

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

Estados Financieros Combinados  
de Propósito Especial de los  
ejercicios terminados el  
30 de septiembre de 2012 y 2011,  
elaboradas conforme a las Normas  
Internacionales de Información Financiera (NIIF)  
adoptadas por la Unión Europea ("Estados  
Financieros Combinados de Propósito Especial")



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

**BALANCES DE SITUACIÓN COMBINADOS DE PROPÓSITO ESPECIAL**  
**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 2011**  
(Miles de euros)

ACTIVO	Notas	2012	2011	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas	2012	2011
<b>ACTIVO NO CORRIENTE:</b>				<b>PATRIMONIO NETO:</b>			
Propiedad, planta y equipo	6	237.508	249.919	Capital social	13	77.150	54.050
Propiedades de inversión		3.674	4.287	Prima de emisión	14	178.814	180.062
Fondo de comercio	7	691.682	711.873	Reservas de la Sociedad Dominante	14	26.163	22.624
Otros activos intangibles	8	31.187	34.672	Reservas en sociedades consolidadas	15	184.507	140.891
Participaciones en empresas asociadas		541	163	Diferencias de conversión		166	190
Otros activos financieros no corrientes	9.1	12.921	13.066	Ajustes en patrimonio por valoración		19.950	19.950
Activos por impuestos diferidos	21	56.851	62.248	Beneficios consolidados del ejercicio		133.351	185.370
Total activo no corriente		1.034.364	1.076.228	Patrimonio neto atribuible al accionista de la Sociedad Dominante	16	620.101	603.137
				Intereses minoritarios		1.751	8.599
				Total patrimonio neto		621.852	611.736
				<b>PASIVO NO CORRIENTE:</b>			
				Deudas con entidades de crédito	17	-	9
				Acreedores por arrendamientos financieros a largo plazo		-	25
				Otros pasivos no corrientes	18	5.643	7.092
				Provisiones no corrientes	20	154.692	147.615
				Pasivos por impuesto diferido	21	104.068	101.564
				Total pasivo no corriente		264.403	256.305
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>				<b>PASIVO CORRIENTE:</b>			
Existencias	10	1.191.712	1.289.128	Deudas con entidades de crédito	17	5.330	7.393
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	11	1.652.095	1.650.371	Otros pasivos financieros corrientes	22	32.492	46.219
Administraciones Públicas deudoras	21	12.012	13.695	Acreedores por arrendamientos financieros a corto plazo	23	1.143.256	944.307
Otros activos financieros corrientes	9.2	2.422.298	2.442.006	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	21	4.367.410	4.657.818
Tesorería y otros activos líquidos equivalentes	12	174.794	155.161	Administraciones Públicas acreedoras	20	16.102	17.384
Otros activos corrientes		9.362	10.519	Provisiones corrientes	24	59.958	98.469
Total activo corriente		5.462.273	5.560.880	Otros pasivos corrientes		5.624.549	5.771.603
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA</b>		14.167	2.537	Total pasivo corriente		6.510.804	6.639.645
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>6.510.804</b>	<b>6.639.645</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>6.510.804</b>	<b>6.639.645</b>

Las Notas 1 a 31 descritas en la Memoria y los Apéndices I y II forman parte integrante de los balances combinados de propósito especial a 30 de septiembre de 2012 y 2011.



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

**CUENTAS DE RESULTADOS COMBINADAS DE PROPÓSITO ESPECIAL**  
**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES**  
**TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 2011**  
(Miles de euros)

	Notas	2012	2011
Ingresos ordinarios	26a)	10.129.327	10.271.438
Aprovisionamientos		(9.088.954)	(9.200.302)
<b>Beneficio bruto</b>		<b>1.040.373</b>	<b>1.071.136</b>
Coste de redes logísticas:			
Gastos de personal	26b)	(158.250)	(166.151)
Gastos de transporte		(212.915)	(222.592)
Gastos de delegaciones provinciales		(79.556)	(85.011)
Depreciación y amortización		(33.279)	(34.721)
Otros gastos de explotación	26c)	(159.061)	(170.178)
Total coste de redes logísticas		(643.061)	(678.653)
Gastos comerciales:			
Gastos de personal	26b)	(43.514)	(45.272)
Otros gastos de explotación	26c)	(28.035)	(29.031)
Total gastos comerciales		(71.549)	(74.303)
Gastos de investigación:		(4.191)	(5.402)
Gastos oficinas centrales:			
Gastos de personal	26b)	(72.491)	(67.041)
Depreciación y amortización		(8.168)	(7.959)
Otros gastos de explotación	26c)	(35.166)	(37.946)
Total gastos oficinas centrales		(115.825)	(112.946)
Participación en resultados de empresas puestas en equivalencia		(432)	(850)
Resultado neto de la enajenación y deterioro de activos no corrientes		(20.244)	(96)
Otros resultados		(4.654)	(185)
<b>Beneficio de explotación</b>		<b>180.417</b>	<b>198.701</b>
Ingresos financieros	26e)	30.963	46.387
Gastos financieros	26f)	(11.887)	(10.969)
<b>Beneficio antes de impuestos</b>		<b>199.493</b>	<b>234.119</b>
Impuesto sobre Sociedades	21	(55.193)	(50.989)
<b>Beneficio del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>		<b>144.300</b>	<b>183.130</b>
Pérdida del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	31	(11.659)	745
<b>Beneficio del ejercicio</b>		<b>132.641</b>	<b>183.875</b>
Atribuible a:			
Accionista de la Sociedad Dominante		133.351	185.370
Intereses minoritarios		(710)	(1.495)

Las Notas 1 a 31 descritas en la Memoria y los Apéndices I y II forman parte integrante de las cuentas de resultados combinadas de propósito especial de los ejercicios 2012 y 2011.




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

**ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS COMBINADOS DE PROPÓSITO ESPECIAL**  
**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 2011**

(Miles de euros)

	2012	2011
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>132.641</b>	<b>183.875</b>
Ingresos/(gastos) en activos disponibles para la venta registrados en patrimonio	-	-
Ingresos/(gastos) en coberturas de flujos de caja registrados en patrimonio (Neto)	-	-
Ganancias (Pérdidas) actuariales registrados en patrimonio (Nota 20)	(3.439)	-
Diferencias de conversión	(24)	303
Ingresos/(gastos) por impuestos registrados en patrimonio	-	-
<b>Total ingresos/(gastos) netos reconocidos directamente en patrimonio</b>	<b>(3.463)</b>	<b>303</b>
<b>Total ingresos y gastos consolidados reconocidos en el ejercicio</b>	<b>129.178</b>	<b>184.178</b>
<b>Atribuible a:</b>		
Accionistas de la Sociedad Dominante	129.888	185.673
Intereses minoritarios	(710)	(1.495)
<b>Total atribuible</b>	<b>129.178</b>	<b>184.178</b>
<b>Total efecto de cambios en políticas contables</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Las Notas 1 a 31 descritas en la Memoria y los Apéndices I y II forman parte integrante de los estados combinados de ingresos y gastos reconocidos de los ejercicios 2012 y 2011.




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

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO COMBINADOS DE PROPÓSITO ESPECIAL  
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 2011**

(Miles de Euros)

	Capital Social	Prima de Emisión	Reservas de la Sociedad Dominante	Reservas en Sociedades Consolidadas	Ajustes en Patrimonio por Valoración	Diferencias de Conversión	Beneficio del Ejercicio	Total	Intereses Minoritarios	Total Patrimonio Neto
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2010</b>	54.050	180.062	347.614	115.036	19.950	(113)	118.352	834.951	10.235	845.186
Resultado neto del ejercicio 2011 atribuido a la Sociedad Dominante	-	-	-	-	-	303	185.370	185.673	-	185.673
Resultado atribuible a minoritarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.495)
<b>Ingresos y gastos reconocidos en el período</b>										
I. Operaciones con el accionista	-	-	-	-	-	303	185.370	185.673	-	184.178
Distribución de resultados:										
A reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A dividendos (Nota 14)	-	-	49.267	25.720	-	-	(74.987)	-	-	-
Distribución de dividendo con cargo a reservas (Nota 14)	-	-	-	-	-	-	(43.365)	(43.365)	-	(43.365)
III. Otros movimientos	-	-	(374.257)	-	-	-	-	(374.257)	-	(374.257)
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2011</b>	54.050	180.062	22.624	140.891	19.950	190	185.370	603.137	8.599	611.736
Resultado neto del ejercicio 2012 atribuido a la Sociedad Dominante	-	-	-	-	-	(24)	133.351	133.327	-	133.327
Resultado atribuible a minoritarios	-	-	-	-	-	-	-	-	(729)	(729)
Pérdidas actuariales (Nota 20)	-	-	(2.789)	(650)	-	-	-	(3.439)	-	(3.439)
<b>Ingresos y gastos reconocidos en el período</b>										
I. Operaciones con el accionista	-	-	(2.789)	(650)	-	(24)	133.351	129.888	(729)	129.159
Aumento de capital	23.100	(1.248)	(21.852)	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de resultados:										
A reservas	-	-	28.180	38.513	-	-	(66.693)	-	-	-
A dividendos (Nota 14)	-	-	-	-	-	-	(118.677)	(118.677)	(247)	(118.924)
Adquisición de participaciones de socios externos	-	-	-	6.238	-	-	-	6.238	(5.872)	366
III. Otros movimientos	-	-	-	(485)	-	-	-	(485)	-	(485)
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2012</b>	77.150	178.814	26.163	184.507	19.950	166	133.351	620.101	1.751	621.852

Las Notas 1 a 31 descritas en la Memoria y los Apéndices I y II forman parte integrante de los estados de cambios en el patrimonio neto combinados de propósito especial de los ejercicios 2012 y 2011.

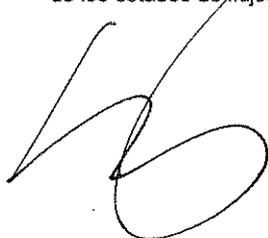


**COMPAÑÍA DE DISTRIBUCIÓN INTEGRAL LOGISTA, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Y**  
**LOGISTA FRANCE, S.A.S. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO COMBINADOS DE PROPÓSITO ESPECIAL**  
**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 2011**  
(Miles de euros)

	Notas	2012	2011
<b>1. ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN:</b>			
Resultado consolidado antes de impuestos procedente de operaciones continuadas		199.493	234.119
<b>Ajustes al resultado-</b>			
Beneficio de sociedades por puesta en equivalencia		432	850
Depreciación y amortización	6 y 8	42.630	43.745
Dotaciones a las provisiones	9, 10, 11 and 20	30.784	7.462
Resultados por venta de inmovilizado		948	281
Otros ajustes al resultado		20.122	(3.007)
Resultado financiero		(19.076)	(35.418)
<b>Resultado ajustado</b>		<b>275.333</b>	<b>248.032</b>
<b>Variación neta en los activos / pasivos-</b>			
(Aumento)/Disminución de existencias		90.724	97.554
(Aumento)/Disminución de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		(12.088)	(241.460)
(Aumento)/Disminución de otros activos no corrientes		(3.138)	(4.133)
Aumento/(Disminución) de acreedores comerciales		199.627	(44.465)
Aumento/(Disminución) de otros pasivos corrientes		(351.908)	259.685
Aumento/(Disminución) de otros pasivos no corrientes		(10.932)	8.801
Impuesto sobre beneficios pagados		(42.377)	(39.701)
Ingresos y gastos financieros		19.044	39.987
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (I)</b>		<b>164.285</b>	<b>324.300</b>
<b>2. ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>			
Inversión neta en propiedad, planta y equipos	6	(19.855)	(25.293)
Adquisición de activos intangibles	8	(8.249)	(7.505)
Inversión en empresas de Grupo y Otros activos financieros corrientes y no corrientes		19.309	99.318
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (II)</b>		<b>(8.795)</b>	<b>66.520</b>
<b>3. ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</b>			
Dividendos pagados (-)	14	(118.675)	(417.622)
Variación de endeudamiento a corto plazo	17	(15.809)	31.711
Variación de endeudamiento a largo plazo	17	(1.488)	(5)
Intereses minoritarios		115	(1.134)
Reservas y otros		-	297
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de financiación (III)</b>		<b>(135.857)</b>	<b>(386.753)</b>
<b>4. AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III)</b>		<b>19.633</b>	<b>4.067</b>
Tesorería y otros activos líquidos al inicio del ejercicio		155.161	151.094
Variación neta de tesorería y otros activos líquidos del ejercicio		19.633	4.067
<b>Total Tesorería y otros activos líquidos equivalentes al final del ejercicio</b>		<b>174.794</b>	<b>155.161</b>

Las Notas 1 a 31 descritas en la Memoria y los Apéndices I y II forman parte integrante de los estados de flujos de efectivo combinados de propósito especial de los ejercicios 2012 y 2011.




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

Notas a los Estados Financieros Combinados de Propósito Especial correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 30 de septiembre de 2012 y 2011

## **1. Información general sobre el Grupo**

Los Estados Financieros Combinados de Propósito Especial incluyen:

- Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. y Sociedades Dependientes (en adelante, Logista o Grupo Logista),
- Logista France, S.A.S. (anteriormente denominada Altadis Distribution France, S.A.S.) y Sociedades Dependientes (en adelante, Logista France o Grupo Logista France).

### Grupo Logista

La Sociedad Dominante, Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U., se constituyó como sociedad anónima en 1964. 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 13).

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).

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

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 el Anexo I se incluye una relación de las participaciones en empresas dependientes, multigrupo y asociadas del Grupo Logista, que incluye la denominación, el domicilio social, la actividad principal, así como el porcentaje de participación del Grupo Logista y la información financiera más relevante de estas sociedades.

#### Grupo Logista France

Logista France, S.A.S. (anteriormente denominada Altadis Distribution France, S.A.S.) se constituyó como sociedad en el ejercicio 2007 mediante la aportación parcial de activos y pasivos por parte de la filial logística en Francia del Grupo Imperial Tobacco Group, plc. (SEITA, S.A.S.).

La actividad principal de la sociedad es la distribución de tabaco manufacturado a través de la estructura de expendedurías en Francia.

Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, Logista France, S.A.S. es cabecera de un grupo de entidades dependientes que se dedican a actividades diversas y que constituyen, junto con ella, el Grupo Logista France.

En el Anexo II se incluye una relación de las participaciones en empresas dependientes, multigrupo y asociadas del Grupo Logista France, que incluye la denominación, el domicilio social, la actividad principal, así como el porcentaje de participación del Grupo Logista France y la información financiera más relevante de estas sociedades.

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

Las variaciones en los perímetros de consolidación más significativas durante los ejercicios 2012 y 2011 que afectan a la comparación entre ejercicios han sido las siguientes:

##### *1) Entradas o adquisiciones durante el ejercicio 2012*

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

Adicionalmente, con fecha 13 de julio de 2012 la Junta General de socios de Compañía de Distribución Integral de Publicaciones Logista, S.L. aprobó una reducción de capital adicional por un importe de 2.037

miles de euros, hasta dejarlo reducido a cero, para lo cual se amortizaron la totalidad de las participaciones sociales. Simultáneamente se aprobó una ampliación de capital en 1.100 miles de euros con una prima de asunción de 4.994 miles de euros, a fin de restablecer el equilibrio patrimonial de la sociedad.

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

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

Durante el ejercicio 2012 no se produjeron entradas al perímetro ni adquisiciones en el Grupo Logista France.

#### *2) Salidas o retiros durante el ejercicio 2012*

Con fecha 13 de diciembre de 2011 Compañía de Distribución Integral de Publicaciones Logista S.L.U., sociedad dependiente del Grupo Logista, inscribió en el Registro Mercantil la liquidación de su filial Distriburgos, S.L., sin que dicha operación generara resultados para el Grupo Logista.

Con fecha 12 de julio de 2012 Compañía de Distribución Integral de Publicaciones Logista, S.L.U. otorgó asimismo escritura pública para la liquidación de su filial Asturesa, S.A. de Distribuciones sin que dicha operación generara resultados para el Grupo Logista.

Con fecha 4 de mayo de 2012 Transportes Basegar, S.A., sociedad dependiente del Grupo Logista, inscribió en el Registro Mercantil la liquidación de su filial Basegar Logística, S.L. sin que dicha operación generara resultados para el Grupo Logista.

Durante el ejercicio 2012 no se produjeron salidas al perímetro ni retiros en el Grupo Logista France.

#### *3) Entradas o adquisiciones durante el ejercicio 2011*

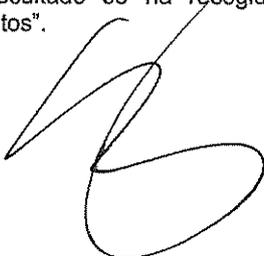
Durante el ejercicio 2011 no se produjeron entradas en el perímetro o adquisiciones en ninguno de los dos Grupos.

#### *4) Salidas o retiros durante el ejercicio 2011*

Con fecha 1 de junio de 2011, la Sociedad Dominante del Grupo Logista vendió su participación del 60% en Logirest, S.L., siendo el importe de la operación de 33 euros. El beneficio de la operación para el Grupo Logista ascendió a 73 miles de euros, que se presentan en el epígrafe "Resultado neto de la enajenación y deterioro de activos no corrientes" de la cuenta de resultados combinada del ejercicio 2011.

Con fecha 14 de junio de 2011 Compañía de Distribución Integral de Publicaciones Logista, S.L.U., sociedad dependiente del Grupo Logista, procedió a la venta de su participación del 60% en la sociedad Valdebro Publicaciones, S.A., por un importe de 680 miles de euros. El beneficio de esta operación para el Grupo Logista ascendió a 35 miles de euros, que se presentan en el epígrafe "Resultado neto de la enajenación y deterioro de activos no corrientes" de la cuenta de resultados combinada del ejercicio 2011.

Con fecha 10 de mayo de 2011 Altadis Distribution France, S.A.S. procedió a la venta de su participación del 100% en LPM por un importe de 1 euro. El impacto en la cuenta de resultados combinada del ejercicio 2011 es un ingreso neto de impuestos por importe de 1.245 miles de euros, efecto neto de la pérdida incurrida y la provisión para la venta registrada por el Grupo Logista France al cierre del ejercicio 2010. Este resultado se ha recogido en el epígrafe "Resultado de actividades discontinuadas neto de impuestos".



## 2. Bases de presentación de los Estados Financieros Combinados de Propósito Especial

### a) *Bases de presentación*

#### a.1) Bases de presentación de los estados financieros combinados de propósito especial

El Grupo Imperial Tobacco Group Plc (ITG) adquirió el Grupo Altadis en 2007. A dicha fecha, tanto Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. como Logista France, S.A.S. eran sociedades dependientes diferenciadas del Grupo Altadis, y por tanto se convirtieron en sociedades dependientes del Grupo Imperial Tobacco Group Plc a resultas de dicha adquisición.

