

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

Estados Financieros Intermedios
Condensados Consolidados
correspondientes al período de seis
meses terminado el 31 de marzo de
2014 junto con el informe de revisión
limitada

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS

Al Accionista único de Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. y Sociedades Dependientes,
por encargo de su Consejo de Administración:

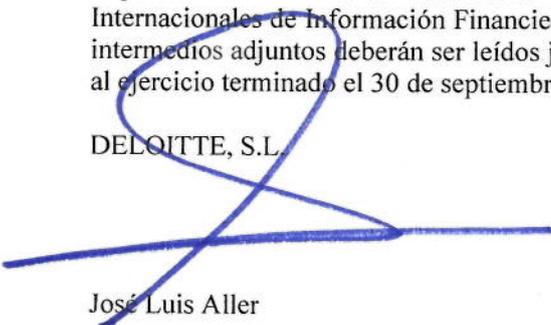
Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios condensados consolidados (en adelante los estados financieros intermedios) de Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. (la Sociedad Dominante) y sociedades dependientes (el Grupo) adjuntos, que comprenden el balance de situación intermedio al 31 de marzo de 2014 y la cuenta de resultados intermedia, el estado de ingresos y gastos reconocidos intermedio, el estado de cambios en el patrimonio neto intermedio y el estado de flujos de efectivo intermedio, así como las notas explicativas, todos ellos condensados y consolidados, correspondientes al período de seis meses terminado en dicha fecha. Es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Dominante la elaboración de estos estados financieros intermedios de acuerdo con los requisitos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, “Información financiera intermedia”, adoptada por la Unión Europea, para la elaboración de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

Nuestra revisión se ha realizado de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad”. Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la formulación de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión limitada es sustancialmente menor que el de una auditoría y, por consiguiente, no permite asegurar que todos los asuntos significativos que podrían ser identificados en una auditoría lleguen a nuestro conocimiento. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría sobre los estados financieros intermedios adjuntos.

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios del periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2014 adjuntos no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos por la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, “Información financiera intermedia”, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

Sin que afecte a nuestra conclusión, llamamos la atención respecto a lo señalado en la Nota 1 adjunta, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2013.

DELOITTE, S.L.



José Luis Aller

28 de mayo de 2014

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

Estados Financieros Intermedios
Condensados Consolidados
correspondientes al período de seis
meses terminado el 31 de marzo de
2014



COMPañÍA DE DISTRIBUCIÓN INTEGRAL LOGISTA, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
BALANCES DE SITUACIÓN CONDENSADOS CONSOLIDADOS AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013
(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	31-03-2014	30-09-2013	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	31-03-2014	30-09-2013
ACTIVO				PATRIMONIO NETO:			
ACTIVO NO CORRIENTE:				Capital social	9	26.550	26.550
Propiedad, planta y equipo	5	220.977	242.732	Prima de emisión	9	178.814	178.814
Propiedades de inversión		13.217	12.941	Reservas de la Sociedad Dominante	9	9.925	7.172
Fondo de comercio	4	919.190	919.190	Reservas en sociedades consolidadas	9	144.043	138.882
Otros activos intangibles	4	735.067	756.278	Diferencias de conversión	9	196	137
Participaciones en empresas asociadas		36	36	Reservas por primera aplicación de NIIF	9	19.950	19.950
Otros activos financieros no corrientes	6	10.870	12.010	Beneficios consolidados del periodo		40.512	87.605
Activos por impuestos diferidos		62.546	57.048	Patrimonio neto atribuible al accionista de la Sociedad Dominante		419.990	459.110
Total activo no corriente		1.961.903	2.000.235	Intereses minoritarios		1.838	1.714
				Total patrimonio neto		421.828	460.824
ACTIVO CORRIENTE:				PASIVO NO CORRIENTE:			
Existencias				Otros pasivos financieros no corrientes	8	5.010	4.943
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar				Otros pasivos no corrientes		358	526
Administraciones Públicas deudoras				Provisiones no corrientes	10	60.265	161.180
Otros activos financieros corrientes				Pasivos por impuesto diferido		366.157	374.711
Tesorería y otros activos líquidos equivalentes	7	1.221.002	1.208.067	Total pasivo no corriente		431.790	541.360
Otros activos corrientes		1.580.887	1.560.090	PASIVO CORRIENTE:			
Total activo corriente		15.284	14.495	Deudas con entidades de crédito	8	4.200	3.729
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA	6	943.223	1.601.787	Otros pasivos financieros corrientes	8	31.029	115.943
		133.757	149.907	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		908.986	1.037.598
		12.743	9.869	Administraciones Públicas acreedoras		3.999.501	4.321.421
		3.906.896	4.544.215	Provisiones corrientes	10	21.572	10.154
		976	1.276	Otros pasivos corrientes		50.869	54.697
TOTAL ACTIVO		5.869.775	6.545.726	Total pasivo corriente		5.016.157	5.543.542
				TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		5.869.775	6.545.726

Las Notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante del balance de situación condensado consolidado al 31 de marzo de 2014 y 2013.



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

**CUENTAS DE RESULTADOS CONDENSADAS CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS**

EL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013

(Miles de Euros)

	Nota	31-03-2014	31-03-2013
Ingresos ordinarios	13	4.581.800	4.739.406
Aprovisionamientos		(4.065.775)	(4.240.521)
Beneficio bruto		516.025	498.885
Coste de redes logísticas:			
Gastos de personal		(83.987)	(80.942)
Gastos de transporte		(101.005)	(101.404)
Gastos de delegaciones provinciales		(33.951)	(37.892)
Depreciación y amortización		(43.624)	(43.669)
Otros gastos de explotación		(90.301)	(72.547)
Total coste de redes logísticas		(352.868)	(336.454)
Gastos comerciales:			
Gastos de personal		(21.184)	(21.895)
Otros gastos de explotación		(14.353)	(16.473)
Total gastos comerciales		(35.537)	(38.368)
Gastos de investigación:		(1.378)	(1.865)
Gastos oficinas centrales:			
Gastos de personal		(36.566)	(40.054)
Depreciación y amortización		(1.760)	(2.184)
Otros gastos de explotación		(17.348)	(18.362)
Total gastos oficinas centrales		(55.674)	(60.600)
Participación en resultados de empresas puestas en equivalencia		(508)	(266)
Resultado neto de la enajenación y deterioro de activos no corrientes	4 y 5	(15.129)	(11.369)
Otros resultados		-	(230)
Beneficio de explotación		54.930	49.732
Ingresos financieros		14.899	3.620
Gastos financieros		(4.054)	(6.499)
Beneficio antes de impuestos		65.775	46.853
Impuesto sobre Sociedades		(24.881)	(8.823)
Beneficio del periodo procedente de operaciones continuadas		40.894	38.030
Pérdida del periodo procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos		(300)	(300)
Beneficio del periodo		40.594	37.730
Atribuible a:			
Accionista de la Sociedad Dominante		40.512	37.765
Intereses minoritarios		82	(35)
Beneficio básico por acción	3	0,92	0,85

Las Notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante de las cuentas de resultados condensadas consolidadas de los periodos de seis meses terminados el 31 de marzo de 2014 y 2013.



