

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

Estados Financieros Intermedios
Condensados Consolidados
correspondientes al período de seis
meses terminado el 31 de marzo de
2017 e Informe de Gestión, junto con
el Informe de Revisión Limitada

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS

A los accionistas de Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A.:

Informe sobre los estados financieros intermedios condensados consolidados

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios condensados consolidados adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A. (la Sociedad Dominante) y sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance intermedio al 31 de marzo de 2017 y la cuenta de resultados intermedia, el estado de ingresos y gastos reconocidos intermedio, el estado de cambios en el patrimonio neto intermedio y el estado de flujos de efectivo intermedio, así como las notas explicativas, todos ellos condensados y consolidados, correspondientes al período de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad Dominante son responsables de la elaboración de estos estados financieros intermedios de acuerdo con los requisitos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, "Información financiera intermedia", adoptada por la Unión Europea, para la elaboración de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 "Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor al de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios adjuntos.

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios del periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2017 adjuntos no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos por la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, "Información financiera intermedia", adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios condensados.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención respecto a lo señalado en la Nota 1 adjunta, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2016. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del período de seis meses terminado el 31 de marzo de 2017 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad Dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del período de seis meses terminado el 31 de marzo de 2017. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A. y sociedades dependientes.

Párrafo sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 119 del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores y desarrollado por el Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre.

DELOITTE, S.L.

José Luis Aller

26 de abril de 2017

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Raúl Llorente Adrián

26 de abril de 2017

INSTITUTO DE CENSORES
JURADOS DE CUENTAS
DE ESPAÑA

PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2017 01/17/00326
Año Nº 30.00 EUR
SELLO CORPORATIVO:

Informe sobre trabajos distintos
a la auditoría de cuentas

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

Estados Financieros Intermedios
Condensados Consolidados
correspondientes al período de seis
meses terminado el 31 de marzo de
2017 e Informe de Gestión Intermedio



A handwritten signature in blue ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke.

COMPAÑÍA DE DISTRIBUCIÓN INTEGRAL LOGISTA HOLDINGS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
BALANCES CONDENSADOS CONSOLIDADOS AL 31 DE MARZO DE 2017 Y 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016
(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	31-03-2017	30-09-2016	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	31-03-2017	30-09-2016
ACTIVO NO CORRIENTE:				PATRIMONIO NETO:			
Propiedad, planta y equipo	5	188.793	189.841	Capital social	8	26.550	26.550
Propiedades de inversión	4	18.587	18.732	Prima de emisión		867.808	867.808
Fondo de comercio	4	923.958	919.104	Reservas de la Sociedad Dominante		10.828	10.828
Otros activos intangibles	4	575.286	602.363	Reservas de reorganización		(753.349)	(753.349)
Participaciones en empresas asociadas		2.175	1.401	Reservas en sociedades consolidadas		214.824	223.914
Otros activos financieros no corrientes	6	4.711	27.182	Diferencias de conversión		115	107
Activos por impuestos diferidos		20.057	22.399	Reservas por primera aplicación de NIIF		19.950	19.950
Total activo no corriente		1.733.557	1.781.022	Beneficios consolidados del periodo		76.590	132.079
				Dividendo a cuenta		-	(33.119)
				Acciones Propias	8	(8.192)	(5.032)
				Patrimonio neto atribuible al accionista de la Sociedad Dominante		460.034	489.736
				Intereses minoritarios		2.054	2.132
				Total patrimonio neto		462.088	491.868
ACTIVO CORRIENTE:				PASIVO NO CORRIENTE:			
Existencias		1.045.588	1.085.829	Otros pasivos financieros no corrientes	7	4.731	4.743
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		1.635.900	1.777.162	Otros pasivos no corrientes	9	19	19
Administraciones Públicas deudoras		22.291	7.596	Provisiones no corrientes		40.425	32.830
Otros activos financieros corrientes		1.814.100	2.039.101	Pasivos por impuesto diferido		312.117	328.717
Tesorería y otros activos líquidos equivalentes	6	131.109	23.625	Total pasivo no corriente		357.292	366.309
Otros activos corrientes		16.017	8.382	PASIVO CORRIENTE:			
Total activo corriente		4.664.905	4.941.695	Otros pasivos financieros corrientes	7	33.398	33.627
				Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar		922.465	888.055
				Administraciones Públicas acreedoras	9	4.469.586	4.784.977
				Provisiones corrientes		15.442	17.138
				Otros pasivos corrientes		138.214	140.843
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA		13	100	Total pasivo corriente		5.579.105	5.864.640
TOTAL ACTIVO		6.398.485	6.722.817	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		6.398.485	6.722.817

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante del balance condensado consolidado al 31 de marzo de 2017.



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

**CUENTAS DE RESULTADOS CONDENSADAS CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS
EL 31 DE MARZO DE 2017 Y 2016
(Miles de Euros)**

	Nota	31-03-2017	31-03-2016
Ingresos ordinarios	12	4.526.982	4.574.931
Aprovisionamientos		(4.015.071)	(4.076.534)
Beneficio bruto		511.911	498.397
Coste de redes logísticas:			
Gastos de personal		(93.748)	(84.912)
Gastos de transporte		(107.164)	(104.202)
Gastos de delegaciones provinciales		(35.132)	(36.229)
Depreciación y amortización		(42.499)	(44.146)
Otros gastos de explotación		(90.199)	(88.760)
Total coste de redes logísticas		(368.742)	(358.248)
Gastos comerciales:			
Gastos de personal		(22.334)	(21.307)
Otros gastos de explotación		(11.440)	(11.164)
Total gastos comerciales		(33.774)	(32.471)
Gastos de investigación:		(1.086)	(862)
Gastos oficinas centrales:			
Gastos de personal		(28.252)	(28.060)
Depreciación y amortización		(665)	(621)
Otros gastos de explotación		(10.675)	(9.996)
Total gastos oficinas centrales		(39.592)	(38.677)
Participación en resultados de empresas puestas en equivalencia		774	(85)
Resultado neto de la enajenación y deterioro de activos no corrientes		57	648
Otros resultados		(24)	1
Beneficio de explotación		69.524	68.703
Ingresos financieros		23.978	6.332
Gastos financieros		(707)	(1.621)
Beneficio antes de impuestos	12	92.795	73.414
Impuesto sobre Sociedades	14	(16.236)	(21.922)
Beneficio del periodo procedente de operaciones continuadas		76.559	51.492
Pérdida del periodo procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos		(42)	(150)
Beneficio del periodo		76.517	51.342
Atribuible a:			
Accionistas de la Sociedad Dominante		76.590	51.158
Intereses minoritarios		(73)	184
Beneficio básico por acción	3	0,58	0,39

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante de la cuenta de resultados condensada consolidada del periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2017.



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

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS

CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS

EL 31 DE MARZO DE 2017 Y 2016

(Miles de Euros)

	31-03-2017	31-03-2016
Resultado del periodo	76.517	51.342
Ingresos/(gastos) en activos disponibles para la venta registrados en patrimonio	-	-
Ingresos/(gastos) en coberturas de flujos de caja registrados en patrimonio (Neto)	-	-
Ganancias (Pérdidas) actuariales registrados en patrimonio	-	-
Diferencias de conversión	8	59
Ingresos/(gastos) por impuestos registrados en patrimonio	-	-
Total ingresos/(gastos) netos reconocidos directamente en patrimonio	8	59
Total ingresos y gastos consolidados reconocidos en el periodo	76.525	51.401
Atribuible a:		
Accionistas de la Sociedad Dominante	76.598	51.217
Intereses minoritarios	(73)	184
Total atribuible	76.525	51.401

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos condensado consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2017.



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

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONDENSADO CONSOLIDADO
CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2017 Y 2016
(Miles de Euros)

	Capital Social	Prima de Emisión	Reservas de la Sociedad Dominante	Reservas de Reorganización	Reservas en Sociedades Consolidadas	Diferencias de Conversión	Reservas por primera aplicación de NIIF	Beneficios Consolidados del Periodo	Dividendo a cuenta	Acciones Propias	Patrimonio Neto Atribuible al Accionista de la Sociedad Dominante	Intereses Minoritarios	Total Patrimonio Neto
Saldo al 30 de septiembre de 2015	26.550	867.808	359	(753.349)	204.498	136	19.950	109.193	(31.860)	(670)	442.615	1.815	444.430
Resultado neto del periodo atribuido a la Sociedad Dominante	-	-	-	-	-	59	-	51.158	-	-	51.217	-	51.217
Resultado atribuible a minoritarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	184
Ingresos y gastos reconocidos en el periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
I. Operaciones con el accionista	-	-	8.687	-	2.382	-	-	(11.079)	31.860	-	(66.254)	-	(66.254)
Distribución de resultados:	-	-	-	-	-	-	-	(98.114)	-	(3.754)	(3.754)	-	(3.754)
A. reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A. dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II. Otros movimientos	-	-	801	-	-	-	-	-	-	-	801	(5)	(3.754)
Saldo al 31 de marzo de 2016	26.550	867.808	9.857	(753.349)	206.880	195	19.950	51.158	-	(4.424)	424.625	1.994	426.619
Saldo al 30 de septiembre de 2016	26.550	867.808	-	(753.349)	-	-	19.950	132.079	(33.119)	(6.032)	489.736	2.132	491.868
Resultado neto del periodo atribuido a la Sociedad Dominante	-	-	-	-	-	107	-	76.590	-	-	76.598	-	76.598
Resultado atribuible a minoritarios	-	-	-	-	-	8	-	-	-	-	-	-	(73)
Ingresos y gastos reconocidos en el periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
I. Operaciones con el accionista	-	-	3.671	-	9.272	-	-	(12.943)	33.119	-	(86.017)	-	(86.017)
Distribución de resultados:	-	-	-	-	-	-	-	(119.136)	-	(3.160)	(3.160)	-	(3.160)
A. reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A. dividendos (Nota 3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con acciones propias (Nota Bb):	-	-	1.239	-	(18.382)	-	-	-	-	-	(17.123)	(5)	(17.128)
II. Otros movimientos	-	-	15.738	(753.349)	214.924	115	19.950	76.590	-	(8.192)	460.034	2.054	462.088
Saldo al 31 de marzo de 2017	26.550	867.808	15.738	(753.349)	214.924	115	19.950	76.590	-	(8.192)	460.034	2.054	462.088

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto condensado consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2017.