Tras la adquisición, la estructura corporativa permaneció sin alterar y ambas compañías continuaron bajo el control común de un mismo accionista (ITG). No obstante, en el marco de la organización definida por ITG, en términos de gestión y de reporte financiero, ambas sociedades, incluyendo sus filiales correspondientes, constituyeron la denominada "Unidad de Negocio Logística" del Grupo, y los Administradores de Logista han tenido la responsabilidad de la preparación del reporte financiero de dicha unidad incluyendo ambos subgrupos.

Con fecha 9 de octubre de 2012, Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. adquirió Logista France, S.A.S. En consecuencia, únicamente los estados financieros consolidados de Logista del ejercicio 2013 incluyen la integración completa de los activos, pasivos y operaciones de Logista France, mientras que la información financiera histórica de los ejercicios 2012 y 2011 no incluye importe alguno proveniente de las actividades del Grupo Logista France.

En este contexto y considerando la relevancia de la contribución de Logista France al Grupo Logista, es apropiado incluir, en el prospecto para una potencial Oferta Pública Inicial "OPI" de Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. en el Mercado de Valores español, los estados financieros combinados de propósito especial de los subgrupos Logista France y Logista para los ejercicios fiscales terminados a 30 de septiembre de 2012 y 2011, con el propósito de presentar a los inversores información financiera histórica homogénea y comparable.

Los estados financieros combinados de propósito especial adjuntos han sido preparados a efectos de mostrar la actividad combinada del Grupo Logista y Grupo Logista France en 2011 y 2012, plazo durante el cual a pesar de que ambos subgrupos estaban bajo control común de su accionista último, no se integraban en un único grupo consolidado representando la situación financiera y las actividades del negocio logístico. Por este motivo, y en el contexto de una potencial OPI de Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U., los Administradores de Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. han preparado estos estados financieros combinados de propósito especial.

Estos estados financieros combinados de propósito especial no son necesariamente indicativos de los resultados que se habrían obtenido si Logista y Logista France hubieran operado bajo la misma estructura legal durante los años presentados, ni de los resultados futuros del negocio. Por tanto, estos estados financieros combinados de propósito especial podrían no ser útiles para otros propósitos que los anteriormente mencionados.

Estas bases de presentación describen cómo se ha preparado la información financiera combinada de propósito especial, a partir de los respectivos estados financieros consolidados auditados a 30 de septiembre de 2012 y 2011 y para los ejercicios anuales terminados a dichas fechas, preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE) de Logista y Logista France.

Estos estados financieros combinados de propósito especial para los ejercicios 2012 y 2011 fueron formalmente preparados considerando la siguiente información financiera:

- i. Estados financieros consolidados auditados de Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. correspondientes al ejercicio 2011, preparados de acuerdo a NIIF-UE.
- ii. Estados financieros consolidados auditados de Logista France, S.A.S, correspondientes al ejercicio 2011, preparados de acuerdo a NIIF-UE.



- iii. Estados financieros consolidados auditados de Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. correspondientes al ejercicio 2012, preparados de acuerdo a NIIF-UE.
- iv. Estados financieros consolidados auditados de Logista France, S.A.S, correspondientes al ejercicio 2012, preparados de acuerdo a NIIF-UE.

Con fecha 22 de enero de 2013 y 22 de diciembre de 2011 se emitieron los informes de auditoría independientes para el accionista único de Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. correspondientes a los ejercicios 2012 y 2011, respectivamente. Con fecha 26 de mayo de 2014 se emitieron los informes de auditoría independientes para el accionista único de Logista France, S.A.S. correspondientes a los ejercicios 2012 y 2011.

Los estados financieros de propósito especial han sido preparados mediante:

- i. La agregación de los dos estados financieros consolidados para los ejercicios terminados a 30 de septiembre de 2011 y 2012 mencionados anteriormente (balance de situación, cuenta de resultados, estado de ingresos y gastos reconocidos, estado de cambios en el patrimonio neto y estado de flujos de efectivo)
- ii. La eliminación de las transacciones y saldos entre Logista y Logista France.

Adicionalmente, en la preparación de los estados financieros combinados adjuntos, los Administradores de Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. han considerado las Convenciones Contables Comúnmente Utilizadas en la Preparación de Información Financiera Histórica en Circulares de Inversión compiladas por el Comité Práctico de Auditoría (CPA) de varias fuentes que describen convenciones comúnmente empleadas para la preparación de información financiera histórica destinada a mostrar una imagen fiel a efectos de una circular de inversión. Estas convenciones se presentan como anexo a los Estándares de Reportes a Inversores (ERI) 2000 emitidos por el CPA, que es parte del Consejo de Reporte Financiero (CRF).

Específicamente, en relación al tratamiento de hechos posteriores a las respectivas fechas de los balances combinados de propósito especial, la práctica común es considerar los acontecimientos ocurridos únicamente hasta la fecha en que los informes de auditoría de los estados financieros consolidados que los componen fueron firmados por los auditores, excepto en relación al último periodo presentado. Consecuentemente, se ha considerado que el ejercicio fiscal terminado a 30 de septiembre de 2013 es el final del periodo, dado que los estados financieros combinados para 2011 y 2012 son complementarios a la información de los estados financieros consolidados correspondientes a dichos ejercicios. Con respecto a este periodo final, los hechos posteriores fueron reflejados en las cuentas anuales consolidadas hasta la fecha en que dicha información financiera histórica fue aprobada por el Consejo de Administración.



Los balances incluidos en los estados financieros combinados de propósito especial a 30 de septiembre de 2012 y 2011 fueron preparados de la siguiente forma (en miles de euros):

2012

ACTIVO	Grupo Logista	Grupo Logista France	Eliminaciones	Combinado	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Grupo Logista	Grupo Logista France	Eliminaciones	Combinado
<b>ACTIVO NO CORRIENTE:</b>					<b>PATRIMONIO NETO:</b>				
Propiedad, planta y equipo	210.611	26.897	-	237.508	Capital social	26.550	50.600	-	77.150
Propiedades de inversión	3.674	-	-	3.674	Prima de emisión	178.814	-	-	178.814
Fondo de comercio	690.921	761	-	691.682	Reservas de la Sociedad Dominante	6.876	19.287	-	26.163
Otros activos intangibles	28.842	2.345	-	31.187	Reservas en sociedades consolidadas	131.516	52.991	-	184.507
Participaciones en empresas asociadas	541	-	-	541	Diferencias de conversión	166	-	-	166
Otros activos financieros no corrientes	11.448	1.473	-	12.921	Ajustes en patrimonio por valoración	19.950	-	-	19.950
Activos por impuestos diferidos	47.751	9.100	-	56.851	Beneficios consolidados del ejercicio	82.186	51.165	-	133.351
Total activo no corriente	993.788	40.576	-	1.034.364	Patrimonio neto atribuible al accionista de la Sociedad Dominante	446.069	174.043	-	620.101
					Intereses minoritarios	1.812	(61)	-	1.751
					Total patrimonio neto	447.870	173.982	-	621.852
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>					<b>PASIVO NO CORRIENTE:</b>				
Existencias	678.048	513.664	-	1.191.712	Otros pasivos no corrientes	5.521	122	-	5.643
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	841.670	811.329	-	1.652.999	Provisiones no corrientes	146.829	7.863	-	154.692
Administraciones Públicas deudoras	5.183	6.328	(904)	12.012	Pasivos por impuesto diferido	103.265	803	-	104.068
Otros activos financieros corrientes	1.122.507	1.298.791	-	2.422.298	Total pasivo no corriente	255.615	8.788	-	264.403
Tesorería y otros activos líquidos e equivalentes	46.266	128.528	-	174.794	<b>PASIVO CORRIENTE:</b>				
Otros activos corrientes	4.851	4.511	-	9.362	Deudas con entidades de crédito	5.326	4	-	5.330
Total activo corriente	2.698.525	2.764.652	(904)	5.463.177	Otros pasivos financieros corrientes	32.492	-	-	32.492
					Acreeedores por arrendamientos financieros a corto plazo	1	-	-	1
					Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	769.932	374.228	(904)	1.143.256
					Administraciones Públicas acreedoras	2.141.365	2.226.045	-	4.367.410
					Provisiones corrientes	7.869	8.243	-	16.102
					Otros pasivos corrientes	33.729	26.229	-	59.958
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.876</b>	<b>12.291</b>	<b>-</b>	<b>14.167</b>	Total pasivo corriente	2.990.704	2.634.749	(904)	5.624.549
					<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>3.694.189</b>	<b>2.817.519</b>	<b>(904)</b>	<b>6.510.804</b>



ACTIVO	Grupo Logista	Grupo Logista France	Eliminaciones	Combinado	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Grupo Logista	Grupo Logista France	Eliminaciones	Combinado
<b>ACTIVO NO CORRIENTE:</b>					<b>PATRIMONIO NETO:</b>				
Propiedad, planta y equipo	219.302	30.617	-	249.919	Capital social	26.550	27.500	-	54.050
Propiedades de inversión	4.287	-	-	4.287	Prima de emisión	176.814	1.248	-	180.062
Fondo de comercio	701.812	10.061	-	711.873	Reservas de la Sociedad Dominante	6.845	15.779	-	22.624
Otros activos intangibles	29.471	5.201	-	34.672	Reservas en sociedades consolidadas	83.701	57.190	-	140.891
Participaciones en empresas asociadas	163	-	-	163	Diferencias de conversión	190	-	-	190
Otros activos financieros no corrientes	11.088	1.968	-	13.056	Ajustes en patrimonio por valoración	19.950	-	-	19.950
Activos por impuestos diferidos	49.409	12.339	-	62.248	Beneficios consolidados del ejercicio	91.868	93.502	-	185.370
Total activo no corriente	1,015,592	60,886	-	1,076,228	Patrimonio neto atribuible al accionista de la Sociedad Dominante	407,918	195,219	-	603,137
					Intereses minoritarios	8,641	(42)	-	8,599
					Total patrimonio neto	416,559	195,177	-	611,736
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>					<b>PASIVO NO CORRIENTE:</b>				
Existencias	766.993	522.135	-	1,289,128	Deudas con entidades de crédito	9	-	-	9
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	855.895	795.638	(1,162)	1,650,371	Acreedores por arrendamientos financieros a largo plazo	25	-	-	25
Administraciones Públicas deudoras	12,050	1,645	-	13,695	Otros pasivos no corrientes	6,993	99	-	7,092
Otros activos financieros corrientes	1,108,711	1,333,295	-	2,442,006	Provisiones no corrientes	140,759	6,856	-	147,615
Tesorería y otros activos líquidos equivalentes	35,364	119,777	-	155,161	Pasivos por impuesto diferido	101,241	323	-	101,564
Otros activos corrientes	5,450	5,069	-	10,519	Total pasivo no corriente	249,027	7,278	-	256,305
Total activo corriente	2,784,483	2,777,569	(1,162)	5,560,880	<b>PASIVO CORRIENTE:</b>				
					Deudas con entidades de crédito	5,844	1,549	-	7,393
					Otros pasivos financieros corrientes	46,219	-	-	46,219
					Acreedores por arrendamientos financieros a corto plazo	13	-	-	13
					Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	599,334	346,135	(1,162)	944,307
					Administraciones Públicas acreedoras	2,394,563	2,263,255	-	4,657,818
					Provisiones corrientes	17,384	-	-	17,384
					Otros pasivos corrientes	73,519	24,850	-	98,469
					Total pasivo corriente	3,136,976	2,635,789	(1,162)	5,771,603
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA</b>					<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>3,802,562</b>	<b>2,838,245</b>	<b>(1,162)</b>	<b>6,639,645</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>									



Las cuentas de resultados incluidas en los estados financieros de propósito especial a 30 de septiembre de 2012 y 2011 fueron preparados de la siguiente forma (en miles de euros):

2012

	Grupo Logista	Grupo Logista France	Eliminaciones	Combinado
Ingresos ordinarios	5.543.318	4.595.978	(9.989)	10.129.327
Aprovisionamientos	(4.802.309)	(4.293.955)	7.310	(9.088.954)
<b>Beneficio bruto</b>	<b>741.009</b>	<b>302.023</b>	<b>(2.659)</b>	<b>1.040.373</b>
Costa de redes logísticas:				
Gastos de personal	(122.358)	(35.892)	-	(158.250)
Gastos de transporte	(173.921)	(38.994)	-	(212.915)
Gastos de delegaciones provinciales	(79.556)	-	-	(79.556)
Depreciación y amortización	(28.798)	(4.481)	-	(33.279)
Otros gastos de explotación	(122.788)	(38.932)	2.659	(159.061)
<b>Total coste de redes logísticas</b>	<b>(527.421)</b>	<b>(118.299)</b>	<b>2.659</b>	<b>(643.061)</b>
Gastos comerciales:				
Gastos de personal	(7.444)	(36.070)	-	(43.514)
Otros gastos de explotación	(15.300)	(12.735)	-	(28.035)
<b>Total gastos comerciales</b>	<b>(22.744)</b>	<b>(48.805)</b>	<b>-</b>	<b>(71.549)</b>
Gastos de investigación-		(4.191)	-	(4.191)
Gastos oficinas centrales:				
Gastos de personal	(47.409)	(25.082)	-	(72.491)
Depreciación y amortización	(4.764)	(3.404)	-	(8.168)
Otros gastos de explotación	(19.412)	(15.754)	-	(35.166)
<b>Total gastos oficinas centrales</b>	<b>(71.585)</b>	<b>(44.240)</b>	<b>-</b>	<b>(115.825)</b>
Participación en resultados de empresas puestas en equivalencia	(432)	-	-	(432)
Resultado neto de la enajenación y deterioro de activos no corrientes	(10.872)	(9.372)	-	(20.244)
Otros resultados	(3.720)	(934)	-	(4.654)
<b>Beneficio de explotación</b>	<b>104.235</b>	<b>76.182</b>	<b>-</b>	<b>180.417</b>
Ingresos financieros	25.075	5.888	-	30.963
Gastos financieros	(11.821)	(66)	-	(11.887)
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>117.489</b>	<b>82.004</b>	<b>-</b>	<b>199.493</b>
Impuesto sobre Sociedades	(35.413)	(19.780)	-	(55.193)
<b>Beneficio del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>82.076</b>	<b>62.224</b>	<b>-</b>	<b>144.300</b>
Pérdida del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	(600)	(11.059)	-	(11.659)
<b>Beneficio del ejercicio</b>	<b>81.476</b>	<b>51.165</b>	<b>-</b>	<b>132.641</b>
Atribuible a:				
Accionista de la Sociedad Dominante	82.186	51.165	-	133.351
Intereses minoritarios	(710)	-	-	(710)



2011

	Grupo Logista	Grupo Logista France	Eliminaciones	Combinado
Ingresos ordinarios	5.701.033	4.579.097	(8.692)	10.271.438
Aprovisionamientos	(4.943.506)	(4.263.057)	6.261	(9.200.302)
<b>Beneficio bruto</b>	<b>757.527</b>	<b>316.040</b>	<b>(2.431)</b>	<b>1.071.136</b>
Coste de redes logísticas:				
Gastos de personal	(128.638)	(37.513)	-	(166.151)
Gastos de transporte	(187.088)	(35.504)	-	(222.592)
Gastos de delegaciones provinciales	(85.011)	-	-	(85.011)
Depreciación y amortización	(29.657)	(5.064)	-	(34.721)
Otros gastos de explotación	(126.056)	(46.553)	2.431	(170.178)
<b>Total coste de redes logísticas</b>	<b>(556.450)</b>	<b>(124.634)</b>	<b>2.431</b>	<b>(678.653)</b>
Gastos comerciales:				
Gastos de personal	(6.253)	(39.019)	-	(45.272)
Otros gastos de explotación	(15.799)	(13.232)	-	(29.031)
<b>Total gastos comerciales</b>	<b>(22.052)</b>	<b>(52.251)</b>	<b>-</b>	<b>(74.303)</b>
Gastos de investigación-		(5.402)	-	(5.402)
Gastos oficinas centrales:				
Gastos de personal	(42.596)	(24.445)	-	(67.041)
Depreciación y amortización	(3.986)	(3.973)	-	(7.959)
Otros gastos de explotación	(21.468)	(16.478)	-	(37.946)
<b>Total gastos oficinas centrales</b>	<b>(68.050)</b>	<b>(44.896)</b>	<b>-</b>	<b>(112.946)</b>
Participación en resultados de empresas puestas en equivalencia	(850)	-	-	(850)
Resultado neto de la enajenación y deterioro de activos no corrientes	(112)	16	-	(96)
Otros resultados	1.848	(2.033)	-	(185)
<b>Beneficio de explotación</b>	<b>111.861</b>	<b>86.840</b>	<b>-</b>	<b>198.701</b>
Ingresos financieros	27.325	19.062	-	46.387
Gastos financieros	(10.885)	(84)	-	(10.969)
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>128.301</b>	<b>105.818</b>	<b>-</b>	<b>234.119</b>
Impuesto sobre Sociedades	(36.926)	(14.063)	-	(50.989)
<b>Beneficio del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>91.375</b>	<b>91.755</b>	<b>-</b>	<b>183.130</b>
Pérdida del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	(500)	1.245	-	745
<b>Beneficio del ejercicio</b>	<b>90.875</b>	<b>93.000</b>	<b>-</b>	<b>183.875</b>
Atribuible a:				
Accionista de la Sociedad Dominante	91.868	93.502	-	185.370
Intereses minoritarios	(993)	(502)	-	(1.495)

a.2) Bases generales de presentación de las cuentas anuales consolidadas de los subgrupos Logista France y Logista

Los presentes estados financieros combinados de propósito especial de los ejercicios 2012 y 2011 han sido formulados por el Consejo de Administración de Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. en su reunión mantenida el 27 de mayo de 2014.

Las políticas contables empleadas en la preparación de estos estados financieros combinados de propósito especial cumplen con todas las NIIF en vigor a la fecha de su preparación. Las NIIF-UE permiten ciertas alternativas respecto a su aplicación. Las alternativas aplicadas por Logista y Logista France están descritas en las Notas 3 y 4.

Las cuentas anuales consolidadas de Logista de los ejercicios 2012 y 2011 fueron preparadas sobre la base de los registros contables de Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. y sus sociedades participadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y la situación financiera, de los resultados y de los flujos de efectivo del Grupo habidos durante los ejercicios 2012 y 2011, y fueron formuladas por el Consejo de Administración de Logista en sus reuniones de fecha 19 de diciembre de 2012 y 21 de diciembre de 2011, respectivamente. Las cuentas anuales



consolidadas del Grupo Logista de los ejercicios 2012 y 2011 fueron aprobadas por su accionista único el 26 de marzo de 2013 y el 27 de marzo de 2012, respectivamente.