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

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS
EL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013
(Miles de Euros)

	31-03-2014	31-03-2013
Resultado del periodo	40.594	37.730
Ingresos/(gastos) en activos disponibles para la venta registrados en patrimonio	-	-
Ingresos/(gastos) en coberturas de flujos de caja registrados en patrimonio (Neto)	-	-
Ganancias (Pérdidas) actuariales registrados en patrimonio	-	-
Diferencias de conversión	59	(72)
Ingresos/(gastos) por impuestos registrados en patrimonio	-	-
Total ingresos/(gastos) netos reconocidos directamente en patrimonio	59	(72)
Total ingresos y gastos consolidados reconocidos en el periodo	40.653	37.658
Atribuible a:		
Accionistas de la Sociedad Dominante	40.571	37.693
Intereses minoritarios	82	(35)
Total atribuible	40.653	37.658
Total efecto de cambios en políticas contables	-	-

Las Notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante de los estados de ingresos y gastos reconocidos condensados consolidados correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 31 de marzo de 2014 y 2013.



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

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONDENSADO CONSOLIDADO
CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013**

(Miles de Euros)

	Capital Social	Prima de Emisión	Reservas de la Sociedad Dominante	Reservas en Sociedades Consolidadas	Reservas por primera aplicación de NIIF	Diferencias de Conversión	Beneficios Consolidados del Ejercicio	Patrimonio Neto Atribuible al Accionista de la Sociedad Dominante	Intereses Minoritarios	Total Patrimonio Neto
Saldo al 30 de septiembre de 2012	26.550	178.814	6.876	131.516	19.950	166	82.186	446.058	1.812	447.870
Resultado neto del periodo atribuido a la Sociedad Dominante	-	-	-	-	-	(72)	37.765	37.693	-	37.693
Resultado atribuible a minoritarios	-	-	-	-	-	-	-	-	(35)	(35)
Ingresos y gastos reconocidos en el periodo										
I. Operaciones con el accionista	-	-	296	7.550	-	-	(7.846)	-	-	-
Distribución de resultados:	-	-	-	-	-	(72)	(74.340)	(74.340)	-	(74.340)
A. reservas	-	-	-	-	-	-	-	6	-	6
A. dividendos (Nota 3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II. Otros movimientos	-	-	-	6	-	-	-	-	(96)	(90)
Saldo al 31 de marzo de 2013	26.550	178.814	7.172	139.072	19.950	94	37.765	409.417	1.681	411.098

	Capital Social	Prima de Emisión	Reservas de la Sociedad Dominante	Reservas en Sociedades Consolidadas	Reservas por primera aplicación de NIIF	Diferencias de Conversión	Beneficios Consolidados del Ejercicio	Patrimonio Neto Atribuible al Accionista de la Sociedad Dominante	Intereses Minoritarios	Total Patrimonio Neto
Saldo al 30 de septiembre de 2013	26.550	178.814	7.172	138.882	19.950	137	87.605	459.110	1.714	460.824
Resultado neto del periodo atribuido a la Sociedad Dominante	-	-	-	-	-	59	40.512	40.571	-	40.571
Resultado atribuible a minoritarios	-	-	-	-	-	-	-	-	82	82
Ingresos y gastos reconocidos en el periodo										
I. Operaciones con el accionista	-	-	2.753	5.202	-	-	(7.955)	-	-	-
Distribución de resultados:	-	-	-	-	-	59	(79.650)	(79.650)	-	(79.650)
A. reservas	-	-	-	(41)	-	-	-	(41)	-	-
A. dividendos (Nota 3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II. Otros movimientos	-	-	9.925	144.043	19.950	196	40.512	419.990	42	421.828
Saldo al 31 de marzo de 2014	26.550	178.814	9.925	144.043	19.950	196	40.512	419.990	1.838	421.828

Las Notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante de los estados de cambios en el patrimonio neto condensados consolidados correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 31 de marzo de 2014 y 2013.



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

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONDENSADOS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS**

EL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013

(Miles de Euros)

	Nota	31-03-2014	31-03-2013
1. ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN:			
Resultado consolidado antes de impuestos procedente de operaciones continuadas		65.775	46.853
Ajustes al resultado-			
Resultado de sociedades por puesta en equivalencia		508	266
Depreciación y amortización		45.706	46.195
Correcciones valorativas por deterioro	4 y 5	15.100	8.676
Dotaciones/ (Reversiones) a las provisiones	7 y 10	(28.358)	13.612
Resultados por venta y enajenación de inmovilizado		29	2.693
Resultado financiero		(10.845)	2.879
Resultado ajustado		87.915	121.174
Variación neta en los activos / pasivos-			
(Aumento)/Disminución de existencias		(13.606)	(71.716)
(Aumento)/Disminución de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		(20.797)	23.987
(Aumento)/Disminución de otros activos corrientes		(3.663)	(6.912)
Aumento/(Disminución) de acreedores comerciales		(128.421)	(97.389)
Aumento/(Disminución) de otros pasivos corrientes		(344.959)	(407.803)
Aumento/(Disminución) de otros pasivos no corrientes		(57.968)	(6.659)
Impuesto sobre beneficios pagados		(22.726)	(21.703)
Ingresos y gastos financieros		10.904	(2.951)
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (I)		(493.321)	(469.972)
2. ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Inversión neta en propiedad, planta y equipos	5	(10.451)	(15.336)
Adquisición de activos intangibles	4	(7.883)	(5.584)
Cobros por desinversiones financieras y otros activos financieros corrientes y no corrientes		659.704	618.166
Enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta		-	239
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (II)		641.370	597.485
3. ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:			
Dividendos pagados (-)	3	(79.650)	(74.340)
Variación de endeudamiento a corto plazo		(84.448)	(5.382)
Variación de endeudamiento a largo plazo		(101)	443
Total flujos de efectivo netos de las actividades de financiación (III)		(164.199)	(79.279)
4. AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III)		(16.150)	48.234
Tesorería y otros activos líquidos al inicio del ejercicio		149.907	46.266
Efectivo aportado por entradas al perímetro de consolidación		-	128.528
Variación neta de tesorería y otros activos líquidos del ejercicio		(16.150)	48.234
Total Tesorería y otros activos líquidos equivalentes al final del ejercicio		133.757	223.028

Las Notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante de los estados de flujos de efectivo condensados consolidados correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 31 de marzo de 2014 y 2013.