[Handwritten signature in blue ink]

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

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

EL 31 DE MARZO DE 2017 Y 2016

(Miles de Euros)

	Nota	31-03-2017	31-03-2016
1. ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN:			
Resultado consolidado antes de impuestos procedente de operaciones continuadas		92.795	73.414
Ajustes al resultado-			
Resultado de sociedades por puesta en equivalencia		(774)	85
Depreciación y amortización		43.201	44.803
Correcciones valorativas por deterioro		-	-
Dotaciones/ (Reversiones) a las provisiones	9	8.681	5.590
Resultados por venta y enajenación de inmovilizado		(57)	(648)
Resultado financiero		(23.271)	(4.711)
Otros ajustes		1.256	801
Resultado ajustado		121.831	119.333
Variación neta en los activos / pasivos-			
(Aumento)/Disminución de existencias		39.299	(34.665)
(Aumento)/Disminución de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		143.536	130.403
(Aumento)/Disminución de otros activos corrientes		(38.536)	(12.319)
Aumento/(Disminución) de acreedores comerciales		34.410	(234.309)
Aumento/(Disminución) de otros pasivos corrientes		(286.825)	(22.177)
Aumento/(Disminución) de otros pasivos no corrientes		(14.270)	(158)
Impuesto sobre beneficios pagados		(45.374)	(11.089)
Ingresos y gastos financieros		4.909	4.711
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (I)		(41.020)	(60.270)
2. ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Inversión neta en propiedad, planta y equipos	5	(10.829)	(3.261)
Adquisición de activos intangibles	4	(8.899)	(4.575)
Cobros por desinversiones financieras y otros activos financieros corrientes y no corrientes		234.998	248.281
Enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta		22.640	-
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (II)		237.910	240.445
3. ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:			
D dividendos pagados (-)	3	(86.017)	(66.375)
Otros pagos de instrumentos de patrimonio		(3.160)	(3.754)
Variación de endeudamiento a corto plazo		(229)	1.014
Variación de endeudamiento a largo plazo		-	(158)
Total flujos de efectivo netos de las actividades de financiación (III)		(89.406)	(69.273)
4. AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III)		107.484	110.902
Tesorería y otros activos líquidos al inicio del ejercicio		23.625	22.714
Variación neta de tesorería y otros activos líquidos del ejercicio		107.484	110.902
Total Tesorería y otros activos líquidos equivalentes al final del ejercicio		131.109	133.616

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo condensado consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2017.



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

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios
Condensados Consolidados correspondientes
al período de seis meses terminado el
31 de marzo de 2017

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

a) Introducción

La Sociedad Dominante, Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A., fue constituida como sociedad anónima el 13 de mayo de 2014, siendo su Accionista Único Altadis S.A.U., sociedad perteneciente a su vez al grupo Imperial Brands Plc. Con fecha 4 de junio de 2014, la Sociedad Dominante realizó una ampliación de capital suscrita íntegramente por Altadis S.A.U. mediante la aportación no dineraria de las acciones representativas del 100% del capital social de Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U., hasta ese momento sociedad cabecera del Grupo Logista, pasando la Sociedad a ser, a partir de entonces, la Sociedad Dominante de dicho Grupo.

La Sociedad Dominante está domiciliada en Leganés (Madrid), Polígono Industrial Polvoranca, calle Trigo, número 39.

El Grupo es un distribuidor y operador logístico que proporciona a distintos canales de distribución una amplia gama de productos y servicios de valor añadido, que incluyen tabaco y productos relacionados, productos de conveniencia, documentos y productos electrónicos (como la recarga de tarjetas de telefonía móvil y de transporte), productos farmacéuticos, libros, publicaciones y loterías. Con el objeto de prestar estos servicios, el Grupo cuenta con una completa red de infraestructuras que cubre toda la cadena de valor, desde la recogida de los productos hasta la entrega en los puntos de venta.

Con fecha 14 de julio de 2014 culminó el proceso de oferta de venta de acciones de la Sociedad Dominante, estando actualmente sus títulos admitidos a cotización en las Bolsas de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia.

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

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Logista correspondientes al ejercicio 2016 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas con fecha 21 de marzo de 2017.

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

Los presentes estados financieros intermedios condensados consolidados se presentan de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34 sobre Información Financiera Intermedia, y han sido formulados por los Administradores de la Sociedad Dominante el 25 de abril de 2017, todo ello conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34 la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de actualizar el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas por el Grupo, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2016. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros intermedios condensados consolidados, los mismos deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2016.



A handwritten signature in blue ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke. Below the signature is a small number "6".

Las políticas y métodos contables utilizados en la elaboración de los presentes estados financieros intermedios condensados consolidados son los mismos que los aplicados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2016 y adicionalmente se han considerado las normas e interpretaciones cuya fecha de aplicación obligatoria para el Grupo es 1 de octubre de 2016. Al respecto, las principales normas aplicables son:

Normas y modificaciones de normas	Contenido	Aplicación Obligatoria Ejercicios Iniciados a Partir de
Modificación de la NIC 16 y NIC 38 – Métodos aceptables de depreciación y amortización (publicada en mayo de 2014)	Clarifica los métodos aceptables de amortización y depreciación del inmovilizado material e intangible.	1 de enero de 2016
Modificación a la NIIF 11 - Contabilización de las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas (publicada en mayo de 2014)	Especifica la forma de contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta cuya actividad constituye un negocio.	1 de enero de 2016
Modificación de la NIC 27 – Estados Financieros individuales de la sociedad dominante (publicada en agosto de 2014)	Modificaciones para contemplar la aplicación del método de puesta en equivalencia en estados financieros separados.	1 de enero de 2016
Mejoras a las NIIF Ciclo 2012-2014 (publicada en septiembre de 2014)	Modificaciones menores a una serie de normas.	1 de enero de 2016
Modificaciones NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 Sociedades de Inversión (diciembre de 2014)	Clarificaciones sobre la excepción de consolidación de las sociedades de inversión.	1 de enero de 2016
Modificaciones NIC 1: Iniciativa desgloses (diciembre de 2014)	Diversas aclaraciones en relación con los desgloses (materialidad, agregación, orden de las notas, etc.)	1 de enero de 2016

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

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

Normas y modificaciones de normas	Contenido	Aplicación Obligatoria Ejercicios Iniciados a Partir de
Modificación a NIC 12 Reconocimiento de Impuestos Diferidos de activos por pérdidas no realizadas (emitido el 19 de enero de 2016)	Hace referencia a los impuestos diferidos de activo de disponibles para la venta de deuda con valor razonable inferior a coste.	1 de enero de 2017
Modificación a NIC 7 Iniciativa de desgloses (emitido 29 de enero de 2016)	Reconciliación de las variaciones de los pasivos en balance con los flujos de las actividades de financiación.	1 de enero de 2017
NIIF 9 Instrumentos financieros. Clasificación, valoración y contabilidad de coberturas (última fase publicada en julio de 2014)	Instrumentos financieros: Sustituye a los requisitos de clasificación, valoración de activos y pasivos financieros, bajas en cuentas y contabilidad de coberturas de NIC 39.	1 de enero de 2018



Normas y modificaciones de normas	Contenido	Aplicación Obligatoria Ejercicios Iniciados a Partir de
NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes (publicada en mayo de 2014)	Nueva norma de reconocimiento de ingresos (Sustituye a la NIC 11, NIC 18, CINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 y SIC-31).	1 de enero de 2018
Clarificaciones a la NIIF 15 (publicada en abril de 2016)	Giran en torno a la identificación de las obligaciones de desempeño, de principal versus agente, de la concesión de licencias y su devengo en un punto a lo largo del tiempo, así como algunas aclaraciones a las reglas de transición.	1 de enero de 2018
NIIF 16 Arrendamientos (publicada en enero de 2016)	Nueva norma de arrendamientos que sustituye a NIC 17. Los arrendatarios incluirán todos los arrendamientos en balance como si fueran compras financiadas.	1 de enero de 2019
Modificación de NIIF 2: Clasificación y valoración de pagos basados en acciones (publicada en junio de 2016)	Son modificaciones limitadas que aclaran cuestiones concretas como los efectos de las condiciones de devengo en pagos basados en acciones a liquidar en efectivo, la clasificación de pagos basados en acciones cuando tiene cláusulas de liquidación por el neto y algunos aspectos de las modificaciones del tipo de pagos basados en acciones.	1 de enero de 2018
Mejoras a las NIIF Ciclo 2014-2016 (publicada en diciembre de 2016)	Modificaciones menores a una serie de normas.	1 de enero de 2018

El Grupo se encuentra en proceso de evaluación del impacto de la aplicación de estas normas.

c) Estimaciones realizadas

Los resultados consolidados y la determinación del patrimonio consolidado son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad Dominante para la elaboración de los estados financieros intermedios condensados consolidados. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 4 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2016.

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

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



7. El cálculo de las provisiones necesarias.
8. La valoración y el periodo de imputación de los impuestos anticipados y diferidos.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2017, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas consolidadas futuras.

d) Activos y pasivos contingentes

En la Nota 23 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2016 se facilita información sobre los activos y pasivos contingentes a dicha fecha. Durante los seis primeros meses de 2017 no se han producido cambios significativos en los activos y pasivos contingentes del Grupo.

e) Comparación de la información

La información contenida en estos estados financieros intermedios condensados consolidados correspondiente al primer semestre del ejercicio 2016 y al 30 de septiembre de 2016 se presenta única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2017.

f) Estacionalidad de las transacciones del Grupo

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

g) Importancia relativa

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

2. Cambios en la composición del Grupo

a) Variaciones en el perímetro de consolidación durante el periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2017

Con fecha 13 de febrero de 2017, la sociedad dependiente MIDSID – Sociedade Portuguesa de Distribuição, S.A. adquirió la totalidad de las participaciones representativas del capital social de José Costa & Rodrigues, Lda. por importe de 7.700 miles de euros más un importe adicional máximo de 4.025 miles de euros, vinculado al fondo de maniobra de la sociedad adquirida. La Dirección del Grupo se encuentra en proceso de análisis del valor razonable de los activos y pasivos adquiridos para registrar esta combinación de negocios.

b) Variaciones en el perímetro de consolidación durante el periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2016

Con fecha 5 de febrero de 2016, la sociedad dependiente Compañía de Distribución Integral de Publicaciones Logista, S.L.U. suscribió un acuerdo para la venta de la participación que mantenía en Dima Distribución Integral, S.L. (equivalente al 12,56% de su capital social) a Distribuciones Generales Boyacá, S.L., por importe de 1 euro. La operación no tuvo efecto significativo en los estados financieros intermedios condensados consolidados del Grupo.

Con fecha 11 de diciembre de 2015, se registró la disolución de Logesta Maroc, S.A. (participada en un 34% indirectamente a través de Logesta Gestión de Transporte, S.A.U.), la cual fue aprobada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas el 28 de septiembre de 2015. La operación no tuvo efecto significativo en los estados financieros intermedios condensados consolidados del Grupo.

3. Dividendos pagados por la Sociedad Dominante

a) Dividendos pagados por la Sociedad Dominante

Con fecha 21 de marzo de 2017 la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante ha aprobado la distribución del resultado del ejercicio 2016, que incluía un dividendo a cuenta del resultado de dicho ejercicio que fue aprobado por el Consejo de Administración y liquidado con anterioridad, por importe de 33.119 miles de euros y un dividendo complementario por importe de 86.017 miles de euros, que ha sido pagado el 29 de marzo de 2017.



b) Beneficio por acción

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

El cálculo del beneficio por acción es el siguiente:

	31-03-2017	31-03-2016
Beneficio neto del periodo (miles de euros)	76.590	51.158
Número medio ponderado de acciones emitidas (miles de acciones) (*)	132.411	132.613
Beneficio por acción (euros)	0,58	0,39

(*) Durante los seis primeros meses del ejercicio 2017, la Sociedad Dominante ha adquirido mediante compraventa 140.007 acciones propias.

Al 31 de marzo de 2017 y 2016 no existen efectos dilutivos sobre el beneficio básico por acción.

4. Inmovilizado intangible

a) Fondo de comercio

El desglose de este epígrafe al 31 de marzo de 2017 y 30 de septiembre de 2016 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31-03-17	30-09-16
Italia, tabaco y productos relacionados	662.922	662.922
Francia, tabaco y productos relacionados	237.106	237.106
Iberia, transporte	18.269	18.269
Iberia, otros negocios	486	486
Iberia, tabaco y productos relacionados	5.175	321
Total	923.958	919.104

Las políticas del análisis de deterioro aplicado por el Grupo a sus fondos de comercio se describen en la Nota 4.3 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2016.