Por su parte, las cuentas anuales consolidadas de Logista France, S.A.S. se prepararon sobre la base de los registros contables de Logista France, S.A.S. y sus sociedades participadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y la situación financiera, de los resultados y de los flujos de efectivo del Grupo habidos durante los ejercicios 2012 y 2011, y fueron formuladas por el Consejo de Administración del subgrupo Logista France en su reunión de fecha 12 de mayo de 2014.

En la preparación de los presentes estados financieros combinados de propósito especial se han tenido en cuenta todos los principios contables y normas de valoración de obligado cumplimiento que tienen un impacto significativo sobre los mismos, así como las alternativas de dichas políticas, tal y como se describe en las Notas 3 y 4.

**b) Responsabilidad de la información y uso de estimaciones**

La información contenida en estos estados financieros combinados de propósito especial correspondiente a los ejercicios 2012 y 2011 es responsabilidad del Consejo de Administración de Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. Los Consejeros son responsables de la preparación de los mismos de acuerdo a los criterios de elaboración de estados financieros combinados de propósito especial mencionados en esta misma nota. Adicionalmente, el Consejo de Administración de Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. es responsable de la elaboración y contenido de los estados financieros consolidados de Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. y Sociedades Dependientes de los ejercicios 2012 y 2011, que han servido como base para los presentes estados financieros combinados de propósito especial, así como del control interno considerado necesario para permitir que la preparación de los mismos esté libre de errores materiales.

En la elaboración de los estados financieros combinados de propósito especial de los ejercicios 2012 y 2011 se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores de Logista, Logista France y de las sociedades dependientes, que posteriormente han sido ratificadas por el Consejo de Administración de Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U., para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

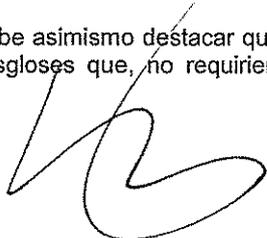
- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- Las hipótesis empleadas en los cálculos actuariales de los pasivos por pensiones y otros compromisos con el personal.
- La vida útil de los activos materiales e intangibles.
- La valoración y evaluación del deterioro de los fondos de comercio y de ciertos activos intangibles.
- El valor de mercado de determinados activos.
- El cálculo de las provisiones necesarias.

**c) Moneda del Grupo**

Los presentes estados financieros combinados de propósito especial se presentan en euros por ser ésta es la moneda del entorno económico principal en el que operan Logista y Logista France. Las operaciones en moneda distinta del euro se registran de conformidad con los criterios descritos en la Nota 3f.

**d) Criterio de materialidad usado a efectos de los desgloses requeridos**

Cabe asimismo destacar que en las presentes cuentas anuales se ha omitido aquella información o desgloses que, no requiriendo de detalle por su importancia cualitativa, se han considerado no



materiales o que no tienen importancia relativa de acuerdo al concepto de Materialidad o Importancia relativa definido en el marco conceptual de las NIIF.

### 3. Bases de consolidación

#### a) *Empresas dependientes*

Se consideran empresas dependientes aquellas sociedades incluidas en el perímetro de consolidación en las que las respectivas Sociedades Dominantes (Compañía de Distribución Integral Logista, S.A. y Logista France, S.A.S.), directa o indirectamente, ostentan la gestión por tener la mayoría de los derechos de voto en los órganos de representación y decisión o tiene capacidad para ejercer control.

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

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

La participación de los socios minoritarios en el patrimonio y resultados de los Grupos se presenta respectivamente en los capítulos "Intereses Minoritarios" del balance de situación combinado y "Beneficio/Pérdida del ejercicio atribuible a Intereses Minoritarios" de la cuenta de resultados combinada.

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

#### b) *Negocios y operaciones conjuntos*

Se consideran "negocios conjuntos" aquellos en los que la gestión de las sociedades participadas es realizada conjuntamente por la Sociedad Dominante del Grupo Logista y por terceros no vinculados a dicho Grupo, sin que ninguno ostente un control superior al del otro. Los estados financieros de los negocios conjuntos se consolidan por el método de integración proporcional.

Los activos y pasivos asignados a las operaciones conjuntas (Uniones Temporales de Empresas, UTEs) o los que se controlan conjuntamente con otros partícipes se presentan registrando en su balance combinado de propósito especial la parte proporcional que le corresponde, en función de su porcentaje de participación, de los activos controlados conjuntamente y de los pasivos incurridos conjuntamente, clasificados de acuerdo con su naturaleza específica. De la misma forma, los ingresos y gastos con origen en negocios conjuntos se presentan en la cuenta de resultados combinada de propósito especial desglosados por centro funcional. Igualmente, en el Estado de cambios en el patrimonio neto combinado y en el Estado de flujos de efectivo combinado se integra la parte proporcional de los importes de las partidas del negocio conjunto que le corresponden.

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

El Grupo Logista France no cuenta con negocios y operaciones conjuntos.



**c) Empresas asociadas**

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

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

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

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

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

El Grupo Logista France no cuenta con empresas asociadas.

**d) Normas e interpretaciones efectivas en 2012 y 2011**

En el ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2012 entraron en vigor las siguientes normas, modificaciones de normas e interpretaciones, que, en caso de resultar de aplicación, fueron utilizadas en la elaboración de los estados financieros combinados de propósito especial, y cuya adopción no ha tenido impacto significativo en los estados financieros combinados de propósito especial del ejercicio 2012:

Normas y modificaciones de normas:	Contenido:	Aplicación Obligatoria Ejercicios Iniciados a Partir de
Modificación de la CINIIF 14 – Anticipo de pagos mínimos obligatorios	El pago anticipado de aportaciones en virtud de requisitos de financiación mínima puede dar lugar a un activo	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2011
Modificación NIIF7 – Instrumentos financieros: Desgloses – Transferencias de activos financieros	Amplía y refuerza los desgloses sobre transferencias de activos financieros	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de julio de 2011
Revisión de NIC 24 – Información a revelar sobre partes vinculadas	Modifica la definición de "parte vinculada" y reduce las obligaciones de desglose en el caso de entidades vinculadas únicamente porque están bajo control, control común o bajo influencia significativa del Gobierno	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2011



En el ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2011 entraron en vigor las siguientes normas, modificaciones de normas e interpretaciones, que, en caso de resultar de aplicación, fueron utilizadas en la elaboración de los estados financieros combinados de propósito especial, y cuya adopción no ha tenido impacto significativo en los estados financieros combinados de propósito especial del ejercicio 2011:

Normas y modificaciones de normas:	Contenido:	Aplicación Obligatoria Ejercicios Iniciados a Partir de
CINIIF 19 Cancelación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio	Tratamiento de la extinción de pasivos financieros mediante la emisión de acciones	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de julio de 2010
Modificación de la NIC 32 – Instrumentos financieros: Presentación - Clasificación de derechos sobre acciones	Modifica el tratamiento contable de los derechos, opciones y warrants denominados en una moneda distinta a la moneda funcional	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de febrero de 2010
Modificaciones a NIIF 2 Pagos basados en acciones	La entidad que recibe los servicios de los empleados o proveedores debe contabilizar la transacción independientemente de que sea otra entidad dentro del grupo la que la liquide e independientemente de que esto se haga en efectivo o en acciones.	1 de enero de 2010

**e) Normas e interpretaciones emitidas no vigentes en 2012 y 2011**

A la fecha de estos estados financieros combinados de propósito especial, las siguientes normas e interpretaciones habían sido publicadas por el IASB pero no habían entrado en vigor, bien porque su fecha de efectividad es posterior a la fecha de dichos estados financieros combinados de propósito especial, o bien porque no han sido endosadas por la Unión Europea:

Normas y modificaciones de normas:	Contenido:	Aplicación Obligatoria Ejercicios Iniciados a Partir de
Modificación de NIC 1 – Presentación del Otro Resultado Integral	Requerimiento de presentar un total separado de los ingresos y gastos del “Otro resultado integral” de aquellos conceptos que se reciclarán a la cuenta de pérdidas y ganancias en ejercicios futuros y de aquellos que no.	1 de julio de 2012
Modificación de NIC 12 Impuesto sobre las ganancias – impuestos diferidos relacionados con propiedades inmobiliarias	Sobre el cálculo de impuestos diferidos relacionados con propiedades inmobiliarias según el modelo de valor razonable de NIC40.	1 de enero de 2012
Modificación de NIC 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



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 NIIF 7 Desgloses: Compensación de activos con pasivos financieros	Introducción de nuevos desgloses asociados en NIIF 7.	1 de enero de 2013
Mejoras a las NIIF Ciclo 2009 – 2011	Modificaciones menores de una serie de normas	1 de enero de 2013
Reglas de transición: Modificación a NIIF 10, 11 y 12	Clarificación de las reglas de transición de estas normas	1 de enero de 2014
NIIF10 Estados financieros consolidados	Sustituye los requisitos de consolidación actuales de NIC27	1 de enero de 2014
NIIF11 Acuerdos conjuntos	Sustituye a la actual NIC 31 sobre negocios conjuntos	1 de enero de 2014
NIIF12 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
NIC27 (Revisada) Estados financieros individuales	Se revisa la norma puesto que tras la emisión de NIIF10 ahora únicamente comprenderá los estados financieros separados de una entidad	1 de enero de 2014
NIC28 (Revisada) Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Revisión paralela en relación con la emisión de NIIF11 Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2014
Modificación de NIC 32 Compensación de activos con pasivos financieros	Aclaraciones adicionales a las reglas de compensación de activos y pasivos financieros de NIC 32	1 de enero de 2014
NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y valoración y modificación posterior de NIIF 9 y NIIF 7 sobre fecha efectiva y desgloses de transición	Sustituye a los requisitos de clasificación, valoración de activos y pasivos financieros y baja en cuentas de NIC39	1 de enero de 2015

Los Administradores de Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. han evaluado el impacto potencial que la aplicación de estas normas pudiera haber tenido sobre los estados financieros combinados de propósito especial, concluyendo que no se deriva impacto material alguno de las mismas.

**f) Conversión de moneda distinta del euro**

La conversión a euros de los distintos epígrafes del balance de situación y de la cuenta de resultados de las sociedades con moneda funcional diferente del euro que han sido incluidas en los perímetros de consolidación de ambos Grupos se ha realizado aplicando los siguientes criterios:

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

Las diferencias resultantes de la aplicación de estos criterios se han incluido en el epígrafe "Diferencias de Conversión" del capítulo "Patrimonio Neto". Dichas diferencias de conversión se




reconocerán como ingresos o gastos en el período en que se realice o enajene, total o parcialmente, la inversión que dio lugar a la generación de dichas diferencias.

Durante los ejercicios 2012 y 2011 todas las sociedades que constituyen el Grupo Logista presentaron sus cuentas anuales en euros, excepto las sociedades Compañía de Distribución Integral Logista Polska, S.p. z.o.o. y Logesta Polska S.p., z.o.o. (ambas situadas en Polonia) y Logesta Maroc, S.A. (situada en Marruecos).

Durante dichos ejercicios, todas las sociedades que constituyen el Grupo Logista France presentaron sus cuentas anuales en euros.

#### 4. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados

Las principales normas de valoración, principios y políticas contables aplicados en la elaboración de los estados financieros combinados de propósito especial correspondientes a los ejercicios 2012 y 2011, que cumplen con las normas NIIF vigentes a la fecha de los correspondientes estados financieros combinados de propósito especial, se detallan a continuación. No se ha aplicado ninguna norma de forma anticipada.

##### 4.1 Propiedad, planta y equipo

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

Con motivo de la transición a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), la Sociedad Dominante del Grupo Logista 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 detalle de dicha revalorización es el siguiente:

Miles de Euros				
Valor Contable	Valor Razonable	Plusvalía	Efecto Fiscal (Nota 21)	Efecto en Reservas (Nota 14)
9.000	37.500	28.500	(8.550)	19.950

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

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



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

	Coefficientes Anuales de Amortización (en %)
Construcciones	2-10
Instalaciones técnicas y maquinaria	10-25
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	8-30
Otro inmovilizado	12-33

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

#### 4.2 Propiedades de inversión

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

Ambos Grupos determinan periódicamente el valor de mercado de las inversiones inmobiliarias tomando como valores de referencia precios de transacciones comparables, estudios internos, tasaciones de externos, etc.

#### 4.3 Fondo de comercio

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

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

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

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

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

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



#### 4.4 Activos intangibles

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

Los activos intangibles incluyen:

##### *Marcas*

El saldo de la cuenta "Marcas" corresponde al coste de adquisición de los derechos sobre determinadas marcas y/o al valor asignado a las mismas en el proceso de consolidación de cada Grupo (véase Nota 8).

Las "Marcas" se consideran como activos de vida útil indefinida.

##### *Concesiones, derechos y licencias*

En esta cuenta se incluyen principalmente los importes satisfechos para la adquisición de determinadas concesiones y licencias. La amortización de los conceptos incluidos en esta cuenta se realiza linealmente en el período de vigencia de las mismas, que se ha establecido en un período de tres a cinco años.

##### *Aplicaciones informáticas*

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

##### *Gastos de investigación y desarrollo*

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

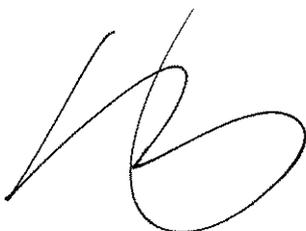
#### 4.5 Pérdida de valor de activos materiales e intangibles

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

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

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

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



#### 4.6 Arrendamientos

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

##### 4.6.1 Arrendamientos financieros

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

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

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

##### 4.6.2 Arrendamientos operativos

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

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

Los gastos del arrendamiento, cuando las sociedades de ambos Grupos actúan como arrendatario, se imputan linealmente a las cuentas de resultados combinadas con los criterios descritos en el párrafo anterior.

#### 4.7 Activos no corrientes mantenidos para la venta

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

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

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



## **4.8 Instrumentos financieros**

### **4.8.1 Activos financieros**

Los activos financieros se reconocen en el balance de situación combinado de propósito especial en el momento de su adquisición por su valor razonable y se clasifican como:

#### **Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**

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

#### **Otros activos financieros corrientes y no corrientes**

En este epígrafe se registran las siguientes inversiones:

1. Créditos concedidos a largo plazo y corto plazo
2. Fianzas y depósitos
3. Activos financieros disponibles para la venta

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

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

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

Los activos financieros disponibles para la venta se valoran a su valor razonable, salvo en caso de que éste no pueda ser medido con fiabilidad, circunstancia en la cual se valoran a coste. Posteriormente, se registra en el patrimonio neto el resultado de las variaciones en el valor razonable hasta que el activo se enajena o haya sufrido un deterioro de valor de carácter estable o permanente, momento en el cual dichos resultados acumulados reconocidos previamente en el patrimonio neto pasan a registrarse en la cuenta de pérdidas y ganancias combinada de propósito especial.

Al menos al cierre del ejercicio ambos Grupos realizan un test de deterioro para los activos financieros que no están registrados a valor razonable. Se considera que existe evidencia objetiva de deterioro si el valor recuperable del activo financiero es inferior a su valor en libros. Cuando se produce, el registro de este deterioro se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias combinada de propósito especial.

#### **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.

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



#### **4.8.2 Pasivos financieros**

##### **Deudas con entidades de crédito**

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

##### **Acreedores comerciales**

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

Los pasivos financieros se dan de baja cuando se extinguen las obligaciones que los han generado.

#### **4.9 Existencias**

En general, las sociedades de ambos Grupos valoran 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 en el caso de las labores del tabaco, cuando así lo establezca la legislación de cada país, los Impuestos Especiales sobre las mismas tan pronto se devengan, y el valor neto realizable.

Las sociedades de ambos Grupos realizan dotaciones a la provisión por depreciación de existencias para ajustar el valor de aquéllas en las que el coste excede el valor neto de realización. Estas correcciones valorativas se reconocen como gasto en la cuenta de resultados combinada.

#### **4.10 Partidas corrientes y no corrientes**

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

#### **4.11 Indemnizaciones por rescisión de relaciones laborales**

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

El balance de situación combinado al 30 de septiembre de 2012 y 2011 adjunto recoge las provisiones que los administradores de las sociedades dominantes de ambos Grupos consideraron necesarias para hacer frente a los planes de reestructuración en curso al cierre de dichos ejercicios (véase Nota 20).

#### **4.12 Compromisos por pensiones y otros compromisos con el personal**

Determinadas sociedades de ambos Grupos tienen el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social por jubilación, invalidez o fallecimiento de aquellos empleados que alcancen estas situaciones y hayan cumplido determinadas condiciones.

Con carácter general, los compromisos correspondientes a los empleados activos y pasivos de estos colectivos son de aportación definida y se encuentran exteriorizados. Las aportaciones anuales realizadas por las sociedades de ambos Grupos para hacer frente a estos compromisos se registran en el epígrafe de "Gastos de personal" de las cuentas de resultados combinadas adjuntas.



Asimismo, los convenios colectivos vigentes establecen la obligación por parte de la Sociedad Dominante del Grupo Logista de realizar, de una sola vez y en determinada cantidad, un pago a cada trabajador al cumplir 24 años de antigüedad, siempre que se hayan cumplido ciertas condiciones. Por otra parte la Sociedad Dominante del Grupo Logista está obligada a efectuar mensualmente el pago de determinadas cantidades fijas a cierto colectivo de trabajadores, así como al personal retirado con anterioridad al 1 de enero de 2009 en compensación por la antigua "regalía de tabaco". Las sociedades de ambos Grupos registran en el pasivo de los balances de situación combinados adjuntos de los ejercicios 2012 y 2011 el valor actual de los compromisos de prestación definida, calculado en función de los estudios actuariales correspondientes realizados por expertos independientes (véase Nota 20).

Por último, las sociedades del Grupo Logista France tienen el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social por jubilación, invalidez o fallecimiento de aquellos empleados que alcancen estas situaciones y hayan cumplido determinadas condiciones. Estas sociedades registran en el pasivo de los balances de situación combinados adjuntos el valor actual de estos compromisos de prestación definida, calculados en función de los estudios actuariales correspondientes realizados por expertos independientes (véase Nota 20).

Con fecha 25 de junio de 2008, el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante del Grupo Logista 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 período trienal de determinados parámetros relacionados con las operaciones.

Con fecha 31 de enero de 2012, el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante del Grupo Logista aprobó el "plan de incentivos a medio plazo 2011", cuyas condiciones son similares al plan de incentivos anterior, si bien no requiere que el trabajador realice el mencionado depósito en una entidad externa.

El Grupo Logista sigue el criterio de distribuir linealmente en tres años el importe total del incentivo estimado para cada bloque para su imputación en la cuenta de resultados combinada de propósito especial.

#### **4.13 Provisiones**

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

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

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

#### **4.14 Transacciones en moneda distinta del euro**

Las cuentas anuales consolidadas de ambos Grupos se presentan en euros.

