

**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 2018 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 al 31 de marzo de 2018 y la cuenta de resultados, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo, 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 período de seis meses terminado el 31 de marzo de 2018 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 2017. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

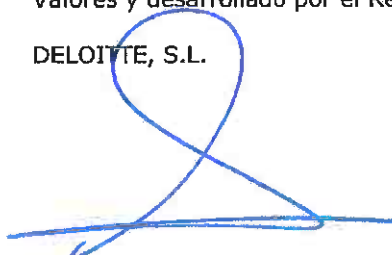
Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del período de seis meses terminado el 31 de marzo de 2018 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 2018. 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

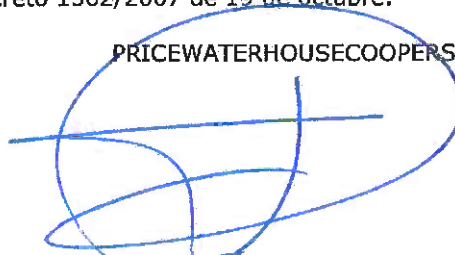
Este informe ha sido preparado a petición del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 119 del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del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

DELOITTE, S.L.



José Luis Aller
27 de abril de 2018

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.



Raúl Lorente Adrián
27 de abril de 2018

INSTITUTO DE CENSORES
JURADOS DE CUENTAS
DE ESPAÑA

PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2018 Nº 01/18/02085
SELLO COOPERATIVO 30,00 EUR

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
2018 e Informe de Gestión Intermedio



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

BALANCES CONDENSADOS CONSOLIDADOS AL 31 DE MARZO DE 2018 Y 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017
(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	31-03-2018	30-09-2017	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	31-03-2018	30-09-2017
ACTIVO NO CORRIENTE:				PATRIMONIO NETO:			
Propiedad, planta y equipo	5	187.640	187.520	Capital social	8	26.550	26.550
Propiedades de inversión		18.137	18.374	Prima de emisión		867.808	867.808
Fondo de comercio	4	920.800	925.878	Reservas de la Sociedad Dominante		24.279	16.706
Otros activos intangibles	4	528.245	547.846	Reservas de reorganización		(763.349)	(763.349)
Participaciones en empresas asociadas		2.367	1.594	Reservas en sociedades consolidadas		221.136	216.374
Otros activos financieros no corrientes	6	4.402	4.521	Diferencias de conversión		76	90
Activos por impuestos diferidos		19.024	19.944	Reservas por primera aplicación de NIIF		19.950	19.950
Total activo no corriente		1.680.675	1.705.588	Beneficios consolidados del periodo		71.128	153.862
				Dividendo a cuenta		(8.348)	(7.718)
				Acciones Propias	B	469.230	500.567
				Patrimonio neto atribuible al accionista de la Sociedad Dominante		1.859	1.869
				Intereses minoritarios		471.069	602.433
				Total patrimonio neto			
ACTIVO CORRIENTE:				PASIVO NO CORRIENTE:			
Existencias		1.121.468	1.122.622	Otros pasivos financieros no corrientes	7	4.432	4.880
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		1.835.687	1.747.338	Provisiones no corrientes	9	34.895	36.686
Administraciones Públicas deudoras		57.862	36.759	Pasivos por impuesto diferido		285.646	298.368
Otros activos financieros corrientes		1.964.837	1.821.725	Total pasivo no corriente		324.973	340.534
Tesorería y otros activos líquidos equivalentes	6	250.313	101.898	PASIVO CORRIENTE:			
Otros activos corrientes		14.476	6.914	Otros pasivos financieros corrientes	7	34.467	34.371
Total activo corriente		5.244.623	4.837.187	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		992.023	1.023.707
				Administraciones Públicas acreedoras		5.033.097	4.564.404
				Provisiones corrientes	9	12.246	13.728
				Otros pasivos corrientes		57.388	63.871
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA		13	13	Total pasivo corriente		6.129.219	5.699.781
TOTAL ACTIVO		6.926.261	6.842.748	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		6.926.261	6.842.748

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante del balance condensado consolidado al 31 de marzo de 2018.



**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 2018 Y 2017
(Miles de Euros)**

	Nota	31-03-2018	31-03-2017
Ingresos ordinarios	12	4.466.451	4.526.982
Aprovisionamientos		(3.921.201)	(4.015.071)
Beneficio bruto		545.250	511.911
Coste de redes logísticas:			
Gastos de personal		(86.301)	(93.748)
Gastos de transporte		(119.134)	(107.164)
Gastos de delegaciones provinciales		(37.702)	(35.132)
Depreciación y amortización		(42.227)	(42.499)
Otros gastos de explotación		(99.092)	(80.199)
Total coste de redes logísticas		(384.456)	(368.742)
Gastos comerciales:			
Gastos de personal		(22.455)	(22.334)
Otros gastos de explotación		(11.869)	(11.440)
Total gastos comerciales		(34.324)	(33.774)
Gastos de investigación:		(1.024)	(1.086)
Gastos oficinas centrales:			
Gastos de personal		(29.166)	(28.252)
Depreciación y amortización		(623)	(665)
Otros gastos de explotación		(9.275)	(10.675)
Total gastos oficinas centrales		(39.264)	(39.592)
Participación en resultados de empresas puestas en equivalencia		782	774
Resultado neto de la enajenación y deterioro de activos no corrientes		38	57
Otros resultados		6	(24)
Beneficio de explotación		87.007	69.524
Ingresos financieros		6.132	23.978
Gastos financieros		(815)	(707)
Beneficio antes de impuestos	12	92.325	92.795
Impuesto sobre Sociedades	14	(21.235)	(16.236)
Beneficio del periodo procedente de operaciones continuadas		71.090	76.559
Pérdida del periodo procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos		-	(42)
Beneficio del periodo		71.090	76.517
Atribuible a:			
Accionistas de la Sociedad Dominante		71.127	76.590
Intereses minoritarios		(37)	(73)
Beneficio básico por acción	3	0,55	0,58

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 2018.



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 2018 Y 2017
(Miles de Euros)**

	31-03-2018	31-03-2017
Resultado del periodo	71.090	76.517
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	(14)	8
Ingresos/(gastos) por impuestos registrados en patrimonio	-	-
Total ingresos/(gastos) netos reconocidos directamente en patrimonio	(14)	8
Total ingresos y gastos consolidados reconocidos en el periodo	71.076	76.525
Atribuible a:		
Accionistas de la Sociedad Dominante	71.113	76.598
Intereses minoritarios	(37)	(73)
Total atribuible	71.076	76.525

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 2018.



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

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO
CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2018 Y 2017
(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 2016	26.550	867.808	10.828	(753.349)	224.914	107	19.950	132.879	(33.119)	-	489.736	2.132	491.868
Resultado neto del periodo atribuido a la Sociedad Dominante	-	-	-	-	-	-	-	76.590	-	-	76.590	-	76.590
Ingresos y gastos reconocidos en el periodo	-	-	3.671	-	9.272	-	-	(12.943)	-	-	(86.017)	-	(86.017)
I. Operaciones con el accionista	-	-	-	-	-	-	-	(19.135)	-	(3.160)	(3.160)	-	(3.160)
A. Reservas	-	-	-	-	(18.382)	-	-	-	-	-	(17.123)	-	(17.123)
Operaciones con acciones propias:	-	-	1.259	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II. Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de marzo de 2017	26.550	867.808	15.738	(753.349)	214.324	115	19.950	76.590	-	(5.412)	460.034	2.054	462.088

	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 2017	26.550	867.808	16.705	(753.349)	216.314	90	19.950	153.862	(92.703)	(7.745)	503.667	1.806	505.473
Resultado neto del periodo atribuido a la Sociedad Dominante	-	-	-	-	-	-	-	71.127	-	-	71.127	-	71.127
Ingresos y gastos reconocidos en el periodo	-	-	10.142	-	4.762	-	-	(14.304)	-	-	(14.304)	-	(14.304)
I. Operaciones con el accionista	-	-	(4.032)	-	-	-	-	(138.955)	39.703	-	(99.250)	-	(99.250)
Distribución de resultados:	-	-	1.523	-	-	-	-	-	-	(632)	(4.724)	-	(4.724)
A. Reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.532	-	1.532
Operaciones con acciones propias (Nota 8b):	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II. Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de marzo de 2018	26.550	867.808	24.279	(753.349)	224.136	76	19.950	71.127	-	(5.348)	466.229	1.829	471.089

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto 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 FLUJOS DE EFECTIVO CONDENSADOS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS
EL 31 DE MARZO DE 2018 Y 2017
(Miles de Euros)**