De acuerdo con los métodos utilizados y conforme a las estimaciones, proyecciones y valoraciones de que disponen los Administradores de la Sociedad Dominante, durante los seis primeros meses de los ejercicios 2017 y 2016 no se han identificado indicios de deterioro de valor de estos activos.

b) Otros activos intangibles

Durante el primer semestre de los ejercicios 2017 y 2016 se han registrado adiciones por importes de 3.550 y 4.575 miles de euros, respectivamente, correspondientes principalmente a proyectos de desarrollo de nuevas funciones en las aplicaciones existentes en el Grupo.

Durante el primer semestre de los ejercicios 2017 y 2016 no se han registrado pérdidas de valor de elementos clasificados en este epígrafe.

5. Propiedad, planta y equipo

a) Movimiento en el periodo

Durante los seis primeros meses de 2017 y 2016 se han realizado adquisiciones de elementos de inmovilizado material por 10.602 y 4.666 miles de euros, respectivamente, que corresponden principalmente a las instalaciones de la nueva nave situada en Cabanillas del Campo (Guadalajara), a instalaciones nuevas de los almacenes de Tortona y Bolonia (Italia) y la adquisición de semirremolques y máquinas vending.

Asimismo, durante los seis primeros meses de 2017 y 2016 se dieron de baja elementos de inmovilizado material por un valor neto contable de 253 y 729 miles de euros, respectivamente, los cuales generaron un impacto de 29 y 682 miles de euros, respectivamente, que se encuentran registrados en la línea de "Resultado neto de la enajenación y deterioro de activos no corrientes" de las cuentas de resultados intermedias condensadas consolidadas adjuntas.



b) Pérdidas por deterioro

Durante el primer semestre de los ejercicios 2017 y 2016 no se han registrado pérdidas de valor de elementos clasificados en este epígrafe.

c) Compromisos de compra de elementos de inmovilizado material

Al 31 de marzo de 2017 y 2016 el Grupo no mantiene compromisos significativos de compra de elementos de inmovilizado material.

6. Activos financieros

a) Composición y desglose

A continuación, se indica el desglose de los activos financieros del Grupo al 31 de marzo de 2017 y 30 de septiembre de 2016, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

Activos Financieros: Naturaleza / Categoría	Miles de Euros				
	31-03-2017				
	Créditos Concedidos a Terceros	Créditos Concedidos a Empresas Vinculadas (Nota 10)	Depósitos y Fianzas	Activos Financieros Disponibles para la Venta	Total
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	692	692
Valores representativos de deuda	194	-	-	-	194
Otros activos financieros	-	-	3.825	-	3.825
No corrientes	194	-	3.825	692	4.711
Valores representativos de deuda	30.676	1.782.685	-	-	1.813.361
Otros activos financieros	-	-	739	-	739
Corrientes	30.676	1.782.685	739	-	1.814.100
Total	30.870	1.782.685	4.564	692	1.818.811

Activos Financieros: Naturaleza / Categoría	Miles de Euros				
	30-09-2016				
	Créditos Concedidos a Terceros	Créditos Concedidos a Empresas Vinculadas (Nota 10)	Depósitos y Fianzas	Activos Financieros Disponibles para la Venta	Total
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	23.331	23.331
Valores representativos de deuda	266	-	-	-	266
Otros activos financieros	-	-	3.585	-	3.585
No corrientes	266	-	3.585	23.331	27.182
Valores representativos de deuda	30.934	2.007.506	-	-	2.038.440
Otros activos financieros	-	-	661	-	661
Corrientes	30.934	2.007.506	661	-	2.039.101
Total	31.200	2.007.506	4.246	23.331	2.066.283

Créditos concedidos a terceros

Los partícipes de "Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. y GTECH IGT Lottery Spain, S.L.U., Unión Temporal de Empresas" han concedido un crédito a la misma asumido a partes iguales que al 31 de marzo de 2017 asciende a 121.866 miles de euros. Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. ha integrado por este concepto un importe de 30.467 miles de euros (30.629 miles de euros al 30 de septiembre de 2016), que se presentan en el epígrafe de "Otros activos financieros corrientes" y "Otros pasivos financieros corrientes" del balance intermedio condensado consolidado adjunto al 31 de marzo de 2017, por los saldos a cobrar y a pagar con dicha UTE que corresponden al otro partícipe (véase Nota 7).



Créditos concedidos a empresas vinculadas

Con efecto 12 de junio de 2014, Imperial Brands Enterprise Finance Limited, Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A., Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. y Logista France, S.A.S., suscribieron un contrato de línea de crédito recíproca, a 5 años (con renovación tácita por un año, salvo notificación en contrario por alguna de las partes con al menos un año de antelación al vencimiento), con un límite máximo de disposición de dos mil seiscientos millones de euros.

Para más información sobre estos contratos de cesión de tesorería véase Nota 9 de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Logista del ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2016.

Activos financieros disponibles para la venta

Con fecha 19 de diciembre de 2016, la sociedad dependiente Logista Italia, S.p.A. vendió su participación del 13,33% en Banca ITB, S.p.A a Intesa Sanpaolo S.p.A, siendo el precio de venta de 22.667 miles de euros, lo que ha supuesto un beneficio de 18.119 miles de euros (neto de gastos derivados de la venta) que han sido registrados en el epígrafe de "Ingresos financieros" de la cuenta de resultados condensada consolidada adjunta.

b) Correcciones de valor por deterioro

Durante los primeros seis meses de 2017 y 2016 no se han producido correcciones de valor por deterioro de activos financieros por importes significativos.

7. Otros pasivos financieros corrientes

A continuación, se indica el desglose de los pasivos financieros del Grupo al 31 de marzo de 2017 y 30 de septiembre de 2016, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

	Miles de Euros			
	31-03-17			
Pasivos Financieros: Naturaleza / Categoría	Débitos y partidas a pagar a terceros	Débitos y partidas a pagar a empresas vinculadas (Nota 10)	Fianzas y depósitos recibidos	Total
Otros pasivos financieros	-	-	4.731	4.731
Pasivos financieros no corrientes	-	-	4.731	4.731
Otros pasivos financieros	30.554	2.844	-	33.398
Pasivos financieros corrientes	30.554	2.844	-	33.398
Total	30.554	2.844	4.731	38.129

	Miles de Euros			
	30-09-16			
Pasivos Financieros: Naturaleza / Categoría	Débitos y partidas a pagar a terceros	Débitos y partidas a pagar a empresas vinculadas (Nota 10)	Fianzas y depósitos recibidos	Total
Otros pasivos financieros	-	-	4.743	4.743
Pasivos financieros no corrientes	-	-	4.743	4.743
Otros pasivos financieros	30.779	2.848	-	33.627
Pasivos financieros corrientes	30.779	2.848	-	33.627
Total	30.779	2.848	4.743	38.370



8. Patrimonio neto

a) Capital social

Al 31 de marzo de 2017 y 30 de septiembre de 2016 el capital social de la Sociedad Dominante está representado por 132.750.000 acciones de 0,2 euros de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas.

El único accionista con porcentaje de participación igual o superior al 10% del capital social de la Sociedad Dominante al 31 de marzo de 2017 es Altadis, S.A.U. con un porcentaje de participación del 70%.

b) Acciones propias

Para la cobertura del plan de incentivos a largo plazo descrito en la Nota 4.12 de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2016, la Sociedad Dominante ha efectuado la compra de 140.007 acciones propias por un importe de 3.160 miles de euros durante los seis primeros meses del periodo terminado el 31 de marzo de 2017. A dicha fecha, la Sociedad Dominante es titular de 415.621 acciones propias, representativas del 0,31% del Capital Social.

9. Provisiones y pasivos contingentes

a) Composición y movimiento

El saldo de las provisiones corrientes y no corrientes de los balances condensados consolidados al 31 de marzo de 2017 y 2016 adjuntos, así como los principales movimientos registrados durante el periodo, son los siguientes:

	Miles de Euros						Saldo al 31-03-17
	Saldo al 30-09-16	Adiciones al perímetro	Adiciones	Reversiones	Aplicaciones	Trasposos	
Actas de aduanas e Impuestos Especiales	5.496	-	36	-	-	-	5.532
Compromisos con el personal	16.428	-	7.530	(714)	(391)	-	22.853
Planes de reestructuración	8	-	-	-	-	-	8
Provisión para riesgos y gastos	4.481	-	1.293	-	-	-	5.774
Otros conceptos	6.417	-	503	(295)	(367)	-	6.258
Provisiones no corrientes	32.830	-	9.362	(1.009)	(758)	-	40.425
Planes de reestructuración	7.725	-	3.400	(708)	(2.716)	(57)	7.644
Devoluciones de clientes	2.791	-	121	(1.087)	-	-	1.825
Otros conceptos	6.622	50	700	(748)	(708)	57	5.973
Provisiones corrientes	17.138	50	4.221	(2.543)	(3.424)	-	15.442

	Miles de Euros					Saldo al 31-03-16
	Saldo al 30-09-15	Adiciones	Reversiones	Aplicaciones	Trasposos	
Actas de aduanas e Impuestos Especiales	13.576	180	-	(3.519)	-	10.237
Compromisos con el personal	15.601	677	(30)	(355)	(100)	15.793
Planes de reestructuración	1.900	758	-	-	(1.000)	1.658
Provisión para riesgos y gastos	5.380	-	(10)	-	(500)	4.870
Otros conceptos	6.554	476	(2)	(1.218)	311	6.121
Provisiones no corrientes	43.011	2.091	(42)	(5.092)	(1.289)	38.679
Planes de reestructuración	10.278	2.000	(200)	(2.712)	1.000	10.366
Devoluciones de clientes	2.650	3	-	-	-	2.653
Otros conceptos	3.867	734	(427)	(1.046)	600	3.728
Provisiones corrientes	16.795	2.737	(627)	(3.758)	1.600	16.747

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

Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. tiene provisionadas actas como consecuencia de los procesos de inspección por parte de las autoridades nacionales de aduanas de las liquidaciones de Impuestos Especiales sobre las labores del tabaco de los ejercicios 2007 y 2009. La Sociedad ha firmado en disconformidad y recurrido dichas actas, y para hacer frente a la eventualidad de que los recursos planteados no sean finalmente favorables a sus intereses, tiene constituidas provisiones para la cobertura de cuotas e intereses.

Durante los primeros seis meses del ejercicio 2017 no se han registrado movimientos relevantes respecto a esta provisión.

Durante los primeros seis meses del ejercicio 2016 Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. realizó pagos por importe de 3.519 miles de euros en relación a la liquidación de Impuestos Especiales sobre las labores del tabaco del ejercicio 2008, aplicando la provisión dotada con este fin en ejercicios anteriores. Este acta se encuentra recurrida ante el Tribunal Económico Administrativo Central, ya que el acta anterior fue anulada por el Tribunal al no haber hecho la Administración una regularización completa.

c) *Provisión por compromisos con el personal*

Esta cuenta incluye principalmente el valor actual de los compromisos asumidos por Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. en materia de premios de permanencia y "regalía de tabaco", así como las provisiones registradas por las sociedades del Grupo para hacer frente a los compromisos de jubilación.