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



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

#### 4.15 Reconocimiento de ingresos y gastos

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

Como consecuencia de las regulaciones de los principales países en los que operan ambos Grupos, éste efectúa pagos a las correspondientes administraciones públicas en concepto de impuestos especiales sobre las labores de tabaco que comercializa, que son asimismo repercutidos a los clientes. Los Grupos no registran como gastos ni como ingresos propios los importes correspondientes a dichos impuestos especiales, que han ascendido aproximadamente a 29.905.963 y 29.734.140 miles de euros en los ejercicios 2012 y 2011, respectivamente.

En el caso particular de libros y productos editoriales, los clientes tienen derecho a la devolución de aquellos productos que finalmente no hayan sido vendidos, pudiendo a su vez el Grupo Logista ejercer este derecho frente a sus proveedores. Al cierre de cada ejercicio se constituye una provisión basada en la experiencia histórica sobre las devoluciones de ventas producidas con el fin de corregir los márgenes obtenidos en las ventas realizadas de productos que se estima serán finalmente devueltos (véase Nota 20).

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

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

#### 4.16 Impuesto sobre Beneficios

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

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

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



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

Los Grupos siguen la política de registrar el correspondiente impuesto diferido derivado de la deducibilidad de la amortización, a efectos fiscales, de determinados fondos de comercio generados en la adquisición de sociedades (véase Nota 21).

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

El epígrafe "Impuesto sobre Sociedades" representa la suma del gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio y el resultado de contabilizar los activos y pasivos por impuesto diferido (véase Nota 21).

La Sociedad Dominante del Grupo Logista 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 Imperial Tobacco España.

La Sociedad Dominante del Grupo Logista France tiene concedido por las autoridades fiscales el régimen de tributación consolidada del Impuesto sobre Sociedades, formando parte del Grupo de consolidación fiscal cuya sociedad dominante es Imperial Tobacco Ltd, French Branch.

#### **4.17 Estados de flujos de efectivo combinados de propósito especial**

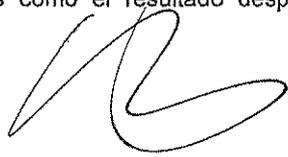
En los estados de flujos de efectivo combinados de propósito especial, preparados de acuerdo con el método indirecto, se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

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 combinado, 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 combinado y en los pasivos de financiación.

#### **4.18 Operaciones interrumpidas**

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

Para este tipo de operaciones, los Grupos incluyen dentro de las cuentas de resultados consolidadas y en una única partida denominada "Pérdida del ejercicio procedente de las operaciones interrumpidas neto de impuestos", tanto el resultado después de impuestos de las actividades interrumpidas como el resultado después de impuestos reconocido por la enajenación de los



elementos que constituyen la actividad interrumpida. Asimismo este epígrafe incluye, en su caso, las minusvalías reconocidas como consecuencia de reducir el valor contable de los elementos afectos a actividades interrumpidas pendientes de realización a su valor razonable menos los costes estimados de venta.

Adicionalmente, cuando se clasifican operaciones como interrumpidas, los Grupos presentan en la partida contable mencionada anteriormente el importe del ejercicio precedente correspondiente a las actividades que tengan el carácter de interrumpidas en la fecha de cierre del ejercicio al que corresponden las cuentas anuales consolidadas, adaptando igualmente el resto de epígrafes de la cuenta de resultados combinada del ejercicio precedente (véase Nota 31).

## **5. Beneficio por acción**

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

El cálculo del beneficio por acción para el Grupo Logista es el siguiente:

	2012	2011
Beneficio neto del ejercicio (miles de euros)	82.186	91.868
Número medio ponderado de acciones emitidas (miles de acciones)	44.250	44.250
<b>Beneficio por acción (euros)</b>	<b>1,86</b>	<b>2,08</b>

Al 30 de septiembre de 2012 y 2011 no existen efectos dilutivos sobre el beneficio básico por acción del Grupo Logista.

El cálculo del beneficio por acción para el Grupo Logista France es el siguiente:

	2012	2011
Beneficio neto del ejercicio (miles de euros)	51.165	93.502
Número medio ponderado de acciones emitidas (miles de acciones)	2.750	2.750
<b>Beneficio por acción (euros)</b>	<b>18,61</b>	<b>34,00</b>

Al 30 de septiembre de 2012 y 2011 no existen efectos dilutivos sobre el beneficio básico por acción del Grupo Logista France.



## 6. Propiedad, planta y equipo

### 6.1 Propiedad, planta y equipo

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

#### Ejercicio 2012

	Miles de Euros				
	Saldo al 30-09-11	Entradas o Dotaciones	Salidas o Reducciones	Trasposos	Saldo al 30-09-12
<b>Coste:</b>					
Terrenos y construcciones	234.143	23	(2.112)	2.536	2.536
Instalaciones técnicas y maquinaria	147.747	1.312	(1.313)	2.797	2.797
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	123.086	1.948	(5.256)	7.115	7.1152
Otro inmovilizado	46.297	341	(954)	(1.887)	43.797
Inmovilizaciones en curso	17.002	16.236	(511)	(10.734)	21.993
	568.2754	19.860	(10.156)	(173)	142.2755
<b>Amortización acumulada:</b>					
Construcciones	(103.826)	(5.755)	660	(11)	(108.932)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(101.680)	(10.701)	1.191	557	(110.633)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(83.758)	(10.207)	5.100	(3.960)	(92.825)
Otro inmovilizado	(26.003)	(2.942)	725	3.401	(24.819)
	(315.267)	(29.605)	7.676	(13)	(337.209)
Pérdidas por deterioro	(3.088)	-	-	-	(3.088)
<b>Total</b>	<b>249.919</b>		<b>(2.480)</b>	<b>(186)</b>	<b>237.508</b>

#### Ejercicio 2011

	Miles de Euros				
	Saldo al 30-09-10	Entradas o Dotaciones	Salidas o Reducciones	Trasposos	Saldo al 30-09-11
<b>Coste:</b>					
Terrenos y construcciones	232.431	12	(616)	2.316	234.143
Instalaciones técnicas y maquinaria	148.372	1.437	(2.378)	316	147.747
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	104.839	2.531	(2.913)	18.628	123.085
Otro inmovilizado	55.543	3.247	(278)	(10.215)	46.297
Inmovilizaciones en curso	16.549	18.063	(1)	(17.609)	17.002
	555.734	25.290	(6.186)	(6.564)	4
<b>Amortización acumulada:</b>					
Construcciones	(98.412)	(6.073)	395	264	(103.826)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(94.691)	(10.758)	2.074	1.695	(101.680)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(72.645)	(9.924)	2.051	(3.240)	(83.758)
Otro inmovilizado	(25.233)	(2.919)	296	1.853	(26.003)
	(290.981)	(29.674)	4.816	572	(315.267)
Pérdidas por deterioro	(3.088)	-	-	-	(3.088)
<b>Total</b>	<b>261.665</b>		<b>(1.370)</b>	<b>(5.992)</b>	<b>249.919</b>

#### Adiciones

Las adiciones al epígrafe "Inmovilizaciones en curso" de los ejercicios 2012 y 2011 corresponden, principalmente, a las inversiones realizadas en proyectos de renovación de infraestructuras tecnológicas para aumentar las funcionalidades de las plataformas operativas, así como a inversiones realizadas para la ampliación y mejora de los almacenes de las sociedades de los Grupos, enmarcadas dentro de la actividad ordinaria.



### Bajas

Las bajas de los ejercicios 2012 y 2011 corresponden principalmente a bajas de elementos que se encuentran prácticamente amortizados o que no se usan para la actividad de los Grupos, así como a la venta de diversos elementos de propiedad, planta y equipo, poco significativos.

### Traspasos

Los traspasos de los ejercicios 2012 y 2011 corresponden principalmente a reclasificaciones entre cuentas del epígrafe así como a la cuenta de "Aplicaciones informáticas" del epígrafe de "Otros activos intangibles" y a los epígrafes "Propiedades de inversión" y "Activos no corrientes mantenidos para la venta" por la correcta clasificación de diversos elementos atendiendo a su naturaleza.

### 6.2 Otra información

El importe de los activos materiales en explotación totalmente amortizados al 30 de septiembre de 2012 asciende a 197.562 miles de euros (166.329 miles de euros al 30 de septiembre de 2011).

Al cierre del ejercicio 2012, el Grupo Logista 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 encuentran registrados en el epígrafe "Inmovilizaciones en curso". Dicha formalización está sujeta a que por parte del Ayuntamiento se desarrollen los trabajos de urbanización correspondientes. Los Administradores de la Sociedad Dominante del Grupo Logista han iniciado acciones encaminadas a conseguir que el Ayuntamiento haga frente a las obligaciones asumidas.

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

La Nota 27 recoge la información sobre inmovilizado material situado fuera del territorio nacional.

### 7. Fondo de comercio

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

#### 2012

	Miles de Euros			
	Saldo al 30-09-11	Retiros	Deterioros	Saldo al 30-09-12
Logista Italia, S.p.A.	660.620	-	-	660.620
Dronas 2002, S.L.U.	36.545	-	(10.822)	25.723
Supergroup	9.300	-	(9.300)	-
Terzia, S.p.A.	2.302	-	-	2.302
T2 Gran Canaria, S.A.U.	908	-	-	908
Société Allumetière Française, S.A.S.	761	-	-	761
T2 Opellog, S.A.U.	486	-	-	486
Logista-Dis, S.A.U.	321	-	-	321
Librodis Promotora y Comercializadora del Libro, S.A.U.	178	-	-	178
Transportes Basegar, S.L.	85	-	-	85
Basegar Logística, S.A.	41	(41)	-	-
Otros	326	(28)	-	298
<b>Total</b>	<b>711.873</b>	<b>(69)</b>	<b>(20.122)</b>	<b>691.682</b>



2011

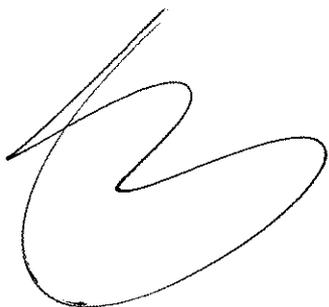
	Miles de Euros		
	Saldo al 30-09-10	Retiros	Saldo al 30-09-11
Logista Italia, S.p.A.	660.620	-	660.620
Dronas 2002, S.L.U.	36.545	-	36.545
Supergroup	9.300	-	9.300
Terzia, S.p.A.	2.302	-	2.302
T2 Gran Canaria, S.A.U.	908	-	908
Société Allumetière Française, S.A.S.	761	-	761
T2 Opelog, S.A.U.	486	-	486
Logista-Dis, S.A.U.	321	-	321
Librodis Promotora y Comercializadora del Libro, S.A.U.	178	-	178
Transportes Basegar, S.L.	85	-	85
Basegar Logística, S.A.	41	-	41
Otros	345	(19)	326
<b>Total</b>	<b>711.892</b>	<b>(19)</b>	<b>711.873</b>

Los valores recuperables de estos fondos de comercio se han calculado para cada unidad generadora de efectivo, utilizando proyecciones para los próximos tres años referentes a resultados, inversiones y capital circulante. El tipo de descuento utilizado se encuentra entre el 6,9% y el 12,7% para el ejercicio 2012 (entre el 6,9% y el 8,83% en 2011). Asimismo la tasa de crecimiento de actividad empleada para calcular el valor residual de cada unidad generadora de efectivo después del periodo proyectado ha sido del 0% en ambos ejercicios.

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

Adicionalmente, en el ejercicio 2012 se registró un deterioro por importe de 9.300 miles de euros sobre el fondo de comercio de Supergroup, S.A.S. en base al test de deterioro del mismo realizado por el Grupo Logista France, que se presenta en el epígrafe "Resultado neto de la enajenación y deterioro de activos no corrientes" de la cuenta de resultados combinada de propósito especial de dicho ejercicio.

Los Administradores de las Sociedades Dominantes de ambos Grupos consideraban, de acuerdo con las estimaciones y proyecciones de que disponían en el momento de preparación de los estados financieros que han servido de base para la preparación de los estados financieros combinados de propósito especial, que las previsiones de ingresos atribuibles a los Grupos procedentes de las diferentes sociedades justifican la recuperación del valor neto de los fondos de comercio registrados.




## 8. Otros activos intangibles

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

### Ejercicio 2012

	Miles de Euros				
	Saldo al 30-09-11	Entradas o dotaciones	Salidas o reducciones	Trasposos	Saldo al 30-09-12
<b>Coste:</b>					
Con vida útil indefinida- Marcas	160	-	-	(52)	108
Con vida útil definida-					
Gastos de investigación y desarrollo	-	-	-	2.223	2.223
Aplicaciones informáticas	130.067	1.573	(1.896)	6.022	135.766
Concesiones, derechos y licencias	4.958	-	-	(2.798)	2.160
Anticipos e inmovilizado en curso	4.164	6.862	-	(4.888)	6.138
	139.349	8.435	(1.896)	507	146.395
<b>Amortización acumulada:</b>					
Gastos de investigación y desarrollo	-	(556)	-	(417)	(973)
Aplicaciones informáticas	(101.019)	(11.378)	1.261	(730)	(111.866)
Concesiones, derechos y licencias	(2.514)	(572)	-	1.361	(1.725)
	(103.533)	(12.506)	1.261	214	(114.564)
Pérdidas por deterioro	(1.144)	-	500	-	(644)
<b>Total</b>	<b>34.672</b>		<b>(135)</b>	<b>721</b>	<b>31.187</b>

### Ejercicio 2011

	Miles de Euros				
	Saldo al 30-09-10	Entradas o dotaciones	Salidas o reducciones	Trasposos	Saldo al 30-09-11
<b>Coste:</b>					
Con vida útil indefinida- Marcas	125	-	-	35	160
Con vida útil definida-					
Aplicaciones informáticas	118.494	1.592	(319)	10.300	130.067
Concesiones, derechos y licencias	4.834	80	-	44	4.958
Anticipos e inmovilizado en curso	2.151	5.833	(4)	(3.816)	4.164
	125.604	7.505	(323)	6.563	139.349
<b>Amortización acumulada:</b>					
Aplicaciones informáticas	(87.987)	(12.696)	268	(604)	(101.019)
Concesiones, derechos y licencias	(1.779)	(768)	-	33	(2.514)
	(89.766)	(13.464)	268	(571)	(103.533)
Pérdidas por deterioro	(644)	(500)	-	-	(1.144)
<b>Total</b>	<b>35.194</b>		<b>(55)</b>	<b>5.992</b>	<b>34.672</b>

Las adiciones a la cuenta de "Anticipos e inmovilizado en curso" durante los ejercicios 2012 y 2011 se corresponden principalmente con proyectos de desarrollo de funciones en las aplicaciones existentes de los Grupos.

Los trasposos a la cuenta de "Aplicaciones informáticas" durante los ejercicios 2012 y 2011 se corresponden principalmente con la reclasificación desde la cuenta de "Anticipos e inmovilizado en curso" de diversos elementos que se han puesto en funcionamiento durante el ejercicio.

Al 30 de septiembre de 2012 y 2011, los activos intangibles en uso que se encontraban totalmente amortizados ascendían aproximadamente a 91.771 y 70.665 miles de euros, respectivamente.




## 9. Inversiones financieras

### 9.1 Otros activos financieros no corrientes

El movimiento habido durante los ejercicios 2012 y 2011 en este epígrafe ha sido el siguiente:

#### Ejercicio 2012

	Miles de Euros			
	Saldo al 30-09-11	Adiciones	Salidas o Reducciones	Saldo al 30-09-12
<i>Créditos y cuentas por cobrar</i>				
Créditos concedidos a largo plazo	6.031	-	(300)	5.731
Depósitos y fianzas a largo plazo	3.813	884	(587)	4.110
<i>Activos financieros disponibles para la venta</i>				
Otras inversiones	4.868	-	-	4.868
	14.712	884	(887)	14.709
Provisiones	(1.646)	(148)	6	(1.788)
<b>Total</b>	<b>13.066</b>	<b>736</b>	<b>(881)</b>	<b>12.921</b>

#### Ejercicio 2011

	Miles de Euros			
	Saldo al 30-09-10	Adiciones	Salidas o Reducciones	Saldo al 30-09-11
<i>Créditos y cuentas por cobrar</i>				
Créditos concedidos a largo plazo	6.075	141	(185)	6.031
Depósitos y fianzas a largo plazo	4.284	171	(642)	3.813
<i>Activos financieros disponibles para la venta</i>				
Otras inversiones	4.518	350	-	4.868
	14.877	662	(827)	14.712
Provisiones	(1.579)	(67)	-	(1.646)
<b>Total</b>	<b>13.298</b>	<b>595</b>	<b>(827)</b>	<b>13.066</b>

El epígrafe de "Créditos concedidos a largo plazo" recoge principalmente el crédito concedido por el Grupo Logista a Publidispatch, S.A.S. por importe de 4.900 miles de euros en los ejercicios 2012 y 2011, que vence el 1 de octubre de 2016. Este crédito está formalizado a un tipo de interés referenciado al Euribor, con liquidación de intereses anual.

Al 30 de septiembre de 2012 y 2011 Logista Italia, S.p.A. mantiene una participación del 13,33% en el capital social de Banca ITB, S.p.A. por importe de 4.198 miles de euros, registrada en la cuenta "Activos financieros disponibles para la venta" del detalle anterior.



## 9.2 Otros activos financieros corrientes

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

	Miles de Euros	
	2012	2011
<i>Créditos y cuentas por cobrar</i>		
Créditos a empresas vinculadas (Nota 29)	2.395.875	2.409.925
Depósitos y fianzas a corto plazo	512	569
Otros créditos	25.911	31.512
<b>Total</b>	<b>2.422.298</b>	<b>2.442.006</b>

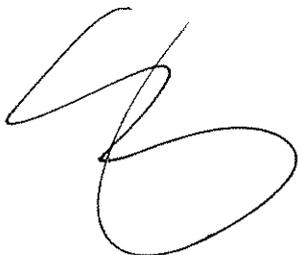
Los partícipes de "Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. y GTECH Global Lottery, S.L.U., Unión Temporal de Empresas" han concedido un crédito a la misma asumido a partes iguales que al 30 de septiembre de 2012 asciende a 89.576 miles de euros (63.712 miles de euros en 2011). La Sociedad Dominante del Grupo Logista integró por este concepto un importe de 22.394 miles de euros (15.928 miles de euros en 2011), que se presentan en el epígrafe de "Otros activos financieros corrientes – Otros créditos" y "Otros pasivos financieros corrientes" de los balances de situación combinados adjuntos al 30 de septiembre de 2012 y 2011, por los saldos a cobrar y a pagar con dicha UTE que corresponden al otro partícipe (véase Nota 22).