	Nota	31-03-2018	31-03-2017
1. ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN:			
Resultado consolidado antes de impuestos procedente de operaciones continuadas		92.325	92.795
Ajustes al resultado-			
Resultado de sociedades por puesta en equivalencia		(782)	(774)
Depreciación y amortización		43.105	43.201
Dotaciones/ (Reversiones) a las provisiones		1.697	8.681
Resultados por venta y enajenación de inmovilizado		(41)	(57)
Resultado financiero		(5.317)	(23.271)
Otros ajustes		1.473	1.256
Resultado ajustado		132.460	121.831
Variación neta en los activos / pasivos-			
(Aumento)/Disminución de existencias		1.055	39.299
(Aumento)/Disminución de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		(91.095)	143.536
(Aumento)/Disminución de otros activos corrientes		(4.973)	(38.536)
Aumento/(Disminución) de acreedores comerciales		(31.686)	34.410
Aumento/(Disminución) de otros pasivos corrientes		422.336	(286.825)
Aumento/(Disminución) de otros pasivos no corrientes		(974)	(14.270)
Impuesto sobre beneficios pagados		(21.880)	(45.374)
Ingresos y gastos financieros		5.317	4.909
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (I)		410.560	(41.020)
2. ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Inversión neta en propiedad, planta y equipos		(12.362)	(10.829)
Inversión neta en activos intangibles		(3.652)	(8.899)
Variación de otros activos financieros corrientes y no corrientes		(143.897)	234.998
Enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta			22.640
Total flujos de efectivo netos de las actividades de Inversión (II)		(159.911)	237.910
3. ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:			
Dividendos pagados (-)	3	(99.250)	(88.017)
Otros pagos de instrumentos de patrimonio		(3.366)	(3.160)
Variación de endeudamiento a corto plazo		471	(229)
Total flujos de efectivo netos de las actividades de financiación (III)		(102.145)	(89.406)
4. AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III)		148.504	107.484
Tesorería y otros activos líquidos al inicio del ejercicio		101.808	23.625
Variación neta de tesorería y otros activos líquidos del ejercicio		148.504	107.484
Total Tesorería y otros activos líquidos equivalentes al final del ejercicio		250.312	131.109

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo condensado consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 31 de marzo de 2018.



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 2018

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.

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).

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.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Logista correspondientes al ejercicio 2017 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas con fecha 21 de marzo de 2018.

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 24 de abril de 2018, 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 2017. 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 2017.

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 2017 y adicionalmente se han considerado las normas e interpretaciones



cuya fecha de aplicación obligatoria para el Grupo es 1 de octubre de 2017. Al respecto, las principales normas aplicables son:

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	Hace referencia a los impuestos diferidos de activos con valor razonable inferior a coste.	1 de enero de 2017
Modificación a NIC 7 Iniciativa de desgloses	Reconciliación de las variaciones de los pasivos en balance con los flujos de las actividades de financiación.	1 de enero de 2017
Mejoras a las NIIF Ciclo 2014-2016, NIIF 12	Revelación de participaciones en otras entidades	1 de enero de 2017

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
NIIF 9 Instrumentos financieros. Clasificación, valoración y contabilidad de coberturas	Sustituye los requisitos de clasificación, valoración, reconocimiento y baja en cuentas de activos y pasivos financieros, la contabilidad de coberturas y deterioro de NIC 39.	1 de enero de 2018
NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes	Nueva norma de reconocimiento de ingresos (Sustituye a la NIC 18, CINIIF 15, CINIIF 18 y SIC-31).	1 de enero de 2018
Mejoras a las NIIF Ciclo 2014-2016	Modificaciones menores de una serie de normas	1 de enero de 2018
NIIF 16 Arrendamientos	Sustituye a la NIC 17 y las interpretaciones asociadas. La novedad central radica en un modelo contable único para los arrendatarios, que incluirán en el balance todos los arrendamientos (con algunas excepciones limitadas) con un impacto similar al de los actuales arrendamientos financieros (habrá amortización del activo por el derecho de uso y un gasto financiero por el coste amortizado del pasivo).	1 de enero de 2019
Modificación de NIIF 2: Clasificación y valoración de pagos basados en acciones	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



Normas y modificaciones de normas	Contenido	Aplicación Obligatoria Ejercicios Iniciados a Partir de
Modificación a la NIC 40 Reclasificación de inversiones inmobiliarias	La modificación clarifica que una reclasificación de una inversión desde o hacia inversión inmobiliaria sólo está permitida cuando existe evidencia de un cambio en su uso.	1 de enero de 2018
Modificación a la NIIF 9 Características de cancelación anticipada con compensación negativa	Se permite la valoración a coste amortizado de algunos instrumentos financieros con características de pago anticipado permitiendo el pago de una cantidad menor que las cantidades no pagadas de capital e intereses.	1 de enero de 2019

En relación a las normas con entrada en vigor 1 de enero de 2018, el Grupo no estima un impacto patrimonial significativo.

Para aquellas normas que entran en vigor a partir del 1 de enero de 2019, el Grupo se encuentra en proceso de evaluación del impacto de la aplicación de las mismas.

Adicionalmente, 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, no habiendo sido aún aprobadas para su uso en la Unión Europea:

Normas y modificaciones de normas	Contenido	Aplicación Obligatoria Ejercicios Iniciados a Partir de
Mejoras a las NIIF Ciclo 2015-2017	Modificaciones menores de una serie de normas	1 de enero de 2019
CINIIF 22 Transacciones y anticipos en moneda extranjera	Esta interpretación establece la "fecha de transacción" a efectos de determinar el tipo de cambio aplicable en transacciones con anticipos en moneda extranjera.	1 de enero de 2018
CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamientos fiscales	Esta interpretación clarifica cómo aplicar los criterios de registro y valoración de la NIC 12 cuando existe incertidumbre acerca de la aceptabilidad por parte de la autoridad fiscal de un determinado tratamiento fiscal utilizado por la entidad	1 de enero de 2019
Modificación a la NIC 28 Interés a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	Clarifica que se debe aplicar NIIF 9 a los intereses a largo plazo en una asociada o negocio conjunto si no se aplica el método de puesta en equivalencia.	1 de enero de 2019
Modificación de la NIC 19 Modificación, reducción o liquidación de un plan	De acuerdo con las modificaciones propuestas, cuando se produce un cambio en un plan de prestación definida (por una modificación, reducción o liquidación), la entidad utilizará hipótesis actualizadas en la determinación del coste de los servicios y los intereses netos para el periodo después del cambio del plan.	1 de enero de 2019



Normas y modificaciones de normas	Contenido	Aplicación Obligatoria Ejercicios Iniciados a Partir de
Modificación a la NIIF 10 y NIC 28 Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada/negocio conjunto	Clarificación en relación al resultado de estas operaciones si se trata de negocios o de activos.	Sin fecha definida

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 2017.

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 períodos 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.
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 2018, 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) Comparación de la información

La información contenida en estos estados financieros intermedios condensados consolidados correspondiente al primer semestre del ejercicio 2017 y al 30 de septiembre de 2017 se presenta única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al período de seis meses terminado el 31 de marzo de 2018.

e) 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 2018

No se han producido variaciones en el perímetro de consolidación durante el primer semestre del 2018.



b) 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 Distribuicao, S.A. adquirió la totalidad de las participaciones representativas del capital social de José Costa & Rodrigues, Lda. por un importe total de 11.449 miles de euros (véase Nota 4-b).

3. Dividendos pagados por la Sociedad Dominante

a) Dividendos pagados por la Sociedad Dominante

Con fecha 21 de marzo de 2018 la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante ha aprobado la distribución del resultado del ejercicio 2017, 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 39.708 miles de euros y un dividendo complementario por importe de 99.250 miles de euros, que ha sido pagado el 28 de marzo de 2018.

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:

	31-03-18	31-03-17
Beneficio neto del periodo (miles de euros)	71.128	76.590
Número medio ponderado de acciones emitidas (miles de acciones) (*)	129.445	132.411
Beneficio por acción (euros)	0,55	0,58

(*) Durante los seis primeros meses del ejercicio 2018, la Sociedad Dominante ha adquirido mediante compraventa 172.540 acciones propias y ha entregado a empleados 138.096 acciones propias (véase Nota 11).

Al 31 de marzo de 2018 y 2017 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 2018 y 30 de septiembre de 2017 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31-03-18	30-09-17
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, tabaco y productos relacionados	2.017	6.896
Iberia, otros negocios	486	486
Total	920.800	925.679

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 2017.