Durante el primer semestre del ejercicio 2017, se han dotado 6.860 miles de euros como consecuencia de una sentencia dictada por la sala de lo social de la Audiencia Nacional en la que se condena a Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. al reconocimiento de la percepción, una vez jubilados, del equivalente monetario al tabaco de regalía que percibieran en la actualidad como personal activo a aquellos que, proviniendo de Altadis, S.A.U. se hubiera jubilado con posterioridad al 2005. Dicha sentencia ha sido recurrida por la Sociedad ante el Tribunal Supremo.

Durante el primer semestre del ejercicio 2016 no se registraron movimientos relevantes respecto a esta provisión.

Los pagos efectuados durante ambos periodos ascienden a 391 y 355 miles de euros, respectivamente.

d) *Provisiones para Planes de reestructuración*

En este epígrafe se incluye la estimación de pagos a realizar en relación con los planes de reestructuración que está llevando a cabo el Grupo.

Durante los periodos de seis meses terminados el 31 de marzo de 2017 y 2016, se han dotado provisiones por importe de 3.400 y 2.758 miles de euros, respectivamente, y se han realizado pagos en concepto de indemnizaciones por importe de 2.716 y 2.712 miles de euros, respectivamente, que se han aplicado con cargo a las provisiones dotadas con dicho fin.

Estas provisiones se reclasifican al corto plazo en función de la estimación de los Administradores del Grupo de cuándo serán finalizados dichos procesos.

e) *Provisión para riesgos y gastos*

En este epígrafe se incluyen principalmente varios litigios en curso que el Grupo mantiene con terceros. Durante el primer semestre de los ejercicios 2017 y 2016 no se han registrado movimientos relevantes.

f) *Provisión para devoluciones de clientes*

Los clientes del sector editorial tienen derecho a la devolución de aquellos productos que finalmente no lleguen a vender, pudiendo a su vez el Grupo ejercer este derecho de devolución frente a sus proveedores. Al cierre de cada periodo el Grupo constituye una provisión basada en la experiencia histórica sobre las devoluciones de ventas producidas con el fin de corregir los márgenes obtenidos en el desarrollo de la actividad de venta de productos editoriales. Durante el primer semestre de los ejercicios 2017 y 2016 no se han registrado movimientos relevantes.

10. Partes vinculadas

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

A continuación, se indican las transacciones realizadas por el Grupo durante los seis primeros meses de 2017 y 2016, así como los saldos al 31 de marzo de 2017 y 30 de septiembre de 2016, con las partes vinculadas a éste. Las condiciones de las transacciones con las partes vinculadas son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de mercado:

Transacciones

Gastos e Ingresos	Miles de euros		
	31-03-2017		
	Accionista mayoritario	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Total
Gastos:			
Recepción de servicios	-	418	418
Compra de bienes terminados	177.319	273.241	450.560
Gastos financieros	-	9	9
	177.319	273.668	450.987
Ingresos:			
Ingresos financieros	-	5.521	5.521
Prestación de servicios	4.982	20.393	25.375
	4.982	25.914	30.896

Gastos e Ingresos	Miles de euros		
	31-03-2016		
	Accionista mayoritario	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Total
Gastos:			
Recepción de servicios	5	294	299
Compra de bienes terminados	192.987	278.257	471.244
Gastos financieros	-	11	11
	192.992	278.562	471.554
Ingresos:			
Ingresos financieros	-	5.745	5.745
Prestación de servicios	3.725	19.143	22.868
	3.725	24.888	28.613

Saldos

Saldos	Miles de euros		
	31-03-2017		
	Accionista mayoritario	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Total
Deudores:			
Créditos (Nota 6)	-	1.782.685	1.782.685
Cuentas por cobrar	2.710	6.622	9.332
	2.710	1.789.307	1.792.017
Acreeedores:			
Préstamos (Nota 7)	-	2.844	2.844
Cuentas por pagar	47.259	135.638	182.897
	47.259	138.482	185.741



Saldos	Miles de euros		
	30-09-2016		
	Accionista mayoritario	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Total
Deudores:			
Créditos (Nota 6)	-	2.007.506	2.007.506
Cuentas por cobrar	2.119	5.787	7.906
	2.119	2.013.293	2.015.412
Acreedores:			
Préstamos (Nota 7)	-	2.848	2.848
Cuentas por pagar	43.448	136.118	179.566
	43.448	138.966	182.414

Los créditos corresponden al contrato de cesión de tesorería que se menciona en la Nota 6-a.

11. Información sobre retribuciones

En las Notas 24-b y 28 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2016 se detallan los acuerdos existentes sobre retribuciones y otras prestaciones a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante y a la Alta Dirección.

Retribuciones a los Administradores

Las remuneraciones percibidas durante los seis primeros meses del ejercicio 2017 y 2016 por los miembros del Consejo de Administración en razón de su pertenencia al mismo o a alguna de sus comisiones delegadas por todos los conceptos, incluyendo las remuneraciones percibidas por los miembros del Consejo que a su vez tienen la condición de ejecutivos ascienden a 3.118 y 2.859 miles de euros, respectivamente.

Adicionalmente, las aportaciones empresariales a planes de pensiones correspondientes a los consejeros ejecutivos durante los seis primeros meses de los ejercicios 2017 y 2016 han ascendido a 6 miles de euros.

El importe de la prima de seguro de vida correspondiente a los consejeros ejecutivos asciende a 9 miles de euros en los seis primeros meses de los ejercicios 2017 y 2016.

No existen otros 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.

Por otro lado, durante los seis primeros meses del ejercicio 2017 la Sociedad Dominante no 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.

Retribuciones a la Alta Dirección

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

El importe de las remuneraciones devengadas durante los seis primeros meses del ejercicio 2017 por los miembros del Comité de Dirección de la Sociedad Dominante, sin incluir los consejeros ejecutivos, asciende a 3.616 miles de euros (3.722 miles de euros en los seis primeros meses del ejercicio 2016).

Las contribuciones devengadas a planes de pensiones a favor de los miembros del citado Comité de Dirección de la Sociedad Dominante los seis primeros meses de los ejercicios 2017 y 2016 ascienden 21 y 19 miles de euros, respectivamente.



Planes de incentivos

En la Nota 4.12 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2016 se detallan los planes de incentivos en vigor.

En particular, en relación con el Plan General y el Plan Especial de incentivos a largo plazo aprobados con fecha 4 de junio de 2014, con fecha 24 de enero de 2017 el Consejo de Administración ha aprobado la relación de beneficiarios y el número máximo de acciones a distribuir para el periodo de consolidación 2016-2019, que ascendieron a 56 personas para el Plan General y 9 personas para el Plan Especial y 163.357 acciones, respectivamente.

Con fecha 26 de enero de 2016 el Consejo de Administración aprobó la relación de beneficiarios y el número máximo de acciones a distribuir para el periodo de consolidación 2015-2018, que ascendieron a 50 personas para el Plan General y 10 personas para el Plan Especial y 186.307 acciones, respectivamente.

Con fecha 29 de enero de 2015 el Consejo de Administración aprobó la relación de beneficiarios y el número máximo de acciones a distribuir para el periodo de consolidación 2014-2017, que ascendieron a 51 personas para el Plan General y 10 personas para el Plan Especial y 236.007 acciones, respectivamente.

Dichos planes son valorados en el momento inicial de otorgamiento de los mismos, tomando en consideración el valor razonable de las acciones concedidas determinado por su precio de mercado, ajustado por las condiciones en las que dichas acciones han sido concedidas, y la expectativa de cumplimiento de los objetivos del plan de incentivos.

La imputación de la mencionada valoración a resultados, conforme a NIIF 2, se realiza linealmente dentro del epígrafe de "Gastos de personal" durante el periodo de consolidación del derecho.

Con fecha 21 de marzo de 2017, la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante ha aprobado la estructura de los planes de incentivos a largo plazo 2017 (el Plan General y el Plan Especial), con devengo a partir de 1 de octubre de 2017 y liquidaciones a la finalización de cada uno de los tres ciclos en los que se divide cada plan.

12. Información por segmentos

En la Nota 25 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2016 se detallan los criterios utilizados por el Grupo para definir sus segmentos operativos. No ha habido cambios en los criterios de segmentación.

El importe neto de la cifra de negocios por área geográfica al 31 de marzo de 2017 y 2016 es el siguiente:

Importe neto de la cifra de negocios por Área Geográfica	Miles de Euros	
	31-03-2017	31-03-2016
Iberia	1.264.406	1.251.012
Italia	1.237.966	1.214.315
Francia	2.039.378	2.123.303
Corporativos y otros	4.447	5.612
Ventas entre segmentos	(19.215)	(19.311)
Total	4.526.982	4.574.931



La conciliación del resultado antes de impuestos por segmentos con el resultado antes de impuesto consolidado al 31 de marzo de 2017 y 2016 es la siguiente:

Resultado antes de impuestos	Miles de Euros	
	31-03-2017	31-03-2016
Segmentos		
Iberia	46.374	39.915
Italia	27.917	25.824
Francia	868	8.583
Corporativos y otros	(6.409)	(5.534)
Participación del resultado en empresas asociadas	774	(85)
Resultados financieros	23.271	4.711
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	92.795	73.414

El balance intermedio condensado consolidado por segmentos de negocio del Grupo es el siguiente:

	31-03-2017				
	Iberia	Italia	Francia	Corporativos y otros	Total Grupo
Balance:					
Activo-					
Propiedad, planta y equipo, Propiedades de inversión y Activos no corrientes mantenidos para la venta	141.793	21.237	44.177	186	207.393
Otros activos no corrientes	62.034	670.981	792.237	935	1.526.187
Existencias	347.793	246.568	451.227	-	1.045.588
Deudores comerciales	484.826	320.593	829.681	700	1.635.800
Otros activos corrientes					1.983.517
Activo total consolidado					6.398.485
Pasivo-					
Pasivos no corrientes	129.753	36.663	190.876	-	357.292
Pasivos corrientes	1.361.233	1.603.117	2.614.100	655	5.579.105
Patrimonio					462.088
Pasivo total consolidado					6.398.485



	30-09-2016				
	Iberia	Italia	Francia	Corporativos y otros	Total Grupo
Balance:					
Activo-					
Propiedad, planta y equipo, Propiedades de inversión y Activos no corrientes mantenidos para la venta	141.277	21.911	45.272	213	208.673
Otros activos no corrientes	60.708	693.593	818.143	5	1.572.449
Existencias	398.715	260.508	426.606	-	1.085.829
Deudores comerciales	494.956	344.965	935.891	1.350	1.777.162
Otros activos corrientes					2.078.704
Activo total consolidado					6.722.817
Pasivo-					
Pasivos no corrientes	109.335	35.666	221.308	-	366.309
Pasivos corrientes	1.427.369	1.710.043	2.726.689	539	5.864.640
Patrimonio					491.868
Pasivo total consolidado					6.722.817

13. Plantilla media

El número medio de empleados del Grupo durante el periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2017 y 2016 es el siguiente:

	31-03-2017	31-03-2016
Hombres	3.550	3.540
Mujeres	1.986	1.958
Total	5.536	5.498

14. Nota fiscal

Las sociedades integrantes del Grupo Logista (de cuyo consolidado fiscal es cabecera Imperial Tobacco España, S.L.U.) han realizado el cálculo de la provisión del Impuesto sobre Sociedades al 31 de marzo de 2017 aplicando la normativa vigente en los países en los que desarrolla sus actividades, y específicamente respecto a las sociedades residentes en España, aplicando las normas contenidas en la Ley 27/2014 de 27 de noviembre de 2014.

Asimismo, se han considerado los efectos fiscales derivados de sucesos ocasionales o transacciones singulares llevadas a cabo en el periodo.