## 10. Existencias

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

	Miles de Euros	
	2012	2011
Tabaco	1.124.680	1.196.359
Productos editoriales	24.034	22.388
Otros productos comerciales	57.386	81.643
Provisiones	(14.388)	(11.262)
<b>Total</b>	<b>1.191.712</b>	<b>1.289.128</b>

El saldo de existencias de tabaco incluye los Impuestos Especiales sobre las labores del tabaco devengados por las mismas y que corresponden a tabaco que al 30 de septiembre de 2012 y 2011 es propiedad de las sociedades de los Grupos, por importe de 413.568 miles de euros (523.661 miles de euros a 30 de septiembre de 2011).



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

	Miles de euros
Provisión al 30 de septiembre de 2010	12.216
Dotaciones	4.405
Aplicaciones	(5.359)
<b>Provisión al 30 de septiembre de 2011</b>	<b>11.262</b>
Dotaciones	4.714
Aplicaciones	(857)
Traspasos (RPD)	(731)
<b>Provisión al 30 de septiembre de 2012</b>	<b>14.388</b>

#### 11. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

El epígrafe "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar" de los balances de situación combinados de propósito especial al 30 de septiembre de 2012 y 2011 adjuntos presenta la siguiente composición:

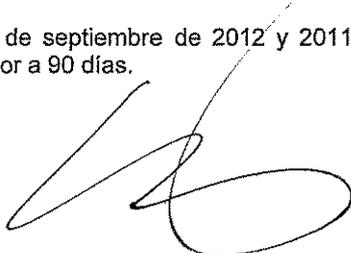
	Miles de Euros	
	2012	2011
Cientes por ventas y prestación de servicios	1.648.424	1.637.763
Empresas vinculadas (Nota 29)	12.635	12.389
Deudores varios	36.924	40.331
Personal	482	578
Provisiones para insolvencias	(46.370)	(40.690)
	<b>1.652.095</b>	<b>1.650.371</b>

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

	Miles de Euros
Provisión para insolvencias a 30 de septiembre de 2010	41.646
Aplicaciones	(6.772)
Dotaciones	5.816
<b>Provisión para insolvencias a 30 de septiembre de 2011</b>	<b>40.690</b>
Aplicaciones	(1.591)
Dotaciones	8.127
Traspasos (RPD)	(856)
<b>Provisión para insolvencias a 30 de septiembre de 2012</b>	<b>46.370</b>

Las adiciones de los ejercicios 2012 y 2011 a la provisión para insolvencias se encuentran registradas en el epígrafe de "Coste de redes logísticas - Otros gastos de explotación" de la cuenta de resultados combinada de propósito especial adjunta.

Al 30 de septiembre de 2012 y 2011, la totalidad de los saldos provisionados tienen una antigüedad superior a 90 días.




### Cientes por ventas y prestación de servicios

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

El período de crédito medio para la venta de bienes y servicios oscila en una franja entre los 10 y los 30 días de la fecha de factura. No se cobran intereses sobre las cuentas a cobrar durante los primeros 30 días posteriores a la fecha de vencimiento de la factura. Con posterioridad a dicha fecha, en general se cobran intereses a razón de entre un 6,5% y un 10,25% anual sobre el saldo pendiente de pago.

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

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

Tramo	Miles de Euros	
	2012	2011
0-30 días	33.329	26.969
30-90 días	12.648	12.518
90-180 días	5.566	6.741
180-360 días	3.326	1.603
más de 360 días	4.793	3.856

Los Grupos siguen el criterio de provisionar aquellas deudas que presentan indicios de morosidad en base a la antigüedad de la deuda, salvo que existan garantías adicionales de cobro.

### 12. Tesorería y otros activos líquidos equivalentes

Este epígrafe de los balances de situación combinados de propósito especial al 30 de septiembre de 2012 y 2011 incluye principalmente la tesorería de los Grupos depositada en cuentas corrientes en entidades bancarias.

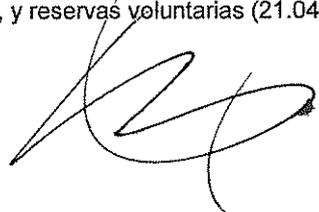
El tipo de interés medio obtenido por el Grupo Logista sobre sus saldos de tesorería y otros activos líquidos equivalentes durante el ejercicio 2012 ha ascendido al 1,62% anual (1,85% en el ejercicio 2011).

El tipo de interés medio obtenido por el Grupo Logista France sobre sus saldos de tesorería y otros activos líquidos equivalentes durante el ejercicio 2012 ha ascendido al 0,53% anual (1,58% en el ejercicio 2011).

### 13. Capital social

Al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, el capital social de la Sociedad Dominante del Grupo Logista asciende a 26.550 miles de euros, representado por 44.250.000 acciones de 0,6 euros de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas. El Accionista único de la Sociedad Dominante del Grupo Logista al 30 de septiembre de 2012 y 2011 es Altadis, S.A.U.

Al cierre del ejercicio 2012 el capital social de la Sociedad Dominante del Grupo Logista France asciende a 50.600 miles de euros (27.500 miles de euros al cierre del ejercicio 2011). Durante el ejercicio 2012, el Accionista Único de la Sociedad Dominante del Grupo Logista France aprobó una ampliación del capital social de dicha sociedad mediante un incremento del valor nominal de sus 2.750.000 acciones, que pasó de 10 euros a 18,4 euros por acción. Dicha ampliación de capital se realizó contra la Prima de emisión registrada a dicha fecha (por importe de 1.248 miles de euros), la reserva legal disponible (805 miles de euros), y reservas voluntarias (21.047 miles de euros).



Las acciones de la Sociedad Dominante del Grupo Logista France son todas ellas de la misma clase, y se encuentran totalmente suscritas y desembolsadas a fecha 30 de septiembre de 2012 y 2011. El Accionista único de la Sociedad Dominante del Grupo Logista France al 30 de septiembre de 2012 y 2011 es SEITA, S.A.S.

#### Gestión del capital-

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

Al 30 de septiembre de 2012 y 2011 el ratio de apalancamiento es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Deuda con entidades de crédito	5.330	7.402
Otros pasivos financieros corrientes	32.615	46.331
<b>Deuda bruta</b>	<b>37.945</b>	<b>53.733</b>
Activos financieros no corrientes a vencimiento	(8.481)	(8.706)
Activos financieros corrientes a vencimiento	(2.421.729)	(2.442.494)
Tesorería y otros activos líquidos equivalentes	(174.794)	(155.161)
<b>Activos tesoreros</b>	<b>(2.605.004)</b>	<b>(2.606.361)</b>
<b>Total deuda neta</b>	<b>(2.567.059)</b>	<b>(2.552.628)</b>
Total patrimonio neto	621.853	611.736
<b>Apalancamiento financiero</b>	<b>(4,13)</b>	<b>(4,17)</b>

#### 14. Reservas de las Sociedades Dominantes

##### Prima de emisión

El Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, de aplicación en España, 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.

El Código de Comercio de aplicación en Francia 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 de aplicación en España, 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.

De acuerdo con el Código de Comercio de aplicación en Francia, debe destinarse una cifra igual al 5% del beneficio del ejercicio correspondiente a la reserva legal, hasta que ésta alcance, al menos, el 10% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que



exceda del 10% del capital social ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Al 30 de septiembre de 2012 y 2011 la Sociedad Dominante del Grupo Logista tiene dotada en su totalidad la reserva legal, por un importe de 5.902 miles de euros.

Al 30 de septiembre de 2012 y 2011 la Sociedad Dominante del Grupo Logista France tiene dotada en su totalidad la reserva legal, por un importe de 1.945 y 2.750 miles de euros (véase Nota 13).

#### **Dividendos**

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

Con fecha 30 de marzo de 2011 el Accionista Único de la Sociedad Dominante del Grupo Logista aprobó el reparto de un dividendo de 0,98 euros por acción, con cargo al resultado del ejercicio 2011, siendo el importe total del dividendo repartido de 43.365 miles de euros, así como de un dividendo adicional de 4,39 euros por acción, con cargo a reservas voluntarias de la Sociedad Dominante del Grupo Logista, siendo el total del dividendo adicional repartido de 194.257 miles de euros.

Con fecha 21 de septiembre de 2011 el Accionista Único de la Sociedad Dominante del Grupo Logista France aprobó el reparto de un dividendo de 65,45 euros por acción, a cuenta del resultado de dicho ejercicio, siendo el importe total del dividendo repartido de 180.000 miles de euros. Finalmente, con fecha 23 de enero de 2012 el Accionista Único de la Sociedad Dominante del Grupo Logista France aprobó el reparto de un dividendo de 90,91 euros por acción, con cargo al resultado del ejercicio de 2011, que incluye el dividendo a cuenta anterior.

#### **15. Reservas en sociedades consolidadas**

El detalle de las reservas en sociedades del Grupo y asociadas recogidas en los balances de situación combinados de propósito especial al 30 de septiembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Reservas en sociedades dependientes y multigrupo	185.105	140.868
Reservas en sociedades asociadas	(598)	23
<b>Total</b>	<b>184.507</b>	<b>140.891</b>

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

#### **16. Intereses minoritarios**

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

	Miles de Euros	
	2012	2011
Saldo inicial	8.599	10.235
Variaciones del perímetro (Nota 1)	(5.872)	(22)
Variación por resultado del ejercicio	(729)	(1.495)
Dividendos satisfechos a minoritarios y otros	(247)	(119)
<b>Saldo final</b>	<b>1.751</b>	<b>8.599</b>



### **17. Deudas con entidades de crédito**

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

	Miles de Euros					
	2012			2011		
	No Corriente	Corriente	Total	No Corriente	Corriente	Total
Préstamos	-	5.330	5.330	9	7.393	7.402
<b>Total</b>	-	<b>5.330</b>	<b>5.330</b>	<b>9</b>	<b>7.393</b>	<b>7.402</b>

El importe total no dispuesto al 30 de septiembre de 2012 y 2011 sobre las líneas de crédito otorgadas al Grupo Logista por distintas entidades financieras asciende a 5.000 y 6.065 miles de euros, respectivamente.

Los tipos de interés de las deudas con entidades de crédito se encuentran, generalmente, referenciadas al Euribor y denominadas en euros. Los tipos medios de interés de dichas deudas correspondientes a los ejercicios 2012 y 2011 se han situado en el 3,30% y el 4,08% anual, respectivamente.

### **18. Otros pasivos no corrientes**

La composición del saldo del epígrafe "Otros pasivos no corrientes" del pasivo a largo plazo de los balances de situación combinados de propósito especial adjuntos al 30 de septiembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Fianzas y depósitos recibidos	4.919	6.166
Otros pasivos	724	926
<b>Total otros pasivos no corrientes</b>	<b>5.643</b>	<b>7.092</b>

### **19. Exposición al riesgo**

La gestión de los riesgos a los que se encuentran expuestos el Grupo Logista y el Grupo Logista France 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 ambos Grupos en todas las unidades de negocio y países en los que operan (España, Italia, Francia, Portugal y Polonia, fundamentalmente) y, en consecuencia del valor de la inversión de sus respectivos accionistas. El sistema de gestión de riesgos se encuentra estructurado y definido para la consecución de los objetivos estratégicos y operativos.

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

Los principales riesgos e incertidumbres a los que se enfrentan los Grupos vienen dados por posibles cambios regulatorios en los sectores en los que opera.

#### **Riesgo de crédito**

Los principales activos financieros de los Grupos son caja y efectivo, créditos a empresas del Grupo, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar. Estas dos últimas partidas concentran los riesgos de insolvencia y morosidad. Con carácter general, los Grupos tienen su tesorería y otros activos líquidos



equivalentes depositados en entidades de elevado nivel crediticio, así como cedidos a empresas del Grupo ITG de acuerdo a los contratos de cesión de tesorería suscritos con las mismas, que se detallan en la Nota 29. La Dirección del Grupo Logista controla los riesgos de insolvencia y morosidad mediante la fijación de límites de crédito y el establecimiento de condiciones exigentes respecto a los plazos de cobro.

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 a los Grupos no es muy significativa.

La Dirección del Grupo Logista estima que al 30 de septiembre de 2012 y 2011 el nivel de exposición al riesgo de crédito de sus activos financieros no es significativo.

#### **Riesgo de tipo de interés**

Los Grupos están expuestos, en relación con su tesorería y activos líquidos equivalentes y con su deuda financiera, a fluctuaciones en los tipos de interés que podrían tener un efecto en sus resultados y flujos de caja combinados, si bien la Dirección del Grupo Logista considera que este impacto no es significativo en ningún caso.

De acuerdo con los requisitos de información de NIIF 7, los Grupos han realizado un análisis de sensibilidad en relación con las posibles fluctuaciones de los tipos de interés que pudieran ocurrir en los mercados en que opera. Sobre la base de dichos requisitos, la Dirección del Grupo Logista estima que cada disminución de los tipos de interés de 10 puntos básicos implicaría una disminución del ingreso financiero del Grupo de 1 millón de euros.

#### **Riesgo de tipo de cambio**

El nivel de exposición del patrimonio neto y de la cuenta de resultados combinada a los efectos de cambios futuros en los tipos de cambio vigentes no es relevante, ya que el volumen de transacciones de los Grupos en moneda distinta del euro no es significativo (véase Nota 28).

Los Grupos no tienen inversiones significativas en entidades extranjeras que operen en moneda distinta del euro, ni realiza operaciones significativas en países cuya moneda es distinta al euro.

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

#### **Riesgo de liquidez**

Los Grupos tienen que hacer frente a pagos derivados de su actividad, incluyendo importes significativos por impuestos especiales e IVA.

Asimismo, como consecuencia de la diferencia entre los plazos medios de cobro a clientes y de pago a proveedores, acreedores y Hacienda Pública, el fondo de maniobra combinado es negativo al 30 de septiembre de 2012 y 2011 en 162.276 y 210.723 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, los Grupos disponen de la tesorería que muestra el balance combinado, así como de las líneas de cash-pooling con sociedades del Grupo al que pertenece (véase Nota 29).



## 20. Provisiones

El saldo de las provisiones corrientes y no corrientes de los balances de situación combinados de propósito especial al 30 de septiembre de 2012 y 2011 adjuntos, así como los principales movimientos registrados durante el ejercicio, son los siguientes:

### Ejercicio 2012

	Miles de Euros				
	Saldo al 30-09-11	Adiciones	Aplicaciones /Reversiones	Trasposos	Saldo al 30-09-12
Actas de aduanas e Impuestos Especiales	108.037	4.543	(5.297)	-	107.283
Compromisos con el personal	8.250	4.222	(1.310)	-	11.162
Planes de restructuración	3.907	5.733	(207)	-	9.433
Provisión para riesgos y gastos	23.490	1.117	(8.984)	110	15.733
Otros conceptos	3.931	8.499	(1.349)	-	11.081
<b>Provisiones no corrientes</b>	<b>147.615</b>	<b>24.114</b>	<b>(17.147)</b>	<b>110</b>	<b>154.692</b>
Planes de restructuración	12.491	5.490	(15.659)	520	2.842
Devoluciones de clientes	4.826	200	(1.011)	-	4.015
Otros conceptos	67	9.413	(415)	180	9.245
<b>Provisiones corrientes</b>	<b>17.384</b>	<b>15.103</b>	<b>(17.085)</b>	<b>700</b>	<b>16.102</b>

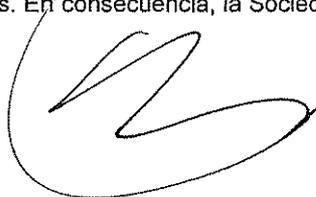
### Ejercicio 2011

	Miles de Euros				
	Saldo al 30-09-10	Adiciones	Aplicaciones /Reversiones	Trasposos	Saldo al 30-09-11
Actas de aduanas e Impuestos Especiales	106.494	4.543	(3.000)	-	108.037
Compromisos con el personal	9.372	843	(1.965)	-	8.250
Planes de restructuración	6.614	4.235	(521)	(6.421)	3.907
Provisión para riesgos y gastos	22.895	5.365	(4.449)	(321)	23.490
Otros conceptos	3.985	6.750	(6.201)	(603)	3.931
<b>Provisiones no corrientes</b>	<b>149.360</b>	<b>21.736</b>	<b>(16.136)</b>	<b>(7.345)</b>	<b>147.615</b>
Planes de restructuración	10.272	1.034	(4.743)	5.928	12.491
Devoluciones de clientes	4.942	413	(529)	-	4.826
Otros conceptos	4.758	884	(6.992)	1.417	67
<b>Provisiones corrientes</b>	<b>19.972</b>	<b>2.331</b>	<b>(12.264)</b>	<b>7.345</b>	<b>17.384</b>

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

La Sociedad Dominante del Grupo Logista 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 a 2006. La Sociedad Dominante del Grupo Logista ha firmado en disconformidad y recurrido las citadas actas. Para hacer frente a la eventualidad de que los recursos planteados no sean finalmente favorables a sus intereses, tiene constituidas provisiones para la cobertura de cuotas e intereses por importe de 97.901 miles de euros (99.143 miles de euros en 2011). 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 (8.654 miles de euros en 2011), de los que 4.055 miles de euros han sido registrados con cargo a cada una de las cuentas de resultados combinadas de propósito especial de los ejercicios 2012 y 2011 adjuntas.

Con fecha 10 de noviembre de 2011 el Tribunal Supremo inadmitió a trámite el recurso presentado por la Sociedad Dominante del Grupo Logista en relación con una parte de las citadas actas, por discrepancias procedimentales. En consecuencia, la Sociedad Dominante del Grupo Logista liquidó el importe de dichas




actas, por importe de 5.297 miles de euros, incluyendo intereses de demora, si bien los Administradores de la misma presentaron un recurso de amparo ante el Tribunal Constitucional que fue sido admitido a trámite.

Asimismo, la Sociedad Dominante del Grupo Logista 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 (7.300 miles de euros en 2011), encontrándose recurridas ante el Tribunal Económico-Administrativo Central, Audiencia Nacional y Tribunal Supremo una parte y otra ante el Tribunal Superior de Justicia de Cataluña. Dicho importe se encuentra íntegramente provisionado al 30 de septiembre de 2012 y 2011. Adicionalmente, la Sociedad Dominante del Grupo Logista ha venido registrando los intereses devengados desde la fecha de incoación de las actas por importe de 1.447 miles de euros (1.594 miles de euros en 2011), de los que 488 miles de euros han sido registrados en cada una de las cuentas de resultados combinadas de propósito especial de los ejercicios 2012 y 2011 adjuntas.