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 2018 y 2017 no se han identificado indicios de deterioro de valor de estos activos.

b) Otros activos intangibles

En el contexto de la combinación de negocios descrita en la Nota 2-b, se ha llevado a cabo una valoración del valor razonable de los activos y pasivos adquiridos, que ha llevado a una asignación del fondo de comercio al canal de máquinas de vending.



Durante el primer semestre de los ejercicios 2018 y 2017 se han registrado adiciones por importes de 3.656 y 3.550 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 2018 y 2017 no se han registrado pérdidas de valor de elementos clasificados en este epígrafe.

5. Propiedad, planta y equipo

a) *Movimiento en el período*

Durante los seis primeros meses de 2018 y 2017 se han realizado adquisiciones de elementos de inmovilizado material por 12.629 y 10.602 miles de euros, respectivamente, que corresponden principalmente al desarrollo de una nueva plataforma en Coslada (Madrid), a instalaciones nuevas del almacén de Bolonia (Italia) y la adquisición de semirremolques y máquinas vending.

Asimismo, durante los seis primeros meses de 2018 y 2017 se dieron de baja elementos de inmovilizado material por un valor neto contable de 200 y 253 miles de euros, respectivamente, los cuales generaron un impacto positivo de 41 y 29 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 adjuntas.

b) *Pérdidas por deterioro*

Durante el primer semestre de los ejercicios 2018 y 2017 no se han registrado pérdidas de valor de elementos clasificados en este epígrafe por importes significativos.

c) *Compromisos de compra de elementos de inmovilizado material*

Al 31 de marzo de 2018 y 2017 el Grupo no mantiene compromisos significativos de compra de elementos de inmovilizado material.

6. Otros activos financieros

a) *Composición y desglose*

A continuación, se indica el desglose de los activos financieros del Grupo al 31 de marzo de 2018 y 30 de septiembre de 2017, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

Activos Financieros: Naturaleza / Categoría	Miles de Euros				
	31-03-18				
	Créditos Concedidos a Terceros	Créditos Concedidos a Empresas Vinculadas (Nota 10)	Depósitos y Fianzas	Activos Financieros Disponibles para la Venta	Total
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	682	682
Valores representativos de deuda	194	-	-	-	194
Otros activos financieros	-	-	3.526	-	3.526
No corrientes	194	-	3.526	682	4.402
Valores representativos de deuda	30.057	1.934.397	-	-	1.964.454
Otros activos financieros	-	-	383	-	383
Corrientes	30.057	1.934.397	383	-	1.964.837
Total	30.251	1.934.397	3.909	682	1.969.239



Activos Financieros: Naturaleza / Categoría	Miles de Euros				
	30-09-17				
	Créditos Concedidos a Terceros	Créditos Concedidos a Empresas Vinculadas (Nota 10)	Depósitos y Fianzas	Activos Financieros Disponibles para la Venta	Total
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	677	677
Valores representativos de deuda	194	-	-	-	194
Otros activos financieros	-	-	3.650	-	3.650
No corrientes	194	-	3.650	677	4.521
Valores representativos de deuda	30.479	1.790.850	-	-	1.821.329
Otros activos financieros	-	-	397	-	397
Corrientes	30.479	1.790.850	397	-	1.821.726
Total	30.673	1.790.850	4.047	677	1.826.247

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 2018 asciende a 119.765 miles de euros. Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. ha integrado por este concepto un importe de 29.941 miles de euros (30.317 miles de euros al 30 de septiembre de 2017), que se presentan en el epígrafe de "Otros activos financieros corrientes" y "Otros pasivos financieros corrientes" del balance condensado consolidado adjunto al 31 de marzo de 2018, 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 2017.

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 supuso un beneficio de 18.119 miles de euros (neto de gastos derivados de la venta) que fueron registrados en el epígrafe de "Ingresos financieros" de la cuenta de resultados condensada consolidada adjunta al 31 de marzo de 2017.

b) Correcciones de valor por deterioro

Durante los primeros seis meses de 2018 y 2017 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 2018 y 30 de septiembre de 2017, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

Pasivos Financieros: Naturaleza / Categoría	Miles de Euros			
	31-03-18			
	Débitos y partidas a pagar a terceros (Nota 6)	Débitos y partidas a pagar a empresas vinculadas (Nota 10)	Fianzas y depósitos recibidos	Total
Otros pasivos financieros	-	-	4.432	4.432
Pasivos financieros no corrientes	-	-	4.432	4.432
Otros pasivos financieros	29.941	4.526	-	34.467
Pasivos financieros corrientes	29.941	4.526	-	34.467
Total	29.941	4.526	4.432	38.899

Pasivos Financieros: Naturaleza / Categoría	Miles de Euros			
	30-09-17			
	Débitos y partidas a pagar a terceros (Nota 6)	Débitos y partidas a pagar a empresas vinculadas (Nota 10)	Fianzas y depósitos recibidos	Total
Otros pasivos financieros	-	-	4.880	4.880
Pasivos financieros no corrientes	-	-	4.880	4.880
Otros pasivos financieros	30.317	4.054	-	34.371
Pasivos financieros corrientes	30.317	4.054	-	34.371
Total	30.317	4.054	4.880	39.251

8. Patrimonio neto

a) Capital social

Al 31 de marzo de 2018 y 30 de septiembre de 2017 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 2018 es Altadis, S.A.U. con un porcentaje de participación del 60%.

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 2017, la Sociedad Dominante ha efectuado la compra de 172.540 acciones propias por un importe de 3.366 miles de euros durante los seis primeros meses del periodo terminado el 31 de marzo de 2018.

Asimismo, se han entregado 137.022 acciones a diversos empleados del Grupo, con motivo de la finalización del primer bloque del Plan General y el Plan Especial de incentivos a largo plazo 2014, por un importe total de 2.705 miles de euros.

Al 31 de marzo de 2018, la Sociedad Dominante es titular de 425.876 acciones propias, representativas del 0,32% 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 2018 y 2017 adjuntos, así como los principales movimientos registrados durante el periodo, son los siguientes:

	Miles de Euros					
	Saldo al 30-09-17	Adiciones	Reversiones	Aplicaciones	Trasposos	Saldo al 31-03-18
Actas fiscales	8.176	30	(1.900)	-	-	6.306
Compromisos con el personal	20.369	824	(537)	(443)	-	20.213
Provisión para riesgos y gastos	5.579	431	(3)	(533)	-	5.474
Otros conceptos	2.562	-	(6)	-	346	2.902
Provisiones no corrientes	36.686	1.285	(2.446)	(976)	346	34.895
Planes de reestructuración	6.249	803	(95)	(2.876)	824	4.905
Devoluciones de clientes	2.005	501	(109)	-	(161)	2.236
Otros conceptos	5.474	210	(364)	(342)	126	5.104
Provisiones corrientes	13.728	1.514	(568)	(3.218)	789	12.245

	Miles de Euros						
	Saldo al 30-09-16	Adiciones al perímetro	Adiciones	Reversiones	Aplicaciones	Trasposos	Saldo al 31-03-17
Actas fiscales	7.411	-	1.329	-	-	-	8.740
Compromisos con el personal	16.428	-	7.530	(714)	(391)	-	22.853
Provisión para riesgos y gastos	2.566	-	-	-	-	-	2.566
Otros conceptos	6.425	-	503	(295)	(367)	-	6.266
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

b) *Provisión para actas fiscales*

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 del ejercicio 2009. La Sociedad ha firmado en disconformidad y recurrido dicha acta, 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 2018, se han revertido 1.900 miles de euros al haber obtenido sentencias en firme favorables al Grupo, relativas a varios expedientes sancionadores levantados por precintas fiscales.

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

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 2018 no se han registrado movimientos relevantes respecto a esta provisión.

Durante el primer semestre del ejercicio 2017, se dotaron 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.

Los pagos efectuados durante ambos periodos ascienden a 443 y 391 miles de euros, respectivamente.

d) Provisiones para Planes de restructuración

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

Durante los periodos de seis meses terminados el 31 de marzo de 2018 y 2017, se han dotado provisiones por importe de 803 y 3.400 miles de euros, respectivamente, y se han realizado pagos en concepto de indemnizaciones por importe de 2.876 y 2.716 miles de euros, respectivamente, que se han aplicado con cargo a las provisiones dotadas con dicho fin.