A la fecha de elaboración de estos estados financieros intermedios condensados consolidados se encuentran en proceso de inspección las liquidaciones de Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. correspondientes a los ejercicios 2012 y 2013 de Impuestos Especiales.

Para Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U., se encuentran abiertos a inspección por las autoridades fiscales los tres últimos ejercicios en el caso del Impuesto sobre Sociedades, desde el ejercicio 2015 para el caso de Aduanas, desde 2014 para el caso de Impuestos Especiales y los cuatro últimos ejercicios para el resto de impuestos que le son de aplicación al Grupo Fiscal Consolidado.

El resto de las entidades consolidadas tiene, en general, abiertos a inspección por las autoridades fiscales los últimos 4 ejercicios en relación con los principales impuestos que le son de aplicación de acuerdo con la legislación específica de cada país, excepto Francia e Italia que, en general, tienen abiertos a inspección los últimos 2 y 5 años, respectivamente.

El tipo efectivo de impuesto sobre sociedades se ha visto reducida durante el periodo de 6 meses terminado el 31 de marzo de 2017 como consecuencia de la operación de venta de la participación en Banca ITB, S.p.A y modificación del tipo impositivo aplicables a determinados países donde opera el Grupo.



15. Hechos posteriores

No se han producido hechos posteriores significativos desde el cierre del periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2017 hasta la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios condensados consolidados.



A handwritten signature in blue ink, consisting of a large, stylized letter 'E' with a long horizontal stroke extending to the right.

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

Informe de gestión intermedio consolidado del período de seis meses terminado el 31 de marzo de 2017

Cabe destacar de los resultados correspondientes al primer semestre del ejercicio fiscal 2017 de Logista, lo siguiente:

- Los ingresos se reducen un 1,0% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, sin embargo, mejoran el dato obtenido en el primer trimestre del ejercicio (-3,5%)
- El aumento del 2,7% en las Ventas Económicas¹, a pesar del débil comportamiento de los volúmenes
- El ligero avance del Beneficio de Explotación Ajustado y del Beneficio de Explotación, del 1,0% y del 1,2% respectivamente, lastrados por el impacto negativo de no recurrentes
- El importante crecimiento registrado en el Beneficio Neto, cercano al 50%

RESUMEN DE PRINCIPALES MAGNITUDES FINANCIERAS

Datos en millones de Euros	1 Oct. 2016 – 31 Marzo 2017	1 Oct. 2015 – 31 Marzo 2016	% Variación
Ingresos	4.527,0	4.574,9	(1,0)%
Ventas Económicas	511,9	498,4	2,7%
Beneficio de Explotación Ajustado	100,0	99,0	1,0%
Margen sobre Ventas Económicas	19,5%	19,9%	-40 p.b.
Beneficio de Explotación	69,5	68,7	1,2%
Beneficio Neto	76,6	51,2	49,7%

Durante el primer semestre del presente ejercicio fiscal no se han producido cambios significativos en la situación macroeconómica en los principales países en los que opera el Grupo respecto al cierre del pasado ejercicio. Asimismo, el segundo trimestre del ejercicio se ha caracterizado por la estabilidad económica en dichos países, a pesar de las incertidumbres políticas que aún existen en torno al resultado de las próximas elecciones en Francia e Italia o respecto al impacto de la salida definitiva del Reino Unido de la Unión Europea.

El comportamiento de los negocios en su conjunto ha sido positivo en este primer semestre, resultando en crecimientos en Ventas Económicas y EBIT Ajustado. Los crecimientos en los segmentos Iberia e Italia compensaron totalmente (salvo en la línea de Ingresos) el mal comportamiento que, desde comienzos del presente ejercicio, registra el segmento Francia. Y ello, a pesar de que, en el primer trimestre, se registró un gasto no recurrente en el segmento Iberia por importe de 6,8 millones de euros.

El mercado de tabaco este semestre y, especialmente, el segundo trimestre, ha venido marcado por una cierta debilidad de los volúmenes. En este contexto, los gobiernos no han reestructurado la fiscalidad y los fabricantes han incrementado muy limitadamente los precios, sin llegar a compensar las subidas de impuestos que se han producido.

¹ Ventas Económicas: El término Ventas Económicas equivale al de Beneficio Bruto y se utiliza indistintamente por la Dirección del Grupo para referirse a la magnitud resultante de restar de los Ingresos ordinarios la cifra de Aprovisionamientos.



La actividad recurrente del Grupo (sin considerar los impactos no recurrentes, derivados de movimientos en los precios de venta del tabaco y de la anteriormente citada provisión) ha sido positiva durante el periodo, registrándose crecimientos de en torno al dígito sencillo medio en Iberia e Italia. En Francia, el impacto ha sido superior, dado que el incremento de impuestos ni siquiera ha sido compensado por los fabricantes en el precio de venta al público.

El descenso en la línea de **Ingresos** del Grupo vino provocado, fundamentalmente, por las caídas de los volúmenes de tabaco en los tres segmentos. Sin embargo, el aumento de precios llevado a cabo por los fabricantes de tabaco en el primer semestre de este ejercicio en España, así como en el tercer trimestre del ejercicio anterior en Italia, permitieron más que compensar dicha caída. En el segmento Francia, todas las líneas de negocio registraron reducciones de Ingresos, provocando una ligera caída en los Ingresos totales del Grupo.

Los volúmenes de tabaco distribuidos (cigarrillos más RYO) durante el semestre se redujeron en un 4,2% respecto a los volúmenes distribuidos en el mismo periodo del ejercicio 2016, tendencia que contrasta con la registrada durante el mismo periodo de dicho ejercicio, en que la variación interanual respecto al ejercicio 2015 fue del +1,3%. Se registraron reducciones de los volúmenes en todos los mercados, salvo en Portugal.

Durante el primer semestre del presente ejercicio se produjeron aumentos de precios en España y en Francia, mientras que en el mismo periodo del ejercicio anterior no hubo variaciones en los precios. Estos movimientos fueron consecuencia de las subidas de impuestos especiales aprobadas por los gobiernos de ambos países.

Las **Ventas Económicas** aumentaron en Iberia e Italia en todas las líneas de actividad, permitiendo más que compensar la ligera reducción experimentada en Francia.

El total de costes operativos creció un 3,1%, algo por encima del aumento de las Ventas Económicas. Si se elimina de la base el gasto no recurrente por importe de 6,8 millones de euros en el segmento Iberia, el aumento de los costes operativos respecto del mismo periodo del ejercicio anterior fue del 1,4%, con lo que se ha situado por debajo del aumento de las Ventas Económicas, tanto reportadas como recurrentes. El control de costes y la mejora constante de la eficiencia continúan siendo uno de los ejes principales del modelo operativo del Grupo.

El **Beneficio de Explotación Ajustado** aumentó un 1,0% y el margen Beneficio de Explotación Ajustado sobre Ventas Económicas se situó en el 19,5%, frente al 19,9% obtenido en el mismo periodo del ejercicio 2016. Eliminando el impacto no recurrente de los 6,8 millones de gastos incluidos en el presente ejercicio, el crecimiento fue del 7,9% y el margen sobre Venta Económica alcanzó el 20,9%.

La persistente debilidad mostrada por la actividad en el segmento Francia se tradujo en un incremento de los costes de reestructuración registrados en el primer semestre de este ejercicio (5,2 millones de euros) frente al mismo periodo del ejercicio precedente (4,7 millones de euros). El Beneficio de Explotación del periodo aumentó un 1,2% respecto al obtenido en el año anterior.

La plusvalía derivada de la venta de una de las filiales en el segmento Italia en el primer trimestre del presente ejercicio provocó un importante aumento de los resultados financieros del periodo, a pesar de la estabilidad en el tipo de referencia del Banco Central Europeo.

La reducción de tipos nominales en todas las geografías, así como el hecho de que la plusvalía en la venta de la citada filial tribute a un tipo muy reducido, se han traducido en un tipo impositivo sensiblemente inferior al del mismo periodo del ejercicio 2016 (17,5% vs. 29,9%).

Como consecuencia de todo lo anterior, el crecimiento del **Beneficio Neto** se situó en un 49,7%.



EVOLUCIÓN DE INGRESOS (POR SEGMENTO Y ACTIVIDAD)

<i>Datos en millones de Euros</i>	1 Oct. 2016 – 31 Marzo 2017	1 Oct. 2015 – 31 Marzo 2016	% Variación
Iberia	1.264,4	1.251,0	1,1%
Tabaco y Productos Relacionados	1.077,4	1.065,5	1,1%
Transporte	170,9	165,3	3,4%
Otros Negocios	61,6	66,0	(6,6)%
Ajustes	(45,5)	(45,8)	0,7%
Francia	2.039,4	2.123,3	(4,0)%
Tabaco y Productos Relacionados	1.950,2	2.026,1	(3,8)%
Otros Negocios	92,3	100,2	(7,8)%
Ajustes	(3,1)	(3,0)	(2,2)%
Italia	1.238,0	1.214,3	1,9%
Tabaco y Productos Relacionados	1.238,0	1.214,3	1,9%
Corporativos y Otros	(14,8)	(13,7)	(7,8)%
Total Ingresos	4.527,0	4.574,9	(1,0)%



EVOLUCIÓN DE VENTAS ECONÓMICAS (POR SEGMENTO Y ACTIVIDAD)

<i>Datos en millones de Euros</i>	1 Oct. 2016 – 31 Marzo 2017	1 Oct. 2015 – 31 Marzo 2016	% Variación
Iberia	261,8	247,3	5,9%
Tabaco y Productos Relacionados	125,7	118,6	5,9%
Transporte	119,5	114,5	4,4%
Otros Negocios	37,4	35,5	5,3%
Ajustes	(20,8)	(21,3)	2,4%
Francia	135,9	138,8	(2,1)%
Tabaco y Productos Relacionados	114,5	116,2	(1,5)%
Otros Negocios	24,0	25,1	(4,3)%
Ajustes	(2,6)	(2,5)	(3,8)%
Italia	112,5	109,3	2,9%
Tabaco y Productos Relacionados	112,5	109,3	2,9%
Corporativos y Otros	1,7	3,0	(42,8)%
Total Ventas Económicas	511,9	498,4	2,7%

EVOLUCIÓN DE EBIT AJUSTADO (POR SEGMENTO)

<i>Datos en millones de Euros</i>	1 Oct. 2016 – 31 Marzo 2017	1 Oct. 2015 – 31 Marzo 2016	% Variación
Iberia	46,8	43,0	8,7%
Francia	30,8	34,7	(11,4)%
Italia	28,5	27,5	3,3%
Corporativos y Otros	(6,0)	(6,2)	4,7%
Total EBIT Ajustado	100,0	99,0	1,0%

El Beneficio de Explotación Ajustado (o, indistintamente, EBIT Ajustado) es el principal indicador utilizado por la Dirección del Grupo para analizar y medir la marcha del negocio. Este indicador se calcula, fundamentalmente, descontando del Beneficio de Explotación aquellos costes que no están directamente relacionados con los ingresos obtenidos por el Grupo en cada periodo, con lo que facilita el análisis de la evolución de los costes operativos y de los márgenes típicos del Grupo. A continuación se muestra la reconciliación entre Beneficio de Explotación Ajustado y Beneficio de Explotación correspondientes al primer semestre de los ejercicios 2017 y 2016:



<i>Datos en millones de Euros</i>	1 Oct. 2016 – 31 Marzo 2017	1 Oct. 2015 – 31 Marzo 2016
Beneficio de Explotación Ajustado	100,0	99,0
(-) Costes de Reestructuración	(5,2)	(4,7)
(-) Amortización Activos Logista France	(26,1)	(26,1)
(-) Resultado Enajenación y Deterioro	0,0	0,6
(-) Resultado por Puesta en Equivalencia y Otros	0,8	(0,1)
Beneficio de Explotación	69,5	68,7

EVOLUCIÓN POR SEGMENTOS

1. Iberia: España y Portugal

Los Ingresos del segmento Iberia ascendieron a 1.264,4 millones de euros frente a 1.251,0 millones de euros en el primer semestre del ejercicio 2016, registrando un aumento del 1,1%. Las Ventas Económicas del segmento se situaron en 261,8 millones de euros, un 5,9% por encima de los 247,3 millones de euros registrados en el mismo periodo del ejercicio anterior.