### **Provisión por compromisos con el personal**

Esta cuenta incluye principalmente el valor actual de los compromisos asumidos por la Sociedad Dominante del Grupo Logista en materia de premios de permanencia y "regalía de tabaco". La valoración de este compromiso se realiza 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. En el ejercicio 2012 se efectuó una dotación por importe de 1.816 miles de euros, de los cuales 1.600 miles de euros se registraron con cargo al epígrafe "Reservas de la Sociedad Dominante" del balance de situación combinado de propósito especial de dicho ejercicio puesto que correspondían a modificaciones en las hipótesis actuariales empleadas para el cálculo del valor actual del compromiso 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 combinada adjunta. El saldo al cierre por estos conceptos en la Sociedad Dominante del Grupo Logista asciende a 7.140 miles de euros (5.540 miles de euros en 2011).

Adicionalmente, se incluye la provisión registrada por el Grupo Logista France para hacer frente a sus compromisos de jubilación. La valoración de este compromiso se realiza empleando el método de la unidad de crédito proyectado y tablas de mortalidad PERM/F 2000P, una inflación del 2% y un tipo de actualización del 3,60% anual, como principales hipótesis. En el ejercicio 2012 se efectuó una dotación por importe de 2.183 miles de euros, de los cuales 1.839 miles de euros se registraron con cargo al epígrafe "Reservas de la Sociedad Dominante" y "Reservas en sociedades consolidadas" del balance de situación combinado de propósito especial de dicho ejercicio puesto que correspondían a modificaciones en las hipótesis actuariales empleadas para el cálculo del valor actual del compromiso adquirido por las sociedades del subgrupo. En el ejercicio 2011 se efectuó una dotación por importe de 557 miles de euros, que se registró contra el epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias combinada adjunta. El saldo al cierre por estos conceptos en el Grupo Logista France asciende a 3.992 miles de euros (2.148 miles de euros en 2011).

### **Planes de reestructuración**

Logista Italia, S.p.A., sociedad del Grupo Logista, está llevando a cabo una reestructuración de su red logística de almacenes, que implica el pago de indemnizaciones como coste principal. Durante el ejercicio 2012 se registraron dotaciones adicionales de 5.733 miles de euros (4.235 miles de euros en 2011), que se registraron dentro del epígrafe "Provisiones no corrientes" del balance de situación combinado adjunto. Asimismo, se aplicaron provisiones por importe de 5.807 miles de euros (3.970 miles de euros en 2011), de los que 207 miles de euros (521 miles en 2011) se encontraban registrados como Provisión no corriente, y 5.600 miles de euros (3.454 miles en 2011) como Provisión corriente. Por último, durante el ejercicio 2012 no se han realizado traspasos desde el epígrafe "Provisiones no corrientes" al de "Provisiones corrientes" (5.928 miles de euros en 2011), quedando pendiente de aplicación al cierre un importe de 9.433 miles de euros (3.907 miles de euros en 2011) a largo plazo y 328 miles de euros (5.928 miles de euros en 2011) a corto plazo.

En 2012 se constituyeron provisiones a corto plazo por importe de 5.490 miles de euros relacionados con reestructuraciones que los Administradores de la Sociedad Dominante del Grupo Logista prevén llevar a cabo (1.034 miles de euros en 2011). Asimismo, durante el ejercicio 2012 la Sociedad Dominante del Grupo Logista 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. Por último, durante el ejercicio 2012 la Sociedad Dominante del Grupo Logista ha realizado pagos por indemnizaciones por importe de 2.100 miles de euros, (1.289 miles de euros en 2011) que se han aplicado contra la provisión. Por otra parte, en 2012 se traspasó desde el epígrafe de "Provisiones no corrientes" a "Provisiones corrientes" un importe de 520 miles de euros (493 miles de euros en 2011), quedando al cierre del ejercicio pendientes de aplicación por este concepto un total de 3.684 miles de euros (7.833 miles de euros en 2011).

### **Provisión para riesgos y gastos**

El saldo a 30 de septiembre de 2012 de la cuenta "Provisión para riesgos y gastos" del detalle anterior incluye principalmente las provisiones dotadas por Logista Italia, S.p.A., sociedad del Grupo Logista por litigios en curso con miembros de su red logística de almacenes, cuyo importe al cierre del ejercicio asciende a 7.648 miles de euros (12.564 miles de euros en 2011). Durante el ejercicio 2012 se ha liberado provisión por importe de 4.498 miles de euros tras la restimación del riesgo por parte de los Administradores del Grupo Logista. Por otra parte, la sociedad recibió nuevas demandas por este concepto, que supusieron una dotación por importe de 283 miles de euros en el ejercicio (1.883 miles de euros en 2011). En el ejercicio 2011 se aplicó provisión por este concepto por importe de 3.035 miles de euros, correspondientes a indemnizaciones satisfechas por la compañía.

Adicionalmente se incluyen en este epígrafe las provisiones para cubrir el pago de impuestos especiales asociados a siniestros sufridos por robos de tabaco acaecidos principalmente en Italia por importe de 3.969 miles de euros (4.512 miles de euros en 2011). Durante el ejercicio 2012, se ha aplicado provisión por este concepto por importe de 543 miles de euros (558 miles de euros en 2011).

Asimismo, se incluyen provisiones para cubrir el riesgo de varios litigios en curso que las sociedades de ambos Grupos mantienen con terceros.

### **Devoluciones de clientes**

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

## **21. Situación fiscal**

### **Grupo Fiscal Consolidado**

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

Por su parte, la sociedad dependiente Logista Italia, S.p.A. tiene concedido por las autoridades fiscales italianas el régimen de tributación consolidada del Impuesto sobre Sociedades, formando parte del Grupo de consolidación fiscal del que es sociedad dominante, junto con Terzia, S.p.A. y Logesta Italia, s.r.l.

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



En cuanto a las sociedades del Grupo Logista France, durante el periodo de referencia todas ellas tributan en régimen de declaración consolidada con Imperial Tobacco Group French Branch, cabecera del Grupo fiscal de Imperial Tobacco Group plc. en Francia.

#### Ejercicios abiertos a inspección fiscal

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

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

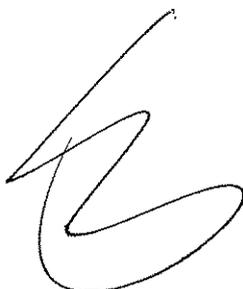
Los Administradores de los Grupos Logista y Logista France consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aunque surgieran discrepancias en la interpretación de la normativa fiscal de aplicación a las operaciones durante estos ejercicios abiertos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

#### Saldos mantenidos con la Administración Fiscal

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

	Miles de Euros	
	2012	2011
<b>Activos por impuesto diferido:</b>		
Planes de reestructuración	4.343	7.494
Créditos fiscales	31.989	28.735
Provisión para responsabilidades	3.400	5.226
Otros activos por impuesto diferido	17.119	20.793
	<b>56.851</b>	<b>62.248</b>
<b>Administraciones Públicas (corriente):</b>		
Impuesto sobre el valor añadido	9.141	11.955
Impuesto sobre Sociedades	2.633	1.115
Otros conceptos	238	625
	<b>12.012</b>	<b>13.695</b>

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




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

	Miles de Euros	
	2012	2011
<b>Pasivos por impuesto diferido:</b>		
Activos aportados por Altadis	960	958
Revalorización terrenos (Nota 4.1)	8.550	8.550
Fondos de comercio	92.314	89.453
Otros conceptos	2.244	2.603
	<b>104.068</b>	<b>101.564</b>
<b>Administraciones Públicas (corriente):</b>		
Impuestos Especiales sobre las Labores del Tabaco	3.467.190	3.687.276
Impuesto sobre el valor añadido	811.488	879.211
Liquidaciones de aduanas	5.571	6.627
Impuesto sobre Sociedades, neto de pagos a cuenta	27.665	29.234
Retenciones a cuenta del I.R.P.F.	2.567	1.989
Seguridad Social acreedora	18.613	18.563
Retenciones sobre ventas a estancieros (Francia)	28.955	30.429
Otros conceptos	5.361	4.489
	<b>4.367.410</b>	<b>4.657.818</b>

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

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

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



### Conciliación de los resultados contable y fiscal

A continuación se presenta la conciliación entre el gasto por el impuesto sobre beneficios resultante de aplicar el tipo impositivo nominal vigente en cada jurisdicción fiscal y el gasto registrado por el citado impuesto para los ejercicios terminados el 30 septiembre de 2012 y 2011:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Beneficio combinado antes de impuestos	199.493	234.118
Impuesto sobre beneficios al tipo impositivo	66.583	74.332
Deducciones Fiscales al subgrupo Logista France	(18.698)	(23.692)
Impuesto Francés CVAE	3.715	3.525
Otros	4.219	(2.674)
Deducciones de la cuota con origen en:		
Doble imposición	(719)	(785)
Inversiones	(805)	(88)
Otros	898	371
<b>Gasto del ejercicio por el impuesto sobre beneficios</b>	<b>55.193</b>	<b>50.989</b>

Durante los ejercicios 2012 y 2011 Logista France aprovechó determinadas deducciones fiscales por su pertenencia al Grupo fiscal de Imperial Tobacco Group plc. en Francia.

### Movimiento de impuestos diferidos de activo y pasivo

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

#### Ejercicio 2012

	Miles de euros		
	Saldo a 30-09-2011	Variación en Resultados	Saldo a 30-09-2012
<b>Impuestos diferidos de activo:</b>			
Planes de reestructuración	7.494	(3.151)	4.343
Otros impuestos diferidos de activo	54.754	(2.246)	52.508
	<b>62.248</b>	<b>(5.397)</b>	<b>56.851</b>
<b>Impuestos diferidos de pasivo</b>			
Fondo de comercio	89.453	2.861	92.314
Inmovilizado	9.833	480	10.313
Otros impuestos diferidos de pasivo	2.278	(317)	1.441
	<b>101.564</b>	<b>3.024</b>	<b>104.068</b>



## Ejercicio 2011

	Miles de euros			
	Saldo a 30-09-2010	Variación en Resultados	Otros Movimientos	Saldo a 30-09-2011
<b>Impuestos diferidos de activo:</b>				
Planes de reestructuración	6.543	951	-	7.494
Otros impuestos diferidos de activo	49.417	6.480	(1.143)	54.755
	<b>55.960</b>	<b>7.268</b>	<b>(1.143)</b>	<b>62.249</b>
<b>Impuestos diferidos de pasivo</b>				
Fondo de comercio	76.099	13.354	-	89.453
Inmovilizado	10.227	(394)	-	9.833
Otros impuestos diferidos de pasivo	2.527	(249)	-	2.278
	<b>88.853</b>	<b>12.711</b>	-	<b>101.564</b>

### Deducciones pendientes de aplicación

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

### 22. Otros pasivos financieros corrientes

Este epígrafe recoge fundamentalmente el saldo de la Sociedad Dominante del Grupo Logista por cuenta corriente con Imperial Tobacco Enterprise Finance Limited, por importe de 10.098 miles de euros a 30 de septiembre de 2012 y 30.291 miles de euros a 30 de septiembre de 2011 (véase Nota 29).

Adicionalmente se registra en este epígrafe el saldo integrado por el crédito concedido por la Sociedad Dominante del Grupo Logista a Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. y GTECH Global Lottery, S.L.U., Unión Temporal de Empresas, que asciende a 22.394 miles de euros a 30 de septiembre de 2012 (15.928 miles de euros a 30 de septiembre de 2011). Este importe representa el saldo a pagar por el Grupo a Global Lottery derivado de la deuda adquirida por el Grupo con el otro socio de la UTE.

### 23. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

El epígrafe "Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar" del balance de situación combinado al 30 de septiembre de 2012 y 2011 adjunto presenta la siguiente composición:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Deudas por compras y prestaciones de servicios	917.313	778.105
Deudas representadas por efectos a pagar	17.257	15.720
Deudas con Empresas vinculadas (Nota 29)	208.446	150.249
Anticipos recibidos por pedidos	240	233
	<b>1.143.256</b>	<b>944.307</b>

Este epígrafe incluye principalmente los importes pendientes de pago por compras comerciales y costes relacionados. El período medio de pago para las compras comerciales durante los ejercicios 2012 y 2011 ha sido de 33 días para el Grupo Logista y de 40 días para el Grupo Logista France, aproximadamente.

### 24. Otros pasivos corrientes

Este epígrafe recoge principalmente, al 30 de septiembre de 2012 y de 2011, las remuneraciones pendientes de pago a los empleados de las distintas sociedades de los Grupos, así como periodificaciones de pasivo.




En el ejercicio 2012 ha finalizado el primer bloque correspondiente al plan de incentivos implementado por los administradores del Grupo Logista (véase Nota 4.12), habiendo realizado la Sociedad Dominante del mismo pagos a sus trabajadores por importe de 1.679 miles de euros.

## **25. Garantías comprometidas con terceros**

Los Grupos tienen otorgados avales por parte de entidades financieras por un total de 295.075 miles de euros al 30 de septiembre de 2012 (333.539 miles de euros a 30 de septiembre de 2011) que, en general, garantizan el cumplimiento de determinadas obligaciones asumidas por las empresas consolidadas en el desarrollo de su actividad.

Dentro de estos avales se encuentran los correspondientes a la cobertura de las actas incoadas por la Administración Pública como consecuencia de los procesos de inspección por parte de las autoridades nacionales de aduanas de las liquidaciones de Impuestos Especiales sobre las labores del tabaco de los ejercicios 2004 a 2009 que se encuentran reclamadas, por importe de 110.213 miles de euros en 2012 (115.510 miles de euros en 2011). Los Administradores de la Sociedad Dominante del Grupo Logista consideran que el riesgo de contingencias representado por estos avales se encuentra suficientemente cubierto mediante las provisiones constituidas a fecha 30 de septiembre de 2012 y 2011 (véase Nota 20).

El resto de estos avales corresponde a operaciones comerciales habituales; en este sentido, los Administradores de la Sociedad Dominante del Grupo Logista estiman que los pasivos no previstos al 30 de septiembre de 2012 y 2011, que pudieran derivarse de los citados avales, no serán, en ningún caso, significativos.

Al 30 de septiembre de 2012 y 2011, los Grupos tienen contratadas pólizas de seguro para la cobertura de riesgos por transportes y almacenamiento en fábricas y representaciones, incendio y responsabilidad civil en todos sus centros de trabajo. El capital asegurado cubre suficientemente los activos y riesgos mencionados.

## **26. Ingresos y gastos**

### **a) Ingresos**

El desglose del saldo de estos epígrafes de la cuenta de resultados de los ejercicios 2012 y 2011 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Distribución y logística	9.851.991	9.970.790
Publicaciones y libros	64.278	77.820
Transportes	218.075	224.561
Equipamiento	17.697	20.794
Eliminaciones	(22.714)	(22.527)
<b>Total</b>	<b>10.129.327</b>	<b>10.271.438</b>



**b) Personal**

El desglose del epígrafe "Gastos de personal" de las cuentas de resultados combinadas de los ejercicios 2012 y 2011 adjunto es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Sueldos, salarios y asimilados	192.931	198.028
Seguridad Social a cargo de la Empresa	60.358	62.543
Aportaciones a planes de pensiones (Nota 4.12)	16.219	14.120
Otros gastos sociales	6.726	5.391
<b>Total</b>	<b>276.234</b>	<b>280.082</b>

El epígrafe "Gastos de personal" de las cuentas de resultados combinadas de propósito especial de los ejercicios 2012 y 2011 adjuntas incluyen 1.966 miles de euros y 1.444 miles de euros, respectivamente, como dotación en concepto del plan de incentivos implementado por los administradores del Grupo Logista.

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

**Ejercicio 2012**

	Plantilla Media			
	Fijos		Eventuales	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Dirección	55	7	-	-
Técnicos y Administración	2.013	1.494	123	164
Subalternos	1.405	605	260	57
<b>Total</b>	<b>3.473</b>	<b>2.106</b>	<b>383</b>	<b>221</b>
<b>TOTAL</b>	<b>5.579</b>		<b>604</b>	

**Ejercicio 2011**

	Plantilla Media			
	Fijos		Eventuales	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Dirección	60	7	-	-
Técnicos y Administración	2.109	1.489	172	149
Subalternos	1.473	686	333	82
<b>Total</b>	<b>3.642</b>	<b>2.182</b>	<b>505</b>	<b>231</b>
<b>TOTAL</b>	<b>5.824</b>		<b>736</b>	

**Retribuciones a la Alta Dirección**

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

El importe de las remuneraciones devengadas durante los ejercicios 2012 y 2011 por los miembros del Comité de Dirección del Grupo Logista ascienden a 3.581 y 2.132 miles de euros, respectivamente,



que incluyen la retribución percibida por algunos directivos que a su vez son miembros del Consejo de Administración de la Sociedad. Los importes anteriores incluyen las cantidades reconocidas a favor de los miembros del Comité de Dirección en 2012 y 2011 correspondientes al plan de incentivos descrito en la Nota 4.12.

Las contribuciones devengadas a cargo de la Sociedad Dominante del Grupo Logista durante el ejercicio a planes de pensiones a favor de los miembros de su Comité de Dirección ascienden al 30 de septiembre de 2012 y 2011 a 41 y 30 miles de euros, respectivamente.

**c) Otros gastos de explotación**

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de resultados combinadas de los ejercicios 2012 y 2011 adjuntas es:

Coste de redes logísticas

	Miles de Euros	
	2012	2011
Arrendamientos	35.998	39.485
Vigilancia y limpieza	16.029	16.338
Suministros	19.951	19.751
Otros gastos de explotación	87.083	94.604
<b>Total</b>	<b>159.061</b>	<b>170.178</b>

Gastos comerciales

	Miles de Euros	
	2012	2011
Arrendamientos	2.538	2.445
Vigilancia y limpieza	156	156
Suministros	267	377
Otros gastos de explotación	25.074	26.053
<b>Total</b>	<b>28.035</b>	<b>29.031</b>

Costes de Oficinas centrales

	Miles de Euros	
	2012	2011
Arrendamientos	3.922	4.265
Vigilancia y limpieza	696	485
Suministros	576	519
Otros gastos de explotación	29.972	32.677
<b>Total</b>	<b>35.166</b>	<b>37.946</b>



**d) Arrendamientos operativos**

Las sociedades del Grupo tienen 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):

	Miles de Euros	
	2012	2011
Menos de un año	19.102	25.864
Entre dos y cinco años	50.434	57.351
Más de cinco años	11.292	11.374
<b>Total</b>	<b>80.828</b>	<b>94.589</b>

**e) Ingresos financieros**

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de resultados combinadas de los ejercicios 2012 y 2011 adjuntas es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Ingresos por intereses	27.537	44.210
Otros ingresos financieros	3.426	2.177
	<b>30.963</b>	<b>46.387</b>

**f) Gastos financieros**

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de resultados combinadas de los ejercicios 2012 y 2011 adjuntas es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Dotación de provisión para intereses de demora y actualización financiera de provisiones (Nota 20)	4.812	5.195
Diferencias negativas de cambio	26	-
Otros gastos financieros	7.049	5.774
	<b>11.887</b>	<b>10.969</b>

**27. Información por segmentos**

**Criterios de segmentación**

La información por segmentos se estructura siguiendo una distribución geográfica. Las actividades de los Grupos se ubican principalmente en Iberia (España y Portugal), Francia e Italia. En la línea de "Corporativos y otros" se incluye Polonia.