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 2018 y 2017 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 2018 y 2017 no se han registrado movimientos relevantes.

g) Activos y pasivos contingentes

En la Nota 22 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2017 se facilita información sobre avales y garantías y pasivos contingentes a dicha fecha. Durante los seis primeros meses de 2018 no se han producido cambios significativos en los activos y pasivos contingentes del Grupo.

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 2018 y 2017, así como los saldos al 31 de marzo de 2018 y 30 de septiembre de 2017, 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		
	31-03-18		
	Accionista mayoritario	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Total
Gastos:			
Recepción de servicios	-	317	317
Compra de bienes terminados	181.328	215.652	396.980
Gastos financieros	-	21	21
	181.328	215.990	397.318
Ingresos:			
Ingresos financieros	-	5.843	5.843
Prestación de servicios	5.122	28.145	33.267
	5.122	33.988	39.110

Gastos e Ingresos	Miles de euros		
	31-03-17		
	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

Saldos

Saldos	Miles de euros		
	31-03-18		
	Accionista mayoritario	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Total
Deudores:			
Créditos (Nota 6)	-	1.934.397	1.934.397
Cuentas por cobrar	1.930	9.788	11.718
	1.930	1.944.185	1.946.115
Acreeedores:			
Préstamos (Nota 7)	-	4.526	4.526
Cuentas por pagar	45.843	119.791	165.634
	45.843	124.317	170.160



SalDOS	Miles de euros		
	30-09-17		
	Accionista mayoritario	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Total
Deudores:			
Créditos (Nota 6)	-	1.790.850	1.790.850
Cuentas por cobrar	2.728	23.956	26.684
	2.728	1.814.806	1.817.534
Acreedores:			
Préstamos (Nota 7)	-	4.054	4.054
Cuentas por pagar	45.071	136.906	181.977
	45.071	140.960	186.031

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

11. Información sobre retribuciones

En las Notas 23-b y 27 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2017 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 2018 y 2017 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 4.088 y 3.118 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 2018 y 2017 han ascendido a 6 miles de euros en ambos periodos.

El importe de la prima de seguro de vida correspondiente a los consejeros ejecutivos ha ascendido a 7 y 9 miles de euros en los seis primeros meses de los ejercicios 2018 y 2017, respectivamente.

El importe de la prima de responsabilidad civil de los Administradores en los seis primeros meses de los ejercicios 2018 y 2017 ha ascendido a 23 miles de euros en ambos periodos.

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 2018 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 2018 por los miembros del Comité de Dirección de la Sociedad Dominante, sin incluir los consejeros ejecutivos, asciende a 4.039 miles de euros (3.616 miles de euros en los seis primeros meses del ejercicio 2017).

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 2018 y 2017 ascienden a 24 y 21 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 2017 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 2017 aprobados con fecha 21 de marzo de 2017, con fecha 23 de enero de 2018, el Consejo de Administración ha aprobado la relación de beneficiarios y el número máximo de acciones a distribuir para el periodo de consolidación 2018-2020, que ascendieron a 58 personas para el Plan General y 9 personas para el Plan Especial y 210.212 acciones en total.

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

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 2016-2018, que ascendieron a 50 personas para el Plan General y 10 personas para el Plan Especial y 186.307 acciones en total.

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 período de consolidación del derecho.

Con fecha 23 de enero de 2018, en relación al Plan General y el Plan Especial de incentivos a largo plazo 2014, el Consejo de Administración ha aprobado las acciones finalmente concedidas referentes al periodo de consolidación 2015-2017, que han ascendido a 209.613 acciones.

12. Información por segmentos

En la Nota 24 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2017 se detallan los criterios utilizados por el Grupo para definir sus segmentos operativos. No ha habido cambios en los criterios de segmentación.



18

El importe neto de la cifra de negocios por área geográfica al 31 de marzo de 2018 y 2017 es el siguiente:

Importe neto de la cifra de negocios por Área Geográfica	Miles de Euros	
	31-03-18	31-03-17
Iberia	1.315.878	1.264.406
Italia	1.236.850	1.237.966
Francia	1.938.048	2.039.378
Corporativos y otros	3.689	4.447
Ventas entre segmentos	(28.014)	(19.215)
Total	4.466.451	4.526.982

La conciliación del resultado antes de impuestos por segmentos con el resultado antes de impuesto consolidado al 31 de marzo de 2018 y 2017 es la siguiente:

Resultado antes de impuestos	Miles de Euros	
	31-03-18	31-03-17
Segmentos		
Iberia	55.494	46.374
Italia	37.626	27.917
Francia	(434)	868
Corporativos y otros	(6.459)	(6.409)
Participación del resultado en empresas asociadas	782	774
Resultados financieros	5.317	23.271
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	92.326	92.795

El balance intermedio condensado consolidado por segmentos de negocio del Grupo es el siguiente (miles de euros):

	31-03-18				
	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	140.161	20.803	44.700	126	205.790
Otros activos no corrientes	62.195	670.479	740.799	1.365	1.474.838
Existencias	397.825	286.454	437.189	-	1.121.468
Deudores comerciales	527.447	374.812	932.798	610	1.835.667
Otros activos corrientes					2.287.488
Activo total consolidado					6.925.251
Pasivo-					
Pasivos no corrientes	108.429	36.121	180.423	-	324.973
Pasivos corrientes	1.877.157	1.590.510	2.660.520	1.032	6.129.219
Patrimonio					471.059
Pasivo total consolidado					6.925.251



	30-09-17				Total Grupo
	Iberia	Italia	Francia	Corporativos y otros	
Balance:					
Activo-					
Propiedad, planta y equipo, Propiedades de inversión y Activos no corrientes mantenidos para la venta	141.587	20.734	43.526	160	206.007
Otros activos no corrientes	61.833	670.562	766.356	823	1.499.574
Existencias	410.869	287.479	424.274	-	1.122.622
Deudores comerciales	519.743	325.389	901.132	1.074	1.747.338
Otros activos corrientes					1.967.207
Activo total consolidado					6.542.748
Pasivo-					
Pasivos no corrientes	114.701	36.270	189.563	-	340.534
Pasivos corrientes	1.402.664	1.619.006	2.677.284	827	5.699.781
Patrimonio					502.433
Pasivo total consolidado					6.542.748

13. Plantilla media

El número medio de empleados del Grupo durante el periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2018 y 2017 es el siguiente:

	31-03-18	31-03-17
Hombres	3.637	3.550
Mujeres	2.077	1.986
Total	5.714	5.536

14. Nota fiscal

El cálculo del gasto por Impuesto sobre Sociedades al 31 de marzo de 2018 se ha realizado sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo efectivo que se espera para el periodo contable anual.

A la fecha de elaboración de estos estados financieros intermedios condensados consolidados se encuentran en proceso de inspección las liquidaciones de Logista Italia, S.p.A. correspondientes al ejercicio 2013 de IVA, impuesto sobre sociedades y retenciones y la liquidación de Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. correspondiente al ejercicio 2016 de comercio exterior.

Para Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U., se encuentran abiertos a inspección por las autoridades fiscales los cuatro últimos ejercicios en el caso del Impuesto sobre Sociedades, desde el ejercicio 2017 para el caso de Aduanas, desde 2015 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 Italia que, en general, tienen abiertos a inspección los últimos 5 años.

El tipo efectivo de impuesto sobre sociedades se vio reducido 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 aplicable 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 2018 hasta la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios condensados consolidados.



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 2018

Cabe destacar de los resultados correspondientes al primer semestre del ejercicio fiscal 2018 de Logista, lo siguiente:

- o Las Ventas Económicas¹ aumentan un 6,5%, mejorando el descenso del 1,3% en los Ingresos
- o El Beneficio de Explotación Ajustado y el Beneficio de Explotación suben un 14,1% y un 25,2%, reflejando el buen comportamiento registrado por la actividad y el menor impacto de resultados no-recurrentes negativos
- o El Beneficio Neto disminuyó un 7,1% como consecuencia, principalmente, de la plusvalía obtenida por la venta de una sociedad participada en el primer trimestre del ejercicio anterior

Resumen de Principales Magnitudes Financieras

<i>Datos en millones de Euros</i>	<i>1 Oct. 2017 – 31 Mar. 2018</i>	<i>1 Oct. 2016 – 31 Mar. 2017</i>	<i>% Variación</i>
Ingresos	4.466,5	4.527,0	(1,3)%
Ventas Económicas	545,2	511,9	6,5%
Beneficio de Explotación Ajustado	114,1	100,0	14,1%
Margen sobre Ventas Económicas	20,9%	19,5%	+140 p.b.
Beneficio de Explotación	87,0	69,5	25,2%
Beneficio Neto	71,1	76,6	(7,1)%

El primer semestre del ejercicio 2018 se ha caracterizado por el sólido crecimiento registrado en la actividad recurrente del Grupo, así como por una menor incidencia frente al ejercicio anterior de resultados no-recurrentes (tanto negativos como positivos) a todos los niveles de la cuenta de resultados.