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

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios
Condensados Consolidados correspondientes
al período de seis meses terminado el
31 de marzo de 2014

1. Introducción, bases de presentación de los estados financieros intermedios condensados consolidados y otra información

a) *Introducción*

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

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

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

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

adecuadas para la prestación, por medios electrónicos y/o telemáticos, de las actividades mencionadas en los apartados anteriores.

Con fecha 13 de agosto de 2008 la Sociedad Dominante se inscribió en el Registro Mercantil como sociedad unipersonal, siendo su Accionista único Altadis, S.A.U. (véase Nota 9).

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

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2013 fueron aprobadas por su accionista único con fecha 25 de febrero de 2014.

A su vez, Altadis, S.A.U., matriz de la Sociedad, pertenece al grupo Imperial Tobacco Group PLC., que se rige por la legislación mercantil vigente en el Reino Unido, con domicilio social en 121 Winterstoke Road, Bristol BS3 2LL (Reino Unido). Las cuentas anuales consolidadas del grupo Imperial Tobacco Group correspondientes al ejercicio 2013 fueron formuladas por sus Administradores en reunión de su Consejo de Administración del día 5 de noviembre de 2013.

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

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2013 del Grupo fueron formuladas por los Administradores de la Sociedad Dominante de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en la Nota 4 de la memoria de dichas cuentas anuales consolidadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo al 30 de septiembre de 2013 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de tesorería consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Los presentes estados financieros intermedios condensados consolidados se presentan de acuerdo con la NIC 34 sobre Información Financiera Intermedia, y han sido formulados por los Administradores de la Sociedad Dominante el 28 de mayo de 2014, todo ello conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34 la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de actualizar el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas por el Grupo, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros semestrales resumidos consolidados, los mismos deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2013.



Las políticas y métodos contables utilizados en la elaboración de los presentes estados financieros intermedios condensados consolidados son los mismos que los aplicados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013 y adicionalmente se han considerado las normas e interpretaciones cuya fecha de aplicación obligatoria para el Grupo es 1 de octubre de 2013. Al respecto, las principales normas aplicables son:

Normas y modificaciones de normas:	Contenido:	Aplicación Obligatoria Ejercicios Iniciados a Partir de
NIIF13 Medición del Valor Razonable	Establece el marco para la valoración a Valor Razonable	1 de enero de 2013
Modificación de NIC 19 Retribuciones a los empleados	Las modificaciones afectan fundamentalmente a los planes de beneficios definidos puesto que uno de los cambios fundamentales es la eliminación de la "banda de fluctuación".	1 de enero de 2013
Modificación de NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar – Compensación de activos con pasivos financieros	Introducción de nuevos desgloses relacionados con la compensación de activos y pasivos financieros de NIC 32.	1 de enero de 2013
Modificación de NIC 12 Impuesto sobre las ganancias – Impuestos diferidos relacionados con propiedades inmobiliarias	Sobre el cálculo de impuestos diferidos relacionados con propiedades inmobiliarias según el modelo de valor razonable de NIC 40	1 de enero de 2013
Mejoras a las NIIF Ciclo 2009 – 2011	Modificaciones menores de una serie de normas	1 de enero de 2013

La entrada en vigor de las normas anteriores no ha tenido un impacto significativo para el Grupo.

A la fecha de formulación de los estados financieros intermedios condensados consolidados las siguientes normas e interpretaciones, con potencial impacto para el Grupo, han sido publicadas por el IASB y adoptadas por la Unión Europea para su aplicación en los ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014:

Normas y modificaciones de normas:	Contenido:	Aplicación Obligatoria Ejercicios Iniciados a Partir de
NIIF 10 Estados financieros consolidados	Sustituye los requisitos de consolidación actuales de NIC 27	1 de enero de 2014
NIIF 11 Acuerdos Conjuntos	Sustituye a la actual NIC31 sobre negocios conjuntos	1 de enero de 2014
NIIF 12 Desgloses sobre participaciones en otras entidades	Norma única que establece los desgloses relacionados con participaciones en dependientes, asociadas, negocios conjuntos y entidades no consolidadas	1 de enero de 2014
NIC 28 (Revisada) Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Revisión paralela en relación con la emisión de NIIF 11 Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2014

De la aplicación de esta nueva normativa no se espera que se deriven efectos significativos sobre los presentes estados financieros intermedios condensados consolidados.

c) Estimaciones realizadas

Los resultados consolidados y la determinación del patrimonio consolidado son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad Dominante para la elaboración de los estados financieros intermedios condensados consolidados. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 4 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2013.



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

1. El gasto por impuesto sobre sociedades, que, de acuerdo con la NIC 34, se reconoce en periodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que el Grupo espera para el periodo anual.
2. La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos (véanse Notas 4, 5, 6 y 7).
3. Las hipótesis empleadas en los cálculos actuariales de los pasivos por pensiones y otros compromisos con el personal.
4. La vida útil de los activos materiales e inmateriales.
5. La valoración y evaluación del deterioro de los fondos de comercio y de ciertos activos intangibles.
6. El valor razonable de determinados activos.
7. El cálculo de las provisiones necesarias.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible a la fecha sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) al cierre del ejercicio 2014 o en ejercicios posteriores.

Durante el período de seis meses terminado el 31 de marzo de 2014, los principales cambios en las estimaciones realizadas respecto al cierre del ejercicio 2013 son los relacionados con la estimación de las provisiones para Impuestos Especiales del Tabaco (véase Nota 10-b).

d) Activos y pasivos contingentes

En la nota 30 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2013 se facilita información sobre los activos y pasivos contingentes a dicha fecha. Durante los seis primeros meses de 2014 no se han producido cambios significativos en los activos y pasivos contingentes del Grupo.

e) Comparación de la información

La información contenida en estos estados financieros intermedios condensados consolidados correspondiente al primer semestre del ejercicio 2013 se presenta única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al período de seis meses terminado el 31 de marzo de 2014.

f) Estacionalidad de las transacciones del Grupo

Dadas las actividades a las que se dedican las sociedades del Grupo, las transacciones del mismo no cuentan con un marcado carácter cíclico o estacional.

g) Importancia relativa

Al determinar la información a desglosar en las notas explicativas sobre las diferentes partidas de los estados financieros u otros asuntos, el Grupo, de acuerdo con la NIC 34, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los estados financieros intermedios condensados consolidados.



h) Estados de flujos de efectivo condensados consolidados

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

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

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo resumidos consolidado, se ha considerado como "efectivo y equivalentes de efectivo" la caja y depósitos bancarios a la vista, así como aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

2. Cambios en la composición del Grupo

a) Adquisiciones, ventas y otras operaciones societarias durante el periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2014

Con fecha 10 de diciembre de 2013 la sociedad dependiente Logista France, S.A.S. ha adquirido el 15% restante de las acciones representativas del capital social de Strator, S.A.S., por un importe de 1 euro, pasando a ser titular del 100% de su capital social.

b) Adquisiciones, ventas y otras operaciones societarias durante el periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2013

Con fecha 9 de octubre de 2012, la Sociedad Dominante adquirió la totalidad de las acciones representativas del capital social de Altadis Distribution France, S.A.S., a la sociedad Seita, S.A.S., sociedad vinculada por pertenecer al Grupo Imperial Tobacco Limited. El precio de la transacción ascendió a 920.162 miles de euros, que se hicieron efectivos mediante el traspaso del mismo importe de la cuenta a cobrar que la Sociedad Dominante mantenía frente a Altadis, S.A.U.

