterior hacen referencia a suministradores de bienes y servicios, de modo que incluyen los datos relativos a las partidas "Proveedores" y "Acreedores" del pasivo corriente del balance de situación.

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 ha ascendido a 5 días en el ejercicio 2012 (4 días en el ejercicio 2011).

El plazo máximo legal de pago aplicable a la Sociedad en el ejercicio 2012 según la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, es de 75 días.

18.- Información sobre medio ambiente

En materia de medioambiente, la Sociedad realiza el seguimiento estricto de todos los requisitos establecidos por la legislación aplicable, y además busca las fórmulas más adecuadas para reducir el impacto medioambiental (reducción de residuos mediante campañas de sensibilización y mejora de la gestión de los mismos; políticas de



ahorro de emisiones a la atmósfera, agua y energía eléctrica y consumo de papel; reducción del consumo de envases y embalajes optimizando los procesos industriales, etc.).

Los gastos incurridos y las inversiones realizadas durante los ejercicios 2012 y 2011 cuyo fin ha sido el de la protección y mejora del medioambiente no han sido significativos.

19.- Hechos posteriores

Con fecha 9 de octubre de 2012, la Sociedad 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 mantenía frente a Altadis España, S.A. A fecha de formulación de estas cuentas anuales, los Administradores de la Sociedad 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 que forman el
Grupo Logista-

Sociedad	Firma Auditora	Domicilio
Compañía de Distribución Integral de Publicaciones Logista, S.L.U.	Deloitte	C/ Electricistas, 3. Pol. Ind. Pinares Llanos. Villaviciosa de Odón (Madrid)
Logista Portugal, Distribuição de Publicaciones, S.A. y soc. dependientes:	Deloitte	Expansão da Área Ind.l do Passil. Ed. Logista 1A. Alcochete (Portugal)
Jornal Matinal, LDA.	Deloitte	Expansão da Área Ind.l do Passil. Ed. Logista 1A. Alcochete (Portugal)
Marco Postal Entrega Personalizada de Publicações, LDA.	Deloitte	Expansão da Área Ind.l do Passil. Ed. Logista 1A. Alcochete (Portugal)
Distribérica, S.A.U.	No auditada	C/ Electricistas, 3. P.I. Pinares Llanos. Villaviciosa de Odón (Madrid)
Publicaciones y Libros, S.A.U.	Deloitte	C/ Electricistas, 3. P.I. Pinares Llanos. Villaviciosa de Odón (Madrid)
Distribuidora del Noroeste, S.L.	BDO	Gandarón, 34 Interior- Vigo
Distribución de Publicaciones Siglo XXI Guadalajara, S.L	No auditada	C/ Francisco Medina y Mendoza 2. Cabanillas del Campo (Guadalajara)
Distribuidora de Publicaciones del Sur, S.A.	BDO	Polígono Ind. Ctra. La Isla, c/Foro, 14. Dos Hermanas (Sevilla)
Promotora Vascongada de Distribuciones, S.A.U.	No auditada	C/ Guipúzcoa 5. Polígono Industrial Lezama Leguizamón, Echevarri (Vizcaya)
Distribuidora de las Rías, S.A. U.	No auditada	Polígono PO.CO.MA.CO, Parcela D-28. La Coruña
Distribuidora Valenciana de Ediciones, S.A.	Deloitte	Polígono Industrial Vara de Quart. c/ Pedrapiguera, 5. Valencia
Cyberpoint, S.L.L.	No auditada	C/ Electricistas, 3. P.I. Pinares Llanos. Villaviciosa de Odón (Madrid)
Distribuidora del Este, S.A.U.	BDO	Calle Saturno, 11. Alicante
S.A. Distribuidora de Ediciones	Deloitte	C/ B, Sector B Polígono Zona Franca. Barcelona
La Mancha 2000, S.A.U.	No auditada	Avda. Castilla La Mancha sn. Cabanillas del Campo. Guadalajara
Midsid Sociedade Portuguesa de Distribuição, SGPS, S.A.	Deloitte	Expansao del area ind. Do Pasill, Lote 1-A, Palhava. Alcochete (Portugal)
Logista-Dis, S.A.U.	Deloitte	C/ Trigo, 39. Polígono Industrial Polvoranca. Leganés
Logista Libros, S.L.	Deloitte	Avda Castilla La Mancha, 2, Nave 3-4 Polígono Ind La Quinta (Sector P-41) Cabanillas del Campo, Guadalajara
Librodis Promotora y Comercializadora del Libro, S.A.	No auditada	Avda Castilla La Mancha, 2, Nave 3-4 Polígono Ind La Quinta (Sector P-41) Cabanillas del Campo, Guadalajara
Avanzalibros, S.L.	No auditada	Avda Castilla La Mancha, 2, Nave 3-4 Polígono Ind La Quinta (Sector P-41) Cabanillas del Campo, Guadalajara
Logesta Gestión de Transporte, S.A.U.	Deloitte	C/ Trigo, 39. Polígono Industrial Polvoranca. Leganés
Logesta Italia, s.r.l.	Deloitte	Via in Arcione 98. Roma
Transportes Basegar, S.A.	Deloitte	C/ Chavarri, S/N, Edificio Reimasa. Sestao (Vizcaya)
Logesta Noroeste, S.A.U.	Deloitte	C/ Trigo, 39. Polígono Industrial Polvoranca. Leganés
Logesta Lusa Lda	No auditada	Expansao del area ind. Do Pasill, Lote 1-A, Palhava. Alcochete (Portugal)
Logesta Polska Sp. Z.o.o.	No auditada	Flory nr 9, lok 6. kod-00-586 Warszawa--(Polonia)
Logesta Deutschland GMBH	No auditada	Pilotystr 4. 80538- München-(Alemania)
Logesta France, s.a.r.l.	No auditada	25 Av. Du Bois de la Pie. Z.I. Paris Nord. 93290 Tremblay (Francia)
Dronas 2002, S.L.U. y sociedades dependientes	Deloitte	Pol. Industrial Nordeste, c/ Energía 25-29. Sant Andreu de la Barca
T2 Gran Canaria, S.A.U.	Deloitte	Urbanización El Cebadal. C/ Enterríos, 3. Las Palmas de Gran Canaria
T2 Opellog, S.A.U.	Deloitte	Polígono Industrial Nordeste. C/ Industria, 53-65. San Andreu de la Barca
Logilenia Distribuidora Farmacéutica, S.L.U.	No auditada	C/ Trigo, 39. Polígono Industrial Polvoranca. Leganés
Logista Italia, S.p.A. (antes Etinera, S.p.A.)	Deloitte	Via in Arcione, 98. Roma (Italia)
Terzia, S.p.A.	Deloitte	Via in Arcione, 98. Roma (Italia)
Logista, Transportes e Transitarios, Lda.	Deloitte	Expansao del area ind. Do Pasill, Lote 1-A, Palhava. Alcochete (Portugal)
Compañía de Distribución Integral Logista Polska, Sp. Z.o.o.	Deloitte	Al. Jerozolimskie 133. Warszawa. Polonia