Los Ingresos de la línea de negocio de **Tabaco y productos relacionados** se incrementaron un 1,1% como consecuencia del aumento de los precios del tabaco y del crecimiento en las ventas del resto de productos, compensando la caída sufrida por los volúmenes.

Durante el primer semestre del primer ejercicio, los fabricantes de tabaco elevaron el precio de sus productos, tras la subida de los impuestos especiales llevada a cabo por el Gobierno. Dicha subida de precios de venta, 10 céntimos de euro por cajetilla de cigarrillos, se produjo, en la mayor parte de los casos, durante el primer trimestre del ejercicio, habiéndose registrado la subida de sólo uno de los cuatro mayores fabricantes en el segundo trimestre. En el primer semestre del ejercicio precedente no se produjeron aumentos de precios de venta al público del tabaco.

Tras la mencionada subida de precios de venta al público, los volúmenes de cigarrillos distribuidos en España cambiaron de tendencia frente al primer trimestre del ejercicio y cerraron el semestre con una caída del 2,0% (-4,6% en el segundo trimestre), lo que contrasta con la estabilidad interanual mostrada en el mismo periodo del ejercicio precedente. Los volúmenes distribuidos tanto de tabaco de liar como de cigarros mantuvieron en el segundo trimestre una tendencia similar a la del trimestre anterior, alcanzando, respectivamente, una caída en el primer semestre del -2,8% y del -4,5% frente a un -1,9% y un -2,3% en la comparativa interanual del primer semestre del ejercicio anterior.

Los ingresos de distribución de productos de conveniencia registraron un importante crecimiento. En el segundo trimestre del pasado ejercicio se incorporó un nuevo acuerdo de distribución a la actividad previamente existente, que vino a sumarse a la ampliación del portfolio con nuevas líneas de productos y al impulso comercial que se está efectuando en esta línea de negocio. El crecimiento, en perímetro comparable, fue de doble dígito durante el periodo.

Pese a la reducción de los volúmenes distribuidos en España, el impacto neto en inventarios de las subidas de precios e impuestos del tabaco, el buen comportamiento de la actividad en Portugal, el aumento de los servicios de valor añadido y de transporte así como la buena evolución de las ventas de productos de conveniencia en el periodo, se tradujeron en un incremento de las Ventas Económicas de Tabaco y productos relacionados del 5,9% respecto al primer semestre del ejercicio anterior.

Los Ingresos en la línea de negocio **Transporte** crecieron un 3,4%, acelerando el ritmo de avance frente al obtenido en el primer trimestre del ejercicio. Las actividades de Mensajería y Paquetería industrial continuaron aumentando Ingresos y Ventas Económicas, mientras que la actividad de carga completa se mantuvo totalmente estable pese a la caída sufrida por los volúmenes de tabaco en todas las geografías. La cifra de Ventas Económicas de Transporte aumentó un 4,4% hasta situarse en 119,5 millones de euros.

Los indicadores de actividad en Mensajería y Paquetería siguen mostrando fortaleza, con crecimientos de doble dígito en la primera.

Los Ingresos en la línea de **Otros negocios** (que incluye las actividades de Pharma, de distribución de lotería y de publicaciones), tal y como se esperaba, mejoraron a lo largo del segundo trimestre y se



redujeron en el semestre un 6,6%, situándose en 61,6 millones de euros, mientras que las Ventas Económicas se elevaron un 5,3% hasta los 37,4 millones de euros.

En la actividad de Pharma, tras el importante crecimiento registrado por las ventas en el último trimestre del ejercicio anterior, los dos primeros meses del presente ejercicio mostraron un comportamiento algo más débil en general, que se compensó a nivel de Ventas Económicas a través del aumento de servicios a fabricantes y farmacias. La incorporación en el mes de enero de 2 nuevos clientes, que estaba prevista para el mes de diciembre, es la causa del irregular comportamiento de los Ingresos de esta línea de negocio durante el semestre.

El total de costes operativos reportados del segmento se incrementó en un 5,3%, ligeramente por debajo del aumento de Ventas Económicas. Sin embargo, tal y como se mencionó anteriormente, en el periodo se han registrado gastos no recurrentes por importe de 6,8 millones de euros, con lo que el aumento de los gastos operativos recurrentes ha sido tan sólo del 2,0%, muy inferior al crecimiento experimentado por la actividad recurrente en el semestre.

El **Beneficio de Explotación Ajustado** se situó en 46,8 millones de euros, lo que supone un avance del 8,7% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Dicho avance es aún más significativo, si no se considera el impacto de los gastos no recurrentes registrados en el periodo.

Durante el periodo no se han producido apenas gastos de reestructuración (0,4 millones de euros), mientras que en el ejercicio anterior ascendieron a 2,8 millones de euros. Así, el Beneficio de Explotación alcanzó los 47,1 millones de euros frente a los 39,8 millones registrados en el primer semestre del ejercicio anterior.

2. Francia

Los Ingresos del segmento Francia frenaron en cierta medida el ritmo de caída durante el segundo trimestre del ejercicio, de modo que en el total del semestre se redujeron un 4,0%, hasta los 2.039,4 millones de euros. Las Ventas Económicas descendieron un 2,1% hasta situarse en 135,9 millones de euros.

Los ingresos de la línea de negocio **Tabaco y productos relacionados** retrocedieron un 3,8%, hasta los 1.950,2 millones de euros debido, fundamentalmente, al descenso experimentado por los volúmenes distribuidos de tabaco respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, tanto en cigarrillos (-3,0%), como en tabaco de liar (-1,3%). Sin embargo, el comportamiento de los volúmenes durante el segundo trimestre del ejercicio ha sido positivo (+1,4% en cigarrillos y +3,8% en tabaco de liar).

A la hora de analizar los motivos que hayan podido causar esta evolución, hay que tener en cuenta dos factores.

El primero es la drástica subida de volúmenes experimentada en el primer trimestre del ejercicio 2016 tras los atentados sufridos en París y el posterior cierre de fronteras del país (c. +10,0% en noviembre y c. 4,0% en diciembre) que provocó una base comparativa interanual anormalmente alta en dicho trimestre.

El segundo está relacionado con la gestión del inventario por parte de los estancos en el periodo de transición al paquete neutro, que era el único que podía ser vendido a los consumidores a partir del 1 de enero de 2017.

Sin embargo, la positiva evolución de los volúmenes distribuidos en el segundo trimestre (+1,4% en cigarrillos), viene a confirmar que la definitiva introducción del paquete neutro parece no haber tenido un efecto muy significativo en los mismos, incluso en un trimestre en el que los fabricantes de tabaco elevaron los precios de sus productos.

Mientras que en el primer semestre del ejercicio pasado el precio de las cajetillas de cigarrillos no sufrió modificaciones, en este ejercicio, tras la subida de la fiscalidad de los productos del tabaco, del aumento de la comisión a los estancieros por la venta de este tipo de productos y de la entrada en vigor de una nueva tasa que grava las ventas de los distribuidores de tabaco (todo ello desde el 1 de enero de 2017), los fabricantes de tabaco elevaron el precio de la cajetilla de cigarrillos. La cuantía de la subida efectuada fue desigual de unas marcas a otras, pero dicha subida de precios fue inferior a la cuantía total de las medidas citadas, por lo que el impacto neto resultó ser ligeramente negativo en los resultados del segundo trimestre.

Desde el comienzo del presente ejercicio, se han renovado los contratos en Francia de British American Tobacco y de Japan Tobacco International por un periodo de 4 años en ambos casos.



Los ingresos procedentes de transacciones electrónicas se redujeron de un modo significativo, como consecuencia del descenso que viene registrando desde hace algunos años la telefonía prepago, así como del descenso que comienza a afectar a las tarjetas monedero, ligado al mayor control de movimientos de efectivo. Los ingresos de productos de conveniencia registraron un comportamiento más débil que durante el mismo periodo del ejercicio 2016.

Las Ventas Económicas de la actividad de Tabaco y productos relacionados descendieron en menor medida que los Ingresos respecto al ejercicio anterior (-1,5%, hasta 114,5 millones de euros) gracias a unos mayores márgenes de Ventas Económicas sobre Ingresos en transacciones electrónicas, al mix de tarifas unitarias de distribución como resultado del descenso en los volúmenes de tabaco y al aumento en la prestación de servicios de valor añadido, lo que permitió mitigar el impacto negativo no recurrente derivado de los movimientos de precios e impuestos del tabaco y del descenso de volúmenes distribuidos.

La evolución de la actividad **Otros negocios** (distribución mayorista de productos de conveniencia en canales distintos de los estancos), continuó sin mostrar signos de recuperación en el segundo trimestre del presente ejercicio, pese a haber moderado el ritmo de descenso del primer trimestre. Así, durante el primer semestre se registraron caídas del 7,8% en los Ingresos y del 4,3% en las Ventas Económicas, motivo por el cual se comenzó, en el primer trimestre del ejercicio, una reestructuración en el negocio.

El total de costes operativos del segmento se incrementó en un 1,0% lo que se tradujo en una reducción del **Beneficio de Explotación Ajustado** hasta los 30,8 millones de euros, un 11,4% inferior al obtenido en el primer semestre del ejercicio anterior.

El aumento de los gastos de reestructuración (3,8 millones de euros) condujo el Beneficio de Explotación hasta 0,9 millones de euros, muy por debajo del obtenido durante el mismo periodo del ejercicio 2016 (8,6 millones de euros). El principal ajuste en el segmento es la amortización de los activos generados por la adquisición del negocio de Francia, que ascendió, durante ambos periodos, a 26,1 millones de euros.

3. Italia

Las subidas de precios de venta al público del tabaco llevadas a cabo por los fabricantes en el tercer trimestre del ejercicio 2016, así como el importante aumento de ventas de productos de conveniencia durante el semestre, permitieron más que compensar el impacto del drástico descenso de los volúmenes distribuidos de tabaco y, así, los Ingresos del segmento Italia se situaron en 1.238,0 millones de euros, un 1,9% superior a los 1.214,3 millones de euros obtenidos en el primer semestre del ejercicio anterior.

Los volúmenes distribuidos de cigarrillos disminuyeron un 7,8% frente al aumento del 1,6% registrado en el ejercicio anterior. La categoría de tabaco de liar aumentó un 10,9% frente al 4,6 % registrado en el ejercicio precedente.

Esta evolución probablemente esté motivada, en buena medida, por la entrada en vigor de la prohibición de venta de cajetillas de 10 cigarrillos el 1 de octubre de 2016. El crecimiento macroeconómico del país sigue siendo muy moderado, por lo que la existencia de una cajetilla con un precio inferior (al contener la mitad de cigarrillos) hacía asequible su compra a un mayor número de fumadores.