Con fecha 8 de marzo de 2013, la sociedad dependiente Compañía de Distribución Integral de Publicaciones Logista, S.L.U. suscribió un acuerdo para la venta del 100% de su participación en la sociedad Logista Portugal Distribucao de Publicacoes, S.A. a la sociedad Distrinews, S.A., siendo el importe de la operación 1 euro. Adicionalmente, Compañía de Distribución Integral de Publicaciones Logista, S.L.U. aportó al comprador un importe de 2.242 miles de euros en concepto de compensación por los fondos propios negativos de la sociedad enajenada, así como un crédito a fondo perdido por importe de 3.000 miles de euros. La pérdida neta de la operación a efectos consolidados a 31 de marzo de 2013 ascendió a 3.000 miles de euros, que se registraron en el epígrafe "Resultado neto de la enajenación y deterioro de activos no corrientes" de la cuenta de resultados intermedia condensada consolidada del periodo de seis meses terminado a 31 de marzo de 2013 adjunta.

Con fecha 19 de julio de 2013 la Junta General de Socios de Logista Libros, S.L. aprobó la fusión por absorción entre las sociedades Logista Libros, S.L. (Sociedad absorbente) y Librodis Promotora y Comercializadora del Libro, S.A.U. (Sociedad absorbida). De este modo Logista Libros, S.L. absorbe a Librodis Promotora y Comercializadora del Libro, S.A.U. que se disuelve sin liquidación, adquiriendo todo su patrimonio por sucesión universal y subrogándose en los derechos y obligaciones de la misma, al amparo del régimen previsto en el artículo 49 de la Ley 3/2009, de 3 de abril, sobre modificaciones estructurales de las sociedades mercantiles. La fecha contable efectiva de esta fusión ha sido el 1 de enero de 2013. Esta operación no ha tenido impactos a nivel consolidado.



Con fecha 9 de enero de 2013, la sociedad dependiente Société Allumettière Française, S.A.S., filial de Logista France, S.A.S., suscribió un acuerdo para la venta del 100% de su participación en la sociedad R.P. Diffusion, S.A.S., siendo el importe de la operación 293 miles de euros. La pérdida generada por R.P. Diffusion, S.A.S. en 2013 hasta el momento de su enajenación ascendió a 422 miles de euros, que se registraron en el epígrafe "Pérdida del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos" de la cuenta de resultados intermedia condensada consolidada del periodo de seis meses terminado a 31 de marzo de 2013 adjunta.

c) Variaciones en el perímetro de consolidación durante el periodo de seis meses terminado a 31 de marzo de 2014

Las operaciones anteriormente mencionadas no dieron lugar a variaciones en el perímetro de consolidación respecto del existente a 30 de septiembre de 2013.

d) Variaciones en el perímetro de consolidación durante el periodo de seis meses terminado a 31 de marzo de 2013

Las operaciones anteriormente mencionadas dieron lugar a las siguientes variaciones en el perímetro de consolidación respecto del existente a 30 de septiembre de 2012:

- Entrada en el perímetro de consolidación de las sociedades Logista France, S.A.S., Société Allumettière Française, S.A.S., Supergroup, S.A.S. y Strator, S.A.S.
- Salida del perímetro de consolidación de las sociedades Logista Portugal Distribucao de Publicacoes, S.A., Jornal Matinal, L.D.A., Marco Postal Entrega Personalizada de Publicacoes, L.D.A. y Librodis Promotora y Comercializadora del Libro, S.A.U.

3. Dividendos pagados por la Sociedad Dominante

a) Dividendos pagados por la Sociedad Dominante

La Sociedad Dominante ha pagado a su accionista único un dividendo por importe de 79.650 miles de euros, correspondiente al dividendo aprobado sobre los resultados del ejercicio 2013.

b) Beneficio por acción en actividades ordinarias e interrumpidas

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

El cálculo del beneficio por acción es el siguiente:

	31-03-2014	31-03-2013
Beneficio neto del periodo (miles de euros)	40.512	37.765
Número medio ponderado de acciones emitidas (miles de acciones)	44.250	44.250
Beneficio por acción (euros)	0,92	0,85

Al 31 de marzo de 2014 y 2013 no existen efectos dilutivos sobre el beneficio básico por acción.



4. Inmovilizado intangible

a) *Fondo de comercio*

El desglose de este epígrafe al 31 de marzo de 2014 y 30 de septiembre de 2013 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31-03-14	30-09-13
Logista Italia, S.p.A.	660.620	660.620
Logista France, S.A.S.	236.184	236.184
Dronas 2002, S.L.U.	17.361	17.361
Otros	5.025	5.025
Total	919.190	919.190

Las políticas del análisis de deterioro aplicado por el Grupo a sus activos intangibles y a sus fondos de comercio en particular se describen en la Nota 4.3 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2013.

De acuerdo con los métodos utilizados y conforme a las estimaciones, proyecciones y valoraciones de que disponen los Administradores de la Sociedad Dominante, durante los seis primeros meses del ejercicio 2014 no se han registrado pérdidas de valor sufridas por estos activos.

Durante el primer semestre del ejercicio 2013 se registró un deterioro por importe de 8.362 miles de euros sobre el fondo de comercio de Dronas 2002, S.L.U., en base al test de deterioro del mismo realizado por el Grupo. Este deterioro se registró en el epígrafe "Resultado neto de la enajenación y deterioro de activos no corrientes" de la cuenta de resultados intermedia condensada consolidada adjunta.

b) *Otros activos intangibles*

Durante el primer semestre de los ejercicios 2014 y 2013 se han registrado adiciones por importes de 7.883 y 5.584 miles de euros, respectivamente, correspondientes principalmente a proyectos de desarrollo de funciones en las aplicaciones existentes del Grupo, realizados generalmente por la Sociedad Dominante.

Durante el primer semestre de 2014 se han registrado pérdidas de valor de elementos clasificados como Otros activos intangibles por un importe de 2.000 miles de euros, correspondientes a las aplicaciones informáticas registradas en "Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. y GTECH Global Lottery, S.L.U., Unión Temporal de Empresas" (véase Nota 5-b). Durante el primer semestre de 2013 no se registraron pérdidas de valor de elementos clasificados en este epígrafe.