Entidades Asociadas al Grupo Logista:

Sociedad	Firma Auditora	Domicilio
DIMA Distribución Integral, S.L. International News Portugal, LDA. Logesta Maroc, S.A	Deloitte Patricio Moreira, Valente & Asociados SROC No auditada	Poligono Industrial Los Olivos. C/ Confianza, 1. Getafe. Madrid Alameda dos Oceanos., Lote 1º Lisboa 87 Rue Ahmed El .Casablanca (Marruecos)



Compañía de Distribución Integral Logista, S.A. (Sociedad Unipersonal)

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

1. Evolución de LOGISTA en 2012 y situación de la Sociedad

Durante el ejercicio 2012, la Sociedad registró unos ingresos de 1.909 millones de euros y un beneficio de explotación de 57 millones de euros.

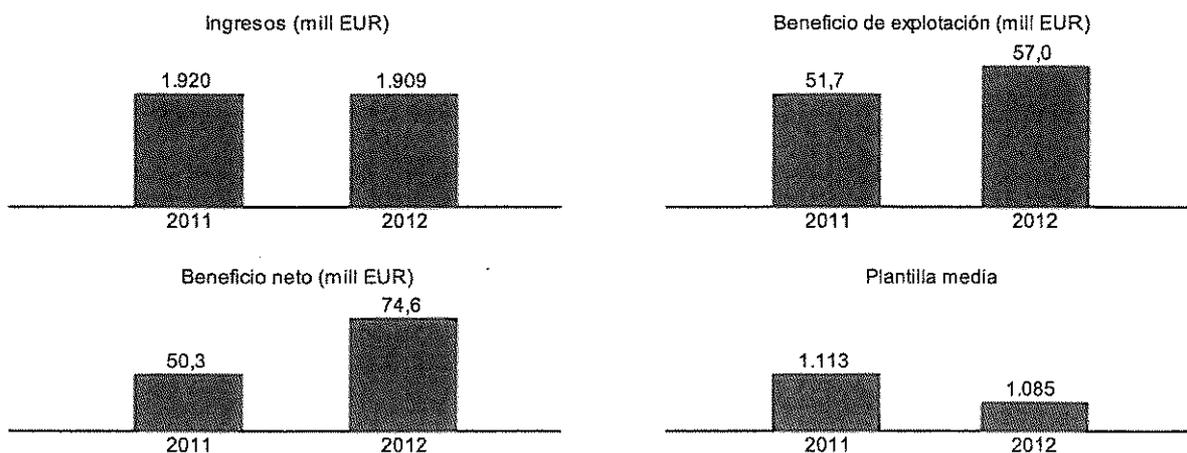
El resultado financiero de la Sociedad aumentó hasta 34,3 millones de euros, alcanzándose un Beneficio Neto de 74,6 millones de euros.

