

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

Cuentas Anuales Consolidadas del  
ejercicio terminado el  
30 de septiembre de 2014 elaboradas  
conforme a las Normas Internacionales  
de Información Financiera (NIIF)  
adoptadas por la Unión Europea e  
Informe de Gestión, junto con el Informe  
de Auditoría Independiente

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A.,  
por encargo del Consejo de Administración:

### **Informe sobre las cuentas anuales consolidadas**

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas adjuntas de Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A. (en adelante la Sociedad Dominante) y sociedades dependientes (en adelante el Grupo), que comprenden el balance consolidado al 30 de septiembre de 2014, la cuenta de resultados consolidada, el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha (en adelante, "el ejercicio 2014").

### *Responsabilidad de los Administradores en relación con las cuentas anuales consolidadas*

Los Administradores de la Sociedad Dominante son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

### *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales consolidadas. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales consolidadas, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de los Administradores de la Sociedad Dominante de las cuentas anuales consolidadas, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales consolidadas tomadas en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

### *Opinión*

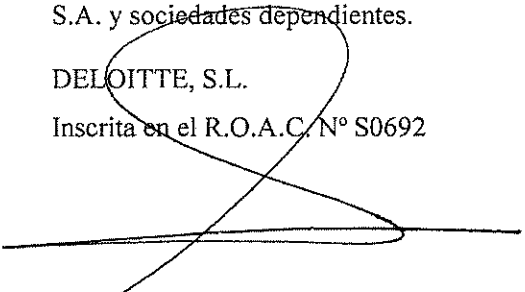
En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A. y sociedades dependientes al 30 de septiembre de 2014, así como de sus resultados consolidados y flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación en España.

### **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2014 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2014. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión 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.

DELOITTE, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692



José Luis Aller

20 de noviembre de 2014

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

Cuentas Anuales Consolidadas del  
ejercicio terminado el  
30 de septiembre de 2014 elaboradas  
conforme a las Normas Internacionales  
de Información Financiera (NIIF)  
adoptadas por la Unión Europea e  
Informe de Gestión



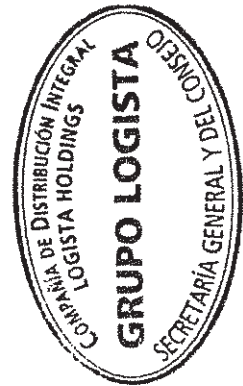
**COMPAÑÍA DE DISTRIBUCIÓN INTEGRAL LOGISTA HOLDINGS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**BALANCES CONSOLIDADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013**  
(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	30-09-2014	30-09-2013 (*)	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	30-09-2014	30-09-2013 (*)
<b>ACTIVO NO CORRIENTE:</b>				<b>PATRIMONIO NETO:</b>			
Propiedad, planta y equipo	6	213.437	242.732	Capital social	14	26.550	26.550
Propiedades de inversión	7	12.851	12.941	Prima de emisión	15	942.148	178.814
Fondo de comercio	8	919.190	919.190	Reservas de la Sociedad Dominante	15	(753.348)	7.472
Otros activos intangibles	9	713.787	756.278	Reservas en sociedades consolidadas	16	142.676	138.882
Participaciones en empresas asociadas	10	9.407	36	Diferencias de conversión		180	137
Otros activos financieros no corrientes	10	59.405	12.070	Reserva por primera aplicación de NIIF	15	19.950	19.950
Activos por impuestos diferidos	20	1.928.115	57.048	Beneficios consolidados del ejercicio	15	102.347	87.605
Total activo no corriente			2.000.235	Dividendo a cuenta		(33.825)	
				Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad Dominicana		440.501	459.110
				Intereses minoritarios	17	1.927	1.714
				Total patrimonio neto		442.428	460.824
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>				<b>PASIVO NO CORRIENTE:</b>			
Existencias	11	1.066.650	1.208.067	Otros pasivos financieros no corrientes		4.940	4.943
Deudoras comerciales y otras cuentas por cobrar	12	1.769.196	1.560.090	Otros pasivos no corrientes	19	300	526
Administraciones Públicas deudoras	20	15.257	14.485	Provisiones no corrientes	20	55.278	161.180
Otros activos financieros corrientes	10	1.668.528	1.601.787	Pasivos por impuesto diferido		357.515	374.711
Tesorería y otros activos líquidos equivalentes	13	32.372	149.907	Total pasivo no corriente		418.033	841.360
Otros activos corrientes		6.795	9.869	<b>PASIVO CORRIENTE:</b>			
Total activo corriente		4.558.788	4.544.215	Deudas con entidades de crédito	21	2.623	3.729
				Otros pasivos financieros corrientes	22	32.560	115.943
				Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	20	981.540	1.037.598
				Administraciones Públicas acreedoras	20	4.537.675	4.321.421
				Provisiones corrientes	19	16.068	10.154
				Otros pasivos corrientes	23	55.367	54.697
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA</b>		1.391	1.276	Total pasivo corriente		5.627.833	5.543.542
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>6.488.204</b>	<b>6.545.726</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>6.488.204</b>	<b>6.545.726</b>

Las Notas 1 a 32 descritas en la Memoria forman parte integrante del balance de situación consolidado al 30 de septiembre de 2014.

(\*) Corresponde al balance consolidado de Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. y sociedades dependientes (véase Nota 1).



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

**CUENTAS DE RESULTADOS CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS  
EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013  
(Miles de Euros)**

	Nota	Ejercicio 2014	Ejercicio 2013 (*)
Ingresos ordinarios	25a)	9.506.567	9.862.814
Aprovisionamientos		(8.470.554)	(8.851.304)
<b>Beneficio bruto</b>		<b>1.036.013</b>	<b>1.011.510</b>
Coste de redes logísticas:			
Gastos de personal	25b)	(163.645)	(164.995)
Gastos de transporte		(204.240)	(205.387)
Gastos de delegaciones provinciales		(69.755)	(71.261)
Depreciación y amortización	6 y 8	(85.715)	(87.499)
Otros gastos de explotación	25c)	(177.820)	(155.950)
Total coste de redes logísticas		(701.175)	(685.092)
Gastos comerciales:			
Gastos de personal	25b)	(41.445)	(42.270)
Otros gastos de explotación	25c)	(25.438)	(25.885)
Total gastos comerciales		(66.883)	(68.155)
Gastos de investigación		(2.675)	(3.397)
Gastos oficinas centrales:			
Gastos de personal	25b)	(67.002)	(73.969)
Depreciación y amortización	6 y 8	(3.759)	(4.670)
Otros gastos de explotación	25c)	(35.878)	(35.663)
Total gastos oficinas centrales		(106.639)	(114.302)
Participación en resultados de empresas puestas en equivalencia	9	(1.206)	(498)
Resultado neto de la enajenación y deterioro de activos no corrientes	6 y 8	(16.143)	(14.404)
Otros resultados		(2.328)	(2.511)
<b>Beneficio de explotación</b>		<b>138.964</b>	<b>123.151</b>
Ingresos financieros	25e)	21.771	7.374
Gastos financieros	25f)	(7.105)	(11.589)
<b>Beneficio antes de impuestos</b>		<b>153.630</b>	<b>118.936</b>
Impuesto sobre Sociedades	20	(54.071)	(30.329)
<b>Beneficio del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>		<b>99.559</b>	<b>88.607</b>
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos		2.959	(1.022)
<b>Beneficio del ejercicio</b>		<b>102.518</b>	<b>87.585</b>
Atribuible a:			
Accionistas de la Sociedad Dominante		102.347	87.605
Intereses minoritarios	17	171	(20)
<b>Beneficio básico por acción</b>	5	<b>1,40</b>	<b>1,20</b>

Las Notas 1 a 32 descritas en la Memoria forman parte integrante de la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2014.



Se da fe de a la cuenta de resultados consolidada de Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. y sociedades dependientes (véase Nota 1).

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

ESTADOS CONSOLIDADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES

A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2014	Ejercicio 2013 (*)
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>102.518</b>	<b>87.585</b>
Ingresos/(gastos) en activos disponibles para la venta registrados en patrimonio	-	-
Ingresos/(gastos) en coberturas de flujos de caja registrados en patrimonio (Neto)	-	-
Ganancias/(Pérdidas) actuariales registradas en patrimonio (Nota 19)	(1.366)	-
Diferencias de conversión	43	(29)
Ingresos/(gastos) por impuestos registrados en patrimonio	-	-
<b>Total ingresos/(gastos) netos reconocidos directamente en patrimonio</b>	<b>(1.323)</b>	<b>(29)</b>
<b>Total ingresos y gastos consolidados reconocidos en el ejercicio</b>	<b>101.195</b>	<b>87.556</b>
<b>Atribuible a:</b>		
Accionistas de la Sociedad Dominante	101.024	87.576
Intereses minoritarios	171	(20)
<b>Total atribuible</b>	<b>101.195</b>	<b>87.556</b>

Las Notas 1 a 32 descritas en la Memoria forman parte integrante del estado consolidado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2014.

(\*) Corresponde al estado consolidado de ingresos y gastos reconocidos de Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. y sociedades dependientes (véase Nota 1).



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

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO  
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013

(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 Ejercicio	Dividendo a cuenta	Patrimonio Neto Atribuido a la Sociedad Dominante	Intereses Minoritarios	Total Patrimonio Neto
Saldo al 30 de septiembre de 2012 (*)	28.550	178.814	6.876	-	131.516	166	19.950	82.186	-	446.058	1.812	447.870
Resultado neto del ejercicio 2013 atribuido a la Sociedad Dominante	-	-	-	-	-	(29)	-	87.605	-	87.576	(20)	87.576
Resultado atribuible a minoritarios	-	-	-	-	-	(29)	-	-	-	-	(20)	(20)
Ingresos y gastos reconocidos en el período	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
I. Operaciones con el accionista	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de resultados:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A. dividendos (Nota 15)	-	-	286	-	7.550	-	-	(7.846)	-	(74.340)	-	(74.340)
Ventas de participaciones de socios externos	-	-	-	-	-	-	-	(74.340)	-	-	-	(74.340)
II. Combinación de negocios (Nota 32)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(17)	(17)
III. Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(61)	(61)
Saldo al 30 de septiembre de 2013 (*)	28.550	178.814	7.172	-	138.682	137	19.950	87.605	-	458.110	1.714	460.824
Resultado neto del ejercicio 2014 atribuido a la Sociedad Dominante	-	-	-	-	-	43	-	102.347	-	102.390	-	102.390
Resultado atribuible a minoritarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	171	171
Pérdidas actuariales (Nota 16)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos y gastos reconocidos en el período	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
I. Operaciones con los accionistas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de resultados:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A. dividendos (Nota 15)	-	-	2.753	-	5.202	-	-	(7.955)	-	-	-	(79.650)
Aumentos/Reducciones Reorganización (Nota 15)	-	-	(10.101)	(753.349)	-	-	-	(79.650)	-	(79.650)	-	(79.650)
Dividendo a cuenta (Nota 15)	-	-	-	-	-	-	-	-	(59.825)	(59.825)	-	(59.825)
Adquisición de participaciones de socios externos (Nota 17)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 30 de septiembre de 2014	28.550	942.148	(176)	(753.349)	142.676	180	19.950	102.347	(59.825)	440.501	1.927	442.428

Las Notas 1 a 32 descritas en la Memoria forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio del ejercicio 2014.

(\*) Corresponde al estado de cambios en el patrimonio neto de Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. y sociedades dependientes (véase Nota 1).





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

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS  
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS**

**EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013**

(Miles de Euros)

	Nota	Ejercicio 2014	Ejercicio 2013 (*)
<b>1. ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN:</b>			
Resultado consolidado antes de impuestos procedente de operaciones continuadas		153.630	118.936
<b>Ajustes al resultado-</b>			
Resultado de sociedades por puesta en equivalencia		1.206	498
Depreciación y amortización	6 y 8	90.118	92.169
Correcciones valorativas por deterioro	6 y 8	15.501	10.876
Dotaciones/ (Reversiones) a las provisiones		(13.937)	30.098
Resultados por venta de inmovilizado	6 y 8	567	(88)
Otros ajustes al resultado		-	9.312
Resultado financiero		(14.666)	4.215
<b>Resultado ajustado</b>		<b>232.419</b>	<b>266.016</b>
<b>Variación neta en los activos / pasivos-</b>			
(Aumento)/Disminución de existencias		137.733	(18.481)
(Aumento)/Disminución de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		(210.897)	73.823
(Aumento)/Disminución de otros activos no corrientes		-	(197)
Aumento/(Disminución) de acreedores comerciales		(56.058)	(22.209)
Aumento/(Disminución) de otros pasivos corrientes		182.813	(4.930)
Aumento/(Disminución) de otros pasivos no corrientes		(56.212)	(37.374)
Impuesto sobre beneficios pagados		(56.014)	(35.413)
Ingresos y gastos financieros		7.666	(4.215)
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (I)</b>		<b>181.450</b>	<b>217.020</b>
<b>2. ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>			
Inversión neta en propiedad, planta y equipos y propiedades de inversión	6	(19.166)	(24.737)
Adquisición de activos intangibles	8	(15.944)	(11.360)
Cobros por desinversiones financieras y otros activos financieros corrientes y no corrientes		(63.782)	(98.229)
Enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta		4.100	239
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (II)</b>		<b>(94.792)</b>	<b>(134.087)</b>
<b>3. ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</b>			
Dividendos pagados (-)	15	(119.475)	(74.340)
Variación de endeudamiento a corto plazo	21	(84.489)	(33.306)
Variación de endeudamiento a largo plazo		(229)	(174)
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de financiación (III)</b>		<b>(204.193)</b>	<b>(107.820)</b>
<b>4. AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III)</b>		<b>(117.535)</b>	<b>(24.887)</b>
Tesorería y otros activos líquidos al inicio del ejercicio		149.907	46.266
Efectivo aportado por entradas al perímetro de consolidación	32	-	128.528
Variación neta de tesorería y otros activos líquidos del ejercicio		(117.535)	(24.887)
<b>Total Tesorería y otros activos líquidos equivalentes al final del ejercicio</b>		<b>32.372</b>	<b>149.907</b>

Las Notas 1 a 32 descritas en la Memoria forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado del ejercicio 2014.

(\*) Corresponde al estado flujos de efectivo consolidado de Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. y sociedades dependientes (véase Nota 1).



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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2014 elaboradas conforme a las NIIF adoptadas por la UE

## 1. Información general sobre el Grupo

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 Tobacco Group 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 (véase Nota 2.4).

El ejercicio económico de la mayoría de las sociedades del Grupo se inicia el 1 de octubre de cada año y finaliza el 30 de septiembre del año siguiente. El ejercicio de 12 meses terminado el 30 de septiembre de 2013 se denominará, en adelante, "ejercicio 2013"; el terminado el 30 de septiembre de 2014, "ejercicio 2014", y así sucesivamente.

La Sociedad Dominante está domiciliada en Leganés (Madrid), Polígono Industrial Polvoranca, calle Trigo, número 39, siendo la matriz del Grupo, cuya sociedad operativa es Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U.

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

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

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

En los Anexos I y II se detallan las empresas participadas que han sido incluidas en el perímetro de consolidación y que constituyen el Grupo Logista al 30 de septiembre de 2014 y 2013, señalándose, entre otros datos, el porcentaje y coste de la participación de la Sociedad Dominante y la actividad, razón social y domicilio de la sociedad participada.

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



## **2. Bases de presentación de las cuentas anuales y principios de consolidación**

### **2.1 Formulación de cuentas**

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

- a) Código de Comercio y la restante legislación mercantil
- b) Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea conforme a lo dispuesto por el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y por la Ley 62/2003, de 30 de diciembre, de medidas fiscales, administrativas y de orden social.
- c) El resto de la normativa contable que resulte de aplicación.

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad Dominante y de sus sociedades participadas, y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y en particular, con los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados del grupo y de los flujos de efectivo habidos durante el correspondiente ejercicio. Estas cuentas anuales consolidadas han sido formuladas por el Consejo de Administración en su reunión de fecha 19 de noviembre de 2014. Los Administradores de Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A. someterán a la aprobación de la Junta General de Accionistas estas cuentas anuales consolidadas y estiman que dicho proceso de aprobación no producirá modificación alguna en las mismas.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013 fueron aprobadas por el Accionista Único de Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U., entonces sociedad dominante del Grupo, el 25 de febrero de 2014 y depositadas en el Registro Mercantil de Madrid.

En la Nota 4 se resumen los principios contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2014.