5. Propiedad, planta y equipo

a) *Movimiento en el periodo*

Durante los seis primeros meses de 2014 y 2013 se realizaron adquisiciones de elementos de inmovilizado material por 10.451 y 15.336 miles de euros, respectivamente. Asimismo, durante los seis primeros meses de 2014 y 2013 se dieron de baja elementos de inmovilizado material por un valor neto contable de 138 y 858 miles de euros, respectivamente, que no generaron un impacto significativo en las cuentas de resultados intermedias condensadas consolidadas adjuntas.

b) *Pérdidas por deterioro*

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2014 la Sociedad Dominante ha dotado un deterioro sobre la parte atribuible a la misma del valor neto contable del inmovilizado propiedad de "Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. y GTECH Global Lottery, S.L.U., Unión Temporal de Empresas", por importe de 8.100 miles de euros (véase Nota 4-b). Este importe se ha registrado con cargo al epígrafe "Resultado neto de la enajenación y deterioro de activos no corrientes" de la cuenta de resultados intermedia condensada consolidada adjunta.



Asimismo, durante el primer semestre del ejercicio 2014 el Grupo ha dotado un deterioro sobre determinados elementos de inmovilizado material explotados por filiales de distribución del sector editorial por importe de 5.000 miles de euros. Dicho importe se ha registrado con cargo al epígrafe "Resultado neto de la enajenación y deterioro de activos no corrientes" de la cuenta de resultados intermedia condensada consolidada adjunta.

Durante el primer semestre del ejercicio 2013 no se registraron pérdidas de valor de elementos clasificados en este epígrafe.

c) Compromisos de compra de elementos de inmovilizado material

Al 31 de marzo de 2014 y 2013 el Grupo no mantiene compromisos significativos de compra de elementos de inmovilizado material.

6. Activos financieros

a) Composición y desglose

A continuación se indica el desglose de los activos financieros del Grupo al 31 de marzo de 2014 y 30 de septiembre de 2013, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

Activos Financieros: Naturaleza / Categoría	Miles de Euros				
	31-03-2014				
	Créditos concedidos a terceros	Créditos concedidos a empresas vinculadas (Nota 11)	Depósitos y fianzas a corto plazo	Activos financieros disponibles para la venta	Total
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	3.466	3.466
Valores representativos de deuda	3.737	-	-	-	3.737
Otros activos financieros	-	-	3.667	-	3.667
No corrientes	3.737	-	3.667	3.466	10.870
Valores representativos de deuda	30.454	912.769	-	-	943.223
Corrientes	30.454	912.769	-	-	943.223
Total	34.191	912.769	3.667	3.466	954.093

Activos Financieros: Naturaleza / Categoría	Miles de Euros				
	30-09-2013				
	Créditos concedidos a terceros	Créditos concedidos a empresas vinculadas (Nota 11)	Depósitos y fianzas a corto plazo	Activos financieros disponibles para la venta	Total
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	3.109	3.109
Valores representativos de deuda	5.325	-	-	-	5.325
Otros activos financieros	-	-	3.576	-	3.576
No corrientes	5.325	-	3.576	3.109	12.010
Valores representativos de deuda	29.056	1.572.207	-	-	1.601.263
Otros activos financieros	-	-	524	-	524
Corrientes	29.056	1.572.207	524	-	1.601.787
Total	34.381	1.572.207	4.100	3.109	1.613.797

Con fecha 1 de octubre de 2013 el Grupo Logista ha cancelado los acuerdos existentes al cierre del ejercicio 2013 en relación a las cesiones de tesorería entre empresas del Grupo, y ha suscrito un nuevo acuerdo que modifica la estructura anterior situando a Logista France, S.A.S. como entidad consolidadora de los flujos de caja del Grupo Logista. A su vez, esta sociedad ha suscrito un acuerdo de cuenta corriente con Imperial Tobacco Enterprise Finance Ltd, compañía del Grupo Imperial Tobacco (véase Nota 11).



b) **Correcciones de valor por deterioro**

Durante los primeros seis meses de 2014 y 2013 no se han producido correcciones de valor por deterioro de activos financieros por importes significativos.

7. **Existencias**

El movimiento de las correcciones valorativas por deterioro en el epígrafe "Existencias" del balance de situación intermedio condensado consolidado en los periodos semestrales finalizados el 31 de marzo de 2014 y 2013 fue el siguiente:

	Miles de Euros	
	31-03-14	31-03-13
Saldo inicial	8.119	8.383
Entradas al perímetro	-	6.005
Adiciones	5.118	372
Aplicaciones	(2.549)	(5.820)
Saldo final	10.688	8.940

8. **Pasivos financieros**

a) **Composición y desglose**

A continuación se indica el desglose de los pasivos financieros del Grupo al 31 de marzo de 2014 y 30 de septiembre de 2013, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

Pasivos Financieros: Naturaleza / Categoría	Miles de Euros		
	31-03-14		
	Débitos y partidas a pagar a terceros	Fianzas y depósitos recibidos	Total
Otros pasivos financieros	-	5.010	5.010
Pasivos financieros no corrientes	-	5.010	5.010
Deudas con entidades de crédito	4.200	-	4.200
Otros pasivos financieros	31.029	-	31.029
Pasivos financieros corrientes	35.229	-	35.229
Total	35.229	5.010	40.239

Pasivos Financieros: Naturaleza / Categoría	Miles de Euros			
	30-09-13			
	Débitos y partidas a pagar a terceros	Débitos y partidas a pagar a empresas vinculadas (Nota 11)	Fianzas y depósitos recibidos	Total
Otros pasivos financieros	-	-	4.943	4.943
Pasivos financieros no corrientes	-	-	4.943	4.943
Deudas con entidades de crédito	3.729	-	-	3.729
Otros pasivos financieros	28.799	87.144	-	115.943
Pasivos financieros corrientes	32.528	87.144	-	119.672
Total	35.528	87.144	4.943	124.615



9. Patrimonio neto

a) Capital social

Al 31 de marzo de 2014 y 30 de septiembre de 2013 el capital social de la Sociedad Dominante está representado por 44.250.000 acciones de 0,6 euros de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas.

El Accionista único de la Sociedad Dominante al 31 de marzo de 2014 y 30 de septiembre de 2013 es Altadis, S.A.U.

b) Reservas de la Sociedad Dominante

Prima de emisión

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

Reserva legal

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

Al 31 de marzo de 2014 y 30 de septiembre de 2013 la Sociedad Dominante tiene dotada en su totalidad la reserva legal, por un importe de 5.902 miles de euros.