Aunque, de modo general, los precios de venta al público de los cigarrillos se han mantenido estables, durante el primer trimestre del presente ejercicio, un pequeño número de marcas redujo sus precios de venta entre 20 y 30 céntimos por cajetilla. En el mismo periodo del ejercicio anterior no se produjeron movimientos en los precios. Por otro lado, cabe destacar, que tanto en el segundo trimestre de este ejercicio, como en el del ejercicio anterior, la actualización automática de impuesto mínimo representó un impacto negativo en los resultados del periodo, siendo su importe superior en este ejercicio.

La estrategia comercial seguida en el segmento, en línea con el modelo de negocio del Grupo, continuó dando resultados satisfactorios, que se tradujeron en crecimientos de doble dígito en Ingresos y en Ventas Económicas en la actividad de distribución de productos de conveniencia. Este hecho, así como el aumento en la prestación de servicios de valor añadido a fabricantes, dieron como resultado unas mayores Ventas Económicas del segmento Italia (112,5 millones de euros, un 2,9% superiores a las obtenidas en el primer semestre del ejercicio 2016).

El total de costes operativos aumentó un 2,7% respecto al pasado ejercicio, inferior al aumento de la actividad recurrente, gracias a las constantes acciones llevadas a cabo para mejorar la eficiencia operativa.

El **Beneficio de Explotación Ajustado** aumentó un 3,3%, situándose en 28,5 millones de euros, nivel muy similar al alcanzado por el Beneficio de Explotación (27,9 millones de euros) debido a los pequeños costes de reestructuración registrados durante el periodo (0,6 millones de euros).



4. Corporativos y Otros

Este segmento incluye los gastos corporativos y el resultado de las actividades en Polonia.

El **Beneficio de Explotación Ajustado** se mantuvo estable respecto al ejercicio anterior y se situó en = 6,0 millones de euros frente a -6,2 millones de euros.

EVOLUCIÓN DEL RESULTADO FINANCIERO

Los resultados financieros crecieron un 394.0% y se situaron en 23,3 millones de euros, frente a los 4,7 millones de euros obtenidos en el ejercicio anterior debido, fundamentalmente, a la plusvalía registrada tras la venta, durante el primer trimestre, de una sociedad participada en el segmento Italia, la banca electrónica ITB, dirigida a dar servicio al canal estancos en Italia.

El tipo de interés de referencia del contrato de tesorería suscrito con el accionista mayoritario del Grupo (tipo básico del Banco Central Europeo), sobre el que se obtiene un diferencial de 75 puntos básicos conforme a dicho contrato, se mantuvo durante los seis primeros meses del ejercicio en el 0,0%. En el mismo periodo del ejercicio anterior fue de un 0,05% hasta el 10 de marzo y, a partir de dicha fecha, se situó en el 0,0%.

La tesorería media alcanzó los 1.453 millones de euros frente a 1.419 millones de euros en el primer semestre del ejercicio anterior.

EVOLUCIÓN DEL BENEFICIO NETO

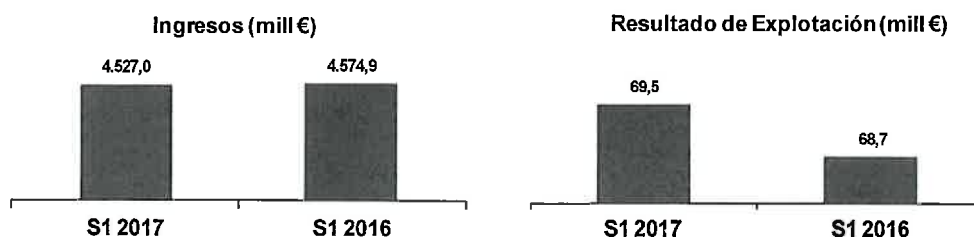
El beneficio antes de impuestos aumentó un 26,6%, situándose en 92,8 millones de euros, y el beneficio neto se incrementó un 49,7% hasta alcanzar los 76,6 millones de euros.

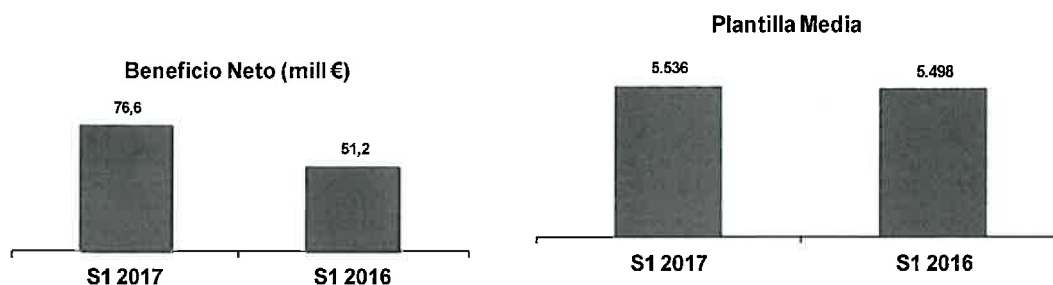
La reducción en el tipo impositivo efectivo consolidado registrado en el periodo, que se situó en el 17,5% frente al 29,9% en el mismo periodo del ejercicio anterior, se explica en su mayor parte por el hecho de que la plusvalía obtenida en la venta de la participada en el segmento Italia tribute a un tipo muy reducido. Además, se da la circunstancia de que se han rebajado los tipos impositivos teóricos en todas las geografías en que opera el Grupo.

El Beneficio básico por acción se situó en 0,58 euros frente a 0,39 euros en el primer semestre del ejercicio 2016, no habiéndose modificado el número de acciones representativas del capital social.

La compañía poseía a cierre del primer semestre 415.621 acciones propias.

A continuación se muestra la evolución registrada por los principales indicadores del primer semestre del ejercicio 2017 (octubre 2016 – marzo 2017) frente a los indicadores del primer semestre del ejercicio 2016 (octubre 2015 – marzo 2016):





FLUJOS DE EFECTIVO

La estacionalidad del negocio del Grupo provoca que durante el primer y segundo trimestre del ejercicio la Generación de Caja sea negativa, para recuperarse durante el segundo semestre, normalmente alcanzando su pico hacia el final del ejercicio.

La generación de caja negativa al cierre del primer semestre del presente ejercicio fue inferior a la del cierre del primer semestre del ejercicio 2016. La menor reducción del capital circulante negativo derivada de los menores volúmenes de tabaco distribuidos y los fondos obtenidos por la desinversión de la participación en una compañía en el segmento Italia más que compensaron el aumento en los impuestos pagados en el periodo frente al ejercicio anterior.

Durante el segundo trimestre de este ejercicio, así como en el mismo periodo del ejercicio precedente, se distribuyeron los dividendos complementarios del ejercicio 2016 y 2015, respectivamente.

POLÍTICA DE DIVIDENDOS

La Junta General de Accionistas celebrada el 21 de marzo de 2017 aprobó la distribución de un dividendo complementario del ejercicio 2016 de 86,1 millones de euros (0,65 euros por acción) que se pagó el día 29 de marzo de 2017.

El dividendo total correspondiente al ejercicio 2016 se situó así en 119,3 millones de euros (0,90 euros por acción), un 21,6% superior al dividendo total distribuido del ejercicio 2015.

EVOLUCIÓN PREVISIBLE DEL NEGOCIO

Dada la actual situación en los distintos mercados en los que opera el Grupo y, especialmente, los movimientos de precios/impuestos en el mercado de tabaco, cabe esperar que en el ejercicio 2017 se obtenga un crecimiento ligeramente inferior al obtenido en el ejercicio fiscal 2016 a nivel de EBIT Ajustado y un crecimiento similar al obtenido en dicho ejercicio en el Beneficio Neto.

En estos momentos, siguen abiertas las incertidumbres respecto a cuál pueda ser la evolución en el segundo semestre del ejercicio de los impuestos especiales sobre el tabaco en las distintas geografías y las decisiones que, a consecuencia de la mismas, puedan adoptar los fabricantes respecto a los precios de venta de dichos productos. Asimismo, el impacto que dichos movimientos de precios e impuestos pudieran tener en los resultados es difícil de evaluar.

Además, es importante señalar las incertidumbres que continúan existiendo respecto al impacto que pueda tener la entrada en vigor del paquete neutro (plain packaging) en el consumo de tabaco en Francia. A pesar de que la evolución registrada por los volúmenes puede calificarse de satisfactoria, existe escasa experiencia en otros países respecto a la implementación de medidas similares, por lo que se hace difícil evaluar las repercusiones que pueda tener en la dinámica del mercado a lo largo del resto del ejercicio.

EXPOSICIÓN AL RIESGO

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



Dicho Comité de Control Interno está Presidido por la Dirección Corporativa Financiera del Grupo y tiene el doble propósito de i) asegurar el continuo desarrollo y ejecución del Sistema de Control Interno del Grupo, en todos los países y Negocios, así como ii) Impulsar y coordinar los trabajos de actualización, con periodicidad anual, del mapa de riesgos del Grupo y proponer a los órganos competentes su aprobación.

Aunque en este informe de gestión, sin menoscabo de mencionar los principales riesgos operacionales, nos centraremos en exponer los sistemas de control y gestión de riesgos de carácter financiero. En el epígrafe E del Informe Anual de Gobierno Corporativo del Grupo se ofrece una descripción más amplia de los sistemas de control y gestión de riesgos del Grupo. Asimismo, en su apartado F, se describe el Sistema de Control Interno de la Información Financiera del Grupo.

Los principales riesgos e incertidumbres a los que se enfrenta el Grupo vienen dados por posibles cambios regulatorios en los sectores en los que opera así como los riesgos operativos normales en el curso habitual de los negocios, asegurados en la medida de lo posible, externamente. No obstante, el Grupo cumple todos los requisitos necesarios para operar en los distintos mercados y sectores en los que desarrolla su actividad, teniendo establecidos a través de su estructura organizativa los procedimientos y controles adecuados que permitan identificar, prevenir y mitigar los riesgos de cambio en el marco regulatorio y, del mismo modo, cumplir las obligaciones impuestas por las diferentes legislaciones aplicables.

Dentro de los principales riesgos caben destacar los siguientes:

- Los Negocios del Grupo están sujetos al cumplimiento de numerosas leyes y regulaciones de carácter general y sectorial, con alcance europeo, nacional, regional y municipal, en todos los países en los que opera, lo que expone al Grupo de un lado, a potenciales incumplimientos y sus correspondientes sanciones o demandas recibidas, y de otro lado, a incurrir en unos mayores costes de vigilancia del cumplimiento normativo y control.
- La Directiva Europea 2014/40/UE del Parlamento y del Consejo de 3 de abril de 2014, cuya transposición por los respectivos estados miembros de la UE finalizó el 20 de mayo de 2016, establece normas más estrictas para los productos de tabaco, relativas, entre otras, al etiquetado, ingredientes, trazabilidad y venta transfronteriza podrían incidir sobre el volumen vendido.
- La liberalización de los principales mercados en los que opera el Grupo como distribuidor autorizado de productos derivados del tabaco en los que actualmente existe monopolio del Estado para la venta al por menor de estos productos podría afectar a los resultados, si no se ejecutaran las medidas ya previstas por el Grupo.
- Los principales riesgos operacionales que pueden manifestarse están relacionados con el robo de tabaco en instalaciones y durante el transporte asociado al aumento del coste de primas de seguros, así como riesgos tecnológicos asociados a la falta (o a la defectuosa) disponibilidad de los Sistemas de Información.