### **2.2 Normas e interpretaciones efectivas en el presente período**

En el ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2014 han entrado en vigor las siguientes normas, modificaciones de normas e interpretaciones, que, en caso de resultar de aplicación, han sido utilizadas por el Grupo en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas:



Normas y modificaciones de normas:		Aplicación Obligatoria Ejercicios Iniciados a Partir de
Modificación de NIC 12 – Impuesto sobre las ganancias – Impuestos diferidos relacionados con propiedades inmobiliarias (publicada en diciembre de 2010)	Sobre el cálculo de impuestos diferidos relacionados con propiedades inmobiliarias según el modelo de valor razonable de NIC 40.	1 de enero de 2013
NIIF 13 - Medición del Valor Razonable (publicada en mayo de 2011)	Establece el marco para la valoración a Valor Razonable	1 de enero de 2013
Modificación de NIC 1 – Presentación del Otro Resultado Integral (publicada en mayo de 2011)	Modificación menor en relación con la presentación del Otro Resultado Integral	1 de enero de 2012
Modificación de NIC 19 – Retribuciones a los empleados (publicada en junio de 2011)	Las modificaciones afectan fundamentalmente a los planes de beneficios definidos puesto que uno de los cambios fundamentales es la eliminación de la “banda de fluctuación”.	1 de enero de 2013
Modificación de NIIF 7 – Instrumentos financieros: información a revelar – Compensación de activos con pasivos financieros (publicada en diciembre de 2011)	Introducción de nuevos desgloses relacionados con la compensación de activos y pasivos financieros a NIC 32	1 de enero de 2013
Mejoras a las NIIF Ciclo 2009-2011 (publicada en mayo de 2012)	Modificaciones menores de una serie de normas	1 de enero de 2013
Interpretación IFRIC 20: Costes de extracción en la fase de producción de una mina a cielo abierto (publicada en octubre de 2011)	El Comité de Interpretaciones de NIIF aborda el tratamiento contable de los costes de eliminación de materiales residuales en las minas a cielo abierto	1 de enero de 2013

De acuerdo a la evaluación realizada por los Administradores de la Sociedad Dominante sobre los impactos principales que la aplicación de las normas anteriores tiene sobre las cuentas anuales consolidadas adjuntas se ha concluido que no son significativos.

### 2.3 Normas e interpretaciones emitidas no vigentes

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, las siguientes normas e interpretaciones habían sido publicadas por el IASB pero no habían entrado en vigor, bien porque su fecha de efectividad es posterior a la fecha de las cuentas anuales consolidadas, o bien porque no han sido endosadas por la Unión Europea:

Normas y modificaciones de normas:		Aplicación Obligatoria Ejercicios Iniciados a Partir de
NIIF 10 Estados financieros consolidados (publicada en mayo de 2011)	Sustituye los requisitos de consolidación actuales de NIC 27.	1 de enero de 2014
NIIF 11 Acuerdos conjuntos (publicada en mayo de 2011)	Sustituye los requisitos de consolidación actuales de NIC 31.	1 de enero de 2014
NIIF 12 Desgloses sobre participaciones en otras entidades (publicada en mayo de 2011)	Norma única que establece los desgloses relacionados con participaciones en dependientes, asociadas, negocios conjuntos y entidades no consolidadas	1 de enero de 2014



Normas y modificaciones de normas:		Aplicación Obligatoria Ejercicios Iniciados a Partir de
NIC27 (Revisada) Estados financieros individuales (publicada en mayo de 2011)	Se revisa la norma puesto que tras la emisión de NIIF10 ahora únicamente comprenderá los estados financieros separados de una entidad	1 de enero de 2014
NIC28 (Revisada) Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (publicada en mayo de 2011)	Revisión paralela en relación con la emisión de NIIF11 Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2014
Reglas de transición: Modificación a NIIF 10, 11 y 12 (publicada en junio de 2012)	Clarificación de las reglas de transición de estas normas	1 de enero de 2014
Sociedades de inversión: Modificación a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27 (publicada en octubre de 2012)	Excepción en la consolidación para sociedades dominantes que cumplen la definición de sociedad de inversión	1 de enero de 2014
Modificación de NIC 32 Instrumentos financieros: Presentación - Compensación de activos con pasivos financieros (publicada en diciembre de 2011)	Aclaraciones adicionales a las reglas de compensación de activos y pasivos financieros de NIC 32.	1 de enero de 2014
Modificaciones a NIC 36 – Desgloses sobre el importe recuperable de activos no financieros (publicada en mayo de 2013)	Clarifica cuando son necesarios determinados desgloses y amplía los requeridos cuando el valor recuperable está basado en el valor razonable menos costes de ventas	1 de enero de 2014
Modificaciones a NIC 39 - Novación de derivados y la continuación de la contabilidad de coberturas (publicada en junio de 2013)	Las modificaciones determinan, en qué casos y con qué criterios, la novación de un derivado no hace necesaria la interrupción de la contabilidad de coberturas.	1 de enero de 2014
IFRIC 21 Gravámenes (publicada en mayo de 2013)	Interpretación sobre cuando reconocer un pasivo por tasas o gravámenes que son condicionales a la participación de la entidad en una actividad en una fecha especificada	17 de junio de 2014
NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y valoración (publicada en noviembre de 2009 y en octubre de 2010) y modificación posterior de NIIF 9 y NIIF 7 sobre fecha efectiva y desgloses de transición (publicada en diciembre de 2011) y contabilidad de coberturas y otras modificaciones (publicada en noviembre de 2013). (a)	Sustituye a los requisitos de clasificación, valoración de activos y pasivos financieros, bajas en cuentas y contabilidad de coberturas de NIC 39.	Sin definir
NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes (publicada en mayo de 2014) (a)	Nueva norma de reconocimiento de ingresos (Sustituye a la NIC 11, NIC 18, IFRIC 13, IFRIC 15, IFRIC 18 y SIC-31	1 de enero de 2017
Modificación de NIC 19 – Contribuciones de empleados a planes de prestación definida (publicada en noviembre de 2013) (a)	La modificación se emite para facilitar la posibilidad de deducir estas contribuciones del coste del servicio en el mismo período en que se pagan si se cumplen ciertos requisitos	1 de julio de 2014
Mejoras a las NIIF Ciclo 2010-2012 y Ciclo 2011-2013 (publicadas en diciembre de 2013) (a)	Modificaciones menores a una serie de normas	1 de julio de 2014
Modificación de la NIC 16 y NIC 38 – Métodos aceptables de depreciación y amortización (publicada en mayo de 2014) (a)	Clarifica los métodos aceptables de amortización y depreciación del inmovilizado material e intangible.	1 de enero de 2016



Normas y modificaciones de normas:		Aplicación Obligatoria Ejercicios Iniciados a Partir de
Modificación a la NIIF 11 - Contabilización de las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas (publicada en mayo de 2014) (a)	Especifica la forma de contabilizar la adquisición de una participación en una operación Conjunta cuya actividad constituye un negocio.	1 de enero de 2016

(a) Normas no adoptadas por la Unión Europea a la fecha de formulación de estas cuentas anuales.

La evaluación que han realizado los Administradores de la Sociedad Dominante sobre los principales impactos que la aplicación de las normas anteriores pudiera tener sobre las cuentas anuales consolidadas adjuntas es el siguiente:

- **NIIF 10 – Estados financieros consolidados**

La principal novedad de NIIF 10 es la modificación de la definición de control que viene a solventar la convivencia actual del modelo dual de control de NIC 27 con el de riesgos y beneficios de SIC 12. La nueva definición de control pivota sobre tres elementos que deben cumplirse siempre: el poder sobre la participada, la exposición o el derecho a los resultados variables de inversión y la capacidad de utilizar ese poder para influir en el importe de esos retornos. Asimismo, también cubre la situación comúnmente denominada como “control de facto” en la que la entidad puede tener el control aún sin tener la mayoría de los derechos de voto y que no era una casuística explícitamente tratada en la norma vigente actual.

El Grupo ha evaluado el impacto de la aplicación de esta norma y, dado que las relaciones con las participadas están basadas, principalmente, en derechos de voto sin existir circunstancias especiales a evaluar, considera que las conclusiones actuales se mantendrán y no habrá dificultad para la transición a esta norma.

- **NIIF 11 – Acuerdos conjuntos**

El cambio principal que plantea NIIF 11 respecto de la norma anterior es el tratamiento contable de las entidades participadas conjuntamente, pues este tipo de acuerdo siempre se contabilizará por puesta en equivalencia, frente a la opción que daba NIC 31 de elegir entre la puesta en equivalencia o la consolidación proporcional. En este sentido, además NIC 31 permitía ir por esta opción contable si el acuerdo estaba estructurado a través de una entidad legal separada, lo que no es ya relevante en el modelo de análisis de NIIF 11 que se basa en la existencia de un vehículo separado, sea o no independiente legalmente.

El Grupo se encuentra en proceso de evaluación del impacto de la aplicación de esta norma concluyendo que su entrada en vigor no tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados.

- **NIIF 12 – Desgloses sobre participaciones en otras entidades**

La NIIF 12 es una norma de desglose que agrupa todos los requisitos de revelación en cuentas relativos a participaciones en otras entidades (sean dependientes, asociadas, negocios conjuntos u otras participaciones) incluyendo nuevos requerimientos de desgloses.

De esta forma, su entrada en vigor supondrá, previsiblemente, una ampliación de los desgloses que el Grupo viene realizando y que son los actualmente requeridos para las participaciones en otras entidades y otros vehículos de inversión.



## 2.4 Información referida al ejercicio 2013

Conforme a lo exigido por la NIC 1, la información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2013 se presenta exclusivamente a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2014 y, por consiguiente, no constituye por sí misma cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2013.

Tal y como se indica en la Nota 1, en el contexto de la oferta de venta de acciones culminada el 14 de julio de 2014, Altadis, S.A.U., como accionista único de la entonces Sociedad Dominante del Grupo Logista (Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U.) decidió la creación de una sociedad holding denominada Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A. (constituida con fecha 13 de mayo de 2014) a la que aportó las acciones de la primera mediante la suscripción íntegra por aportación no dineraria de una ampliación de capital realizada por la segunda. Como resultado, con fecha 4 de junio de 2014, Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A. pasó a ser la Sociedad Dominante del Grupo Logista.

Los Administradores de la Sociedad Dominante, tras evaluar los impactos de esta reorganización, han concluido que la misma no ha representado impacto alguno en la organización ni naturaleza de las actividades del Grupo, su Dirección o el control de sus Órganos de Gobierno. Por este motivo, de acuerdo al marco normativo de información financiera que resulta de aplicación al Grupo, en la formulación de la presentes cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2014 los Administradores de la Sociedad Dominante han considerado que pese a la reorganización societaria descrita existe continuidad en la entidad de reporte constituida por Grupo Logista, motivo por el cual la información referida al ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2014 comprende las operaciones realizadas en el período anual terminado en dicha fecha (pese a que la constitución de la Sociedad Dominante se produce con posterioridad al inicio del mismo), y se presenta información comparativa referida al ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2013 proveniente de las cuentas anuales consolidadas de Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. y sociedades dependientes, entonces el Grupo Logista, correspondientes al ejercicio 2013.

## 2.5 Moneda de presentación

Las presentes cuentas anuales consolidadas se presentan en euros por ser ésta la moneda del entorno económico principal en el que opera el Grupo. Las operaciones en moneda extranjera se registran de conformidad con los criterios descritos en la Nota 4.14.

## 2.6 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estas cuentas anuales consolidadas es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Dominante.

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2014 se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores de las sociedades del Grupo para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

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



A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2014 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.

## **2.7 Principios de consolidación**

### **2.7.1 Empresas dependientes**

Se consideran empresas dependientes aquellas sociedades incluidas en el perímetro de consolidación en las que la Sociedad Dominante, directa o indirectamente, ostenta la gestión por tener la mayoría de los derechos de voto en los órganos de representación y decisión o tiene capacidad para ejercer control.

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

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

La participación de los socios minoritarios en el patrimonio y resultados del Grupo se presenta respectivamente en los capítulos "Intereses Minoritarios" del balance de situación consolidado y "Resultado del ejercicio atribuible a Intereses Minoritarios" de la cuenta de resultados consolidada.

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

### **2.7.2 Negocios y operaciones conjuntos**

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

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

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

### **2.7.3 Empresas asociadas**

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





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

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

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

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

#### **2.7.4 Conversión de moneda distinta del euro**

La conversión a euros de los distintos epígrafes del balance de situación y de la cuenta de resultados de las sociedades extranjeras que han sido incluidas en el perímetro de consolidación se ha realizado aplicando los siguientes criterios:

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

Las diferencias resultantes de la aplicación de estos criterios se han incluido en el epígrafe "Diferencias de Conversión" del capítulo "Patrimonio Neto". Dichas diferencias de conversión se reconocerán como ingresos o gastos en el período en que se realice o enajene, total o parcialmente, la inversión que dio lugar a la generación de dichas diferencias.

Durante el ejercicio 2014 todas las sociedades que constituyen el Grupo Logista presentaron sus cuentas anuales en euros, excepto las sociedades Compañía de Distribución Integral Logista Polska, S.p. z.o.o. y Logesta Polska S.p., z.o.o. (ambas situadas en Polonia) y Logesta Maroc, S.A. (situada en Marruecos).

#### **2.7.5. Variaciones en el perímetro de consolidación y en los porcentajes de participación**

Las variaciones en el perímetro de consolidación más significativas durante los ejercicios 2014 y 2013 que afectan a la comparación entre ejercicios han sido las siguientes:

##### **1. Principales variaciones en el perímetro de consolidación durante el ejercicio 2014**

###### **Entradas o adquisiciones**

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

Con fecha 9 de mayo de 2014, la sociedad dependiente Compañía de Distribución Integral de Publicaciones Logista, S.L.U. acudió a la ampliación de capital de su participada DIMA Distribución Integral, S.L., por importe de 400 miles de euros mediante la capitalización de créditos existentes, tras la cual su participación se ha reducido al 12,56%.



Con fecha 22 de septiembre de 2014, la Junta General de Accionistas de la sociedad dependiente Logesta Gestión de Transporte, S.A.U. aprobó la fusión por absorción de Logesta Noroeste, S.A.U. (Sociedad absorbida). De este modo Logesta Gestión de Transporte, S.A.U. absorbe a Logesta Noroeste, S.A.U. que se disuelve sin liquidación, adquiriendo todo su patrimonio por sucesión universal y subrogándose en los derechos y obligaciones de la misma, al amparo del régimen previsto en el artículo 49 de la Ley 3/2009, de 3 de abril, sobre modificaciones estructurales de las sociedades mercantiles. La fecha contable efectiva de esta fusión ha sido el 1 de octubre de 2013. Esta operación no ha tenido impacto alguno a nivel consolidado.

## **2. Principales variaciones en el perímetro de consolidación durante el ejercicio 2013**

### **Entradas o adquisiciones**

Con fecha 9 de octubre de 2012, Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. adquirió la totalidad de las acciones representativas del capital social de Altadis Distribution France, S.A.S., a la sociedad Seifa, S.A.S., que también pertenece al Grupo Imperial Tobacco Limited. El precio de la transacción ascendió a 920.162 miles de euros, que se hicieron efectivos mediante el traspaso del mismo importe de la cuenta a cobrar que la Sociedad Dominante mantenía frente a Altadis, S.A.U. (véase Nota 32).

### **Salidas o retiros**

Con fecha 8 de marzo de 2013, la sociedad dependiente Compañía de Distribución Integral de Publicaciones Logista S.L.U. suscribió un acuerdo para la venta del 100% de su participación en la sociedad Logista Portugal Distribucao de Publicacoes, S.A. a la sociedad Distrinews, S.A., que no formaba parte del Grupo Imperial Tobacco Limited, siendo el importe de la operación 1 euro. Adicionalmente, Compañía de Distribución Integral de Publicaciones Logista, S.L.U. aportó al comprador un importe de 2.242 miles de euros en concepto de compensación por los fondos propios negativos de la sociedad enajenada, así como un crédito a fondo perdido por importe de 3.000 miles de euros. La pérdida neta de la operación a efectos consolidados ha ascendido a 3.580 miles de euros, que se registraron en el epígrafe "Resultado neto de la enajenación y deterioro de activos no corrientes" de la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2013 adjunta.

Con fecha 9 de enero de 2013, la sociedad dependiente Société Allumettière Française, S.A.S., filial de Logista France, S.A.S. suscribió un acuerdo para la venta del 100% de su participación en la sociedad RP Diffusion, S.A.S., siendo el importe de la operación 239 miles de euros. La pérdida generada por RP Diffusion, S.A.S. en 2013 hasta el momento de su enajenación ascendió a 422 miles de euros, que se registraron en el epígrafe "Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos" de la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2013 adjunta.

## **2.8 Importancia relativa**

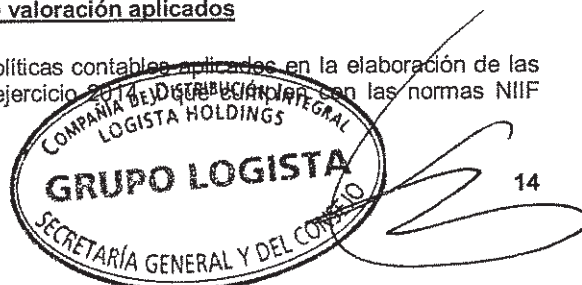
Cabe destacar que en las presentes cuentas anuales consolidadas se ha omitido aquella información o desgloses que, no requiriendo de detalle por su importancia cualitativa, se han considerado no materiales o que no tienen importancia relativa de acuerdo al concepto de Importancia relativa definido en el marco conceptual de las NIIF.

## **3. Aplicación de pérdidas de la Sociedad Dominante**

La propuesta de aplicación de las pérdidas del ejercicio 2014 de la Sociedad Dominante por importe de 424 miles de euros formulada por sus Administradores consiste en destinar las mismas a la cuenta "Resultados negativos de ejercicios anteriores" para su compensación en ejercicios futuros.

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

Las principales normas de valoración, principios y políticas contables aplicados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2014, de la Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A.U. con las normas NIIF



vigentes a la fecha de las correspondientes cuentas anuales consolidadas, se detallan a continuación. No se ha aplicado ninguna norma de forma anticipada.

#### 4.1 Propiedad, planta y equipo

Los bienes comprendidos en este epígrafe se presentan valorados a su coste de adquisición menos la amortización acumulada.