La Sociedad ha demostrado un año más la fortaleza de su modelo de negocio en un complicado entorno económico.

Para mitigar el impacto de la debilidad de la demanda en las cuentas de la Sociedad, la Sociedad ha adoptado medidas de mejora de productividad en las operaciones así como ha incrementado su esfuerzo comercial.

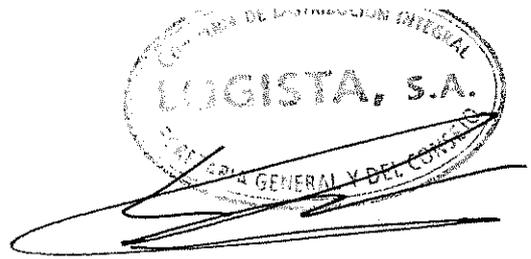
El negocio de distribución de tabaco en España ha mostrado una vez más su resistencia ante la tendencia negativa del volumen de cigarrillos, que registró una caída del 12,4% entre el 1 de octubre de 2011 y el 30 de septiembre de 2012. La Sociedad ha compensado dicho descenso a través del incremento de tarifas y precios, así como con un continuado y estricto control de costes.

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 la Sociedad 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.



La Sociedad podría verse afectada igualmente por los riesgos derivados del entorno económico desfavorable a nivel mundial y su posible impacto en el consumo en los mercados y sectores donde la Sociedad está presente.

La Sociedad cumple todos los requisitos y dispone de todas las licencias, permisos, etc. necesarios para operar en los distintos mercados y sectores en los que desarrolla su actividad, teniendo establecido 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 de la Sociedad son saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, e inversiones, que representan la exposición máxima de la Sociedad al riesgo de crédito.

La Sociedad 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 la Sociedad.
- **Comité de Medio Ambiente y Calidad:** Establece la política de actuación de las distintas unidades de negocio de la Sociedad 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 a la Sociedad, 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 de la Sociedad y la garantía de la fiabilidad de la información financiera.

- **Dirección Tesorería – Área de Riesgos Financieros y de Créditos:** Sus funciones son limitar y controlar aquellos riesgos financieros que se deriven de las relaciones comerciales con terceros, estableciendo, si así se considera necesario, los límites de crédito correspondientes, así como fijar una política de provisiones de insolvencias de créditos.
- **Dirección de Auditoría Interna.** El Departamento de Auditoría Interna de la Sociedad 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 de la Sociedad, 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 de la Sociedad en los aspectos financiero-contables que sean requeridos.

El riesgo de crédito de la Sociedad es atribuible principalmente a sus deudas comerciales. Los importes se reflejan en el balance de situación netos de provisiones para insolvencias, estimadas por la Dirección de la Sociedad en función de la experiencia de ejercicios anteriores y de su valoración del entorno económico actual. El riesgo de crédito de la Sociedad 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 de la Sociedad quiosqueros y estanqueros.

La gestión de los riesgos a los que se encuentra expuesta la Sociedad 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 de la Sociedad



y, en consecuencia, el valor de la inversión del accionista único. Con un enfoque de gestión global de los riesgos de la Sociedad, 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 de la Sociedad tiene a su vez como objetivos fundamentales preservar el valor de los activos de ésta en todas las unidades de negocio y países en los que opera mediante el análisis y prevención de riesgos y optimizando la gestión de los principales siniestros.

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

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

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

Medioambiente

En materia de medioambiente, la Sociedad 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, la Sociedad ha emprendido numerosas acciones en esta materia, esfuerzo que se ha visto reflejado en la puntuación otorgada por el Carbon Disclosure Project (Proyecto de referencia internacional en la lucha contra el cambio climático). La Sociedad, 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.

2. Acontecimientos importantes para la Compañía 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 productos de telefonía, alimentación, de fumador y de papelería en Francia.

3. Evolución previsible de la Sociedad

Las principales líneas de actuación para el ejercicio 2012/2013 son:

- Impulso comercial en los negocios menos maduros (lotería, conveniencia,...).
- Mejora de eficiencia en las actividades relacionadas con el tabaco en un entorno de volúmenes decrecientes.

4. Actividades de investigación y desarrollo

La Sociedad invirtió, durante el ejercicio 2012, 2,2 millones de euros en I+D. 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, la Sociedad no tiene acciones propias.

6. Uso de instrumentos financieros

La Sociedad no opera con instrumentos financieros que pudieran condicionar la correcta valoración de los activos o pasivos registrados en el balance de situación consolidado.



Diligencia de formulación de Cuentas Anuales

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 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 47 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 Angel Barroso Ayats
Consejero

D. Eduardo Zaplana
Consejero

Ms. Alison Jane Cooper
Consejera

Mr. Kenneth Hill
Consejero

Mr. David Ian Resnekov
Consejero

Mr. Conrad Richardson Tate
Consejero

D. Rafael de Juan López
Consejero Secretario

Madrid, 19 de diciembre de 2012