**Bases y metodología de la información por segmentos de negocio**

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

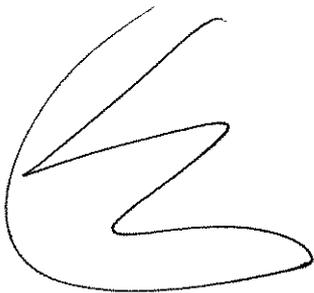


Los ingresos ordinarios del segmento corresponden a los ingresos ordinarios directamente atribuibles al segmento más la proporción relevante de los ingresos generales de los Grupos que puedan ser distribuidos al mismo utilizando bases razonables de reparto. Los ingresos ordinarios de cada segmento no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

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

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

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



**Información de segmentos principales**

	Miles de euros										
	Iberia		Italia		Francia		Corporativos y otros		Total Grupo		
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	
<b>Ingresos:</b>											
Ventas externas	2.666.521	2.723.915	2.901.391	2.994.928	4.595.978	4.579.097	10.704	12.956	10.174.594	10.310.897	
Ventas entre segmentos									(45.267)	(39.459)	
<b>Total ingresos</b>	<b>2.666.521</b>	<b>2.723.915</b>	<b>2.901.391</b>	<b>2.994.928</b>	<b>4.595.978</b>	<b>4.579.097</b>	<b>10.704</b>	<b>12.956</b>	<b>10.129.327</b>	<b>10.271.438</b>	
<b>Aprovisionamientos:</b>											
Aprovisionamientos externos	(2.138.678)	(2.183.399)	(2.693.301)	(2.785.656)	(4.293.955)	(4.263.057)	-	(1.000)	(9.125.934)	(9.233.111)	
Aprovisionamientos entre segmentos									36.980	32.809	
<b>Total aprovisionamientos</b>	<b>(2.138.678)</b>	<b>(2.183.399)</b>	<b>(2.693.301)</b>	<b>(2.785.656)</b>	<b>(4.293.955)</b>	<b>(4.263.057)</b>	<b>-</b>	<b>(1.000)</b>	<b>(9.088.954)</b>	<b>(9.200.302)</b>	
<b>Resultados:</b>											
Resultado del segmento	62.547	74.126	52.907	49.919	76.182	86.839	(10.787)	(11.333)	180.849	199.551	
Participación del resultado en empresas asociadas									(432)	(850)	
<b>Resultado de explotación</b>	<b>62.547</b>	<b>74.126</b>	<b>52.907</b>	<b>49.919</b>	<b>76.182</b>	<b>86.839</b>	<b>(10.787)</b>	<b>(11.333)</b>	<b>180.417</b>	<b>198.701</b>	

Las ventas entre segmentos se efectúan a precios de mercado.



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

	Miles de euros									
	Iberia		Italia		Francia		Corporativos y otros		Total Grupo	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
<b>Otra información:</b>										
Adiciones de activos fijos	19.429	27.908	4.230	1.431	4.385	3.815	142	78	28.186	33.232
Amortizaciones	(29.155)	(28.865)	(4.662)	(4.931)	(8.624)	(9.776)	(189)	(173)	(42.630)	(43.745)
<b>Balance de situación:</b>										
Activo-										
Propiedad, planta y equipo, Propiedades de inversión y Activos no corrientes	190.346	199.869	25.406	25.876	39.188	30.617	410	381	255.349	256.743
mantenidos para la venta	95.142	102.919	684.085	688.732	13.679	30.069	277	302	793.182	822.022
Otros activos no corrientes	369.684	487.093	308.364	279.900	513.664	522.135	-	-	1.191.712	1.289.128
Existencias	519.532	475.097	320.676	379.507	811.328	795.638	559	129	1.652.095	1.650.371
Deudores comerciales									2.618.466	2.621.381
Otros activos corrientes										
<b>Activo total combinado</b>									<b>6.510.804</b>	<b>6.639.645</b>
Pasivo-										
Pasivos no corrientes	203.316	196.367	52.300	52.660	8.788	7.278	-	-	264.403	256.305
Pasivos corrientes	1.371.665	1.427.143	1.613.035	1.704.802	2.634.749	2.635.789	5.100	3.868	5.624.549	5.771.603
Patrimonio									621.852	611.737
<b>Pasivo total combinado</b>									<b>6.510.804</b>	<b>6.639.645</b>



## 28. Transacciones en moneda distinta del euro

Las transacciones en moneda distinta del euro del Grupo Logista, valoradas en euros al tipo de cambio medio del ejercicio, correspondientes a los ejercicios 2012 y 2011 son las siguientes:

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

## 29. Saldos y operaciones con vinculadas

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

### Ejercicio 2012

	Miles de euros			
	Saldos Deudores		Saldos Acreedores	
	Créditos (Nota 9.2)	Cuentas por Cobrar (Nota 11)	Préstamos (Nota 22)	Cuentas por Pagar (Nota 23)
Altadis, S.A.U.	1.096.084	2.935	-	42.623
Imperial Tobacco Enterprise Finance Limited	-	-	10.098	-
Imperial Tobacco Overseas Holding	-	1.204	-	34.792
Seita, S.A.S.	-	1.721	-	114.201
ITL French Branch	1.299.791	-	-	-
John Player, S.A.	-	3.563	-	11.778
Otros	-	3.212	-	5.052
	<b>2.395.875</b>	<b>12.635</b>	<b>10.098</b>	<b>208.446</b>

### Ejercicio 2011

	Miles de euros			
	Saldos Deudores		Saldos Acreedores	
	Créditos (Nota 9.2)	Cuentas por Cobrar (Nota 11)	Préstamos (Nota 22)	Cuentas por Pagar (Nota 23)
Altadis, S.A.U.	1.076.568	3.526	-	38.075
Imperial Tobacco Enterprise Finance Limited	-	-	30.291	-
Imperial Tobacco Overseas Holding	-	618	-	23.538
Seita, S.A.S.	-	1.924	-	76.785
ITL French Branch	-	-	-	-
Altadis Financial Services	1.333.295	-	-	4.258
John Player, S.A.	-	3.607	-	7.054
Otros	62	2.714	-	539
	<b>2.409.925</b>	<b>12.389</b>	<b>30.291</b>	<b>150.249</b>

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



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

Por otra parte, la Sociedad Dominante del Grupo Logista France mantiene desde el 1 de octubre de 2011 un contrato de cesión de tesorería con ITL French Branch, que devenga intereses referenciados al tipo EONIA más un margen del 0,125%, y que se prorroga desde entonces por periodos anuales. Al 30 de septiembre de 2012 y de 2011 el saldo a favor de Logista France, S.A.S. por el citado préstamo asciende a 1.299.791 y 1.333.295 miles de euros respectivamente, incluyendo intereses.

El resumen de las transacciones efectuadas con empresas vinculadas a lo largo de los ejercicios 2012 y 2011, es el siguiente:

#### Ejercicio 2012

	Miles de Euros			
	Ingresos de Explotación	Resultados Financieros	Compras	Otros Gastos De Explotación
Altadis, S.A.U.	8.113	19.516	468.588	416
Altadis Polska, S.A.	556	-	-	-
Altadis USA	-	-	279	-
Imperial Tobacco Italy, s.r.l.	580	-	77.678	-
Imperial Tobacco Polska, S.A.	3.404	-	-	2
Imperial Tobacco Enterprise Finance Limited	-	1.566	-	-
Imperial Tobacco International Limited	1.947	-	18.655	-
Imperial Tobacco Portugal SPPLC	791	-	-	-
SEITA, S.A.	8.550	122	523.145	-
John Player, S.A.	2.208	-	34.539	-
Corporación Habanos, S.A.	-	-	-	-
Altadis Morocco	242	-	-	-
ITL French Branch	-	5.560	-	1.888
Macotab, S.A.S.	3	-	-	367
Promocigar	4	-	-	-
<b>Total</b>	<b>26.398</b>	<b>26.764</b>	<b>1.122.884</b>	<b>2.673</b>



Ejercicio 2011

	Miles de Euros			
	Ingresos de Explotación	Resultados Financieros	Compras	Otros Gastos De Explotación
Altadis, S.A.U.	7.650	20.761	449.639	366
Altadis Polska, S.A.	218	-	-	-
Altadis USA	-	-	305	-
Imperial Tobacco Italy, s.r.l.	1.179	-	68.334	-
Imperial Tobacco Polska, S.A.	3.751	-	-	31
Imperial Tobacco Enterprise Finance Limited	-	3.765	-	-
Imperial Tobacco International Limited	1.553	-	22.859	354
Imperial Tobacco Portugal SPPLC	611	-	-	-
SEITA, S.A.	8.536	-	515.107	277
John Player, S.A.	1.977	-	35.340	-
Corporación Habanos, S.A.	5	-	-	-
Altadis Morocco	287	-	-	-
ITL French Branch	-	-	-	1.388
Macotab, S.A.S.	7	-	-	352
Promocigar	2	-	-	-
Altadis Financial Services	-	18.979	-	-
<b>Total</b>	<b>25.776</b>	<b>43.505</b>	<b>1.091.584</b>	<b>2.768</b>

**30. Retribuciones al Consejo de Administración**

**Retribuciones a los Administradores de la Sociedad Dominante del Grupo Logista**

Las remuneraciones percibidas en el ejercicio 2012 por los miembros de Consejo de Administración de la Sociedad Dominante del Grupo Logista, en razón de su pertenencia al mismo o a alguna de sus comisiones delegadas por todos los conceptos, ascienden a 211 miles de euros (362 miles de euros en 2011).

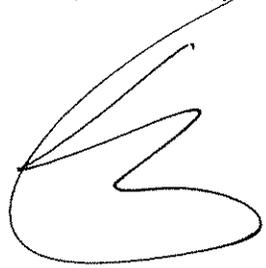
Por otro lado, ni en el ejercicio 2012 ni 2011 la Sociedad Dominante del Grupo Logista ha realizado con los miembros del Consejo de Administración operaciones ajenas al tráfico ordinario de su actividad ni operaciones en condiciones distintas a las habituales de mercado.

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.

**31. Operaciones interrumpidas**

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

En los ejercicios 2012 y 2011 el Grupo Logista ha registrado como resultado procedente de actividades interrumpidas la dotación de una provisión para cubrir el deterioro de los activos netos aportados al Grupo por esta filial, por importe de 600 miles de euros en ambos ejercicios.




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

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

Adicionalmente, en el ejercicio 2012 el Grupo Logista France decidió la enajenación de su participación en la sociedad RP Diffusion, S.A.S., si bien a fecha de cierre de dicho ejercicio la transacción no había sido completada. En consecuencia, RP Diffusion, S.A.S. se clasifica en el epígrafe Activos no corrientes mantenidos para la venta del balance de situación combinado de propósito especial adjunto. El resultado surgido en esta transacción se ha registrado en el epígrafe Pérdida del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos en la cuenta de resultados combinada de propósito especial del ejercicio 2012 adjunta.



# Anexo I: Sociedades Dependientes, Multigrupo y Asociadas Integradas en el Grupo Logista

Ejercicio 2012

Sociedad	Firma Auditora	Domicilio	% Derechos de Voto Controlados por la Sociedad Dominante		Valor Neto en Libros	Miles de Euros			Resultados Ejercicio
			Directos	Indirectos		Activos	Pasivos	Patrimonio Participada	
Compañía de Distribución Integral de Publicaciones Logista, S.L.U.	Deloitte	C/ Electricistas, 3. Pol. Ind. Pinares Llanos. Villaviciosa de Odón (Madrid)	100	-	94	53.673	51.568	2.105	(6.756)
Logista Portugal, Distribución de Publicaciones, S.A. y soc. dependientes (a):	Deloitte	Expansao del area ind. Do Pasill, Lote 1-A, Palhava. Alcochete (Portugal)	-	100	-	33.227	37.232	(4.005)	(4.113)
Jornal Mainal, LDA. (a)	Deloitte	Expansao del area ind. Do Pasill, Lote 1-A, Palhava. Alcochete (Portugal)	80	-	167	595	375	220	51
Marco Postal Entrega Personalizada de Publicações, LDA. (a)	Deloitte	Expansao del area ind. Do Pasill, Lote 1-A, Palhava. Alcochete (Portugal)	100	-	458	1.010	558	452	(25)
Distribérica, S.A.U. (a)	No auditada	C/ Electricidad, 3. Pol. Ind. Pinares Llanos. Villaviciosa de Odón (Madrid)	100	-	2.632	2.723	5	2.718	2.025
Publicaciones y Libros, S.A. (a)	Deloitte	C/ Electricidad, 3. Pol. Ind. Pinares Llanos. Villaviciosa de Odón (Madrid)	100	-	530	4.128	3.561	567	(984)
Distribuidora del Noroeste, S.L. (a)	BDO	Gandarón, 34 Interior- Vigo	49	51	139	2.916	2.014	902	54
Distribución de Publicaciones Siglo XXI Guadalajara, S.L. (a)	No auditada	C/ Francisco Medina y Mendoza 2. Cabanillas del Campo (Guadalajara)	-	80	64	866	745	121	3
Distribuidora de Publicaciones del Sur, S.L. (a)	BDO	Polígono Ind. ZAL, Ctra. De las Excluas/n, Parcela 2, Módulo 4 (Sevilla)	-	50	5	2.892	2.917	(25)	(387)
Promotora Vascongada de Distribuciones, S.A. (a)	No auditada	C/ Guipúzcoa 5, Polígono Industrial Lezama Leguzamón, Echevarri (Vizcaya)	-	100	4	1.466	1.629	(163)	(321)
Distribuidora de las Rías, S.A. (a)	No auditada	Polígono P.O.CO.MA.CO, Parcela D-28. La Coruña	-	100	231	1.194	929	265	55
Distribuidora Valenciana de Ediciones, S.A. (a)	Deloitte	Polígono Industrial Vara de Quart. c/ Pedrapiquera, 5. Valencia	-	50	-	3.691	2.839	852	(825)
Cyberpoint, S.L.U. (f)	No auditada	C/ Electricistas, 3. Pol. Ind. Pinares Llanos. Villaviciosa de Odón (Madrid)	-	100	76	85	9	76	11
Distribuidora del Este, S.A.U. (a)	BDO	Calle Saturno, 11. Alicante	-	100	369	882	513	369	(543)
S.A.U. Distribuidora de Ediciones (a)	Deloitte	C/ B, Sector B Polígono Zona Franca. Barcelona	-	100	3.513	7.964	7.016	948	676
La Mancha 2000, S.A.U. (a)	No auditada	Avenida. Castiña La Mancha sn. Cabanillas del Campo. Guadalajara	100	-	1.352	2.836	506	2.330	157



Sociedad	Firma Auditora	Domicilio	% Derechos de Voto Controlados por la Sociedad Dominante		Valor Neto en Libros	Miles de Euros			Resultados Ejercicio
			Directos	Indirectos		Activos	Pasivos	Patrimonio	
Midsid - Sociedade Portuguesa de Distribuicao, S.A. (a)	Deloitte	Expansao del area ind. Do Pasill, Lote 1-A, Palthava. Alcochete (Portugal)	100	-	3.280	33.851	31.393	2.458	(1.494)
Logista-Dis, S.A.U. (b)	Deloitte	C/ Trigo, 39. Poligono Industrial Polvoranca. Leganés	100	-	1.202	17.070	13.201	3.869	2.235
Logista Libros, S.L. (h)	Deloitte	Avda Castilla La Mancha, 2, Nave 3-4 Poligono Ind La Quinta (Sector P-41) Cabanillas del Campo, Guadalajara	50	-	548	51.187	48.077	3.110	902
Librodís Promotora y Comercializadora del Libro, S.A.U. (a)	No auditada	Avda Castilla La Mancha, 2, Nave 3-4 Poligono Ind La Quinta (Sector P-41) Cabanillas del Campo, Guadalajara	-	50	99	58	366	(308)	(241)
Avanza Libros, S.L.U. (h)	No auditada	Avda Castilla La Mancha, 2, Nave 3-4 Poligono Ind La Quinta (Sector P-41) Cabanillas del Campo, Guadalajara	-	50	100	1.580	1.597	(17)	(341)
Logesta Gestión de Transporte, S.A.U. (d)	Deloitte	C/ Trigo, 39. Poligono Industrial Polvoranca. Leganés	100	-	4.510	34.152	27.271	6.881	2.252
Logesta Italia, s.r.l.	Deloitte	Via in Arcione 98. Roma	-	100	100	8.196	6.570	1.626	830
Transportes Basegar, S.A.	Deloitte	C/ Chavarri, S/N, Edificio Reimasa. Sestao (Vizcaya)	-	60	186	3.237	2.618	619	158
Logesta Noroeste, S.A.U.	Deloitte	C/ Trigo, 39. Poligono Industrial Polvoranca. Leganés	-	100	615	1.270	519	751	(289)
Logesta Lusa Lda	No auditada	Expansao del area ind. Do Pasill, Lote 1-A, Palthava. Alcochete (Portugal)	-	100	(7)	51	66	(15)	(51)
Logesta Polska Sp. z o.o.	No auditada	Flory nr 9, lok 6. kod-00-586 Warszawa--(Polonia)	49	51	-	1.266	1.244	22	433
Logesta Deutschland Gmbh	No auditada	Piloystr 4. 80538- München-(Alemania)	-	100	100	242	238	4	(26)
Logesta France, s.a.r.l.	No auditada	25 Av. Du Bois de la Pie. Z.I. Paris Nord. 93290 Tremblay (Francia)	-	100	100	2.432	1.789	643	191
Dronas 2002, S.L.U. (c)	Deloitte	Pol. Industrial Nordeste, c/ Energia 25-29. Sant Andreu de la Barca	100	-	21.292	117.336	79.659	38.677	2.948
T2 Gran Canaria, S.A.U.	Deloitte	Urbanización El Cebadal. C/ Entrerrios, 3. Las Palmas de Gran Canaria	-	100	1.657	6.446	2.403	4.044	1.047
T2 Opellog, S.A.U.	Deloitte	Poligono Industrial Nordeste. C/ Industria, 53-65. San Andreu de la Barca	-	100	4.330	12.909	8.579	4.330	554
Logistenía Distribuidora Farmacéutica, S.L.U.	No auditada	C/ Trigo, 39. Poligono Industrial Polvoranca. Leganés	-	100	370	6.905	6.535	370	(41)



Sociedad	Firma Auditora	Domicilio	% Derechos de Voto Controlados por la Sociedad Dominante		Valor Neto en Libros	Miles de Euros			Resultados Ejercicio
			Directos	Indirectos		Activos	Pasivos	Patrimonio	
Logista Italia, S.p.A. (a)	Deloitte	Vía in Arciones, 98. Roma (Italia)	100	-	605.629	1.710.684	1.627.463	83.221	48.519
Terzia, S.p.A. (a)	Deloitte	Vía in Arciones, 98. Roma (Italia)	-	68	408	6.993	6.402	591	(531)
Logista Transportes, Transitarios e Pharma, Lda. (d)	Deloitte	Expansao del area ind. Do Pasill, Lote 1-A, Palthava Alcochete (Portugal)	100	-	940	7.977	9.299	(1.322)	(1.378)
Compañía de Distribución Integral Logista Polska, Sp z o.o. (a)	No auditada	Al. Jerozolimskie 133. Warszawa. Polonia	100	-	-	1.641	5.111	(3.470)	(783)
Dima Distribución Integral, S.L. (*)	Deloitte	Polígono Industrial Los Olivos. C/ Confianza, 1. Getafe. Madrid	-	20	-	-	4.052	(4.052)	(2.563)
Internacional News Portugal, LDA. (**)	Patricio Moreira	Alameda dos Oceanos., Lote 1º Lisboa	-	20	-	2.238	-	2.238	488
Logesta Maroc, S.A. (***)	No auditada	87 Rue Ahmed El Casablanca (Marruecos)	-	34	9	53	-	53	(50)

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

(b) Estas sociedades tienen por actividad la compra-venta de productos de consumo.