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

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

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

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

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

#### 4.2 Propiedades de inversión

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

El Grupo determina periódicamente el valor de mercado de las propiedades de inversión tomando como valores de referencia precios de transacciones comparables, estudios internos, tasaciones de externos, etc.

#### 4.3 Fondo de comercio

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

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

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

Los fondos de comercio no se amortizan. En este sentido, al cierre de cada ejercicio, o siempre que existan indicios de pérdida de valor, el Grupo procede a estimar, mediante el denominado "test de



deterioro", la posible existencia de pérdidas permanentes que reduzcan el valor recuperable de los fondos de comercio a un importe inferior al coste neto por el que figuran registrados. En caso afirmativo, se procede a su saneamiento registrándose la pérdida correspondiente. Los saneamientos realizados no pueden ser objeto de reversión posterior.

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

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

El Grupo ha definido como unidades generadoras de efectivo, de acuerdo con la gestión real de sus operaciones, cada uno de los negocios relevantes realizados en las principales áreas geográficas (véase Nota 26).

El Grupo utiliza los presupuestos y planes de negocio, que generalmente abarcan un periodo de tres años, de las distintas unidades generadoras de efectivo a las que están asignados los activos. Las hipótesis clave sobre las que se construyen los presupuestos y planes de negocio se determinan en función de cada tipo de negocio y están basadas en la experiencia y reconocimiento sobre la evolución de cada uno de los mercados en los que opera el Grupo (véase Nota 7).

La extrapolación de los flujos de efectivo estimados para el periodo no cubierto por el plan de negocio se efectúa manteniendo una tasa de crecimiento nula y una estructura de gasto similar a la del último año del plan de negocio.

La tasa de descuento utilizada, con carácter general, es una medida antes de impuestos sobre la base de la tasa libre de riesgo para los bonos a 10 años emitidos por el gobierno en los mercados relevantes, ajustada por una prima de riesgo para reflejar el aumento del riesgo de la inversión por país y el riesgo sistemático del Grupo. El rango de tasas de descuento aplicadas por el Grupo en los diferentes mercados para calcular el valor actual de los flujos de efectivo estimados ha sido entre el 7,50-9,90 % para el ejercicio 2014 (Véase nota 7).

#### **4.4 Activos intangibles**

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

Los activos intangibles incluyen:

##### *Marcas*

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

El Grupo considera las "Marcas" como activos de vida útil indefinida.

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

En esta cuenta se incluyen principalmente los importes satisfechos para la adquisición de determinadas concesiones y licencias. La amortización de los conceptos incluidos en esta cuenta se realiza linealmente en el período de vigencia de las mismas.

Adicionalmente, a consecuencia de la asignación del precio de adquisición de la sociedad Altadis Distribution France, S.A.S., posteriormente denominada Logista France, S.A.S., a los activos y pasivos identificables en dicha sociedad en el ejercicio 2013, el Grupo reconoció en su balance de situación consolidado los contratos suscritos por dicha filial con los principales fabricantes de tabaco para la



distribución de sus productos en el territorio francés (véase Nota 32). La amortización de estos contratos de distribución se realiza linealmente en un periodo de 15 años.

#### *Aplicaciones informáticas*

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

#### *Gastos de investigación y desarrollo*

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

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

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

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

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

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

### **4.6 Arrendamientos**

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

#### **4.6.1 Arrendamientos financieros**

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

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

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

#### **4.6.2 Arrendamientos operativos**



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

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

Los gastos del arrendamiento, cuando el Grupo actúa como arrendatario, se imputan linealmente a las cuentas de resultados consolidados con los criterios descritos en el párrafo anterior.

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

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

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

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

#### **4.8 Instrumentos financieros**

##### **4.8.1 Activos financieros**

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

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

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

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

En este epígrafe se registran las siguientes inversiones:

1. Créditos concedidos a largo plazo y corto plazo
2. Fianzas
3. Depósitos y otros activos financieros

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

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



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

#### **Tesorería y otros activos líquidos equivalentes**

La tesorería comprende tanto la caja como los depósitos bancarios a la vista. Los otros activos líquidos equivalentes son inversiones a corto plazo, con vencimientos anteriores a tres meses, y que no están sujetos a un riesgo relevante de cambios en su valor.

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

#### **4.8.2 Pasivos financieros**

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

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

##### **Acreeedores comerciales**

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

El Grupo da de baja los pasivos financieros cuando se extinguen las obligaciones que los han generado.

#### **4.9 Existencias**

En general, las sociedades del Grupo valoran las existencias al importe menor entre el precio de la última factura, que no difiere significativamente de la aplicación del método FIFO (primera entrada primera salida), incorporando en el caso de las labores del tabaco, cuando así lo establezca la legislación de cada país, los Impuestos Especiales sobre las mismas tan pronto se devengan, y el valor neto realizable.

El Grupo realiza dotaciones a la provisión por depreciación de existencias para ajustar el valor de aquéllas en las que el coste excede el valor neto de realización. Estas correcciones valorativas se reconocen como gasto en la cuenta de resultados consolidada.

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

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

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

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

El balance de situación consolidado al 30 de septiembre de 2014 adjunto recoge las provisiones que los Administradores de la Sociedad Dominante consideran necesarias para hacer frente a los planes de reestructuración en curso al cierre del ejercicio (véase Nota 19).



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

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

- Con carácter general, los compromisos correspondientes a los empleados activos y pasivos de estos colectivos son de aportación definida y se encuentran externalizados. Las aportaciones anuales realizadas por el Grupo para hacer frente a estos compromisos se registran en los epígrafes de "Gastos de personal" de la cuenta de resultados consolidada y han ascendido a 1.712 y 3.075 miles de euros en 2014 y 2013, respectivamente (véase Nota 25.b).
- Asimismo, los convenios colectivos vigentes establecen la obligación por parte de Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U., de realizar, de una sola vez y en determinada cantidad, un pago a cada trabajador al cumplir 24 años de antigüedad, siempre que se hayan cumplido ciertas condiciones. Por otra parte dicha sociedad está obligada a efectuar mensualmente el pago de determinadas cantidades fijas a cierto colectivo de trabajadores, así como al personal retirado con anterioridad al 1 de enero de 2009 en compensación por la antigua "regalía de tabaco".

Por su parte, Logista France, S.A.S. cuenta con compromisos por jubilación con sus empleados para el que tiene constituidas provisiones calculadas en función de estudios actuariales realizados por expertos independientes.

Para hacer frente a estos compromisos, se han constituido provisiones calculadas en función de los estudios actuariales correspondientes realizados por expertos independientes empleando el método de la unidad de crédito proyectado y tablas de mortalidad PERM/F 2000P, una inflación del 1,5% y un tipo de actualización del 2,70% anual, como principales hipótesis (véase Nota 19).

- Con fecha 25 de junio de 2008, el Grupo aprobó el "Plan de Incentivos a Medio Plazo 2008" y el "Plan Especial de Incentivos a Medio Plazo 2008", consistente en el reconocimiento a determinados trabajadores del derecho a percibir, finalizado el tercer año desde el inicio de cada uno de los tres bloques en que se divide el plan y teniendo en cuenta el crecimiento en cada periodo trienal de determinados parámetros financieros, una cantidad estimada para cada trabajador al inicio de cada bloque.

En los ejercicios 2012 y 2013 finalizaron respectivamente los dos últimos ciclos correspondientes a este plan de incentivos, habiendo realizado la sociedad pagos a sus trabajadores por importe de 1.625 y 2.132 miles de euros, realizados en los ejercicios 2013 y 2014, respectivamente.

Con fecha 31 de enero de 2012, el Grupo aprobó el "Plan de incentivos a Largo Plazo 2011" y el "Plan Especial de Incentivos a Largo Plazo 2011", cuyas condiciones son similares a los planes de incentivos anteriores.

El Grupo sigue el criterio de distribuir linealmente en tres años el importe total del incentivo estimado para cada bloque para su imputación en la cuenta de resultados consolidada. El epígrafe "Gastos de personal" de las cuentas de resultados consolidadas de los ejercicios 2014 y 2013 adjuntas incluye 2.851 miles de euros y 2.188 miles de euros, respectivamente, por este concepto.

Con fecha 4 de junio de 2014, el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante ha aprobado la estructura de los planes de incentivos a largo plazo 2014 (el Plan General y el Plan Especial), con devengo a partir de 1 de octubre de 2014 y liquidaciones a la finalización de cada uno de los tres ciclos en los que se divide cada plan.

Las características de dichos planes son similares a los planes anteriores, excepto en lo que se refiere a la liquidación del incentivo, que será en acciones de la Sociedad Dominante, y se cuantificará en función del nivel de retorno total a los accionistas y rentabilidad comparativa con otras compañías, y de determinados criterios internos, de naturaleza financiera u operativa, referidos al grado de consecuencia de determinados objetivos personales y corporativos. A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas se encuentra pendiente de definición la relación de beneficiarios.





#### 4.13 Provisiones

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

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

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

#### 4.14 Transacciones en moneda extranjera

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Logista se presentan en euros.

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

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

#### 4.15 Reconocimiento de ingresos y gastos

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

Como consecuencia de las regulaciones de los principales países en los que opera el Grupo, éste efectúa pagos a las correspondientes administraciones públicas en concepto de impuestos especiales sobre las labores de tabaco que comercializa, que son asimismo repercutidos a los clientes. El Grupo no registra como gastos ni como ingresos propios los importes correspondientes a dichos impuestos especiales, que han ascendido aproximadamente a 29.146.347 y 28.651.658 miles de euros en los ejercicios 2014 y 2013, respectivamente.

En el caso particular de libros y productos editoriales, los clientes tienen derecho a la devolución de aquellos productos que finalmente no hayan sido vendidos, pudiendo a su vez el Grupo ejercer este derecho frente a sus proveedores. Al cierre de cada ejercicio se constituye una provisión basada en la experiencia histórica sobre las devoluciones de ventas producidas con el fin de corregir los márgenes obtenidos en las ventas realizadas de productos que se estima serán finalmente devueltos (véase Nota 19).

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

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



#### 4.16 Impuesto sobre Beneficios

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

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

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

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

El Grupo sigue la política de registrar el correspondiente impuesto diferido derivado de la deducibilidad de la amortización, a efectos fiscales, de determinados fondos de comercio generados en la adquisición de sociedades (véase Nota 20).

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

El epígrafe "Impuesto sobre Sociedades" representa la suma del gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio y el resultado de contabilizar los activos y pasivos por impuesto diferido (véase Nota 20).

La Sociedad Dominante tributa en España en régimen de tributación consolidada del Impuesto sobre Sociedades, formando parte del Grupo de consolidación fiscal cuya sociedad dominante última es Imperial Tobacco España, S.L.U.

#### 4.17 Estados de flujos de efectivo consolidados

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

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



#### 4.18 Operaciones interrumpidas

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

Para este tipo de operaciones, el Grupo incluye dentro de la cuenta de resultados consolidada y en una única partida denominada "Resultado del ejercicio procedente de las operaciones interrumpidas neto de impuestos", tanto el resultado después de impuestos de las actividades interrumpidas como el resultado después de impuestos reconocido por la enajenación de los elementos que constituyen la actividad interrumpida. Asimismo este epígrafe incluye, en su caso, las minusvalías reconocidas como consecuencia de reducir el valor contable de los elementos afectos a actividades interrumpidas pendientes de realización a su valor razonable menos los costes estimados de venta.

Adicionalmente, cuando se clasifican operaciones como interrumpidas, el Grupo presenta en la partida contable mencionada anteriormente el importe del ejercicio precedente correspondiente a las actividades que tengan el carácter de interrumpidas en la fecha de cierre del ejercicio al que corresponden las cuentas anuales consolidadas, adaptando igualmente el resto de epígrafes de la cuenta de resultados consolidada del ejercicio precedente.

#### 5. Beneficio por acción

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

El cálculo del beneficio por acción es el siguiente:

	2014	2013 (*)
Beneficio neto del ejercicio (miles de euros)	102.347	87.605
Número medio ponderado de acciones emitidas (miles de acciones)	73.103	73.103
<b>Beneficio por acción (euros)</b>	<b>1,40</b>	<b>1,20</b>

(\*) Tal y como se indica en las Notas 1 y 2.4, desde 4 de junio de 2014 Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A.U. es la Sociedad Dominante del Grupo. Por tanto, de acuerdo al marco normativo de información financiera que resulta de aplicación, en las presentes cuentas anuales consolidadas se ha reexpresado el beneficio por acción del ejercicio 2013, teniendo en cuenta el número medio ponderado de acciones en circulación durante el ejercicio 2014.

Al 30 de septiembre de 2014 y 2013 no existen efectos dilutivos sobre el beneficio básico por acción.



## 6. Propiedad, planta y equipo

### 6.1 Propiedad, planta y equipo

El movimiento habido en este capítulo de los balances de situación consolidados en los ejercicios 2014 y 2013 ha sido el siguiente:

#### Ejercicio 2014

	Miles de Euros				
	Saldo al 30-09-13	Entradas o Dotaciones	Salidas o Reducciones	Trasposos (Nota 8)	Saldo al 30-09-14
<b>Coste:</b>					
Terrenos y construcciones	234.965	28	(469)	1.079	235.603
Instalaciones técnicas y maquinaria	158.776	2.156	(3.952)	13.835	170.815
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	132.602	2.286	(1.882)	1.510	134.516
Otro inmovilizado	39.787	297	(637)	847	40.294
Inmovilizaciones en curso	24.025	14.258	-	(25.684)	12.599
	590.155	19.025	(6.940)	(8.413)	593.827
<b>Amortización acumulada:</b>					
Construcciones	(101.444)	(5.637)	465	(381)	(106.997)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(118.577)	(11.217)	3.878	(2)	(125.918)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(97.675)	(9.393)	1.606	959	(104.503)
Otro inmovilizado	(24.439)	(1.280)	631	926	(24.162)
	(342.135)	(27.527)	6.580	1.502	(361.580)
<b>Pérdidas por deterioro</b>	(5.288)	(13.522)	-	-	(18.810)
<b>Total</b>	<b>242.732</b>	<b>(22.024)</b>	<b>(360)</b>	<b>(6.911)</b>	<b>213.437</b>

#### Ejercicio 2013

	Miles de Euros						
	Saldo al 30-09-12	Entrada al Perímetro (Nota 32)	Combinación de negocios (Nota 32)	Entradas o Dotaciones	Salidas o Reducciones	Trasposos (Nota 8)	Saldo al 30-09-13
<b>Coste:</b>							
Terrenos y construcciones	167.580	66.999	21.365	141	(1.196)	(19.924)	234.965
Instalaciones técnicas y maquinaria	114.768	36.435	-	561	(3.059)	10.071	158.776
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	112.206	15.619	-	6.434	(6.167)	4.510	132.602
Otro inmovilizado	42.559	304	-	214	(3.367)	77	39.787
Inmovilizaciones en curso	21.049	945	-	18.619	(15)	(16.573)	24.025
	458.162	120.302	21.365	25.969	(13.804)	(21.839)	590.155
<b>Amortización acumulada:</b>							
Construcciones	(61.098)	(47.833)	-	(5.869)	1.187	12.169	(101.444)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(79.140)	(32.153)	-	(9.928)	2.644	-	(118.577)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(80.622)	(13.135)	-	(9.953)	6.035	-	(97.675)
Otro inmovilizado	(23.603)	(284)	-	(3.347)	2.795	-	(24.439)
	(244.463)	(93.405)	-	(29.097)	12.661	12.169	(342.135)
<b>Pérdidas por deterioro</b>	(3.088)	-	-	(2.200)	-	-	(5.288)
<b>Total</b>	<b>210.611</b>	<b>26.897</b>	<b>21.365</b>	<b>(5.328)</b>	<b>(1.143)</b>	<b>(9.670)</b>	<b>242.732</b>

#### Adiciones

En el ejercicio 2014, las adiciones más significativas corresponden, principalmente a proyectos actualmente en curso y típicos de la actividad del Grupo Logista, en línea con las inversiones en ejercicios pasados. Los principales proyectos de inversión que se están llevando a cabo incluyen la mejora de los sistemas de seguridad en almacenes, la mejora de sistemas para la preparación automática de pedidos



(picking) en Italia y en Francia, la implantación de un nuevo sistema de gestión (ERP) para la gestión de los productos de conveniencia y desarrollos de TI para satisfacer las necesidades de los clientes del Grupo.

En el ejercicio 2013, las adiciones más destacadas corresponden, principalmente, adquisiciones de equipos de picking (preparación de pedidos) automáticos y mejoras en los almacenes de Italia y adquisiciones de semi trailers.

#### **Bajas**

Las bajas de los ejercicios 2014 y 2013 corresponden principalmente a bajas de elementos que se encuentran prácticamente amortizados o que no se usan para la actividad del Grupo, así como a la venta de diversos elementos de propiedad, planta y equipo, poco significativos.

#### **Trasposos**

Los trasposos de los ejercicios 2014 y 2013 corresponden a reclasificaciones entre cuentas del epígrafe así como a la cuenta de "Aplicaciones informáticas" dentro del epígrafe "Otros activos intangibles" por la puesta en marcha de diversos elementos. Adicionalmente, durante el ejercicio 2014 se han reclasificado 358 miles de euros al epígrafe "Propiedades de inversión" (2.696 miles de euros en el ejercicio 2013).

#### **Deterioro**

Durante el ejercicio 2014 el Grupo ha dotado un deterioro sobre la parte atribuible al mismo del valor neto contable del inmovilizado material propiedad de "Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. y GTECH Global Lottery, S.L.U., Unión Temporal de Empresas", por importe de 8.100 miles de euros. Este importe se ha registrado con cargo al epígrafe "Resultado neto de la enajenación y deterioro de activos no corrientes" de la cuenta de resultados consolidada adjunta.