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

Desde una perspectiva financiera, los principales activos financieros del Grupo son saldos de caja y efectivo, créditos a empresas del Grupo, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, e inversiones, que representan la exposición máxima del Grupo al riesgo de crédito. Por tanto, los principales riesgos de carácter financiero a los que se enfrenta el Grupo pueden resumirse en:

- **Salvaguarda de Activos:** La Dirección Financiera del Grupo tiene como uno de sus objetivos fundamentales preservar el valor de los activos del Grupo en todas las unidades de negocio y países en los que opera (España, Francia, Italia, Portugal y Polonia principalmente) mediante el análisis y prevención de riesgos y optimizando la gestión de los principales siniestros. El departamento financiero efectúa análisis de los riesgos accidentales que pueden afectar al Grupo Logista, tanto en sus activos, como en lo relativo a la realización de su actividad y, en función de estos, establece las contrataciones de coberturas de seguros externos que considere convenientes. En relación a los elevados Fondos de Comercio, en el Grupo se realizan test de deterioro de acuerdo a las Normas Internacionales de Contabilidad.
- **Riesgo de crédito:** Con carácter general, el Grupo tiene su tesorería y otros activos líquidos equivalentes depositados en entidades de elevado nivel crediticio. Asimismo, el Grupo presenta una exposición al riesgo de crédito o contraparte con Imperial Brands, en virtud de los acuerdos de cesión de tesorería suscritos.



- El Grupo controla los riesgos de insolvencia y morosidad mediante la fijación de límites de crédito y el establecimiento de condiciones exigentes respecto a los plazos de cobro; dicho riesgo comercial se distribuye entre un gran número de clientes con reducidos períodos de cobro, siendo los principales clientes del Grupo quiosqueros y estanqueros, de forma que la exposición al riesgo de crédito a terceros ajenos al Grupo no es muy significativa, y cuenta, siempre que lo considera, con Pólizas de Seguros para mitigar el impacto de posibles impagados, si bien históricamente las tasas de impagados en todas las áreas geográficas en las que opera el Grupo se mantienen en niveles muy bajos.
- El Grupo estima que al 30 de septiembre de 2016 el nivel de exposición al riesgo de crédito de sus activos financieros no es significativo.
- Por lo que respecta al riesgo de liquidez, el Grupo mantiene suficiente efectivo y equivalentes para afrontar los pagos generados en sus actividades habituales. Asimismo, si necesita financiación de forma puntual, el Grupo cuenta con líneas de crédito disponibles.
- En cuanto a la exposición al riesgo de tipo de interés, dado el bajo nivel de endeudamiento financiero del Grupo, la Dirección de la Sociedad Dominante considera que no es significativo el impacto que podría tener sobre las cuentas anuales consolidadas adjuntas una potencial subida de tipos de interés.
- Asimismo, el nivel de exposición del patrimonio neto y la cuenta de resultados a los efectos de cambios futuros en el nivel de tipo de cambios vigentes no es relevante, ya que el volumen de transacciones del Grupo en moneda distinta del euro no es significativo.

Desde un punto de vista fiscal, los riesgos a los que se expone el Grupo son:

- Cambios en los ciclos de pago del grupo pueden obligar a buscar fuentes externas de financiación para cumplir sus obligaciones: Como cualquier otro negocio mayorista, los ciclos de pago de los productos adquiridos a los fabricantes y los ciclos de cobro de los puntos de venta no coinciden. Junto con esto, el pago por el Grupo Logista a las autoridades tributarias se realiza en un ciclo distinto a aquel que corresponde a los fabricantes y a los puntos de venta.

- Por otro lado, la posibilidad de modificaciones en la normativa fiscal puede impactar directamente en los resultados y gestión de caja del Grupo (Impuestos especiales, impuesto de Sociedades, IRPF, etc).

Durante el ejercicio, el Grupo ha sufrido la materialización de riesgos operacionales normales, en el curso habitual de los negocios, y en particular, robos de tabaco en instalaciones y durante el transporte, sin incidencia en los resultados del Grupo, al estar asegurada la mercancía. Asimismo, se hizo frente a la responsabilidad por resolución de procesos contenciosos fiscales, fallados en contra del Grupo, sin incidencia relevante en los resultados, al encontrarse provisionados.

MEDIOAMBIENTE

El Grupo integra la política medioambiental en su estrategia corporativa a través del Plan Director de Calidad y Medioambiente.

La Política de Calidad, Medio Ambiente y Eficiencia Energética del Grupo establece las directrices que rigen sus actividades que, dentro de un proceso de mejora continua orientado a la excelencia, incluye implementar políticas y buenas prácticas para la optimización del uso de recursos, apoyar y contemplar la eficiencia energética en la adquisición de productos y servicios, así como promover la prevención de la contaminación en los procesos.

La Política también contempla la definición y control de indicadores medioambientales y de calidad con evaluación periódica del desempeño en sostenibilidad, al igual que la evaluación y reducción de la huella de carbono. También establece el estricto cumplimiento regulatorio, ampliado a objetivos voluntarios que suscriba la Sociedad, así como la colaboración con organismos y grupos de interés que favorezcan la mejora de la calidad y el medio ambiente.

Además, la Dirección Corporativa de Calidad y Medioambiente desarrolla iniciativas de concienciación o difusión adicional de las acciones que el Grupo Logista realiza en esta materia para incrementar el conocimiento y compromiso de los empleados en esta materia.

El Grupo Logista calcula desde el ejercicio 2014 la Huella de Carbono de todos sus negocios y servicios en los distintos países en los que opera a través de un enfoque de control operacional, que incluye las actividades del Grupo externalizadas, así como la realizada por vehículos de transporte subcontratados.



El cálculo se basa en la norma y factores de emisión para el reporte de Gases de Efecto Invernadero (GEI) del Green House Gas Protocol y en la normativa UNE-EN-16258 para establecer la metodología de cálculo.

Además, el cálculo es verificado bajo la norma UNE-EN ISO 14064 por una entidad acreditada independiente, ratificando las cifras y asegurando la fiabilidad y trazabilidad del proceso. Esta información permite conocer la huella de carbono de los servicios prestados por el Grupo Logista a sus clientes.

En el ejercicio 2014, el Grupo Logista comenzó a utilizar electricidad de origen renovable. Durante el ejercicio 2017, el Grupo ha mantenido el número de puntos de suministro con electricidad de origen renovable a más del 90% de las instalaciones del Grupo, incluyendo todos los centros de gestión directa del Grupo en España, Francia, Italia y Portugal.

Por otra parte, el Grupo recopila y analiza información acerca del consumo de agua, residuos y materiales consumidos más relevantes para el Grupo, y utiliza esta información para optimizar el ahorro y minimizar el impacto ambiental derivado de su actividad.

El Grupo Logista también ha definido un programa de eficiencia energética tanto para su red de instalaciones como para sus redes de transporte, aunque se encuentren externalizadas. El Grupo realiza periódicamente auditorías energéticas en cada país y por cada negocio para analizar el rendimiento energético e identificar buenas prácticas. En esta línea, el Grupo trabaja continuamente en la optimización de rutas y la renovación de acuerdos de flotas de transporte incorporando vehículos que funcionan con gas, vehículos eléctricos, y vehículos con motorización Euro VI. Por otro lado, la integración de criterios de eficiencia energética en la red de instalaciones del Grupo ha permitido alcanzar la certificación LEED Gold en la nueva plataforma de Convenience, y la certificación BREEAM en la plataforma de Libros.

El Grupo Logista participa y fomenta iniciativas sobre protección medioambiental con el fin de incentivar la relevancia de la sostenibilidad medioambiental en las actividades empresariales.

Así, el Grupo participa en reportes e informes de carácter técnico, divulgativo y/o de análisis en materia medioambiental, tales como el Carbon Disclosure Project (CDP) o el FTSE4Good, compartiendo con transparencia nuestra visión sobre el cambio climático y su impacto en la sociedad y en nuestro negocio en particular.

CDP distinguió a Logista como uno de los líderes mundiales en la lucha contra el cambio climático, incluyéndola en el selecto grupo de 193 compañías de todo el mundo que forman parte de la A-List. Logista también participa como miembro fundador en el Grupo Español para el Crecimiento Verde (GECV), asociación empresarial sin ánimo de lucro que integra entre otras a 29 de las mayores empresas de España, con el fin de trabajar conjuntamente para trasladar a la sociedad y a la Administración Pública su visión sobre el modelo de crecimiento económico sostenible y compatible con el uso eficiente de los recursos naturales.

HECHOS POSTERIORES

No se ha producido ningún acontecimiento relevante después del cierre del primer semestre del ejercicio 2017 que tenga impactos significativos sobre los estados financieros intermedios condensados consolidados adjuntos.

ACTIVIDADES DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

El Grupo ha invertido en I+D+i 3,4 millones de euros durante el primer semestre del ejercicio 2017. La mayor parte de dichas inversiones se realizaron en la adaptación de sistemas para ampliar los servicios ofrecidos a sus clientes, para la automatización de procesos y para el desarrollo de aplicaciones informáticas propias.

ACCIONES PROPIAS

El Consejo de Administración aprobó el 26 de enero de 2016 ampliar el Programa de Recompra de Acciones de la Sociedad (comunicado a la CNMV el 30 de enero de 2015) y que fue prorrogado el 29 de septiembre de 2015 para afectarlas al Plan General en Acciones 2014 y al Plan Especial en Acciones 2014. El 27 de septiembre de 2016, el Consejo de Administración acordó prorrogar hasta el 1 de octubre de 2017 dicho Programa de Recompra de Acciones Ampliado de la Sociedad.

A 31 de marzo de 2017, el Grupo mantenía en su balance 415.621 acciones propias, correspondientes al 0,31% del capital social y adquiridas dentro de dicho Programa de Recompra de Acciones.



USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Ninguna Sociedad del Grupo opera con instrumentos financieros derivados.




Diligencia de formulación de Estados financieros intermedios condensados consolidados


Los estados financieros intermedios condensados consolidados y el informe de gestión intermedio consolidado correspondientes al periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2017 han sido formulados por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante, Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A., en su sesión celebrada el día 25 de abril de 2017 con vistas a su verificación por los auditores.

Hasta donde alcanza nuestro conocimiento, dichos estados financieros que se presentan, elaborados con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, y de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, y el informe de gestión intermedio incluye un análisis fiel de la información exigida.


Dichos estados financieros intermedios condensados consolidados e informe de gestión intermedio consolidado se identifican por ir extendidos en 33 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 Delegado



D. Stéphane Lissner
Consejero



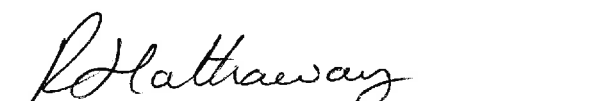
Dª. Cristina Garmendia Mendizábal
Consejera



D. Eduardo Zaplana Hernández-Soro
Consejero



Mr. John Matthew Downing
Consejero



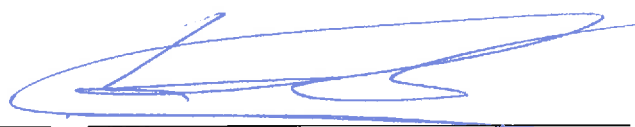
Mr. Richard Guy Hathaway
Consejero



Mr. David Ian Resnekov
Consejero



Mr. Richard Charles Hill
Consejero



D. Rafael de Juan López
Consejero Secretario