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

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

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

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

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

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

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

(\*\*) Participada indirectamente a través de Logista Portugal, Distribuição de Publicações, S.A.

(\*\*\*) Participada indirectamente a través de Logesta Gestão de Transporte, S.A.U.

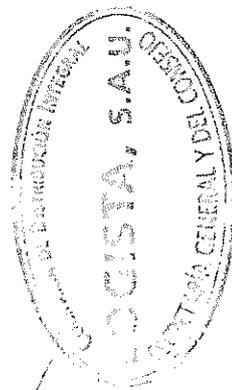


Ejercicio 2011

Sociedad	Firma Auditora	Domicilio	% Derechos de Voto Controlados por la Sociedad Dominante	Valor Neto en Libros	Miles de Euros			Resultados Ejercicio
					Activos	Pasivos	Patrimonio Participada	
Compañía de Distribución Integral de Publicaciones Logista, S.L.U.	Deloitte	C/ Electricistas, 3. Pol. Ind. Pinares Llanos. Villaviciosa de Odón (Madrid)	75	-	56.824	54.075	2.767	(6.116)
Logista Portugal, Distribución de Publicaciones, S.A. y soc. dependientes (a):	Deloitte	Expansao del area ind. Do Pasill, Lote 1-A, Palhava. Alcochete (Portugal)	-	57	39.992	42.784	(2.792)	(2.856)
Jornal Matinal, LDA. (a)	Deloitte	Expansao del area ind. Do Pasill, Lote 1-A, Palhava. Alcochete (Portugal)	-	76	671	502	169	34
Marco Postal Entrega Personalizada de Publicacoes, LDA. (a)	Deloitte	Expansao del area ind. Do Pasill, Lote 1-A, Palhava. Alcochete (Portugal)	-	75	1.348	871	477	(15)
Distribérica, S.A.U. (a)	No auditada	C/ Electricidad, 3. Pol. Ind. Pinares Llanos. Villaviciosa de Odón (Madrid)	-	75	1.696	3	1.693	67
Publicaciones y Libros, S.A. (a)	Deloitte	C/ Electricidad, 3. Pol. Ind. Pinares Llanos. Villaviciosa de Odón (Madrid)	-	75	3.975	422	3.553	(412)
Distribuidora del Noroeste, S.L. (a)	BDO	Gandarón, 34 Interior- Vigo	49	51	3.337	2.489	848	34
Distribución de Publicaciones Siglo XXI Guadalajara, S.L. (a)	No auditada	C/ Francisco Medina y Mendoza 2. Cabanillas del Campo (Guadalajara)	-	60	947	829	118	132
Distribuidora de Publicaciones del Sur, S.L. (a)	BDO	Poligono Ind. ZAL, Ctra. De las Exclusas/n, Parcela 2, Módulo 4 (Sevilla)	-	50	3.626	3.263	363	91
Promotora Vascongada de Distribuciones, S.A. (a)	No auditada	C/Guipúzcoa 5. Poligono Industrial Lezama Leguizamón, Echevarri (Vizcaya)	-	75	1.758	1.600	158	(131)
Asturesa de Publicaciones, S.A. (a)	No auditada	Pérez Galdós, 10. Oviedo	-	75	245	-	245	-
Distribuidora de las Rías, S.A. (a)	No auditada	Poligono PO.CO.MA.CO, Parcela D-28. La Coruña	-	75	1.549	1.339	210	47
Distribuidora Valenciana de Ediciones, S.A. (a)	Deloitte	Poligono Industrial Vara de Quart. c/ Pedrapiquera, 5. Valencia	-	50	5.049	3.373	1.676	(4)
Distriburgos, S.A. (a)	No auditada	C/ Canónigo Isidoro Diaz de Muragarren, 2, 7ºA Burgos	-	50	(6)	936	(942)	-
Cyberpoint, S.L.U. (f)	No auditada	C/ Electricistas, 3. Pol. Ind. Pinares Llanos. Villaviciosa de Odón (Madrid)	-	75	40	(24)	64	(9)
Distribuidora del Este, S.A.U. (a)	BDO	Calle Saturno, 11. Alicante	-	75	1.486	1.524	(38)	(61)
S.A. Distribuidora de Ediciones (a)	Deloitte	C/ B, Sector B Poligono Zona Franca. Barcelona	-	75	9.607	9.336	271	(478)



Sociedad	Firma Auditora	Domicilio	% Derechos de Voto		Valor Neto en Libros	Miles de Euros			Resultados Ejercicio
			Directos	Indirectos		Activos	Pasivos	Patrimonio	
La Mancha 2000, S.A.U. (a)	No auditada	Avda. Castilla La Mancha sn. Cabanillas del Campo, Guadalajara	100	-	1.352	2.725	553	2.172	135
Mídsid - Sociedade Portuguesa de Distribuicao, S.A. (a)	Deloitte	Expansao del area ind. Do Pasill, Lote 1-A, Palhava, Alcochete (Portugal)	100	-	3.610	38.507	34.555	3.952	1.212
Logista-Dis, S.A.U. (b)	Deloitte	C/ Trigo, 39. Poligono Industrial Polvoranca. Leganés	100	-	1.201	15.442	11.309	4.134	2.557
Logista Libros, S.L. (h)	Deloitte	Avda Castilla La Mancha, 2, Nave 3-4 Poligono Ind La Quinta (Sector P-41) Cabanillas del Campo, Guadalajara	50	-	542	52.365	50.156	2.209	251
Librodís Promotora y Comercializadora del Libro, S.A.U. (a)	No auditada	Avda Castilla La Mancha, 2, Nave 3-4 Poligono Ind La Quinta (Sector P-41) Cabanillas del Campo, Guadalajara	-	50	197	123	191	(68)	65
Avanza Libros, S.L.U. (h)	No auditada	Avda Castilla La Mancha, 2, Nave 3-4 Poligono Ind La Quinta (Sector P-41) Cabanillas del Campo, Guadalajara	-	50	200	1.083	759	324	272
Logesta Gestión de Transporte, S.A.U. (d)	Deloitte	C/ Trigo, 39. Poligono Industrial Polvoranca. Leganés	100	-	4.510	35.897	30.268	5.629	1.042
Logesta Italia, s.r.l.	Deloitte	Via in Arcione 98. Roma	-	100	100	7.811	6.015	1.796	541
Transportes Basegar, S.A.	Deloitte	C/ Chavarri, S/N, Edificio Reimasa. Sestao (Vizcaya)	-	60	186	3.384	2.851	533	187
Basegar Logistica, S.L.	No auditada	C/ Alameda Recalde, 34, 2º izda Bilbao	-	50	30	23	167	(144)	(48)
Logesta Noroeste, S.A.U.	Deloitte	C/ Trigo, 39. Poligono Industrial Polvoranca. Leganés	-	60	420	2.368	1.329	1.039	161
Logesta Lusa Lda	No auditada	Expansao del area ind. Do Pasill, Lote 1-A, Palhava. Alcochete (Portugal)	-	100	-	315	279	36	(5)
Logesta Polska Sp. z o.o.	No auditada	Flory nr 9, lok 6. kod-00-586 Warszawa--(Polonia)	-	100	-	1.233	1.630	(397)	142
Logesta Deutschland GmbH	No auditada	Piloystr 4. 80538- München-(Alemania)	-	100	100	124	93	31	(23)
Logesta France, s.a.r.l.	No auditada	25 Av. Du Bois de la Pie. Z.I. Paris Nord. 93290 Tremblay (Francia)	-	100	50	1.734	1.281	453	125
Dronas 2002, S.L. y sociedades dependientes (c)	Deloitte	Pol. Industrial Nordeste, c/ Energia 25-29. Sant Andreu de la Barca	100	-	21.292	123.274	86.545	36.729	5.335
T2 Gran Canaria, S.A.U.	Deloitte	Urbanización El Cebadal. C/ Entrerrios, 3. Las Palmas de Gran Canaria	-	100	1.657	4.794	997	3.797	1.030



Sociedad	Firma Auditora	Domicilio	% Derechos de Voto Controlados por la Sociedad Dominante		Valor Neto en Libros	Miles de Euros Datos de la Entidad Participada			Resultados Ejercicio
			Directos	Indirectos		Activos	Pasivos	Patrimonio	
T2 Opelog, S.A.U.	Deloitte	Polígono Industrial Nordeste. C/ Industria, 53-65. San Andreu de la Barca	100	-	3.873	11.983	8.207	3.776	1.439
Logilena Distribuidora Farmacéutica, S.L.U.	No auditada	C/ Irigo, 39. Polígono Industrial Polvoranca. Leganés	-	100	410	3.009	2.598	411	53
Logista Italia, S.p.A. (a)	Deloitte	Vía in Arciones, 98. Roma (Italia)	-	68	901	5.457	5.335	122	37.311
Terzia, S.p.A. (a)	Deloitte	Vía in Arciones, 98. Roma (Italia)	-	-	-	8.590	9.356	(766)	(1.202)
Logista Transportes e Transitarios, L.da. (d)	Deloitte	Expansao del area ind. Do Pasill, Lote I-A, Palhava. Alcochete (Portugal)	100	-	-	1.403	3.869	(2.466)	(939)
Compañía de Distribución Integral Logista Polska, Sp z.o.o. (a)	No auditada	Al. Jerozolimskie 133. Warszawa. Polonia	100	-	-	893	100	793	(1.853)
Dima Distribución Integral, S.L. (*)	Deloitte	Polígono Industrial Los Olivos. C/ Confianza, 1. Getafe. Madrid	-	15	-	1.836	-	1.836	652
International News Portugal, LDA. (**)	Patricio	Alameda dos Oceanos., Lote 1º Lisboa	-	15	-	103	-	103	(5)
Logesta Maroc, S.A. (***)	No auditada	87 Rue Ahmed El. Casablanca (Marruecos)	-	34	9	-	-	-	-

- (a) Todas estas sociedades tienen por actividad la distribución y difusión editorial, así como la distribución de tabaco y otros productos de consumo, tanto en España, como en Italia, Francia y Portugal.
- (b) Estas sociedades tienen por actividad la distribución y difusión editorial, así como la distribución de tabaco y otros productos de consumo.
- (c) Grupo Dronas está dedicado a las actividades de paquetería integral, paquetería express y logística farmacéutica.
- (d) Estas sociedades tienen por objeto social la realización de un servicio logístico integral, en el canal de restauración organizada de redes.
- (e) Esta sociedad se dedica a la prestación de un servicio logístico integral, en el canal de restauración organizada de redes.
- (f) Esta sociedad está especializada en el desarrollo de software para la gestión de puntos de venta de publicaciones.
- (g) Este grupo se dedica a la distribución a redes minoristas de material de marketing, promocional y publicitario, así como a la distribución de otros productos de consumo.
- (h) Esta sociedad ha sido integrada por el método de integración proporcional.
- (\*) Participada indirectamente a través de Logesta Portugal, Distribuição de Publicações, S.A.
- (\*\*) Participada indirectamente a través de Logesta Gestão de Transporte, S.A.U.
- (\*\*\*) Participada indirectamente a través de Logesta Gestão de Transporte, S.A.U.



**Anexo II Sociedades Dependientes Integradas en el Grupo Logista France  
Ejercicio 2012**

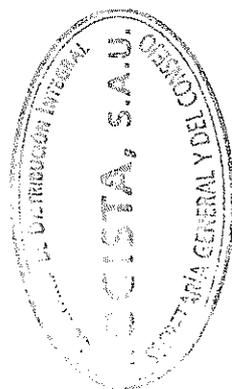
Sociedad	Firma Auditora	Domicilio	% Derechos de Voto Controlados por la Sociedad Dominante		Valor Neto en Libros	Miles de Euros			
			Directos	Indirectos		Datos de la Entidad Participada			
						Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultados Ejercicio
Altadis Distribution France, S.A.S. (a)	Deloitte	27 avenue des Murs du Parc, 94300 Vincennes	100	-	-	2.834.578	2.701.666	132.912	63.025
Société Allumetière Française, S.A.S. (b)	Deloitte	2 rue Louis de Broglie, Parc de l'Esplanade 77400 Saint-Thibault-des-Vignes	-	100	22.128	157.059	60.032	97.027	10.885
Supergroup, S.A.S. (b)	Deloitte	2 rue Louis de Broglie, Parc de l'Esplanade 77400 Saint-Thibault-des-Vignes	-	100	7.986	60.593	55.090	5.503	(174)
Strator, S.A.S. (c)	Deloitte	Parc d'activité de la Brèche, 9 rue Olof Palme, Bâtiment Euclide, 9400 Créteil	-	85	3.989	9.639	12.163	(2.524)	(2.260)

- (a) Esta sociedad tiene por actividad la distribución de tabaco y otros productos de consumo en Francia.  
 (b) Estas sociedades tienen por actividad la compra-venta de productos de consumo.  
 (c) Esta sociedad se dedica al desarrollo y comercialización de software y terminales para los puntos de venta.

**Ejercicio 2011**

Sociedad	Firma Auditora	Domicilio	% Derechos de Voto Controlados por la Sociedad Dominante		Valor Neto en Libros	Miles de Euros			
			Directos	Indirectos		Datos de la Entidad Participada			
						Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultados Ejercicio
Altadis Distribution France, S.A.S. (a)	Deloitte	27 avenue des Murs du Parc, 94300 Vincennes	100	-	-	2.774.931	2.633.853	141.078	77.618
Société Allumetière Française, S.A.S. (b)	Deloitte	2 rue Louis de Broglie, Parc de l'Esplanade 77400 Saint-Thibault-des-Vignes	-	100	22.128	144.636	58.188	86.448	15.062
Supergroup, S.A.S. (b)	Deloitte	2 rue Louis de Broglie, Parc de l'Esplanade 77400 Saint-Thibault-des-Vignes	-	100	2.886	56.535	50.699	5.836	1.138
R.P. Diffusion, S.A.S. (b)	Deloitte	2 rue Louis de Broglie, Parc de l'Esplanade 77400 Saint-Thibault-des-Vignes	-	100	8.841	24.248	12.145	12.103	(116)
Strator, S.A.S. (c)	Deloitte	Parc d'activité de la Brèche, 9 rue Olof Palme, Bâtiment Euclide, 9400 Créteil	-	85	3.989	11.250	11.389	(139)	(3.345)

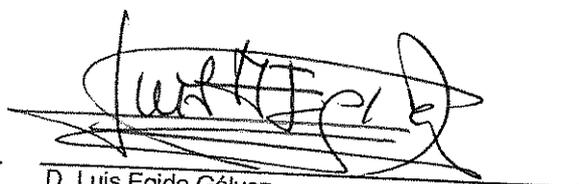
- (a) Esta sociedad tiene por actividad la distribución de tabaco y otros productos de consumo en Francia.  
 (b) Estas sociedades tienen por actividad la compra-venta de productos de consumo.  
 (c) Esta sociedad se dedica al desarrollo y comercialización de software y terminales para los puntos de venta.



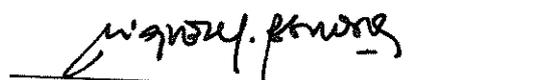
## Diligencia de formulación de Estados Financieros Combinados de Propósito Especial

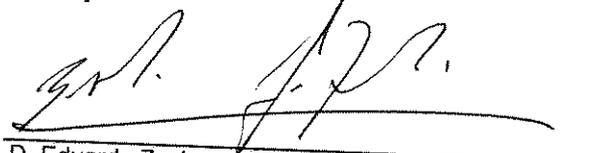
Los estados financieros combinados de propósito especial correspondientes a los ejercicios 2012 (1-10-2011 a 30-09-2012) y 2011 (1-10-2010 a 30-09-2011) han sido formulados por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante, Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U., en su sesión celebrada el 27 de mayo de 2014. Dichos estados financieros combinados de propósito especial se identifican por ir extendidos en 66 hojas de papel ordinario, siendo todas ellas firmadas por el Secretario del Consejo, y firmando en esta última, en prueba de conformidad, todos los miembros del Consejo de Administración, que son:

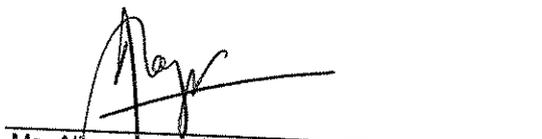
  
D. Gregorio Marañón y Bertrán de Lis  
Presidente

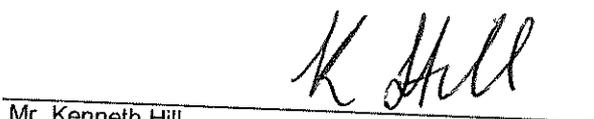
  
D. Luis Egido Gálvez  
Consejero

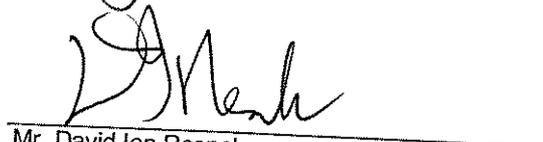
  
D. Stéphane Lissner  
Consejero

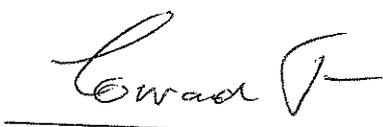
  
D. Miguel Barroso Ayats  
Consejero

  
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, 27 de mayo de 2014