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

En el ejercicio 2013 Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. dotó un deterioro sobre la parte atribuible a la misma del valor neto contable de determinados terminales-puntos de venta propiedad de "Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. y GTECH Global Lottery, S.L.U., Unión Temporal de Empresas" en la que participa al 50% que no se encontraban en explotación al cierre del ejercicio, por importe de 2.200 miles de euros.

## **6.2 Otra información**

El importe de los activos materiales en explotación totalmente amortizados al 30 de septiembre de 2014 asciende a 195.628 miles de euros (194.599 miles de euros al 30 de septiembre de 2013).

Al cierre del ejercicio 2014, el Grupo tenía pendiente de formalización la adquisición de un terreno situado en Alcalá de Guadaíra (Sevilla), por el que entregó en el ejercicio 2005 un anticipo por importe de 4.671 miles de euros que se encuentra registrado en la cuenta "Inmovilizaciones en curso". Dicha formalización está sujeta a que por parte del Ayuntamiento se desarrollen los trabajos de urbanización correspondientes. Los Administradores de la Sociedad Dominante han iniciado acciones encaminadas a conseguir que el Ayuntamiento haga frente a las obligaciones asumidas.

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

El importe de los elementos del inmovilizado material situados fuera del territorio nacional, principalmente en Portugal, Francia, Italia y Polonia, asciende al 30 de septiembre de 2014 y 2013 a un coste, neto de amortizaciones, de 80.972 y 88.945 miles de euros, respectivamente.



## 7. Fondo de comercio

### *Composición del saldo y movimientos significativos*

El desglose de este epígrafe al 30 de septiembre de 2014 y 2013 en función de las unidades generadoras de efectivo identificadas es el siguiente:

	Miles de euros	
	30-09-14	30-09-13
Italia, tabaco y productos relacionados	662.922	662.922
Francia, tabaco y productos relacionados	236.945	236.945
Iberia, transporte	18.354	18.354
Iberia, otros negocios: Pharma	486	486
Iberia, tabaco y productos relacionados	483	483
<b>Total</b>	<b>919.190</b>	<b>919.190</b>

#### Italia, tabaco y productos relacionados

El fondo de comercio asociado a Logista Italia S.p.A. se originó en la adquisición de la mercantil Etinera, S.p.A., sociedad distribuidora líder de tabaco en Italia, a BAT Italia, S.p.A., filial italiana de British American Tobacco, Lda., en el ejercicio 2004. Posteriormente, Etinera, S.p.A. cambió su denominación social a Logista Italia, S.p.A. La información referente a la citada adquisición se encuentra recogida en las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2004.

#### Francia, tabaco y productos relacionados

Tal y como se indica en la Nota 32, el fondo de comercio asociado a Logista France S.A.S. surgió en la adquisición por parte de Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. de la totalidad de las acciones representativas del capital social de Altadis Distribution France, S.A.S., a la sociedad Seita, S.A.S., que pertenece al Grupo Imperial Tobacco Limited PLC.

#### Iberia, transporte

El fondo de comercio asociado a Dronas 2002, S.L.U. se originó como consecuencia de la fusión de dicha Sociedad con el Grupo Burgal, dedicado a actividades de paquetería integral, paquetería express y logística farmacéutica, en el ejercicio 2002, así como con el Grupo Alameda, dedicado a la distribución de material farmacéutico y productos alimenticios, en el ejercicio 2003. La información referente a las mencionadas fusiones se encuentra recogida en las cuentas anuales consolidadas del Grupo de los ejercicios 2002 y 2003.



### **Análisis del deterioro de los fondos de comercio**

Las hipótesis utilizadas en la realización de los tests de deterioro han sido las siguientes:

#### Tasa de descuento y tasa de crecimiento

	2014		2013	
	Tasa de descuento	Tasa de crecimiento	Tasa de descuento	Tasa de crecimiento
Italia, tabaco y productos relacionados	9,10%	0,00%	10,30%	0,00%
Francia, tabaco y productos relacionados	7,50%	0,00%	7,60%	0,00%
Iberia, transporte	9,10%	0,00%	10,90%	0,00%
Iberia, otros negocios: Pharma	8,50%	0,00%	10,20%	0,00%
Iberia, tabaco y productos relacionados	9,90%	0,00%	12,10%	0,00%

Los parámetros considerados para la composición de las tasas de descuento anteriores han sido:

- Bono libre de riesgo: bono a 10 años del mercado de referencia de la UGE.
- Prima de riesgo de mercado: media anual de la prima de riesgo de cada país del Grupo.
- Beta desapalancada: según media de cada sector en cada caso.
- Proporción patrimonial neto-deuda: media sectorial.

#### Otros aspectos significativos

- a) Italia, tabaco y productos relacionados:
  - Volumen de cigarrillos, tabaco de liar y cigarros.
  - Evolución de los Precios Públicos de Venta del tabaco.
  - Evolución de los Impuestos Especiales al tabaco y el IVA.
  - Inversiones.
- b) Francia, tabaco y productos relacionados:
  - Volumen de cigarrillos, tabaco de liar y cigarros.
  - Evolución de los Precios Públicos de Venta del tabaco.
  - Evolución de los Impuestos Especiales al tabaco y el IVA.
  - Inversiones.
- c) Iberia, transporte:
  - Coste del carburante.
- d) Iberia, resto de negocios: Pharma
  - Regulación del sector farmacéutico.
- e) Iberia, tabaco y productos relacionados:
  - Volumen de cigarrillos, tabaco de liar y cigarros.
  - Evolución de los Precios Públicos de Venta del tabaco.
  - Evolución de los Impuestos Especiales al tabaco y el IVA.
  - Inversiones.



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

En el ejercicio 2013, se detectó evidencia de deterioro en la UGE "Iberia, transporte", concretamente en el fondo de comercio asociado a Dronas 2002, S.L.U., por lo que se registró un deterioro, calculado según el valor en uso del activo, por importe de 8.362 miles de euros en el epígrafe "Resultado neto de la enajenación y deterioro de activos no corrientes" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

En cuanto al análisis de sensibilidad de los tests de deterioro de los fondos de comercio, el Grupo ha llevado a cabo un análisis de sensibilidad del resultado del test de deterioro ante variaciones en las siguientes hipótesis:

- Incremento de 100 puntos básicos de la tasa de descuento.
- Reducción de un 1% de la tasa de crecimiento.

Estos análisis de sensibilidad realizados para cada una de las hipótesis anteriores de forma independiente, no pondría de manifiesto deterioro alguno.

### 8. Otros activos intangibles

El movimiento de las cuentas de este epígrafe durante los ejercicios 2014 y 2013 es el siguiente:

#### Ejercicio 2014

	Miles de Euros				
	Saldo al 30-09-13	Entradas o dotaciones	Salidas o reducciones	Traspasos (Nota 6)	Saldo al 30-09-14
<b>Coste:</b>					
Con vida útil indefinida-					
Marcas	108	-	-	(2)	106
Con vida útil definida-					
Gastos de investigación y desarrollo	2.223	-	-	-	2.223
Aplicaciones informáticas	142.995	2.140	(855)	10.909	155.189
Concesiones, derechos y licencias	779.169	-	(167)	363	779.365
Anticipos e inmovilizado en curso	9.926	13.804	(84)	(4.793)	18.853
	934.421	15.944	(1.106)	6.477	955.736
<b>Amortización acumulada:</b>					
Gastos de investigación y desarrollo	(1.510)	(584)	-	29	(2.065)
Aplicaciones informáticas	(122.267)	(9.864)	297	47	(131.787)
Concesiones, derechos y licencias	(53.722)	(51.912)	160	-	(105.474)
	(177.499)	(62.360)	457	76	(239.326)
Pérdidas por deterioro	(644)	(2.067)	88	-	(2.623)
<b>Total</b>	<b>756.278</b>	<b>(48.483)</b>	<b>(561)</b>	<b>6.553</b>	<b>713.787</b>





Ejercicio 2013

	Miles de Euros						
	Saldo al 30-09-12	Entradas al perímetro (Nota 32)	Combinación de negocios (Nota 32)	Entradas o dotaciones	Salidas o reducciones	Trasposos (Nota 6)	Saldo al 30-09-13
<b>Coste:</b>							
Con vida útil indefinida- Marcas	108	-	-	-	-	-	108
Con vida útil definida- Gastos de investigación y desarrollo	-	2.223	-	-	-	-	2.223
Aplicaciones informáticas	117.884	18.211	-	1.644	(1.127)	6.383	142.995
Concesiones, derechos y licencias	928	1.225	776.400	-	(9)	625	779.169
Anticipos e inmovilizado en curso	6.044	100	-	10.666	(45)	(6.839)	9.926
	124.964	21.759	776.400	12.310	(1.181)	169	934.421
<b>Amortización acumulada:</b>							
Gastos de investigación y desarrollo	-	(954)	-	(556)	-	-	(1.510)
Aplicaciones informáticas	(94.801)	(17.395)	-	(10.299)	228	-	(122.267)
Concesiones, derechos y licencias	(677)	(1.065)	-	(51.983)	3	-	(53.722)
	(95.478)	(19.414)	-	(62.838)	231	-	(177.499)
Pérdidas por deterioro	(644)	-	-	-	-	-	(644)
<b>Total</b>	<b>28.842</b>	<b>2.345</b>	<b>776.400</b>	<b>(50.528)</b>	<b>(950)</b>	<b>169</b>	<b>756.278</b>

**Adiciones**

Las adiciones a la cuenta de "Anticipos e inmovilizado en curso" durante los ejercicios 2014 y 2013 se corresponden principalmente con proyectos de desarrollo de funciones en las aplicaciones existentes del Grupo para mejorar o incrementar los servicios prestados a sus clientes y la implantación de nuevos sistemas de gestión (SAP) en algunos segmentos de negocio.

**Trasposos**

Los trasposos a la cuenta de "Aplicaciones informáticas" durante los ejercicios 2014 y 2013 se corresponden principalmente con la reclasificación desde la cuenta de "Anticipos e inmovilizado en curso" de diversos elementos que se han puesto en funcionamiento durante el ejercicio.

**Deterioro**

Durante el ejercicio de 2014 se han registrado, principalmente, pérdidas de valor de elementos clasificados como Otros activos intangibles por un importe de 2.000 miles de euros, correspondientes a las aplicaciones informáticas registradas en "Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. y GTECH Global Lottery, S.L.U., Unión Temporal de Empresas" (véase Nota 6). Durante el ejercicio 2013 no se registraron pérdidas de valor de elementos clasificados en este epígrafe.

Al 30 de septiembre de 2014 y 2013, los activos intangibles en uso que se encontraban totalmente amortizados ascendían aproximadamente a 109.671 y 101.147 miles de euros, respectivamente.

**9. Participaciones en entidades asociadas consolidadas por el método de la participación y en negocios conjuntos consolidados por integración proporcional**

El detalle del movimiento de las participaciones en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia para los ejercicios 2014 y 2013 es el siguiente:



**Ejercicio 2014**

	Miles de euros				
	Saldo al 30-09-13	Ampliación de capital	Participación en los resultados del ejercicio	Traspaso a provisión para riesgos y gastos (Nota 19)	Saldo al 30-09-14
Dima Distribución Integral, S.L.	-	400	(1.206)	808	2
Logesta Maroc, S.A.	18	-	-	-	18
Otros	18	-	-	-	18
<b>Total</b>	<b>36</b>	<b>400</b>	<b>(1.206)</b>	<b>808</b>	<b>38</b>

**Ejercicio 2013**

	Miles de euros				
	Saldo al 30-09-12	Participación en los resultados del ejercicio	Traspaso a provisión para riesgos y gastos (Nota 19)	Salidas del perímetro	Saldo al 30-09-13
International News Portugal, Lda	511	-	-	(511)	-
Dima Distribución Integral, S.L.	-	(498)	498	-	-
Logesta Maroc, S.A.	18	-	-	-	18
Otros	12	-	6	-	18
<b>Total</b>	<b>541</b>	<b>(498)</b>	<b>504</b>	<b>(511)</b>	<b>36</b>

Con fecha 9 de mayo de 2014, la sociedad dependiente Compañía de Distribución Integral de Publicaciones Logista, S.L.U. acudió a la ampliación de capital de su participada DIMA Distribución Integral, S.L., por importe de 400 miles de euros, tras la cual su participación se ha reducido al 12,56%. Adicionalmente, se ha registrado un crédito participativo con la misma por importe de 600 miles de euros. Tanto la ampliación de capital como el crédito participativo han sido desembolsados con cargo a cuentas por cobrar pendientes entre ambas compañías, sin que haya tenido impacto en tesorería. (véase Nota 2.7.5).

La sociedad Logista Portugal Distribucao de Publicacoes, S.A., enajenada en el ejercicio 2013, era la propietaria de la participación del 20% en el capital social de la sociedad International News Portugal, Lda. El resultado de la venta de Logista Portugal Distribucao de Publicacoes, S.A. se recogió en el epígrafe "Resultado neto de la enajenación y deterioro de activos no corrientes" de la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2013 adjunta (véase Nota 2.7.5).

En los Anexos I y II se incluye una relación de las principales participaciones en empresas asociadas, que incluye la denominación, el domicilio social, la actividad principal, así como el porcentaje de participación del Grupo y la información financiera más relevante de estas sociedades.



Por otro lado, la información financiera más relevante relacionada con las participaciones en negocios conjuntos es la siguiente (considerando el 100%):

#### Ejercicio 2014

	Miles de Euros					
	30/09/2014				Ejercicio 2014	
	Activos Corrientes	Activos no Corrientes	Pasivos Corrientes	Pasivos no Corrientes	Ingresos	Gastos
Logista Libros, S.L.	30.487	10.441	40.821	95	25.467	(25.677)
Avanza Libros, S.L.U.	248	8	367	-	329	(396)
UTE Logista – GTECH	4.782	16.770	129.784	381	10.719	(20.774)

#### Ejercicio 2013

	Miles de Euros					
	30/09/2013				Ejercicio 2013	
	Activos Corrientes	Activos no Corrientes	Pasivos Corrientes	Pasivos no Corrientes	Ingresos	Gastos
Logista Libros, S.L.	28.530	10.028	36.621	154	23.771	(25.097)
Avanza Libros, S.L.U.	848	12	879	-	369	(372)
UTE Logista – GTECH	4.249	21.110	123.131	817	20.061	(39.944)

Con fecha 26 de octubre de 2010, Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. e Indra Sistemas, S.A. constituyeron, con sendas participaciones del 97% y 3% respectivamente, la Unión Temporal de Empresas denominada "Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. e Indra Sistemas, S.A. Unión Temporal de Empresas, Ley 18/1982 de 26 de mayo, número 1" cuya actividad es la prestación de servicios para la red de Consorcios de Transportes de Andalucía. Los activos y pasivos de esta UTE a 30 de septiembre de 2014, así como su resultado para el ejercicio cerrado en dicha fecha, no resultan significativos.

#### 10. Inversiones financieras

Este epígrafe de los balances de situación consolidados al 30 de septiembre de 2014 y 2013 adjuntos presenta la siguiente composición:

#### Ejercicio 2014

Activos Financieros: Naturaleza / Categoría	Miles de Euros				
	30-09-2014				
	Créditos concedidos a terceros	Créditos concedidos a empresas vinculadas	Depósitos y fianzas a corto plazo	Activos financieros disponibles para la venta	Total
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	3.464	3.464
Valores representativos de deuda	1.325	-	-	-	1.325
Otros activos financieros	-	-	4.618	-	4.618
<b>No corrientes</b>	<b>1.325</b>	<b>-</b>	<b>4.618</b>	<b>3.464</b>	<b>9.407</b>
Valores representativos de deuda	32.526	1.635.665	-	-	1.668.191
Otros activos financieros	-	-	337	-	337
<b>Corrientes</b>	<b>32.526</b>	<b>1.635.665</b>	<b>337</b>	<b>-</b>	<b>1.668.528</b>
<b>Total</b>	<b>33.851</b>	<b>1.635.665</b>	<b>4.955</b>	<b>3.464</b>	<b>1.677.935</b>



**Ejercicio 2013**

Activos Financieros: Naturaleza / Categoría	Miles de Euros				
	30-09-2013				
	Créditos concedidos a terceros	Créditos concedidos a empresas vinculadas	Depósitos y fianzas a corto plazo	Activos financieros disponibles para la venta	Total
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	3.108	3.108
Valores representativos de deuda	5.326	-	-	-	5.326
Otros activos financieros	-	-	3.576	-	3.576
<b>No corrientes</b>	<b>5.326</b>	<b>-</b>	<b>3.576</b>	<b>3.108</b>	<b>12.010</b>
Valores representativos de deuda	29.057	1.572.207	-	-	1.601.264
Otros activos financieros	-	-	523	-	523
<b>Corrientes</b>	<b>29.057</b>	<b>1.572.207</b>	<b>523</b>	<b>-</b>	<b>1.601.787</b>
<b>Total</b>	<b>34.383</b>	<b>1.572.207</b>	<b>4.099</b>	<b>3.108</b>	<b>1.613.797</b>

**Créditos concedidos a terceros**

Los partícipes de "Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. y GTECH Global Lottery, S.L.U., Unión Temporal de Empresas" han concedido un crédito a la misma asumido a partes iguales que al 30 de septiembre de 2014 asciende a 124.436 miles de euros. Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. ha integrado por este concepto un importe de 31.109 miles de euros (28.799 miles de euros en 2013), que se presentan en el epígrafe de "Otros activos financieros corrientes" y "Otros pasivos financieros corrientes" del balance de situación consolidado adjunto al 30 de septiembre de 2014, por los saldos a cobrar y a pagar con dicha UTE que corresponden al otro partícipe (véanse Notas 9 y 21).