Reservas por primera aplicación de NIIF

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

c) Reservas en sociedades consolidadas

El detalle de las reservas en sociedades del Grupo y asociadas recogidas en los balances de situación intermedios condensados consolidados al 31 de marzo de 2014 y 30 de septiembre de 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Reservas en sociedades dependientes y multigrupo	145.885	140.227
Reservas en sociedades asociadas	(1.842)	(1.345)
Total	144.043	138.882

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



10. Provisiones y pasivos contingentes

a) Composición

El saldo de las provisiones corrientes y no corrientes de los balances de situación intermedios condensados consolidados al 31 de marzo de 2014 y 2013 adjuntos, así como los principales movimientos registrados durante el periodo, son los siguientes:

	Miles de Euros					
	Saldo al 30-09-13	Adiciones	Reversiones	Aplicaciones	Trasposos	Saldo al 31-03-14
Actas de aduanas e Impuestos Especiales	109.755	9.043	(47.249)	(53.926)	-	17.623
Compromisos con el personal	14.209	752	-	(442)	-	14.519
Planes de restructuración	12.925	-	(8)	(3.041)	(8.943)	933
Provisión para riesgos y gastos	15.134	6.858	-	(51)	(700)	21.241
Otros conceptos	9.157	212	(997)	(508)	(1.915)	5.949
Provisiones no corrientes	161.180	16.865	(48.254)	(57.968)	(11.558)	60.265
Planes de restructuración	5.277	3.747	-	(3.343)	8.943	14.624
Devoluciones de clientes	4.187	141	(87)	-	-	4.241
Otros conceptos	690	146	(137)	(1.115)	3.123	2.707
Provisiones corrientes	10.154	4.034	(224)	(4.458)	12.066	21.572

	Miles de Euros						
	Saldo al 30-09-12	Entradas al perímetro	Adiciones	Reversiones	Aplicaciones	Trasposos	Saldo al 31-03-13
Actas de aduanas e Impuestos Especiales	107.283	-	2.271	-	(2.758)	-	106.796
Compromisos con el personal	7.170	3.992	850	(290)	(444)	-	11.278
Planes de restructuración	9.433	-	6.571	-	(235)	(3.221)	12.548
Provisión para riesgos y gastos	14.981	752	312	(1.539)	(745)	(948)	12.813
Otros conceptos	7.962	3.119	697	(502)	(581)	991	11.686
Provisiones no corrientes	146.829	7.863	10.701	(2.331)	(4.763)	(3.178)	155.121
Planes de restructuración	2.842	-	2.707	-	(4.346)	3.221	4.424
Devoluciones de clientes	4.015	-	131	(8)	-	33	4.171
Otros conceptos	1.002	8.243	108	(136)	(8.449)	190	958
Provisiones corrientes	7.859	8.243	2.946	(144)	(12.795)	3.444	9.553

b) Provisión para Impuestos Especiales del Tabaco y para actas de Aduanas

La Sociedad Dominante tiene provisionadas actas como consecuencia de los procesos de inspección por parte de las autoridades nacionales de aduanas de las liquidaciones de Impuestos Especiales sobre las labores del tabaco de los ejercicios 2007 a 2010, así como 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. La Sociedad Dominante ha firmado en disconformidad y recurrido dichas actas, y para hacer frente a la eventualidad de que los recursos planteados no sean finalmente favorables a sus intereses, tiene constituidas provisiones para la cobertura de cuotas e intereses.

Durante los primeros seis meses del ejercicio 2014 la Sociedad Dominante ha recibido sentencias favorables del Tribunal Económico-Administrativo Central en relación a las liquidaciones de Impuestos Especiales correspondientes al ejercicio 2006. Dado que ninguna de las partes implicadas ha presentado recurso a dicha sentencia dentro del plazo legal establecido para ello, los Administradores de la Sociedad Dominante consideran dichas sentencias como firmes, y en consecuencia han revertido la provisión asociada a las mismas por importe de aproximadamente 47.249 miles de euros, de los cuales 39.123 miles de euros correspondían al importe inicialmente reclamado por la Administración Pública, y los restantes 8.126 miles de euros a los intereses de demora devengados desde la incoación del acta. El impacto de dicha reversión se presenta en los epígrafes "Aprovisionamientos" e "Ingresos financieros" de la cuenta de resultados intermedia condensada consolidada adjunta, respectivamente.



Adicionalmente, durante el periodo el Tribunal Supremo ha desestimado los recursos presentados por la Sociedad Dominante en relación a las liquidaciones de Impuestos Especiales correspondientes a los ejercicios 2004 y 2005, así como a determinadas liquidaciones de Aduanas. En consecuencia, la Sociedad Dominante ha liquidado dichas actas, por un importe de 53.926 miles de euros, aplicando la provisión dotada con este fin de ejercicios anteriores.

En base a las últimas sentencias recibidas, los Administradores de la Sociedad Dominante han reestimado el nivel de provisión asociado a las actas actualmente recurridas, y han dotado un importe adicional de 9.043 miles de euros en base a su mejor estimación sobre el riesgo asociado a las mismas, de los cuales 8.201 miles de euros corresponden a cuota e intereses iniciales asociados a las liquidaciones de Impuestos Especiales de los años 2007, 2008 y 2009, habiéndose dotado con cargo al epígrafe "Aprovisionamientos" de la cuenta de resultados intermedia condensada consolidada adjunta. Los restantes 842 miles de euros corresponden a los intereses de demora devengados por los recursos abiertos al 31 de marzo de 2014, habiéndose dotado por tanto con cargo al epígrafe "Gastos financieros" de dicha cuenta de resultados intermedia condensada consolidada.

Durante el primer semestre del ejercicio 2013 el Tribunal Supremo desestimó varios recursos presentados por la Sociedad Dominante en relación con determinadas actas de Aduanas. En consecuencia, la Sociedad Dominante liquidó las citadas actas, por un importe de 2.758 miles de euros, incluyendo los intereses de demora.

Adicionalmente, durante dicho periodo se registró una dotación por importe de 2.271 miles de euros, correspondiente a la actualización de los intereses de demora devengados por las actas abiertas en dicho periodo, y que fue registrada con cargo al epígrafe "Gastos financieros" de la cuenta de resultados intermedia condensada consolidada de 2013.

c) Provisión por compromisos con el personal

Esta cuenta incluye principalmente el valor actual de los compromisos asumidos por la Sociedad Dominante en materia de premios de permanencia y "regalía de tabaco", así como las provisiones registradas por las sociedades del Grupo para hacer frente a los compromisos por jubilación.

Durante el primer semestre de los ejercicios 2014 y 2013 no se registraron movimientos relevantes respecto a esta provisión. Los pagos efectuados durante dichos periodos ascienden a 442 y 444 miles de euros, respectivamente.

d) Planes de reestructuración

Esta provisión recoge la estimación de los Administradores de la Sociedad Dominante en relación a los planes de reestructuración en curso, que son fundamentalmente los siguientes:

- Logista Italia, S.p.A. está llevando a cabo una reestructuración de su red logística de almacenes, que implica el pago de indemnizaciones como coste principal. Durante el primer semestre de los ejercicios 2014 y 2013 se han realizado pagos en concepto de indemnizaciones por importe de 1.484 y 2.666 miles de euros respectivamente, que se han aplicado con cargo a la provisión dotada con dicho fin.
- Logista France, S.A.S. comenzó durante el ejercicio 2013 un plan de reestructuración para su filial Strator, S.A.S. con el objetivo de mejorar la competitividad de esta última, que implica el pago de indemnizaciones como coste principal. Adicionalmente, al cierre de 2013 esta sociedad anunció un nuevo plan de reestructuración de su red logística que implica el cierre de su almacén ubicado en Nancy (Francia).