Los Ingresos del Grupo se redujeron un 1,3% frente al mismo período del ejercicio anterior, mientras que las Ventas Económicas aumentaron un 6,5%, gracias a las significativas mejoras registradas en todas las líneas de actividad en Iberia e Italia, que compensaron holgadamente la reducción experimentada en las actividades en Francia. El crecimiento a nivel de Ventas Económicas confirma, una vez más, la capacidad del Grupo para ofrecer servicios de valor añadido a sus clientes, por encima del valor de los productos que distribuye.

Por actividades, Pharma, Tabaco Portugal, Transporte, así como la distribución de productos de conveniencia en España e Italia continúan registrando la evolución más positiva, mientras que Tabaco, Transacciones electrónicas y Otros negocios en Francia presentaron el comportamiento más débil.

La actividad recurrente de distribución de tabaco ha registrado crecimientos a pesar del descenso de un 2,2% en los volúmenes distribuidos (cigarrillos mas RYO) durante el ejercicio respecto al ejercicio 2017, mientras que en dicho ejercicio la variación interanual respecto al ejercicio 2016 fue del -4,1%. Se registraron reducciones de los volúmenes de cigarrillos distribuidos en todas las geografías, salvo en Portugal.

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.

A lo largo de este primer semestre, se han producido variaciones en los precios de venta al público de los productos del tabaco en todas las geografías, aunque sólo ha habido modificaciones en los impuestos especiales en Francia. El impacto global para el Grupo de estos movimientos ha sido ligeramente positivo en el periodo.

Por tanto, a la robustez demostrada por la actividad recurrente en los segmentos Iberia e Italia, se ha sumado una base de comparación interanual que incluía, en el ejercicio anterior, el impacto negativo no recurrente en la valoración de inventarios de los movimientos de impuestos especiales y precios en Italia y en Francia, parcialmente mitigado por el impacto positivo de dichos movimientos en España.

El total de costes operativos creció un 4,7%, por debajo del incremento de las Ventas Económicas. Si se elimina de la base de comparación interanual el gasto no recurrente de una provisión por litigios por importe de 6,8 millones de euros contabilizada en el segmento Iberia en el primer semestre del ejercicio 2017, los costes operativos aumentan un 6,4%, en línea con el aumento reportado y subyacente de Ventas Económicas.

Así, el margen Beneficio de Explotación Ajustado sobre Ventas Económicas se situó en el 20,9%, frente al 19,5% obtenido en el primer semestre del ejercicio 2017 y el Beneficio de Explotación Ajustado alcanzó los 114,1 millones de euros (un 14,1% por encima del obtenido en el ejercicio anterior), lo que unido a los menores costes de reestructuración registrados durante el periodo (1,7 millones de euros frente a 5,2 millones de euros) contribuyeron a que el Beneficio de Explotación se incrementara un 25,2% respecto al obtenido en el mismo periodo del ejercicio anterior.

Los Resultados Financieros en el primer semestre de este ejercicio ascendieron a 5,3 millones de euros, muy por debajo de los 23,3 millones de euros registrados en el mismo periodo del ejercicio 2017. Este descenso se debió, principalmente, a la plusvalía registrada en dicho periodo por la venta de una participada en el segmento Italia. Sin tener en cuenta la citada plusvalía, la variación interanual en los resultados financieros no ha sido significativa.

Asimismo, el hecho de que la plusvalía en la venta de la citada participada tributase a un tipo muy reducido propició un tipo impositivo sensiblemente inferior al 23,0% registrado durante el presente ejercicio.

Como consecuencia de todo lo anterior, el Beneficio Neto se redujo en un 7,1%, hasta los 71,1 millones de euros.



Evolución de Ingresos (Por segmento y actividad)

<i>Datos en millones de Euros</i>	I Oct. 2017 – 31 Mar. 2018	I Oct. 2016 – 31 Mar. 2017	% Variación
Iberia	1.315,9	1.264,4	4,1%
Tabaco y Productos Relacionados*	1.108,5	1.079,3	2,7%
Transporte	184,6	170,9	8,0%
Otros Negocios*	71,1	59,6	19,3%
Ajustes	(48,3)	(45,5)	(6,3)%
Francia	1.938,0	2.039,4	(5,0)%
Tabaco y Productos Relacionados	1.853,6	1.950,2	(4,9)%
Otros Negocios	88,0	92,3	(4,7)%
Ajustes	(3,6)	(3,1)	(18,6)%
Italia	1.236,9	1.238,0	(0,1)%
Tabaco y Productos Relacionados	1.236,9	1.238,0	(0,1)%
Corporativos y Otros	(24,3)	(14,8)	(64,7)%
Total Ingresos	4.466,5	4.527,0	(1,3)%

* La actividad de distribución de lotería anteriormente reportada en Otros Negocios se incluye a partir de ahora en Tabaco y Productos Relacionados. Los ingresos referidos al ejercicio 2017 han sido reexpresados, con el fin de que sean comparativos con los correspondientes al ejercicio 2018.



Evolución de Ventas Económicas (Por segmento y actividad)

<i>Datos en millones de Euros</i>	1 Oct. 2017 – 31 Mar. 2018	1 Oct. 2016 – 31 Mar. 2017	% Variación
Iberia	276,8	261,8	5,7%
Tabaco y Productos Relacionados*	131,8	127,7	3,1%
Transporte	126,2	119,5	5,6%
Otros Negocios*	41,4	35,4	17,2%
Ajustes	(22,6)	(20,8)	(8,5)%
Francia	125,6	135,9	(7,6)%
Tabaco y Productos Relacionados	105,0	114,5	(8,3)%
Otros Negocios	23,5	24,0	(2,0)%
Ajustes	(2,9)	(2,6)	(12,0)%
Italia	142,1	112,5	26,4%
Tabaco y Productos Relacionados	142,1	112,5	26,4%
Corporativos y Otros	0,8	1,7	55,3%
Total Ventas Económicas	545,2	511,9	6,5%

* La actividad de distribución de lotería anteriormente reportada en Otros Negocios se incluye a partir de ahora en Tabaco y Productos Relacionados. Las ventas económicas referidas al ejercicio 2017 han sido reexpresadas, con el fin de que sean comparativas con las correspondientes al ejercicio 2018.



Evolución de EBIT Ajustado (Por segmento)

Datos en millones de Euros	1 Oct. 2017 – 31 Mar. 2018	1 Oct. 2016 – 31 Mar. 2017	% Variación
Iberia	56,5	46,8	20,8%
Francia	26,0	30,8	(15,4)%
Italia	37,8	28,5	32,9%
Corporativos y Otros	(6,2)	(6,0)	(4,2)%
Total EBIT Ajustado	114,1	100,0	14,1%

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 2018 y 2017:

Datos en millones de Euros	1 Oct. 2017 – 31 Mar. 2018	1 Oct. 2016 – 31 Mar. 2017
Beneficio de Explotación Ajustado	114,1	100,0
(-) Costes de Reestructuración	(1,7)	(5,2)
(-) Amortización Activos Logista France	(26,2)	(26,1)
(+/-) Resultado Enajenación y Deterioro	0,0	0,0
(+/-) Resultado por Puesta en Equivalencia y Otros	0,8	0,8
Beneficio de Explotación	87,0	69,5

EVOLUCIÓN POR SEGMENTOS

1. Iberia: España y Portugal

Los Ingresos del segmento Iberia ascendieron a 1.315,9 millones de euros frente a 1.264,4 millones de euros en el primer semestre del ejercicio 2017, registrando un aumento del 4,1%. Las Ventas Económicas del segmento se situaron en 276,8 millones de euros, un 5,7% por encima de los 261,8 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 2,7% como consecuencia, principalmente, del crecimiento de la actividad en Portugal y, a pesar, de la caída de volúmenes de tabaco distribuido en España.

Los volúmenes de cigarrillos distribuidos en España durante el semestre cayeron un 2,6% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, registrando una tendencia similar a la registrada en dicho semestre respecto al mismo periodo del ejercicio 2016 (-2,0%). Los volúmenes distribuidos tanto de tabaco de liar como de cigarros también mantuvieron una tendencia decreciente, alcanzando una caída del 1,5% y del 3,3% frente al -2,8% y el -4,5% en la comparativa interanual del ejercicio anterior.