**Créditos concedidos a empresas vinculadas**

Con fecha 30 de septiembre de 2013, Imperial Tobacco Enterprise Finance Limited y Logista France, S.A.S. y Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U., suscribieron un contrato de línea de crédito recíproca, con un límite máximo de disposición de dos mil millones de euros y remunerada al tipo de interés del Banco Central Europeo más un diferencial del 0,75%.

Bajo ese contrato, Logista France, S.A.S. consolidaba todos los fondos del Grupo Logista. Por tanto, todas las operaciones realizadas por parte del resto de sociedades del Grupo Logista se entendían realizadas por cuenta y en nombre de Logista France, S.A.S.

Con efecto 12 de junio de 2014, Imperial Tobacco 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 nuevo 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 millones de euros. Derivado de este nuevo contrato, Logista France, S.A.S., quien hasta el 11 de junio de 2014 era la que consolidaba los fondos diariamente, cede los derechos y obligaciones con respecto a los saldos pendientes a Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U., convirtiéndose ésta en la nueva entidad consolidadora (véase Nota 28).

Este acuerdo tiene por objeto regular las condiciones y términos en los que Logista prestará día a día a Imperial Tobacco Enterprise Finance Limited sus excedentes de tesorería, con el objetivo de optimizar su cash-flow, así como los préstamos de Imperial Tobacco Enterprise Finance Limited a Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A., Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. y Logista France, S.A.S., para que pueda atender las necesidades de tesorería derivadas de sus operaciones.

De acuerdo con este contrato, Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. prestará diariamente a Imperial Tobacco Enterprise Finance Limited su tesorería excedentaria o recibirá la tesorería necesaria para cumplir con sus obligaciones de pago. Para ello, cada una de estas dos sociedades abrirá una cuenta corriente interna, donde se recogerán los movimientos diarios entre ambas.



El saldo diario de esta cuenta corriente interna es remunerado al tipo de interés del Banco Central Europeo más un diferencial del 0,75%. Los intereses se calculan diariamente en base 360 días y se capitalizan trimestralmente.

#### 11. Existencias

La composición de las existencias del Grupo al 30 de septiembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Tabaco	1.000.717	1.140.772
Productos editoriales	9.393	10.027
Otros productos comerciales	68.344	65.387
Provisiones	(11.804)	(8.119)
<b>Total</b>	<b>1.066.650</b>	<b>1.208.067</b>

Parte de las existencias de tabaco incluyen los Impuestos Especiales sobre las labores del tabaco devengados por las mismas. En concreto, el importe de los Impuestos Especiales incluido en el saldo de existencias al 30 de septiembre de 2014 asciende a 390.446 miles de euros (449.531 miles de euros a 30 de septiembre de 2013).

La provisión de los ejercicios 2014 y 2013 cubre principalmente, el valor de las existencias de tabaco defectuosas o que no pueden ser vendidas al cierre. El movimiento de las correcciones valorativas por deterioro en el epígrafe "Existencias" del balance de situación consolidado adjunto ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Provisión al 30 de septiembre de 2012	8.383
Entradas al perímetro (Nota 32)	6.005
Dotaciones	2.126
Aplicaciones	(8.395)
Provisión al 30 de septiembre de 2013	8.119
Dotaciones	6.176
Reversiones	(2.491)
<b>Provisión al 30 de septiembre de 2014</b>	<b>11.804</b>

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

El epígrafe "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar" de los balances de situación consolidados al 30 de septiembre de 2014 y 2013 adjuntos presenta la siguiente composición:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Clientes por ventas y prestación de servicios	1.789.023	1.572.992
Empresas vinculadas (Nota 28)	4.625	10.248
Deudores varios	29.023	25.868
Personal	668	1.115
Provisiones para insolvencias	(54.163)	(50.133)
	<b>1.769.176</b>	<b>1.560.090</b>



El movimiento de la provisión de insolvencias durante los ejercicios 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros
Provisión para insolvencias a 30 de septiembre de 2012	38.683
Entradas al perímetro (Nota 32)	7.688
Aplicaciones	(8.572)
Dotaciones	12.334
Provisión para insolvencias a 30 de septiembre de 2013	50.133
Aplicaciones	(498)
Dotaciones	9.280
Reversiones	(4.752)
<b>Provisión para insolvencias a 30 de septiembre de 2014</b>	<b>54.163</b>

Las adiciones y reversiones del ejercicio 2014 a la provisión para insolvencias se encuentran registradas, principalmente, en el epígrafe de "Coste de redes logísticas - Otros gastos de explotación" de la cuenta de resultados consolidada adjunta.

Al 30 de septiembre de 2014, la totalidad de los saldos provisionados tienen una antigüedad superior a 90 días.

#### Cientes por ventas y prestación de servicios

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

El período de crédito medio para la venta de bienes y servicios oscila en una franja entre los 10 y los 30 días de la fecha de factura. No se cobran intereses sobre las cuentas a cobrar durante los primeros 30 días posteriores a la fecha de vencimiento de la factura. Con posterioridad a dicha fecha, en general se cobran intereses a razón de entre un 6,5% y un 9% anual sobre el saldo pendiente de pago.

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

El detalle de las cuentas por cobrar a clientes que se encuentran vencidas y no provisionadas al 30 de septiembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

Tramo	Miles de Euros	
	2014	2013
0-30 días	45.599	29.084
30-90 días	12.815	11.015
90-180 días	6.494	6.664
180-360 días	2.809	2.881
más de 360 días	955	2.874

El Grupo sigue el criterio de provisionar aquellas deudas que presentan morosidad en base a la antigüedad de la deuda, salvo que existan garantías adicionales de cobro.

#### 13. Tesorería y otros activos líquidos equivalentes

Este epígrafe de los balances de situación consolidados al 30 de septiembre de 2014 y 2013 incluye principalmente la tesorería del Grupo depositada en cuentas corrientes en entidades bancarias.



El tipo de interés medio obtenido por el Grupo sobre sus saldos de tesorería y otros activos líquidos equivalentes durante el ejercicio 2014 ha ascendido al 0,93% anual (0,98% en el ejercicio 2013).

#### **14. Capital social**

Al cierre del ejercicio 2014, el capital social de la Sociedad Dominante asciende a 26.550 miles de euros, 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.

Tal y como se indica en la Nota 1, la Sociedad Dominante fue constituida el día 13 de mayo de 2014, con un capital social de 60 miles de euros, dividido en 300.000 acciones de 0,2 euros de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, que fueron íntegramente suscritas y desembolsadas en metálico por su Accionista Único, Altadis, S.A.U. De acuerdo con el artículo 16 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, en la misma fecha la Sociedad inscribió en el Registro Mercantil su condición de Sociedad Unipersonal.

Con fecha 4 de junio de 2014, Altadis, S.A.U. aprobó un aumento de capital social en la Sociedad Dominante por importe de 26.490 miles de euros que fue suscrita por aportación no dineraria, mediante la emisión de 132.450.000 nuevas acciones de 0,2 euros de valor nominal cada una, junto con una prima de emisión total de 942.148 miles de euros. Las acciones emitidas fueron de la misma clase que las acciones en circulación y fueron íntegramente suscritas y desembolsadas por Altadis, S.A.U. mediante la aportación a la Sociedad Dominante de las 44.250.000 acciones nominativas representativas de la totalidad del capital social de Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. (hasta ese momento, sociedad dominante del Grupo Logista). A estos efectos, se hace constar que la referida aportación no dineraria fue objeto de la preceptiva valoración de experto independiente designado por el Registro Mercantil, de conformidad con lo dispuesto en la Ley de Sociedades de Capital y en el Reglamento del Registro Mercantil.

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, Valencia y Bilbao.

El único accionista con porcentaje de participación igual o superior al 10% del capital social de la Sociedad Dominante al 30 de septiembre de 2014 es Altadis, S.A.U. con un porcentaje de participación del 70%.

A 30 de septiembre de 2014, todas las acciones de la Sociedad Dominante gozan de iguales derechos políticos y económicos.

#### **Gestión del capital:**

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



Al 30 de septiembre de 2014 y 2013 el ratio de apalancamiento es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Deuda con entidades de crédito	2.623	3.729
Otros pasivos financieros corrientes	32.560	115.943
<b>Deuda bruta</b>	<b>35.183</b>	<b>119.672</b>
Activos financieros corrientes (Nota 10)	(1.668.191)	(1.601.264)
Tesorería y otros activos líquidos equivalentes	(32.372)	(149.907)
<b>Activos tesoreros</b>	<b>(1.700.563)</b>	<b>(1.751.171)</b>
<b>Total deuda neta</b>	<b>(1.665.380)</b>	<b>(1.631.499)</b>
Total patrimonio neto	442.428	460.824
<b>Apalancamiento financiero</b>	<b>(3,76)</b>	<b>(3,54)</b>

## 15. Reservas

### *Prima de emisión*

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

### *Reserva legal*

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

Al 30 de septiembre de 2014 la reserva legal de la Sociedad Dominante se encuentra pendiente de constitución.

### *Otras reservas*

Los gastos de ampliación de capital incurridos por la Sociedad Dominante en la operación descrita en el apartado "Capital Social", que han sido imputados a reservas, ascienden a 176 miles de euros netos de efecto fiscal.

### *Reservas de reorganización*

En este epígrafe se recoge el efecto neto que se ha producido en la reserva de la Sociedad Dominante como consecuencia de la reorganización societaria llevada a cabo durante el ejercicio, que se ha descrito en las Notas 1 y 2.4 y en el apartado anterior "Capital Social", de acuerdo al marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

### *Reservas por primera aplicación de NIIF*

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





terreno en la transición a las NIIF. El impacto en reservas por esta revaloración ascendió a 19.950 miles de euros.

#### **Dividendos**

Con fecha 25 de febrero de 2014 Altadis, S.A.U., en dicha fecha accionista único de Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. (anterior sociedad dominante del Grupo), aprobó el reparto de un dividendo de 1,80 euros por acción, con cargo al resultado del ejercicio 2013, siendo el importe total del dividendo repartido de 79.650 miles de euros.

Con fecha 27 de mayo de 2014, el Grupo acordó y llevó a cabo la distribución a favor de Altadis, S.A.U., en dicha fecha accionista único de Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. (anterior sociedad dominante del Grupo), de un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2014, por importe de 39.825 miles de euros. Este dividendo se hizo efectivo el 28 de mayo de 2014, con abono al préstamo que Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. mantenía con Altadis, S.A.U.

#### **16. Reservas en sociedades consolidadas**

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

	Miles de Euros	
	2014	2013
Reservas en sociedades dependientes y multigrupo	144.519	140.227
Reservas en sociedades asociadas	(1.843)	(1.345)
<b>Total</b>	<b>142.676</b>	<b>138.882</b>

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

#### **17. Intereses minoritarios**

El detalle, por sociedades consolidadas, del saldo de los capítulos "Intereses Minoritarios" y "Resultado del ejercicio atribuible a intereses minoritarios" se presenta a continuación:

Entidad	Miles de Euros			
	2014		2013	
	Intereses Minoritarios	Resultado Atribuido a los Minoritarios	Intereses Minoritarios	Resultado Atribuido a los Minoritarios
Distribuidora Valenciana de Ediciones, S.A.	384	39	345	(78)
Terzia, S.p.A.	844	32	812	(111)
Distribución de Publicaciones Siglo XXI Guadalajara, S.L.	44	13	31	7
Transportes Basegar, S.L.	424	65	359	60
Distribuidora de Publicaciones del Sur, S.L.	123	22	101	101
Otras sociedades	108	-	66	1
<b>Total</b>	<b>1.927</b>	<b>171</b>	<b>1.714</b>	<b>(20)</b>



El movimiento que ha tenido lugar en este capítulo a lo largo de los ejercicios 2014 y 2013 se resume en la forma siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Saldo inicial	1.714	1.812
Entradas al perímetro (Nota 32)	-	(61)
Salidas del perímetro (Nota 2.7.5)	-	(35)
Adquisición de participaciones de socios externos	42	-
Variación por resultado del ejercicio	171	(20)
Dividendos satisfechos a minoritarios y otros	-	18
<b>Saldo final</b>	<b>1.927</b>	<b>1.714</b>

### **18. Exposición al riesgo**

La gestión de los riesgos a los que se encuentra expuesto el Grupo Logista en el desarrollo de sus actividades constituye uno de los pilares básicos de su actuación con el fin de preservar el valor de los activos del Grupo en todas las unidades de negocio y países en los que opera (España, Italia, Francia, Portugal y Polonia, fundamentalmente) y, en consecuencia del valor de la inversión de sus accionistas. El sistema de gestión de riesgos se encuentra estructurado y definido para la consecución de los objetivos estratégicos y operativos.

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

Los principales riesgos e incertidumbres a los que se enfrenta el Grupo vienen dados por posibles cambios regulatorios en los sectores en los que opera.

#### **Riesgo de crédito**

Los principales activos financieros del Grupo son caja y efectivo, créditos a empresas del Grupo, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Estas dos últimas partidas concentran los riesgos de insolvencia y morosidad. Con carácter general, el Grupo tiene su tesorería y otros activos líquidos equivalentes depositados en entidades de elevado nivel crediticio. 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.

El riesgo comercial se distribuye entre un gran número de clientes con reducidos períodos de cobro y con tasas históricas de impagados en niveles muy bajos, de forma que la exposición al riesgo de crédito a terceros ajenos al Grupo no es muy significativa.

El Grupo estima que al 30 de septiembre de 2014 el nivel de exposición al riesgo de crédito de sus activos financieros no es significativo.

#### **Riesgo de tipo de interés**

El Grupo está expuesto, en relación con su tesorería y activos líquidos equivalentes y con su deuda financiera, a fluctuaciones en los tipos de interés que podrían tener un efecto en sus resultados y flujos de caja, si bien, dado el bajo nivel de endeudamiento financiero del Grupo, la Dirección del mismo considera que este impacto no es significativo en ningún caso.

De acuerdo con los requisitos de información de NIIF 7, el Grupo ha realizado un análisis de sensibilidad en relación con las posibles fluctuaciones de los tipos de interés que pudieran ocurrir en los mercados en



que opera. Sobre la base de dichos requisitos, el Grupo estima que cada disminución de los tipos de interés de 10 puntos básicos implicaría una disminución del ingreso financiero del Grupo de 1 millón de euros.

#### Riesgo de tipo de cambio

El nivel de exposición del patrimonio neto y de la cuenta de resultados consolidados a los efectos de cambios futuros en los tipos de cambio vigentes no es relevante, ya que el volumen de transacciones del Grupo en moneda distinta del euro no es significativo (véase Nota 27).

El Grupo no tiene inversiones significativas en entidades extranjeras que operen en moneda distinta del euro, ni realiza operaciones significativas en países cuya moneda es distinta al euro.

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

#### Riesgo de liquidez

El Grupo tiene que hacer frente a pagos derivados de su actividad, incluyendo importes significativos por impuestos especiales e IVA.

Asimismo, como consecuencia de la diferencia entre los plazos medios de cobro a clientes y de pago a proveedores y acreedores, el fondo de maniobra es negativo al 30 de septiembre de 2014 y 2013 en 1.069.045 y 999.327 miles de euros, respectivamente.

En cualquier caso, para asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, el Grupo dispone de tesorería en su balance, así como de las líneas de cash-pooling con sociedades del Grupo al que pertenece.

#### 19. Provisiones

El saldo de las provisiones corrientes y no corrientes de los balances de situación consolidados al 30 de septiembre de 2014 y 2013 adjuntos, así como los principales movimientos registrados durante el ejercicio, son los siguientes:

##### Ejercicio 2014

	Miles de Euros					
	Saldo al 30-09-13	Adiciones	Reversiones	Aplicaciones	Traspasos (Nota 9)	Saldo al 30-09-14
Actas de aduanas e Impuestos Especiales	109.755	9.301	(47.249)	(55.329)	-	16.478
Compromisos con el personal	14.209	1.534	(374)	(701)	(544)	14.124
Planes de reestructuración	12.925	1.550			(11.992)	2.483
Provisión para riesgos y gastos	15.134	8.280	(1.926)	(4.624)	(3.082)	13.782
Otros conceptos	9.157	217	(2.983)	(31)	2.051	8.411
<b>Provisiones no corrientes</b>	<b>161.180</b>	<b>20.882</b>	<b>(52.532)</b>	<b>(60.685)</b>	<b>(13.567)</b>	<b>55.278</b>
Planes de reestructuración	5.277	5.096	(9)	(11.480)	11.992	10.876
Devoluciones de clientes	4.187	191	-	(6)	-	4.372
Otros conceptos	690	1.393	(406)	(1.240)	2.383	2.820
<b>Provisiones corrientes</b>	<b>10.154</b>	<b>6.680</b>	<b>(415)</b>	<b>(12.726)</b>	<b>14.375</b>	<b>18.068</b>



## Ejercicio 2013

	Miles de Euros						
	Saldo al 30-09-12	Entradas al perímetro (Nota 32)	Adiciones	Reversiones	Aplicaciones	Trasposos (Nota 9)	Saldo al 30-09-13
Actas de aduanas e Impuestos Especiales	107.283	-	7.269	-	(4.797)	-	109.755
Compromisos con el personal	7.170	3.992	2.183	-	-	864	14.209
Planes de reestructuración	9.433	-	15.799	-	(10.332)	(1.975)	12.925
Provisión para riesgos y gastos	14.981	752	2.874	(1.966)	(727)	(780)	15.134
Otros conceptos	7.962	3.119	425	(785)	(1.204)	(360)	9.157
<b>Provisiones no corrientes</b>	<b>146.829</b>	<b>7.863</b>	<b>28.550</b>	<b>(2.751)</b>	<b>(17.060)</b>	<b>(2.251)</b>	<b>161.180</b>
Planes de reestructuración	2.842	-	3.699	-	(3.239)	1.975	5.277
Devoluciones de clientes	4.015	-	180	-	(8)	-	4.187
Otros conceptos	1.002	8.243	265	(136)	(9.464)	780	690
<b>Provisiones corrientes</b>	<b>7.859</b>	<b>8.243</b>	<b>4.144</b>	<b>(136)</b>	<b>(12.711)</b>	<b>2.755</b>	<b>10.154</b>

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

Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. tiene provisionadas actas como consecuencia de los procesos de inspección por parte de las autoridades nacionales de aduanas de las liquidaciones de Impuestos Especiales sobre las labores del tabaco de los ejercicios 2007 a 2009, así como por ajustes en la cifra de derechos arancelarios e IVA a la importación no ingresados del año 2003. Dicha Sociedad ha firmado en disconformidad y recurrido dichas actas, y para hacer frente a la eventualidad de que los recursos planteados no le sean finalmente favorables, tiene constituida provisiones para la cobertura de cuotas e intereses.