En relación a dichos procesos, durante el primer semestre de los ejercicios 2014 y 2013 se han realizado pagos en concepto de indemnizaciones por importe de 3.041 y 235 miles de euros, respectivamente. Adicionalmente, durante dichos periodos se ha dotado provisión por importe de 1.780 y 6.000 miles de euros, en base a la mejor estimación de los Administradores de esta sociedad sobre el coste asociado a ambos procesos, que se ha registrado como provisión corriente con cargo a los epígrafes "Coste de redes logísticas – Gastos de personal" y "Gastos de oficinas centrales – Gastos de personal" de las cuentas de resultados intermedias condensadas consolidadas adjuntas.

Los Administradores de la sociedad consideran que ambos procesos serán completados en el corto plazo, por lo que durante el primer semestre del ejercicio 2014 se ha reclasificado la provisión correspondiente al pasivo corriente del balance de situación intermedio condensado consolidado adjunto.

- Por último, la Sociedad Dominante está llevando a cabo una reestructuración de su plantilla. Durante el primer semestre de los ejercicios 2014 y 2013 se ha dotado provisión corriente por este concepto por importe de 1.967 y 1.327 miles de euros, respectivamente. Adicionalmente, durante dichos periodos se han realizado pagos en concepto de indemnizaciones por importe de 1.859 y 1.680 miles de euros, respectivamente.

e) Provisión para riesgos y gastos

Durante el primer semestre del ejercicio 2014 la Sociedad Dominante ha dotado una provisión por importe de 5.000 miles de euros para cubrir los eventuales desembolsos que pudieran ser necesarios como consecuencia de una sentencia desfavorable en primera instancia en relación a un litigio mantenido con un acreedor, a la cual no obstante se ha presentado recurso. Dicha provisión ha sido registrada en el epígrafe Coste de redes logísticas – Otros gastos de explotación.

Adicionalmente, las Autoridades Fiscales italianas han finalizado su inspección sobre el impuesto de sociedades declarado por Logista Italia entre los ejercicios 2007 y 2011, y han incoado actas fiscales sobre los ejercicios 2008 y 2009. La compañía ha recurrido dichas actas, si bien ha registrado una provisión que incluye la cuota reclamada, por importe de 1.458 miles de euros, así como los intereses de demora devengados, por importe de 400 miles de euros, pero no las sanciones. La dotación de dicha provisión se ha registrado con cargo a los epígrafes "Impuesto sobre sociedades" y "Gastos financieros" de la cuenta de resultados intermedia condensada consolidada adjunta, respectivamente.

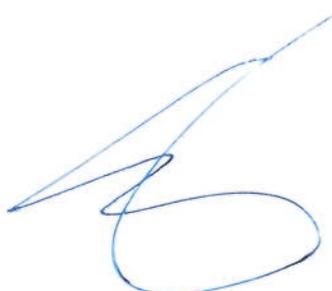
Durante el primer semestre del ejercicio 2013 se registraron reversiones en determinadas provisiones relacionadas con litigios, en base a una reestimación del riesgo por parte de los Administradores del Grupo, por importe de 1.539 miles de euros.

f) Provisión para devoluciones de clientes

Los clientes de libros y publicaciones tienen derecho a la devolución de aquellos productos que finalmente no lleguen a vender, pudiendo a su vez el Grupo ejercer este derecho de devolución frente a sus proveedores. Al cierre de cada ejercicio el Grupo constituye una provisión basada en la experiencia histórica sobre las devoluciones de ventas producidas con el fin de corregir los márgenes obtenidos en el desarrollo de la actividad de venta de libros y publicaciones. Durante el primer semestre de los ejercicios 2014 y 2013 no se han registrado movimientos relevantes.

11. Partes vinculadas

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



A continuación se indican las transacciones realizadas por el Grupo durante los seis primeros meses de 2014 y 2013, así como los saldos al cierre de dichos periodos, con las partes vinculadas a éste. Las condiciones de las transacciones con las partes vinculadas son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de mercado y se han imputado las correspondientes retribuciones en especie:

Transacciones

Gastos e Ingresos	Miles de euros		
	31-03-2014		
	Accionista Único	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Total
Gastos:			
Recepción de servicios	-	410	410
Compra de bienes terminados	194.553	292.218	486.771
	194.553	292.628	487.181
Ingresos:			
Ingresos financieros	1.358	4.092	5.450
Prestación de servicios	5.100	14.986	20.086
	6.458	19.078	25.536

Gastos e Ingresos	Miles de euros		
	31-03-2013		
	Accionista Único	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Total
Gastos:			
Gastos financieros	579	-	579
Recepción de servicios	105	-	105
Compra de bienes terminados	210.826	305.729	516.555
	211.510	305.729	517.239
Ingresos:			
Ingresos financieros	1.646	1.070	2.716
Prestación de servicios	5.967	11.435	17.402
	7.613	12.505	20.118

Saldos

Saldos	Miles de euros		
	31-03-2014		
	Accionista Único	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Total
Deudores:			
Créditos	253.715	659.054	912.769
Cuentas por cobrar	2.844	6.336	9.180
	256.559	665.390	921.949
Acreedores:			
Cuentas por pagar	37.913	135.478	173.391
	37.913	135.478	173.391



Saldos	Miles de euros		
	30-09-2013		
	Accionista Único	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Total
Deudores:			
Créditos	253.244	1.318.963	1.572.207
Cuentas por cobrar	1.320	8.928	10.248
	254.564	1.327.891	1.582.455
Acreedores:			
Préstamos	-	87.144	87.144
Cuentas por pagar	42.314	146.528	188.842
	42.314	233.672	275.986

La Sociedad Dominante mantiene desde el 1 de octubre de 2009 un contrato de cesión de tesorería con su accionista único Altadis, S.A.U., que devenga intereses referenciados al tipo oficial del Banco Central Europeo más un margen del 0,75%, que se prorroga por períodos anuales.

La sociedad dependiente Logista France, S.A.S. ha suscrito con fecha 1 de octubre de 2013 un acuerdo de cuenta corriente con Imperial Tobacco Enterprise Finance Ltd, compañía del Grupo Imperial Tobacco, (véase Nota 6). Dicha cuenta corriente está remunerada al tipo de interés del Banco Central Europeo más un margen del 0,75%, tanto para saldos deudores como acreedores, con intereses pagaderos trimestralmente. El acuerdo suscrito contempla un crédito máximo, en ambos sentidos, de 2.000 millones de euros. El vencimiento de este contrato es el 1 de octubre de 2014, siendo prorrogable de forma tácita por periodos anuales desde dicha fecha, salvo comunicación expresa de cualquiera de las partes.