En el primer semestre del presente ejercicio, los fabricantes de tabaco incrementaron, de modo general, el precio de la cajetilla de cigarrillos en 5 céntimos, en un escenario de estabilidad en los impuestos especiales del tabaco. En el mismo periodo del ejercicio anterior, los fabricantes decidieron elevar el precio de la cajetilla de cigarrillos en 10 céntimos, tras la subida en los impuestos especiales del tabaco anunciada por el Gobierno en diciembre de 2016. El impacto positivo derivado de estos movimientos en los inventarios del Grupo en este semestre fue inferior al registrado en el ejercicio precedente.

Por su parte, las Ventas Económicas de distribución de productos de conveniencia aumentaron respecto al mismo periodo del ejercicio 2017 gracias a la mayor penetración en estancos y a la buena marcha de la actividad. Los ingresos registraron un ligero retroceso debido al cambio en el modelo de facturación de uno de nuestros clientes que, sin embargo, no tuvo incidencia en la cifra de Ventas Económicas.

Así, las Ventas Económicas de Tabaco y productos relacionados, crecieron un 3,1% respecto al ejercicio anterior debido al buen comportamiento de la distribución de productos de conveniencia, de la actividad en Portugal, así como al aumento de los servicios de valor añadido.

Los Ingresos en la línea de negocio Transporte registraron nuevamente, en su conjunto, un comportamiento muy sólido, creciendo un 8,0%. Las tres actividades (Larga distancia, Mensajería y Paquetería industrial) aumentaron Ingresos y Ventas Económicas de un modo significativo. La cifra de Ventas Económicas de Transporte aumentó un 5,6% hasta situarse en 126,2 millones de euros.

La actividad de Larga distancia y carga completa se ha beneficiado del aumento de flujos derivados de los servicios prestados en la categoría de NGP para un cliente en Italia compensando, de ese modo, las caídas de volúmenes de tabaco.

La posición de liderazgo en sus respectivos segmentos de mercado de las filiales de Mensajería y Paquetería, derivados de una continua apuesta por la diferenciación, les ha permitido seguir consiguiendo sólidos indicadores de crecimiento. A la mejora general del consumo observada durante el periodo se unió el constante crecimiento en los servicios urgentes procedentes de la venta on-line.

Los Ingresos en la línea de Otros negocios (que a partir de este ejercicio incluye sólo las actividades de Pharma y de Publicaciones, mientras que la distribución de Lotería se recoge en Tabaco y productos relacionados) aumentaron un 19,3%, situándose en 71,1 millones de euros y las Ventas Económicas se elevaron un 17,2% hasta los 41,4 millones de euros.

La estacionalidad en el calendario de vacunas (que incidió principalmente en el primer trimestre) y la incorporación de algunos clientes con presencia relevante en este segmento ha favorecido un importante crecimiento en el semestre en el negocio de Pharma. Esta actividad ha registrado un comienzo de ejercicio muy positivo, con mejoras en la actividad preexistente y la incorporación de la mayor parte de la actividad procedente de Sanofi el 1 de octubre de 2017, así como su distribución a hospitales desde 1 de enero de 2018. El portfolio de vacunas de Sanofi se gestionará a partir del próximo 1 de enero de 2019.

La constante labor comercial que el Grupo viene realizando en Pharma ha permitido seguir añadiendo clientes para la distribución exclusiva de algunos de sus productos en el canal farmacia, conforme a la estrategia diseñada para el desarrollo futuro de esta línea de actividad. Además, se ha seguido avanzando en el lanzamiento de nuevos servicios de valor añadido para los clientes del sector farmacéutico, en línea con la estrategia general del Grupo, tanto en la distribución a farmacias como a hospitales.

A pesar del difícil entorno que rodea la distribución de publicaciones en España, los esfuerzos del Grupo han hecho posible un aumento de las ventas de esta actividad respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

El total de costes operativos reportados del segmento Iberia aumentó un 2,4% en el primer semestre. Sin embargo, tal y como se mencionó anteriormente, en el mismo periodo del ejercicio anterior se registró un gasto no recurrente por importe de 6,8 millones de euros, por lo que la base de comparación interanual era elevada. Pese a todo, y aun ajustando la base por este concepto, el aumento del 5,8% de los gastos operativos recurrentes ha sido inferior al crecimiento experimentado por la actividad recurrente.

El Beneficio de Explotación Ajustado se situó en 56,5 millones de euros, lo que supone un avance del 20,8% respecto al ejercicio anterior. Si no se considera el impacto de los gastos no recurrentes registrados en el pasado ejercicio el aumento es del 5,4%.

En el primer semestre del presente ejercicio, se han contabilizado 1,0 millones de euros por gastos de restructuración, mientras que en el mismo periodo del ejercicio precedente fueron 0,4 millones de euros. El Beneficio de Explotación se situó en 56,3 millones de euros frente a los 47,1 millones registrados en el ejercicio 2017.

2. Francia

Los Ingresos del segmento Francia retrocedieron un 5,0%, hasta los 1.938,0 millones de euros mientras que las Ventas Económicas descendieron un 7,6% hasta situarse en 125,6 millones de euros.

Los ingresos de la línea de negocio Tabaco y productos relacionados retrocedieron un 4,9%, hasta los 1.853,6 millones de euros debido al descenso experimentado por los volúmenes distribuidos de tabaco respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, tanto en cigarrillos (-5,2%), como en tabaco de liar (-9,6%).

A lo largo del primer semestre de este ejercicio, el Gobierno francés ha llevado a cabo las subidas de impuestos, correspondientes al ejercicio fiscal 2018, incluidas en el paquete de subidas de impuestos especiales previstas hasta el año 2020 y que están encaminadas a elevar el precio de la cajetilla de cigarrillos hasta los 10 euros en dicho año.

En concreto, se han producido subidas en los meses de noviembre (primer trimestre) y marzo (segundo trimestre). Adicionalmente, con fecha 1 de enero de 2018 y conforme al calendario anunciado por el

Gobierno en el ejercicio anterior, entró en vigor una nueva subida en la comisión que percibe el estanco por la venta de productos del tabaco.

De modo general, los fabricantes de tabaco repercutieron prácticamente la totalidad de estas subidas de impuestos en el precio de venta al público de sus productos (aproximadamente 35 céntimos y 1 euro por cajetilla respectivamente en noviembre y en marzo), aunque no todos ellos lo hicieron en la misma cuantía y las subidas fueron desiguales, dependiendo de las distintas referencias. Sin embargo, la mayor parte de los fabricantes de tabaco decidieron no repercutir la subida de la comisión del estanco a los consumidores.

El impacto global en la valoración de los inventarios del Grupo por estos movimientos de precios, impuestos y comisiones fue negativo en el primer y segundo trimestre del ejercicio.

En el ejercicio anterior, tras la subida de la fiscalidad de los productos del tabaco y del aumento de la comisión a los estancos por la venta de este tipo de productos (todo ello con efecto desde el 1 de enero de 2017), los fabricantes de tabaco elevaron el precio de la cajetilla de cigarrillos por debajo de la cuantía total de las medidas citadas, por lo que el impacto neto resultó ser ligeramente negativo en los resultados del segundo trimestre.

Por su parte, los ingresos de distribución de productos de conveniencia crecieron en el primer semestre del ejercicio, mitigando el significativo descenso experimentado por los ingresos procedentes de transacciones electrónicas respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

Las Ventas Económicas de la actividad de Tabaco y productos relacionados descendieron en mayor medida que los Ingresos respecto al ejercicio anterior (-8,3%, hasta 105,0 millones de euros) debido al impacto negativo no recurrente derivado de los movimientos de precios e impuestos del tabaco descritos anteriormente y a unas menores ventas procedentes del negocio desmaterializado.

La actividad Otros negocios (distribución mayorista de productos de conveniencia en canales distintos de los estancos) experimentó una caída del 4,7% en los Ingresos, en un entorno de consumo prácticamente estable que propicia una competencia en precios cada vez mayor. La caída en Ventas Económicas fue menos acusada (-2,0% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior) como consecuencia de una ligera mejora en los márgenes obtenidos.

El total de costes operativos del segmento Francia se redujo un 5,3% de modo que el Beneficio de Explotación Ajustado descendió hasta los 26,0 millones de euros, un 15,4% inferior al obtenido en el ejercicio anterior.