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

Adicionalmente, durante el ejercicio el Tribunal Supremo ha desestimado los recursos presentados por Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. en relación a las liquidaciones de Impuestos Especiales correspondientes a los ejercicios 2004 y 2005, así como a determinadas liquidaciones de Aduanas. En consecuencia, dicha Sociedad ha liquidado dichas actas, por un importe de 55.329 miles de euros, aplicando la provisión dotada con este fin en ejercicios anteriores.

En base a las últimas sentencias recibidas, el Grupo ha reestimado el nivel de provisión asociado a las actas actualmente recurridas, y han dotado un importe adicional de 9.301 miles de euros en base a su mejor estimación sobre el riesgo asociado a las mismas, de los cuales 8.201 miles de euros corresponden a cuota e intereses iniciales asociados a las liquidaciones de Impuestos Especiales de los años 2007, 2008 y 2009, habiéndose dotado con cargo al epígrafe "Aprovisionamientos" de la cuenta de resultados consolidada adjunta. Los restantes 1.100 miles de euros corresponden a los intereses de demora devengados por los recursos abiertos al 30 de septiembre de 2014, habiéndose dotado por tanto con cargo al epígrafe "Gastos financieros" de dicha cuenta de resultados consolidada.

Durante el ejercicio 2013 el Tribunal Supremo desestimó varios recursos presentados por Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. en relación con una parte de las citadas actas de Aduanas. En consecuencia, la Sociedad liquidó el importe de dichas actas por importe de 1.797 miles de euros, incluyendo intereses de demora.



### **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 los compromisos de jubilación de Logista France, S.A.S. De la dotación realizada durante el ejercicio 2014, 1.366 miles de euros se han registrado con cargo al epígrafe "Reservas en Sociedades Consolidadas" puesto que corresponden a modificaciones en las hipótesis actuariales empleadas para el cálculo del valor actual del compromiso total adquirido por dichas sociedades. El saldo total a cierre del ejercicio 2014 por estos conceptos asciende a 14.124 miles de euros (14.209 miles de euros al cierre del ejercicio 2013).

### **Planes de reestructuración**

En este epígrafe se incluyen principalmente los siguientes conceptos:

- Reestructuración de la red logística de almacenes, que implica el pago de indemnizaciones como coste principal, en Logista Italia, S.p.A. Al cierre del ejercicio 2014, queda pendiente de aplicación un importe de 2.483 miles de euros (993 miles de euros en el ejercicio 2013) a largo plazo y 1.815 miles de euros (3.683 miles de euros en el ejercicio 2013) a corto plazo.
- Reestructuraciones que los Administradores de Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. pretenden llevar a cabo en el corto plazo. Durante el ejercicio 2014 se han constituido provisiones por importe de 3.316 miles de euros (1.818 miles de euros en el ejercicio 2013) y se han realizado pagos por importe de 2.483 miles de euros, aplicados contra la provisión (1.695 miles de euros en el ejercicio 2013).
- Reestructuraciones iniciadas durante el ejercicio 2013 por Logista France, S.A.S. en su filial Strator, S.A.S., que implica el pago de indemnizaciones como coste principal; y en su red logística, que implica el cierre de su almacén ubicado en Nancy (Francia). Durante el ejercicio 2014 se han realizado pagos por importe de 7.129 miles de euros, habiéndose dotado provisión por importe de 1.780 miles de euros, en base a la mejor estimación de los Administradores de esta sociedad sobre el coste asociado a ambos procesos, con cargo los epígrafes "Gastos de oficinas centrales – Gastos de personal y Otros" de la cuenta de resultados consolidada adjunta. El saldo de dichas provisiones al cierre del ejercicio 2014 asciende a 6.634 miles de euros (11.992 miles de euros al cierre del ejercicio 2013).

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

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

En este epígrafe se incluyen principalmente los siguientes conceptos:

- Provisión dotada durante el ejercicio 2014 por importe de 5.000 miles de euros para cubrir los eventuales desembolsos que pudieran ser necesarios como consecuencia de una sentencia desfavorable en primera instancia en relación a un litigio mantenido con un acreedor, a la cual no obstante se ha presentado recurso. Dicha provisión ha sido registrada en el epígrafe "Coste de redes logísticas – Otros gastos de explotación".
- Provisiones por actas fiscales sobre el impuesto sobre sociedades incoadas sobre los ejercicios fiscales 2008 y 2009 en Logista Italia, S.p.A. por importe de 2.694 miles de euros. Durante el ejercicio 2014 ha finalizado la inspección sobre el impuesto sobre sociedades declarado por Logista Italia, S.p.A. entre los ejercicios 2007 y 2011.
- Provisiones dotadas por Logista Italia, S.p.A. por litigios en curso con miembros de su red logística de almacenes por un importe total de 2.934 miles de euros al cierre del ejercicio 2014 (4.970 miles de euros al cierre del ejercicio 2013).



- Asimismo, se incluyen provisiones para cubrir el riesgo de varios litigios en curso que el Grupo mantiene con terceros.

### **Devoluciones de clientes**

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

## **20. Situación fiscal**

### **Grupo Fiscal Consolidado**

Algunas de las sociedades del Grupo tributan en régimen de declaración consolidada con Imperial Tobacco España, S.L.U. (véase Nota 4.16). Las empresas incluidas junto a Imperial Tobacco España, S.L.U. en el Grupo de declaración consolidada, a efectos del Impuesto sobre Sociedades, son las siguientes: Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U., Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A., Distribérica, S.A.U., Publicaciones y Libros, S.A., Distribuidora de las Rías, S.A., Logista-Dis, S.A.U., La Mancha 2000, S.A.U., Dronas, 2002, S.L.U., T2 Gran Canaria, S.A.U., Logista Pharma, S.A.U., Cyberpoint, S.L.U., Distribuidora del Noroeste, S.L., Logilena Distribuidora Farmacéutica, S.L.U., Compañía de Distribución Integral de Publicaciones Logista, S.L.U., Distribuidora del Este, S.A.U., S.A. Distribuidora de Ediciones, Logesta Gestión de Transporte, S.A.U., y Distribución de Publicaciones Siglo XXI Guadalajara, S.L., así como otras sociedades pertenecientes al Grupo Imperial Tobacco España.

Por su parte, Logista France, S.A.S., Société Allumetiére Française, S.A.S., Supergroup, S.A.S. y Strator, S.A.S. tributan en régimen de consolidación fiscal a efectos del Impuesto sobre Sociedades en Francia, siendo la cabecera de dicho grupo Logista France, S.A.S.

Adicionalmente, Logista Italia, S.p.A., Terzia, S.p.A. y Logesta Italia, S.r.l., tributan en régimen de consolidación fiscal a efectos del Impuesto sobre Sociedades en Italia, siendo la cabecera de dicho grupo Logista Italia, S.p.A.

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

En España, con fecha 20 de junio de 2014 el Consejo de Ministros recibió un informe del ministro de Hacienda y Administraciones Públicas sobre cuatro Anteproyectos de Ley destinados a reformar el sistema tributario que incluyen, entre otras medidas, la modificación del tipo de gravamen general al 28% para el ejercicio 2015 y al 25% para el ejercicio 2016. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas todavía no se ha producido la aprobación definitiva de las correspondientes Leyes, si bien el Grupo está en proceso de evaluación de los impactos que podrían derivarse de la mencionada reforma, considerando que en cualquier caso dichos impactos no serán significativos, de acuerdo a la normativa en vigor a la fecha de cierre.

### **Ejercicios abiertos a inspección fiscal**

Para Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U., se encontraban abiertos a revisión por las autoridades fiscales los cinco últimos ejercicios en el caso del Impuesto sobre Sociedades, desde el ejercicio 2013 para el caso de Aduanas, desde 2012 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.

Durante el ejercicio 2014 las autoridades fiscales han abierto el proceso de revisión del Impuesto de Sociedades de los ejercicios 2009, 2010 y 2011, el Impuesto sobre el Valor Añadido e Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas de los ejercicios 2010, 2011 y 2012, así como Impuestos Especiales del



ejercicio 2011 y Comercio Exterior del ejercicio 2012. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas estos procesos se encuentran en curso.

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

#### Saldos mantenidos con la Administración Fiscal

La composición de los saldos deudores mantenidos con Administraciones Públicas al 30 de septiembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
<b>Activos por impuesto diferido:</b>		
Planes de reestructuración	12.477	11.189
Fondo de comercio	12.747	14.763
Deterioros y otros	17.143	15.267
Provisión para responsabilidades	3.064	3.577
Otros activos por impuesto diferido	13.974	12.252
	<b>59.405</b>	<b>57.048</b>
<b>Administraciones Públicas (corriente):</b>		
Impuesto sobre el valor añadido	8.914	11.890
Impuesto sobre Sociedades	2.179	1.667
Otros conceptos	4.164	938
	<b>15.257</b>	<b>14.495</b>

Los saldos por impuesto diferido de activo corresponden, principalmente, a las dotaciones efectuadas por planes de reestructuración, indemnizaciones por despido y provisiones para compromisos con el personal que serán fiscalmente deducibles durante los próximos ejercicios, así como ajustes por aplicaciones de las normas fiscales transitorias para el ejercicio 2013-2014, que hacen que no sea deducible el 30% de la cifra de amortizaciones, importe que se podrá aplicar en ejercicios futuros.



La composición de los saldos acreedores mantenidos con Administraciones Públicas al 30 de septiembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
<b>Pasivos por impuesto diferido:</b>		
Activos aportados por Logista	884	916
Revalorización terrenos (Nota 15)	8.550	8.550
Fondos de comercio	95.640	94.098
Combinación de negocios (Nota 32)	250.282	269.138
Otros conceptos	2.159	2.009
	<b>357.515</b>	<b>374.711</b>
<b>Administraciones Públicas (corriente):</b>		
Impuestos Especiales sobre las Labores del Tabaco	3.581.735	3.431.411
Impuesto sobre el valor añadido	867.808	812.684
Liquidaciones de aduanas	4.507	5.677
Impuesto sobre Sociedades, neto de pagos a cuenta	29.382	15.240
Retenciones a cuenta del I.R.P.F.	2.808	2.418
Seguridad Social acreedora	15.970	18.134
Retenciones sobre ventas a estancieros (Francia)	30.748	28.006
Otros conceptos	4.717	7.851
	<b>4.537.675</b>	<b>4.321.421</b>

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

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

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

#### Conciliación de los resultados contable y fiscal

A continuación se presentan la conciliación del resultado contable antes de impuestos y la base imponible agregada y la conciliación del resultado contable antes de impuestos y el gasto por el impuesto sobre beneficios resultante de aplicar el tipo impositivo general vigente en España para los ejercicios terminados el 30 septiembre de 2014 y 2013:





	Miles de Euros	
	2014	2013
Resultado contable antes de impuestos	153.630	118.935
Diferencias permanentes:		
- de las sociedades individuales	2.657	4.608
Diferencias temporarias:		
- de las sociedades individuales	2.333	(2.943)
- de los ajustes por consolidación	52.235	52.235
<b>Base imponible (resultado fiscal)</b>	<b>210.855</b>	<b>172.835</b>

Las diferencias temporales derivadas de los ajustes de consolidación corresponden fundamentalmente a la amortización de los activos reconocidos en la contabilización de la adquisición de Logista France, S.A.S. (véase Nota 32).

	Miles de Euros	
	2014	2013
Resultado contable antes de impuestos	153.630	118.935
Diferencias permanentes	2.657	4.608
Cuota al 30%	46.886	37.063
Impacto de distintos tipos fiscales	8.572	(8.602)
Deducciones:		
Por reinversión de beneficios	(378)	(20)
Otros –	(1.009)	1.888
<b>Total gasto por impuesto reconocido en la cuenta de resultados consolidada</b>	<b>54.071</b>	<b>30.329</b>

El Grupo se ve afectado por los distintos tipos impositivos del Impuesto sobre Sociedades que gravan las actividades de las sociedades que lo componen:

- España: el tipo impositivo del Impuesto sobre Sociedades asciende al 30%.
- Francia: el tipo impositivo general es el 38%, aunque hay sociedades que tributan al 33,33% y adicionalmente existe un tipo empresarial complementario (CVAE TAX) que puede representar entre un 2%-3% adicional.
- Italia: el tipo impositivo del Impuesto sobre Sociedades asciende al 27,5%, existiendo, al igual que en Francia, un tipo empresarial complementario que puede representar un 4,6651% adicional.
- Portugal: el tipo impositivo del Impuesto sobre Sociedades asciende al 26,5%, existiendo la obligación de realizar pagos a cuenta aunque el resultado del ejercicio sea negativo.
- Polonia: el tipo impositivo del Impuesto sobre Sociedades asciende al 19%.

En el ejercicio 2013, por su pertenencia a un grupo de consolidación superior, Logista France, S.A.S. se benefició de un ahorro fiscal por importe de 11.567 miles de euros.



**Desglose del gasto por impuesto sobre sociedades**

	Miles de Euros	
	2014	2013
<b>Impuesto corriente:</b>		
Por operaciones continuadas	73.624	47.876
<b>Impuesto diferido:</b>		
Por operaciones continuadas	(19.553)	(17.547)
<b>Total gasto por impuesto</b>	<b>54.071</b>	<b>30.329</b>

**Movimiento de impuestos diferidos de activo y pasivo**

El movimiento de los impuestos anticipados y diferidos en el ejercicio 2014 y 2013 es el siguiente:

**Ejercicio 2014**

	Miles de Euros		
	Saldo a 30-09-2013	Variación resultados	Saldo a 30-09-2014
<b>Activos por impuesto diferido:</b>			
Planes de reestructuración	11.189	1.288	12.477
Fondo de comercio	14.763	(2.016)	12.747
Deterioros y otros	15.267	1.876	17.143
Provisión para responsabilidades	3.577	(513)	3.064
Otros activos por impuesto diferido	12.252	1.722	13.974
	<b>57.048</b>	<b>2.357</b>	<b>59.405</b>
<b>Pasivos por impuesto diferido:</b>			
Activos aportados por Logista	(916)	32	(884)
Revalorización terrenos	(8.550)	-	(8.550)
Fondos de comercio	(94.098)	(1.542)	(95.640)
Combinación de negocios (Nota 32)	(269.138)	18.856	(250.282)
Otros conceptos	(2.009)	(150)	(2.159)
	<b>(374.711)</b>	<b>17.196</b>	<b>(357.515)</b>



## Ejercicio 2013

	Miles de Euros				
	Saldo a 30-09-2012	Entradas al perímetro (Nota 32)	Combinación de negocios (Nota 32)	Variación resultados	Saldo a 30-09-2013
<b>Activos por impuesto diferido:</b>					
Planes de reestructuración	4.343	4.173	-	2.673	11.189
Fondo de comercio	14.279	-	-	484	14.763
Deterioro y otros	15.401	-	-	(134)	15.267
Provisión para responsabilidades	3.273	552	-	(248)	3.577
Otros activos por impuesto diferido	10.455	4.375	-	(2.578)	12.252
	<b>47.751</b>	<b>9.100</b>	<b>-</b>	<b>197</b>	<b>57.048</b>
<b>Pasivos por impuesto diferido:</b>					
Activos aportados por Logista	(960)	-	-	44	(916)
Revalorización terrenos	(8.550)	-	-	-	(8.550)
Fondos de comercio	(92.314)	-	-	(1.784)	(94.098)
Combinación de negocios (Nota 32)	-	-	(287.993)	18.855	(269.138)
Otros conceptos	(1.441)	(803)	-	235	(2.009)
	<b>(103.265)</b>	<b>(803)</b>	<b>(287.993)</b>	<b>17.350</b>	<b>(374.711)</b>

### Deducciones y bases imponibles negativas pendientes de aplicación

A fecha 30 de septiembre de 2014 el Grupo no cuenta con deducciones pendientes de aplicación.