Durante el primer semestre del ejercicio 2013, la Sociedad Dominante mantenía con Imperial Tobacco Enterprise Finance Limited una cuenta corriente remunerada al tipo de interés del Banco Central Europeo más un margen del 0,75%, tanto para saldos deudores como acreedores, según contrato suscrito entre ambas partes. Los intereses eran pagaderos trimestralmente. Adicionalmente, la sociedad dependiente Logista France, S.A.S. mantenía un contrato de cesión de tesorería con ITL French Branch, que devengaba intereses referenciados al tipo EONIA más un margen del 0,125%. Ambos contratos han sido cancelados con fecha 1 de octubre de 2013, en el marco de la reestructuración del marco de cesión de tesorería entre empresas del Grupo (véase Nota 6).

12. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración de la Sociedad y a la Alta Dirección

En las Notas 35 y 31 b de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2013 se detallan los acuerdos existentes sobre retribuciones y otras prestaciones a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante y a la Alta Dirección.

A continuación se incluye un resumen de los datos más significativos de dichas remuneraciones y prestaciones correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 31 de marzo de 2014 y 2013:

	Miles de Euros	
	31-03-2014	31-03-2013
Miembros del Consejo de Administración:		
Concepto retributivo- Dietas	147	124
	147	124
Directivos:		
Total remuneraciones recibidas por los Directivos	3.440	3.032
	3.440	3.032



13. Información por segmentos

En la Nota 32 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2013 se detallan los criterios utilizados por la Sociedad para definir sus segmentos operativos. No ha habido cambios en los criterios de segmentación.

El importe neto de la cifra de negocios por área geográfica al 31 de marzo de 2014 y 2013 es el siguiente:

Importe neto de la cifra de negocios por Área Geográfica	Miles de Euros	
	31-03-2014	31-03-2013
Iberia	1.211.247	1.221.349
Italia	1.222.088	1.320.917
Francia	2.165.051	2.211.593
Corporativos y otros	3.012	4.741
Ventas entre segmentos	(19.598)	(19.194)
Total	4.581.800	4.739.406

La conciliación del resultado antes de impuestos por segmentos con el resultado antes de impuesto consolidado al 31 de marzo de 2014 y 2013 es la siguiente:

Resultado antes de impuestos	Miles de Euros	
	31-03-2014	31-03-2013
Segmentos		
Iberia	42.569	28.288
Italia	16.696	19.281
Francia	6.767	8.572
Corporativos y otros	(8.332)	(3.004)
Eliminación de resultados entre segmentos	(2.262)	(3.139)
Participación del resultado en empresas asociadas	(508)	(266)
Resultados financieros	10.845	(2.879)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	65.775	46.853

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

	31-03-2014				
	Iberia	Italia	Francia	Corporativos y otros	Total Grupo
Balance de situación:					
Activo-					
Propiedad, planta y equipo, Propiedades de inversión y Activos no corrientes mantenidos para la venta	156.251	32.147	46.384	389	235.171
Otros activos no corrientes	94.773	677.942	954.874	118	1.727.707
Existencias	480.705	235.853	504.444	-	1.221.002
Deudores comerciales	468.397	305.865	806.020	606	1.580.888
Otros activos corrientes					1.105.007
Activo total consolidado					5.869.775
Pasivo-					
Pasivos no corrientes	122.590	41.815	267.385	-	431.790
Pasivos corrientes	1.191.195	1.390.212	2.433.137	1.613	5.016.157
Patrimonio					421.828
Pasivo total consolidado					5.869.775



	30-09-2013				
	Iberia	Italia	Francia	Corporativos y otros	Total Grupo
Balance de situación:					
Activo-					
Propiedad, planta y equipo, Propiedades de inversión y Activos no corrientes mantenidos para la venta	175.308	34.741	46.551	349	256.949
Otros activos no corrientes	86.859	680.247	977.289	167	1.744.562
Existencias	384.310	265.698	558.059	-	1.208.067
Deudores comerciales	415.136	320.665	823.553	736	1.560.090
Otros activos corrientes					1.776.058
Activo total consolidado					6.545.726
Pasivo-					
Pasivos no corrientes	209.966	40.932	290.462	-	541.360
Pasivos corrientes	1.423.118	1.583.448	2.535.305	1.671	5.543.542
Patrimonio					460.824
Pasivo total consolidado					6.545.726

14. Plantilla media

El número de empleados del Grupo al 31 de marzo de 2014 y 2013 es el siguiente:

	31-03-2014	31-03-2013
Hombres	3.659	3.642
Mujeres	2.196	2.161
Total	5.855	5.803

15. Nota fiscal

Las sociedades integrantes del Grupo Logista han realizado el cálculo de la provisión del Impuesto sobre Sociedades al 31 de marzo de 2014 aplicando la normativa vigente en los países en los que desarrolla sus actividades, y específicamente respecto a las sociedades residentes en España, aplicando las normas contenidas en el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, aprobado por el Real Decreto-Legislativo 4/2004, de 5 de marzo.

Asimismo se han considerado los efectos fiscales derivados de sucesos ocasionales o transacciones singulares llevadas a cabo en el periodo. Al respecto cabe destacar que en el primer semestre del ejercicio 2013 el subgrupo fiscal al que pertenecía Logista France otorgó ciertos beneficios fiscales a dicha sociedad que redujeron su tasa efectiva al 17,6%.

16. Hechos posteriores

A la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios condensados consolidados el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante ha aprobado la distribución de un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2014 por importe de 39.825 miles de euros.



Diligencia de formulación de Estados financieros condensados consolidados

Los estados financieros intermedios condensados consolidados y el informe de gestión intermedio consolidado correspondientes al periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2014 han sido formulados por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante, Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U., en su sesión celebrada el día 27 de mayo de 2014 con vistas a su verificación por los auditores, y posterior aprobación por la Junta General de Accionistas. Dichos estados financieros intermedios consolidados se identifican por ir extendidos en 22 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:



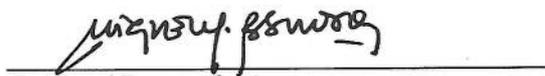
D. Gregorio Marañón y Bertrán de Lis
Presidente



D. Luis Egido Gálvez
Consejero



D. Stéphane Lissner
Consejero



D. Miguel Barroso Ayats
Consejero



D. Eduardo Zaplana
Consejero



Ms. Alison Jane Cooper
Consejera



Mr. Kenneth Hill
Consejero



Mr. David Ian Resnekov
Consejero



D. Conrad Richardson Tate
Consejero



D. Rafael de Juan López
Consejero Secretario

Madrid, 28 de mayo de 2014