Los gastos de reestructuración (0,3 millones de euros) se situaron muy por debajo de los 3,8 millones de euros registrados en el primer semestre de 2017, lo que llevó el Beneficio de Explotación al mismo nivel que en el ejercicio anterior, obteniéndose una pérdida de 0,4 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, a 26,1 millones de euros en ambos periodos.

3. Italia

Los Ingresos del segmento Italia se mantuvieron estables en 1.236,9 millones de euros (-0,1%) frente al mismo periodo del ejercicio anterior impulsados por el importante aumento de las ventas de productos de conveniencia.

Frente al retroceso del 7,8% registrado en el primer semestre del ejercicio anterior, los volúmenes distribuidos de cigarrillos disminuyeron en el periodo tan sólo un 1,0% y la categoría de tabaco de liar aumentó un 16,0% frente al 10,9% registrado en el ejercicio precedente.

Durante el primer semestre del presente ejercicio algunos fabricantes de tabaco aumentaron el precio de sus productos entre 10 y 20 céntimos por cajetilla de cigarrillos. Este incremento de los precios de venta al público, que no ha venido acompañado de aumentos en la fiscalidad (más allá de la ligera actualización automática de los impuestos especiales derivada del precio medio ponderado del año anterior), ha tenido un impacto positivo en los resultados del segmento, siendo de mayor cuantía en el segundo trimestre del ejercicio.

Sin embargo, en el primer trimestre del ejercicio anterior un pequeño número de marcas redujo sus precios de venta entre 20 y 30 céntimos por cajetilla mientras que, en el segundo trimestre, se produjo una actualización automática del impuesto que no fue trasladada al precio de venta al público, lo que se tradujo en un impacto negativo en la valoración de los inventarios del Grupo en ambos trimestres.

En el primer trimestre del presente ejercicio se renovó en Italia el contrato de distribución de tabaco con BAT por 3 años.

Desde comienzo del ejercicio, la actividad de distribución de productos de conveniencia ha mantenido un importante ritmo de crecimiento (cercano al 20%), lo que unido al aumento en la prestación de nuevos servicios de valor añadido a fabricantes, incluidos aquellos ligados a la categoría de Productos de Próxima

Generación (NGP) dieron como resultado un aumento del 26,4% en las Ventas Económicas del segmento Italia.

El total de costes operativos del segmento aumentó un 24,1% respecto al pasado ejercicio, por debajo del aumento registrado en Ventas Económicas, lo que llevó el Beneficio de Explotación Ajustado a situarse en 37,8 millones de euros, un 32,9% superior al obtenido en el ejercicio anterior. El aumento de los costes operativos se situó ligeramente por encima del crecimiento registrado por la actividad recurrente debido, en gran medida, al aumento del peso relativo de los ingresos procedentes de servicios logísticos prestados a un cliente en la categoría de NGP.

Los costes de restructuración (0,2 millones de euro) fueron inferiores a los registrados en el mismo periodo del ejercicio 2017 (0,6 millones de euro). El Beneficio de Explotación se situó en 37,6 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 fue algo inferior al obtenido en el primer semestre del ejercicio precedente, alcanzando los -6,2 millones de euros.

EVOLUCIÓN DEL RESULTADO FINANCIERO

Los resultados financieros descendieron en el primer semestre un 77,2% hasta los 5,3 millones de euros, frente a los 23,3 millones de euros obtenidos en el ejercicio anterior debido, fundamentalmente, a la plusvalía registrada en ese periodo por la desinversión de una sociedad participada en el segmento 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 en el 0,0% durante el primer semestre de ambos ejercicios.

La tesorería media fue de 1.543 millones de euros frente a 1.453 millones de euros en el ejercicio 2017.

EVOLUCIÓN DEL BENEFICIO NETO

El Beneficio Antes de Impuestos en el primer semestre del presente ejercicio se redujo ligeramente respecto al ejercicio anterior (-0,5%), hasta los 92,3 millones de euros y el Beneficio Neto descendió un 7,1% hasta alcanzar los 71,1 millones de euros.

La ya mencionada plusvalía por la venta de una participada en el primer trimestre del ejercicio pasado, ha afectado a la comparativa interanual, tanto a nivel del Beneficio Antes de Impuestos, como del Beneficio Neto, no sólo por el importe de la citada plusvalía, sino por el hecho de que tributó a un tipo muy reducido. El aumento en el tipo impositivo efectivo consolidado registrado en el periodo, que se situó en el 23,0% frente al 17,5% en el ejercicio anterior, se explica en su mayor parte por este motivo.

El Beneficio básico por acción fue de 0,55 euros frente a 0,58 euros en el primer semestre del ejercicio 2017, no habiéndose modificado el número de acciones representativas del capital social.

La compañía poseía a cierre del primer semestre del presente ejercicio 425.876 acciones propias.

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.

Sin embargo, al cierre del semestre del presente ejercicio fiscal, el capital circulante negativo fue significativamente superior al cierre del semestre del ejercicio anterior debido al efecto combinado de los movimientos de precios/impuestos especiales y del efecto calendario, lo que, unido a la mejora en resultados y a unos menores pagos por impuesto de sociedades, se tradujo en una generación de caja positiva a 31 de marzo de 2018.

Las inversiones realizadas en el semestre están en línea con el nivel de inversión habitual en el Grupo, pero contrastan con un saldo neto de desinversión en el mismo periodo del ejercicio precedente, consecuencia de los fondos procedentes de la venta de una participada en el segmento Italia.

Durante el segundo trimestre del ejercicio se abonaron dividendos por una total de 99,3 millones de euros.

POLÍTICA DE DIVIDENDOS

La Junta General de Accionistas del pasado 21 de marzo de 2018 aprobó la distribución de un dividendo complementario del ejercicio 2017 de 99,3 millones de euros (0,75 euros por acción) que se pagó el día 28 de marzo de 2018.



Asimismo, el Consejo de Administración acordó el pasado 27 de julio de 2017 distribuir un dividendo en efectivo, a cuenta del dividendo correspondiente al ejercicio 2017, de 0,30 euros por acción (algo más de 39,7 millones de euros), cuyo pago se efectuó el 30 de agosto de 2017.

Por tanto, el dividendo total correspondiente al ejercicio 2017 se situó cerca de los 139 millones de euros (1,05 euros por acción), un 16,7% superior al dividendo total distribuido del ejercicio 2016.

EVOLUCIÓN PREVISIBLE DEL NEGOCIO

La evolución del negocio el primer semestre del presente ejercicio permite al Grupo mantener las expectativas ya anunciadas a cierre del ejercicio pasado respecto a resultados.

El actual entorno de mercado sugiere que en el ejercicio fiscal 2018 el EBIT Ajustado podría registrar un crecimiento alrededor de doble dígito respecto al ejercicio 2017.

Este aumento previsto se compone de una previsión de actividad subyacente ligeramente positiva durante el ejercicio y del impacto positivo procedente de la variación interanual de los resultados no recurrentes derivados de los movimientos de precios e impuestos del tabaco, no gestionados por Logista.

Aunque la cuantía que pueden alcanzar dichos resultados no recurrentes es incierta, sí que es muy improbable que vuelvan a repetirse las circunstancias del ejercicio fiscal 2017 y que se han traducido en un impacto neto negativo, motivo por el que cabe esperar que dichos resultados aporten crecimiento adicional al de la actividad recurrente.

Se estima que los gastos de reestructuración pueden aumentar respecto al ejercicio 2017, dependiendo de la evolución de la actividad en Francia, pues se prevé que, si los fabricantes de tabaco realizan las subidas de PVP que está requiriendo el Gobierno francés, los volúmenes de tabaco distribuidos pueden reducirse significativamente.

Por otro lado, los resultados financieros serán menores a los obtenidos en el presente ejercicio, ya que no está previsto el impacto de ningún resultado extraordinario en dicha línea.

Finalmente, y en ausencia de impactos no recurrentes, se espera una subida del tipo efectivo del Impuesto de Sociedades del Grupo.

Como consecuencia de todo ello, cabe esperar que el Beneficio Neto se establezca alrededor de la alta cifra alcanzada en el ejercicio 2017, tras haber experimentado dos años consecutivos de crecimientos de doble dígito.

EXPOSICIÓN AL RIESGO

El sistema de Gestión de Riesgos Corporativos de la Sociedad y de sus sociedades dependientes está recogido en la Política General de Gestión de Riesgos del Grupo, de 29 de septiembre de 2015.