Las bases imponibles negativas pendientes de compensar del Grupo al cierre del ejercicio 2014 son, principalmente, las siguientes:

- España: el importe de bases imponibles negativas pendientes de compensar asciende a 6,5 millones de euros, generadas, principalmente, por Logista Pharma, S.A.U.
- Portugal: el importe de bases imponibles negativas pendientes de compensar asciende a 13 millones de euros, generadas, principalmente, por Logista Transportes, Transitarios e Pharma, Lda.
- Francia: el importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar asciende a 16 millones de euros, generadas por Strator, S.A.S. y Logista Promotion et Transport, S.A.S.
- Polonia: el importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar asciende a 8 millones de euros.

### 21. Otros pasivos financieros corrientes

En este epígrafe se recoge, principalmente, el saldo integrado en Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U., por el crédito concedido por dicha Sociedad a Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. y GTECH Global Lottery, S.L.U., Unión Temporal de Empresas, que asciende a 31.109 miles de euros a 30 de septiembre de 2014 (28.799 miles de euros a 30 de septiembre de 2013). Este importe representa el saldo a pagar por el Grupo a Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. y GTECH Global Lottery, S.L.U., Unión Temporal de Empresas derivado de la deuda adquirida por el Grupo con el otro socio de la UTE (véase Nota 10).

Adicionalmente, al cierre del ejercicio 2013 este epígrafe recogía el saldo de la cuenta corriente con Imperial Tobacco Enterprise Finance Limited, por importe de 87.144 miles de euros (véase Nota 28).



## **22. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar**

El epígrafe "Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar" del balance de situación consolidado al 30 de septiembre de 2014 y 2013 adjunto presenta la siguiente composición:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Deudas por compras y prestaciones de servicios	797.065	829.925
Deudas representadas por efectos a pagar	19.771	18.672
Deudas con Empresas vinculadas (Nota 28)	164.518	188.842
Anticipos recibidos por pedidos	186	159
	<b>981.540</b>	<b>1.037.598</b>

Este epígrafe incluye principalmente los importes pendientes de pago por compras comerciales y costes relacionados. El período medio de pago para las compras comerciales durante el ejercicio 2014 ha sido de 38 días, aproximadamente (33 días en el ejercicio 2013).

## **23. Otros pasivos corrientes**

Este epígrafe recoge principalmente, al 30 de septiembre de 2014 y de 2013, las remuneraciones pendientes de pago a los empleados de las distintas sociedades del Grupo, así como periodificaciones de pasivo.

## **24. Garantías comprometidas con terceros**

El Grupo tiene otorgados avales por parte de entidades financieras por un total de 154.060 miles de euros al 30 de septiembre de 2014 (351.206 miles de euros a 30 de septiembre de 2013) que, en general, garantizan el cumplimiento de determinadas obligaciones asumidas por las empresas consolidadas en el desarrollo de su actividad.

Durante el ejercicio 2014 se han cancelado avales por importe de 174.798 miles de euros que fueron otorgados para la cobertura de las actas incoadas por la Administración Pública como consecuencia de los procesos de inspección por parte de las autoridades nacionales de aduanas de las liquidaciones de Impuestos Especiales sobre las labores del tabaco de los ejercicios 2004 a 2006 y las actas de Aduanas de los ejercicios 2000 a 2003 (véase Nota 19).

Adicionalmente, el Grupo tiene otorgados avales correspondientes a sus operaciones comerciales habituales; en este sentido, los Administradores de la Sociedad Dominante estiman que los pasivos no previstos al 30 de septiembre de 2014, que pudieran derivarse de los citados avales, no serán, en ningún caso, significativos.

Al 30 de septiembre de 2014, el Grupo tiene contratadas pólizas de seguro para la cobertura de riesgos por transportes y almacenamiento en fábricas y representaciones, incendio y responsabilidad civil en todos sus centros de trabajo. El capital asegurado cubre suficientemente los activos y riesgos mencionados.

## **25. Ingresos y gastos**

### **a) Ingresos**

El desglose del saldo de este epígrafe de la cuenta de resultados de los ejercicios 2014 y 2013 es el siguiente:



	Miles de Euros	
	2014	2013
Iberia	2.557.788	2.608.348
Italia	2.529.752	2.749.258
Francia	4.454.496	4.543.301
Corporativo	6.245	9.645
Ajuste por ventas entre segmentos	(41.714)	(47.738)
<b>Total</b>	<b>9.506.567</b>	<b>9.862.814</b>

**b) Personal**

El desglose de los gastos de personal del Grupo, durante los ejercicios 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Sueldos, salarios y asimilados	193.705	200.250
Seguridad Social a cargo de la Empresa	63.787	61.468
Aportaciones a planes de pensiones (Nota 4.12)	1.712	3.075
Otros gastos sociales	14.253	16.441
	<b>273.457</b>	<b>281.234</b>

El número medio de empleados del Grupo, distribuido por categorías profesionales durante los ejercicios 2014 y 2013, así como el número de empleados al cierre de dichos ejercicios, es el siguiente:

**Ejercicio 2014**

Categoría	Número de Personas							
	Plantilla Media				Plantilla al 30-09-14			
	Fijos		Eventuales		Fijos		Eventuales	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Dirección	26	1	-	-	26	1	-	-
Técnicos y Administración	1.522	1.215	130	163	1.499	1.196	111	137
Subalternos	1.628	712	359	110	1.616	730	373	113
<b>Total</b>	<b>3.176</b>	<b>1.928</b>	<b>489</b>	<b>273</b>	<b>3.141</b>	<b>1.927</b>	<b>484</b>	<b>250</b>
<b>TOTAL</b>	<b>5.104</b>		<b>762</b>		<b>5.068</b>		<b>734</b>	



## Ejercicio 2013

Categoría	Número de Personas							
	Plantilla Media				Plantilla al 30-09-13			
	Fijos		Eventuales		Fijos		Eventuales	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Dirección	27	1	-	-	26	1	-	-
Técnicos y Administración	1.195	1.023	122	140	1.182	998	129	161
Subalternos	2.099	974	269	74	2.039	924	260	81
<b>Total</b>	<b>3.321</b>	<b>1.998</b>	<b>391</b>	<b>214</b>	<b>3.247</b>	<b>1.923</b>	<b>389</b>	<b>242</b>
<b>TOTAL</b>	<b>5.319</b>		<b>605</b>		<b>5.170</b>		<b>631</b>	

El número medio de personas empleadas en los ejercicios 2014 y 2013 por las sociedades españolas del Grupo, con discapacidad mayor o igual al 33%, es de 54 y 53, respectivamente.

### 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 ejercicios 2014 y 2013 por los miembros del Comité de Dirección de la Sociedad Dominante ascienden a 5.136 y 4.277 miles de euros, respectivamente, sin incluir los consejeros ejecutivos. Los importes anteriores incluyen las cantidades reconocidas a favor de los miembros del Comité de Dirección en 2014 y 2013 correspondientes al plan de incentivos descrito en la Nota 4.12.

Las contribuciones devengadas durante el ejercicio a planes de pensiones a favor de los miembros del Comité de Dirección ascienden al 30 de septiembre de 2014 y 2013 a 64 y 62 miles de euros, respectivamente.

### c) Otros gastos de explotación

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de resultados consolidadas es:

#### Coste de redes logísticas

	Miles de Euros	
	2014	2013
Arrendamientos	32.978	34.483
Vigilancia y limpieza	15.625	16.185
Suministros	20.611	20.794
Otros gastos de explotación	108.606	84.488
<b>Total</b>	<b>177.820</b>	<b>155.950</b>



Gastos comerciales

	Miles de Euros	
	2014	2013
Arrendamientos	2.477	2.529
Vigilancia y limpieza	17	18
Suministros	795	291
Otros gastos de explotación	22.150	23.047
<b>Total</b>	<b>25.438</b>	<b>25.885</b>

Costes de Oficinas centrales

	Miles de Euros	
	2014	2013
Arrendamientos	5.011	5.122
Vigilancia y limpieza	706	864
Suministros	472	440
Otros gastos de explotación	29.689	29.237
<b>Total</b>	<b>35.878</b>	<b>35.663</b>

**d) Arrendamientos operativos**

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

	Miles de Euros	
	2014	2013
Menos de un año	29.245	26.715
Entre dos y cinco años	56.441	77.304
Más de cinco años	10.211	16.441
<b>Total</b>	<b>95.897</b>	<b>120.460</b>

**e) Ingresos financieros**

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de resultados consolidada es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Ingresos por intereses (Nota 28)	11.321	5.708
Otros ingresos financieros	10.450	1.666
	<b>21.771</b>	<b>7.374</b>

Durante el ejercicio 2014 se han registrado en el apartado "Otros ingresos financieros" 8.126 miles de euros correspondientes a la reversión de la provisión por actas fiscales de Impuestos Especiales correspondientes al ejercicio 2006 (véase Nota 19).



#### f) Gastos financieros

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de resultados consolidada es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Dotación de provisión para intereses de demora y actualización financiera de provisiones (Nota 19)	2.034	7.839
Diferencias negativas de cambio	76	11
Otros gastos financieros	4.995	3.739
	<b>7.105</b>	<b>11.589</b>

#### g) Otra información

Durante los ejercicios 2014 y 2013, los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas y otros servicios prestados por el auditor de las cuentas anuales consolidadas del Grupo, Deloitte, S.L., o por una empresa vinculada al auditor por control, propiedad común o gestión, así como los honorarios por servicios facturados por los auditores de cuentas anuales individuales de las sociedades incluidas en la consolidación y por las entidades vinculadas a éstos por control, propiedad común o gestión han sido los siguientes (en miles de euros):

	Servicios prestados por el auditor principal		Servicios prestados por otras firmas de auditoría	
	2014	2013	2014	2013
Servicios de auditoría	1.071	1.083	209	203
Otros servicios de verificación	525	26	-	-
<b>Total servicios auditoría y relacionados</b>	<b>1.596</b>	<b>1.109</b>	<b>209</b>	<b>203</b>
Servicios de asesoramiento fiscal	143	134	-	-
Otros servicios	6	6	-	-
<b>Total servicios profesionales</b>	<b>1.745</b>	<b>1.249</b>	<b>209</b>	<b>203</b>

#### 26. Información por segmentos

##### **Cráterios de segmentación**

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

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

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

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

Los gastos de cada segmento se determinan por los gastos derivados de las actividades de explotación del mismo que le sean directamente atribuibles más la proporción correspondiente de los gastos que puedan ser distribuidos al segmento utilizando una base razonable de reparto. Estos gastos repartidos no





incluyen intereses ni pérdidas derivadas de la venta de inversiones; no incluyen, asimismo, el gasto de impuesto sobre beneficios ni los gastos generales de administración correspondientes a la sede central que no estén relacionados con las actividades de explotación de los segmentos y, por tanto, no puedan ser distribuidos utilizando un criterio razonable.

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

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



**Información de segmentos principales**

	Miles de euros										
	Iberia			Italia		Francia		Corporativos y otros		Total Grupo	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	
<b>Ingresos:</b>											
Ventas externas	2.557.788	2.608.348	2.529.752	2.749.258	4.454.496	4.543.301	6.245	9.645	9.548.281	9.910.552	
Tabaco y productos relacionados	2.182.692	2.242.247	2.529.752	2.749.258	4.223.401	4.357.504	6.245	9.645	8.932.488	9.348.793	
Transporte	316.279	315.601	-	-	-	-	-	-	316.279	315.601	
Otros negocios	109.728	84.855	-	-	240.801	196.110	-	-	360.131	290.826	
Otros ajustes	(50.911)	(34.355)	-	-	(9.706)	(10.313)	-	-	(60.617)	(44.668)	
Ventas entre segmentos									(41.714)	(47.738)	
<b>Total Ingresos</b>	<b>2.557.788</b>	<b>2.608.348</b>	<b>2.529.752</b>	<b>2.749.258</b>	<b>4.454.496</b>	<b>4.543.301</b>	<b>6.245</b>	<b>9.645</b>	<b>9.506.567</b>	<b>9.862.814</b>	
<b>Aprovisionamientos:</b>											
Aprovisionamientos externos	(2.030.777)	(2.087.633)	(2.319.353)	(2.557.018)	(4.157.585)	(4.244.931)	-	-	(8.507.715)	(8.889.582)	
Aprovisionamientos entre segmentos									37.161	38.278	
<b>Total aprovisionamientos</b>	<b>(2.030.777)</b>	<b>(2.087.633)</b>	<b>(2.319.353)</b>	<b>(2.557.018)</b>	<b>(4.157.585)</b>	<b>(4.244.931)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(8.470.554)</b>	<b>(8.851.304)</b>	
<b>Beneficio Bruto:</b>											
Beneficio bruto externos	527.010	520.715	210.399	192.240	296.912	298.370	6.245	9.645	1.040.566	1.020.970	
Tabaco y productos relacionados	283.237	273.716	210.399	192.240	246.448	253.246	6.245	9.645	746.329	728.847	
Transporte	207.669	200.655	-	-	-	-	-	-	207.669	200.655	
Otros negocios	50.406	46.499	-	-	57.600	51.847	-	-	108.006	98.346	
Otros y ajustes	(14.302)	(155)	-	-	(7.136)	(6.723)	-	-	(21.438)	(6.878)	
Beneficio bruto entre segmentos									(4.553)	(9.460)	
<b>Total Beneficio Bruto</b>	<b>527.010</b>	<b>520.715</b>	<b>210.399</b>	<b>192.240</b>	<b>296.912</b>	<b>298.370</b>	<b>6.245</b>	<b>9.645</b>	<b>1.036.013</b>	<b>1.011.510</b>	
<b>Resultados:</b>											
Resultado del segmento	91.811	76.504	43.765	36.523	23.811	23.745	(19.219)	(13.124)	140.168	123.648	
Participación del resultado en empresas asociadas									(1.206)	(498)	
<b>Resultado de explotación</b>	<b>91.811</b>	<b>76.504</b>	<b>43.765</b>	<b>36.523</b>	<b>23.811</b>	<b>23.745</b>	<b>(19.219)</b>	<b>(13.124)</b>	<b>138.964</b>	<b>123.151</b>	

Las ventas entre segmentos se efectúan a precios de mercado.



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

	Iberia		Italia		Francia		Corporativos y otros		Total Grupo	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
<b>Otra información:</b>										
Adiciones de activos fijos	20.223	20.924	5.838	12.895	8.819	802.179	89	46	34.969	836.044
Amortizaciones	(26.063)	(29.349)	(6.319)	(5.213)	(57.536)	(58.073)	(201)	(200)	(90.118)	(92.835)
<b>Balance de situación:</b>										
Activo-										
Propiedad, planta y equipo, Propiedades de inversión y Activos no corrientes mantenidos para la venta	151.093	175.308	30.573	34.741	45.671	46.551	342	349	227.679	256.949
Otros activos no corrientes	96.125	86.859	678.393	680.247	927.241	977.289	68	166	1.701.827	1.744.562
Existencias	387.726	384.310	238.926	265.698	440.448	558.059	-	-	1.066.650	1.208.067
Deudores comerciales	492.004	415.136	326.271	320.665	950.192	823.553	730	736	1.769.196	1.560.090
Otros activos corrientes									1.722.942	1.776.058
<b>Activo total consolidado</b>									<b>6.488.294</b>	<b>6.545.726</b>
Pasivo-										
Pasivos no corrientes	118.825	209.966	42.170	40.932	257.038	290.462	-	-	418.033	541.360
Pasivos corrientes	1.402.837	1.432.118	1.609.154	1.583.448	2.614.224	2.535.305	1.618	1.671	5.627.833	5.543.542
Patrimonio neto									442.428	460.824
<b>Pasivo total consolidado</b>									<b>6.488.294</b>	<b>6.545.726</b>



## 27. Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda distinta del euro del Grupo Logista, valoradas en euros al tipo de cambio medio del ejercicio, correspondientes a los ejercicios 2014 y 2013 son las siguientes:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Ventas	13.350	11.682
Compras	7.049	5.400
Servicios recibidos	5.498	5.252

## 28. Saldos y operaciones con vinculadas

Los saldos existentes al 30 de septiembre de 2014 y 2013 con empresas vinculadas son los siguientes:

### Ejercicio 2014

	Miles de euros		
	Saldos Deudores		Saldos Acreedores
	Créditos	Cuentas por Cobrar	Cuentas por Pagar
Altadis, S.A.U.	-	1.072	29.795
Altadis Canarias, S.A.	-	1.102	9.510
Imperial Tobacco Enterprise Finance Limited	1.630.593	-	-
Imperial Tobacco International Limited	-	-	19.709
Imperial Tobacco España, S.L.U.	5.072	-	-
Seita, S.A.S.	-	956	84.887
Imperial Tobacco Italia, Srl	-	90	17.034
Otros	-	1.405	3.583
	<b>1.635.665</b>	<b>4.625</b>	<b>164.518</b>

### Ejercicio 2013

	Miles de euros			
	Saldos Deudores		Saldos Acreedores	
	Créditos	Cuentas por Cobrar	Préstamos	Cuentas por Pagar
Altadis, S.A.U.	253.244	1.320	-	42.314
Altadis Canarias, S.A.	-	1.572	-	6.254
Imperial Tobacco Enterprise Finance Limited	-	-	87.144	-
Imperial Tobacco Overseas Holding	-	2.264	-	12.492
Imperial Tobacco España, S.L.U.	6.920	-	-	-
Seita, S.A.S.	-	1.224	-	94.359
ITL French Branch	1.312.043	-	-	-
Imperial Tobacco Italia, Srl	-	72	-	19.343
Otros	-	3.796	-	14.080
	<b>1.572.207</b>	<b>10.248</b>	<b>87.144</b>	<b>188.842</b>

Las "cuentas por pagar" y "cuentas por cobrar" obedecen a saldos pendientes de pago y cobro, respectivamente, relacionados con las operaciones comerciales entre sociedades del Grupo Logista y sociedades del Grupo Imperial Tobacco PLC, principalmente compras de tabaco y productos relacionados.