La Política General de Gestión de Riesgos del Grupo, de aplicación tanto a cada uno de los negocios y países como a las áreas corporativas, tiene como objetivo proporcionar las líneas de actuación para integrar toda la información de las diferentes funciones y operaciones del Grupo, con la finalidad de proporcionar a los Gestores de los Negocios/Direcciones Corporativas, una visión integral y conjunta de los mismos, mejorando así la habilidad de la Dirección para gestionar los riesgos de una forma eficiente y minimizar los impactos en caso de que éstos se materialicen.

En dicha Política, se definen las categorías o factores de riesgo, donde, dentro de los riesgos de naturaleza financiera, se incluyen los riesgos fiscales derivados de la operativa del Grupo.

Asimismo, la estrategia fiscal definida en la Política fiscal del Grupo Logista tiene dentro de sus objetivos principales:

- Minimizar los riesgos fiscales asociados a las operaciones, así como a las decisiones estratégicas de cada sociedad, procurando que la tributación sea adecuada y esté equilibrada con la operativa de los Negocios, los recursos materiales y humanos, y los riesgos empresariales del Grupo.
- Definir los riesgos fiscales y determinar los Objetivos y Actividades de Control Interno, así como establecer un sistema de reporte de cumplimiento fiscal y de mantenimiento de la documentación, integrado en el Marco General de Control Interno del Grupo.

Por otra parte, la Política General de Control Interno del Grupo, de 25 de abril de 2017, establece el marco general de actuación para el control y gestión de los riesgos externos e internos, de cualquier naturaleza, que puedan afectar en cada momento al Grupo Logista, de conformidad con el mapa de riesgos vigente en cada momento, para la consecución de sus objetivos, (como pueden ser riesgos de Gobierno Corporativo,



riesgos de mercado, riesgos financieros, riesgos regulatorios, riesgos de negocio, riesgos operacionales, riesgos penales y riesgos de reputación, entre otros).

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 estancqueros, de forma que la exposición al riesgo de crédito a terceros ajenos al Grupo no es ni 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 31 de marzo de 2018 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 primer semestre del ejercicio 2018, 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.

RESPONSABILIDAD SOCIAL CORPORATIVA

Medioambiente

Logista promueve entre empleados, clientes, proveedores y sociedad en general el respeto por el medio ambiente. Para ello, dispone de un Plan Director de Calidad y Medio Ambiente y de una Política de Calidad, Medio Ambiente y Eficiencia Energética que establece las directrices y buenas prácticas a seguir para optimizar el uso de recursos y prevenir la contaminación en los procesos, de acuerdo al cumplimiento regulatorio y a los objetivos voluntarios suscritos por el Grupo.

Logista controla y evalúa periódicamente los principales indicadores medioambientales y de calidad definidos por el Grupo para su desempeño en sostenibilidad. Así, el Grupo calcula la Huella de Carbono de todos sus negocios y actividades en los distintos países donde opera, incluyendo la mayoría de las actividades del Grupo externalizadas, como operaciones de transporte y franquicias, y las actividades indirectas, como la compra de bienes y servicios, el consumo de agua o la generación de residuos.

El cálculo de la Huella de Carbono 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; y una entidad acreditada independiente verifica el cálculo bajo la norma UNE-EN ISO 14064, confirmando las cifras, fiabilidad y trazabilidad del proceso.

En octubre de 2017 CDP volvió a incluir al Grupo Logista en el prestigioso grupo "A-List", en el que destaca como único distribuidor europeo en la lista e identifica a Logista como una compañía líder en gestión del Cambio Climático a nivel mundial. Además, Logista ha sido reconocida como "CDP Supplier Leader 2018" por su desempeño en el "CDP's Supply Chain Program", programa en el que participa desde 2010 para dar respuesta a los requerimientos de sus principales clientes.

Logista también establece planes de eficiencia por país a corto, medio y a largo plazo tanto para su red de instalaciones como para sus redes de transporte, aunque se encuentren externalizadas, y define programas individualizados que incluyen el seguimiento y control sistemático de la consecución de los objetivos.

También el Grupo realiza periódicamente auditorías energéticas por país y por cada negocio.



Además, Logista colabora con organismos y grupos de interés que favorezcan la mejora de la calidad y el medio ambiente, y participa y fomenta iniciativas sobre protección medioambiental. Así, es miembro fundador, junto con otras compañías españolas, del Grupo Español para el Crecimiento Verde (GECV), para trabajar conjuntamente y 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.

Cuestiones sociales y relativas al personal

Logista mantiene un compromiso explícito con la defensa de los derechos humanos e integra en su actividad los principios del Pacto Mundial de Naciones Unidas en materia de derechos humanos, trabajo, medio ambiente y anticorrupción, con herramientas que garantizan y promueven su protección y respeto.

Durante el primer semestre del ejercicio 2018, la plantilla media de Logista ascendía a 5.714 empleados (un 3,2% superior a la plantilla media del primer semestre del ejercicio anterior), de los cuales un 85,4% de los empleados del Grupo eran empleados fijos, mientras que un 14,6% de los empleados eran eventuales. Respecto al género, un 63,6% de los empleados eran hombres y un 36,4% mujeres.

Logista garantiza los derechos laborales de todos sus trabajadores. Se suscriben Convenios Colectivos empresariales o de sector dependiendo de las compañías que lo componen y los países, que sirven de marco principal de las relaciones laborales junto a la normativa laboral vigente. Todos los empleados del Grupo están bajo el ámbito de aplicación de convenios colectivos propios o sectoriales.

El Código de Conducta del Grupo recoge expresamente el compromiso de Logista con la diversidad, igualdad de oportunidades y no discriminación, principios que el Grupo promueve y que están asumidos por todos sus empleados. Logista garantiza la difusión y conocimiento del Código de Conducta, que también está disponible en la intranet del Grupo.

Además, la Compañía tiene establecidas normas internas para la prevención de la corrupción y blanqueo de capitales dentro del marco de control interno y en línea con la cultura de cumplimiento del Grupo.

Logista fomenta la ayuda a colectivos desfavorecidos con acciones como la contratación de jóvenes con discapacidad intelectual, de colectivos en riesgo de exclusión o de colectivos con discapacidad sensorial, entre otras.

De forma bianual la Dirección de Recursos Humanos del Grupo realiza una Encuesta de Clima Laboral entre todos sus empleados para que expresen su opinión directa y confidencial sobre temas relevantes de su trabajo en particular y del Grupo en general.

El Grupo realiza una gestión proactiva de la Seguridad y Salud en el trabajo en todo el ciclo de las actividades para prevenir daños en personas, bienes y entorno. Establece objetivos de mejora y metas en salud, evalúa el desempeño y aplica las correcciones precisas para alcanzar los objetivos, definiendo procesos de verificación, auditoría y control para asegurarlos.

HECHOS POSTERIORES

No se ha producido ningún acontecimiento relevante después del cierre del primer semestre del ejercicio 2018 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 1,9 millones de euros durante el primer semestre del ejercicio 2018. 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 su adaptación a la nueva normativa europea de trazabilidad y para el desarrollo de aplicaciones informáticas propias.

ACCIONES PROPIAS

A 31 de marzo de 2018, el Grupo mantenía en su balance 425.876 acciones propias, correspondientes al 0,32% del capital social y adquiridas dentro del Programa de Recompra de Acciones.

El Consejo de Administración aprobó el 28 de noviembre de 2017 ampliar el Programa de Recompra de Acciones de la Sociedad, que fue prorrogado por última vez el 24 de enero de 2017, para afectarlas al Plan General en Acciones 2014 y al Plan Especial en Acciones 2014. El Consejo de Administración acordó prorrogar hasta el 1 de octubre de 2018 dicho Programa de Recompra de Acciones Ampliado de la Sociedad.

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 2018 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 24 de abril de 2018 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 32 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 Egidio Gálvez
Consejero Delegado




D. Stéphane Lissner
Consejero


D.ª Cristina Garmendia Mendizábal
Consejera




D. Eduardo Zaplana Hernández-Soro
Consejero



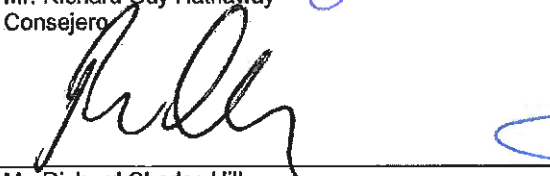
Mr. John Matthew Downing
Consejero




Mr. Richard Guy Hathaway
Consejero



Mr. Amal Pramanik
Consejero



Mr. Richard Charles Hill
Consejero



D. Rafael de Juan López
Consejero Secretario

Leganés, 24 de abril de 2018