Los "créditos" con Imperial Tobacco España, S.L.U., cabecera del grupo fiscal en España del Grupo Imperial Tobacco PLC, en el que se integra Logista, se corresponde con la cuenta por cobrar relacionada con la liquidación del impuesto sobre sociedades.

Los "créditos" y "préstamos" corresponden a los contratos de tesorería que han existido a lo largo de los ejercicios 2014 y 2013 entre Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U., Logista France, S.A.S. y el Grupo Imperial Tobacco PLC, tal como se describen en la Nota 10.

Las transacciones efectuadas con empresas vinculadas a lo largo de los ejercicios 2014 y 2013, son las siguientes:

#### Ejercicio 2014

	Miles de Euros			
	Ingresos de explotación	Resultados financieros	Compras	Otros gastos de explotación
Altadis, S.A.U.	8.801	1.761	396.972	-
Altadis Canarias, S.A	6.546	-	31.590	-
Tabacalera S.L. Central Overheads	4.513	-	-	-
Imperial Tobacco Italy, s.r.l.	933	-	53.169	-
Imperial Tobacco Polska, S.A.	3.227	-	-	-
Imperial Tobacco Manufacturing Polska, S.A.	796	-	-	-
Imperial Tobacco Enterprise Finance Limited	-	9.560	-	-
Imperial Tobacco International Limited	1.664	-	29.994	-
Imperial Tobacco Portugal SPPLC	403	-	-	-
Macotab, S.A.S.	-	-	-	383
SEITA, S.A.	7.470	-	457.127	438
Otros	165	-	92	-
<b>Total</b>	<b>34.518</b>	<b>11.321</b>	<b>968.944</b>	<b>821</b>

#### Ejercicio 2013

	Miles de Euros			
	Ingresos de explotación	Resultados financieros	Compras	Otros gastos de explotación
Altadis, S.A.U.	10.860	3.160	423.242	-
Altadis Canarias, S.A	6.975	-	32.995	-
Tabacalera S.L. Central Overheads	1.633	-	-	146
Imperial Tobacco Italy, s.r.l.	854	-	58.999	-
Imperial Tobacco Polska, S.A.	-	-	-	3.621
Imperial Tobacco Manufacturing Polska, S.A.	-	-	-	836
Imperial Tobacco Enterprise Finance Limited	-	(734)	-	-
Imperial Tobacco International Limited	326	-	24.140	1.959
Imperial Tobacco Portugal SPPLC	38	-	-	600
Imperial Tobacco Morocco	115	-	-	-
ITL French Branch	-	2.066	-	-
Macotab, S.A.S.	-	-	384	-
SEITA, S.A.	8.129	4	503.463	-
<b>Total</b>	<b>28.930</b>	<b>4.496</b>	<b>1.043.223</b>	<b>7.162</b>



Los ingresos de explotación y otros gastos de explotación se refieren a servicios prestados por empresas del Grupo, en concepto de manipulación, logística y almacenamiento de mercancías. Además, se prestan puntualmente servicios de información estadística y de mercado.

Las compras están integradas por las adquisiciones de tabaco y productos relacionados, así como productos de conveniencia relacionados con el tabaco. Concretamente, las transacciones con Altadis, S.A.U., Imperial Tobacco Italia, Srl, Altadis Canarias, S.A y Seita, S.A.S. se corresponden con compras de tabaco y productos relacionados realizadas a estas entidades para ser posteriormente vendidas en los mercados donde opera el Grupo.

## **29. Retribuciones al Consejo de Administración**

### **Retribuciones a los Administradores de la Sociedad Dominante**

Las remuneraciones percibidas en el ejercicio 2014 por los miembros de Consejo de Administración de la Sociedad Dominante desde el 4 de junio de 2014 y por los miembros del Consejo de Administración de Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. entre el 1 de octubre de 2013 y el 3 de junio de 2014, en razón de su pertenencia al mismo o a alguna de sus comisiones delegadas por todos los conceptos, ascienden a 2.929 miles de euros (2.414 miles de euros en 2013).

Adicionalmente, las aportaciones empresariales a planes de pensiones correspondientes a los consejeros ejecutivos en los ejercicios 2014 y 2013 han ascendido a 11 miles de euros.

Por otro lado, ni en el ejercicio 2014 ni 2013 la Sociedad Dominante ha realizado con los miembros del Consejo de Administración operaciones ajenas al tráfico ordinario de su actividad ni operaciones en condiciones distintas a las habituales de mercado.

No existen compromisos adquiridos con los miembros del Consejo de Administración por el desempeño de esta función en materia de seguros de vida, planes de pensiones o conceptos similares, excepto la prima de seguro de vida correspondiente al Consejero Delegado, por importe de 4 miles de euros tanto en el ejercicio 2014 como en el ejercicio 2013.

Los miembros del Consejo de Administración son 9 hombres y 1 una mujer.

### **Detalle de participaciones en sociedades con actividades similares y realización por cuenta propia o ajena de actividades similares por parte de los Administradores de la Sociedad Dominante**

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas, se señalan a continuación las sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A. en cuyo capital participan o han participado durante el ejercicio 2014 los miembros del Consejo de Administración, así como las funciones que, en su caso, ejercen en ellas:

Titular	Sociedad Participada	Actividad	Participación	Funciones
D <sup>a</sup> Alison Cooper	Imperial Tobacco Group	Fabricación de Tabaco	162.111 acciones	C.E.O.
D. Luis Egido Gálvez	Imperial Tobacco Group	Fabricación de Tabaco	56.427 acciones	-
D. Kenneth Hill	Imperial Tobacco Group	Fabricación de Tabaco	Menos del 0,01%	Director de Proyectos Especiales
D. Conrad Tate	Imperial Tobacco Group	Fabricación de Tabaco	Menos del 0,01%	Director de Desarrollo Corporativo
D. Adam Britner	Imperial Tobacco Group	Fabricación de Tabaco	12.500 acciones	Director de Desarrollo de Negocio
D. Nicholas James Keveth	Imperial Tobacco Group	Fabricación de Tabaco	19.145 acciones	Director de Finanzas y Planificación
D. David Resnekov	Imperial Tobacco Group	Fabricación de Tabaco	Menos del 0,01%	Controller Financiero del Grupo
D. John Matthew Downing	Imperial Tobacco Group	Fabricación de Tabaco	Menos del 0,01%	Secretario del Consejo

Asimismo y de acuerdo con el texto mencionado anteriormente, a continuación se indican las actividades realizadas por los distintos miembros del Consejo de Administración durante 2014 del mismo, análogo o



complementario género que el que constituye el objeto social de Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A.:

Nombre	Actividad Realizada	Tipo de Régimen de Prestación de la Actividad	Sociedad a Través de la cual se Presta la Actividad	Cargos o Funciones que se Ostentan o Realizan en la Sociedad Indicada
D. Gregorio Marañón y Bertrán de Lis	Fabricación de Tabaco	Ajena	Altadis, S.A.U.	Consejero (hasta 04-06-2014)
D. Luis Egido Gálvez	Distribución	Ajena	Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U.	Consejero
	Transporte	Ajena	Dronas 2002, S.L.U.	Consejero
	Distribución	Ajena	Logista Italia, S.p.A.	Consejero
	Distribución	Ajena	Logista Portugal (Sucursal)	Consejero
	Entidad Financiera	Ajena	Banca ITB	Representante legal (hasta 23-09-2014)
D. Rafael de Juan López	Distribución	Ajena	Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U.	Consejero
	Transporte	Ajena	Dronas 2002, S.L.U.	Consejero
	Distribución	Ajena	Logista Pharma, S.A.U.	Consejero
	Distribución	Ajena	Logista Italia, S.p.A.	Consejero
	Distribución	Ajena	Compañía de Distribución Integral Logista Publicaciones, S.L.U.	Presidente
D. David Resnekov	Fabricación de Tabaco	Ajena	Imperial Tobacco Group	Controller Financiero del Grupo
D. Eduardo Zaplana Hernández-Soro	Telecomunicaciones	Ajena	Tefónica, S.A.	Asesor del Presidente

**30. Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio**

A continuación se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio en relación a los pagos realizados por las empresas del Grupo domiciliadas en España:

En miles de euros	Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del ejercicio			
	2014		2013	
	Importe	%	Importe	%
Realizados dentro del plazo máximo legal	2.647.484	99,68%	2.472.974	99,40%
Resto	8.442	0,32%	15.001	0,6%
<b>Total pagos del ejercicio</b>	<b>2.665.926</b>	<b>100%</b>	<b>2.487.975</b>	<b>100%</b>
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	906		3.046	

Los datos expuestos en el cuadro anterior sobre pagos a proveedores hacen referencia a los de las sociedades españolas del conjunto consolidable que por su naturaleza son acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes y servicios, de modo que incluyen los datos relativos a las partidas "Deudas por compras y prestaciones" y "Deudas representadas por efectos a pagar" del epígrafe "Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar" del pasivo corriente del balance de situación consolidado adjunto.

El plazo medio ponderado excedido de pagos se ha calculado como el cociente formado en el numerador por el sumatorio de los productos de cada uno de los pagos a proveedores realizados en el ejercicio con un aplazamiento superior al respectivo plazo legal de pago y el número de días de aplazamiento excedido del respectivo plazo, y en el denominador por el importe total de los pagos realizados en el ejercicio con

un aplazamiento superior al plazo legal de pago. El plazo medio ponderado excedido de pagos ha ascendido a 6 días en 2014 y 2013.

El plazo máximo legal de pago aplicable a las sociedades españolas en el ejercicio 2014 es de 60 días conforme a la Ley 3/2004 por la que se establecían las medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales. Dicha ley ha sido modificada por la Ley 11/2013 de 26 de julio que establece desde su fecha de aplicación, un plazo máximo legal de 30 días excepto que exista un acuerdo entre las partes con un plazo máximo de 60 días (60 días en el ejercicio 2013).

### **31. Medioambiente**

La normativa medioambiental vigente no afecta de forma relevante a las actividades desarrolladas por el Grupo, no existiendo por este motivo responsabilidades, gastos, ingresos, subvenciones, activos, provisiones ni contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo. En consecuencia, no se incluyen desgloses específicos en estas cuentas anuales consolidadas respecto a información sobre aspectos medioambientales.

### **32. Combinaciones de negocios**

Con fecha 9 de octubre de 2012 (con efectos contables 1 de octubre de 2012), Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U., adquirió la totalidad de las acciones representativas del capital social de Altadis Distribution France, S.A.S. a la sociedad Seita, S.A.S., que pertenece al Grupo Imperial Tobacco Limited. El precio de la transacción ascendió a 920.162 miles de euros, que se hicieron efectivos mediante el traspaso del mismo importe de la cuenta a cobrar que Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U., mantenía frente a Altadis, S.A.U.

La sociedad Altadis Distribution France, S.A.S., que cambió su denominación social durante el ejercicio 2013 a Logista France S.A.S., era la matriz de un grupo dedicado a la prestación de servicios logísticos y de distribución en Francia, y que a fecha de la combinación de negocios estaba compuesto por las siguientes sociedades:

- Supergroup, S.A.S.
- Société Allumetière Française, S.A.S.
- Strator, S.A.S.
- RP Diffusion, S.A.S. (esta sociedad fue vendida durante el ejercicio 2013, véase Nota 2.7.5).





Activos adquiridos y pasivos asumidos en la fecha de adquisición

ACTIVO	30/09/2012	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	30/09/2012
<b>ACTIVO NO CORRIENTE:</b>		<b>PATRIMONIO NETO:</b>	
Propiedad, planta y equipo	26.897	Capital social	50.600
Fondo de comercio	761	Reservas de la Sociedad Dominante	19.287
Otros activos intangibles	2.345	Reservas en sociedades consolidadas	52.991
Otros activos financieros no corrientes	1.473	Beneficios consolidados del periodo	51.165
Activos por impuestos diferidos	9.100	Patrimonio neto atribuible al accionista de la Sociedad Dominante	174.043
<b>Total activo no corriente</b>	<b>40.576</b>	Intereses minoritarios	-61
		<b>Total patrimonio neto</b>	<b>173.982</b>
		<b>PASIVO NO CORRIENTE:</b>	
		Otros pasivos no corrientes	122
		Provisiones no corrientes	7.863
		Pasivos por impuesto diferido	803
		<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>8.788</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>		<b>PASIVO CORRIENTE:</b>	
Existencias	513.664	Deudas con entidades de crédito	4
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	811.329	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	374.228
Administraciones Públicas deudoras	6.829	Administraciones Públicas acreedoras	2.226.045
Otros activos financieros corrientes	1.299.791	Provisiones corrientes	8.243
Tesorería y otros activos líquidos equivalentes	128.528	Otros pasivos corrientes	26.229
Otros activos corrientes	4.511	<b>Total pasivo corriente</b>	<b>2.634.749</b>
<b>Total activo corriente</b>	<b>2.764.652</b>		
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA</b>	<b>12.291</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>2.817.519</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2.817.519</b>		

En el contexto de la combinación de negocios se llevó a cabo una valoración del valor razonable de los activos y pasivos adquiridos por Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U., que llevó a la siguiente asignación del precio de compra (en miles de euros):

	Valor razonable	Valor en libros	Asignación precio de compra
Contratos de distribución suscritos con fabricantes	776.400	-	776.400
Inmuebles (Terrenos y construcciones)	36.983	15.618	21.365
Pasivos por impuestos diferidos	(288.796)	(803)	(287.993)

En la determinación del valor razonable de los contratos de distribución, las hipótesis utilizadas fueron las siguientes:

- Metodología de valoración: MEEM (método del Exceso de Beneficios Multiperiodo; basado en los flujos de caja operativos para 15 años, restando los cargos aportados por los activos que contribuyen a los flujos de caja operativos para determinar los flujos de caja de los activos intangibles)
- Tasa de descuento aplicable: 8,66%
- Crecimiento a perpetuidad: 0,50%
- Tipo impositivo: 36,1%

La vida útil de los contratos de distribución se estimó en 15 años (3 años de duración media de cada contrato y 12 años adicionales de renovaciones posteriores), considerando la duración residual de los contratos con los fabricantes de tabaco vigentes a la fecha de la transacción, la historia de sus renovaciones y la situación de Logista France en la distribución del tabaco y productos relacionadas en Francia, que posee el liderazgo en el país. Aunque la actividad del tabaco era una actividad de libre



competencia a la fecha de la transacción, su origen le ha permitido disponer de altas barreras de entrada para posibles competidores, generando una situación de vinculación a largo plazo entre Logista France y los fabricantes de tabaco (entre 40-50 años). No obstante, la posibilidad de una mayor desregularización administrativa del mercado conllevaría a cierta incertidumbre en las renovaciones futuras de dichos contratos, reduciendo las expectativas de su vida útil.

En el caso de los inmuebles, el valor asignado fue el valor de mercado que los inmuebles tenían en el momento de la adquisición y se encuentran soportados por tasaciones realizadas por expertos independientes, basadas en transacciones de mercado comparables o descuentos de rentas de mercado estimadas.

#### *Fondo de comercio surgido en la combinación*

El importe del fondo de comercio surgido en la combinación, una vez asignada la parte del precio de adquisición correspondiente al valor razonable de los activos y pasivos adquiridos, ascendió a 236.184 miles de euros (véase Nota 7).

#### *Impacto de la combinación en los resultados del Grupo*

Los resultados aportados por el subgrupo Logista France, S.A.S. y sociedades dependientes adquirido en el ejercicio 2013 fue el siguiente:



	<b>2013</b>
Ingresos ordinarios	4.543.301
Aprovisionamientos	(4.244.931)
<b>Beneficio bruto</b>	<b>298.370</b>
Coste de redes logísticas:	
Gastos de personal	(42.902)
Gastos de transporte	(40.925)
Depreciación y amortización	(3.929)
Otros gastos de explotación	(34.321)
Total coste de redes logísticas	(122.077)
Gastos comerciales:	
Gastos de personal	(34.771)
Otros gastos de explotación	(13.959)
Total gastos comerciales	(48.730)
Gastos de investigación:	(3.397)
Gastos oficinas centrales:	
Gastos de personal	(30.089)
Depreciación y amortización	(1.249)
Otros gastos de explotación	(16.845)
Total gastos oficinas centrales	(48.183)
Otros resultados	208
<b>Beneficio de explotación</b>	<b>76.191</b>
Resultado financiero	2.050
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>78.241</b>
Impuesto sobre Sociedades	(20.569)
<b>Beneficio del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>57.672</b>
Pérdida del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	(422)
<b>Beneficio del ejercicio</b>	<b>57.250</b>



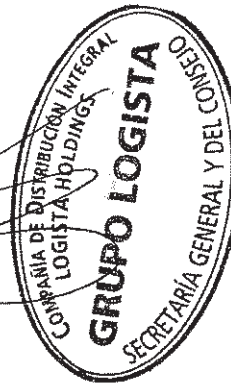
## Anexo I

### Sociedades Dependientes y Multigrupo Integradas en el Grupo Logista

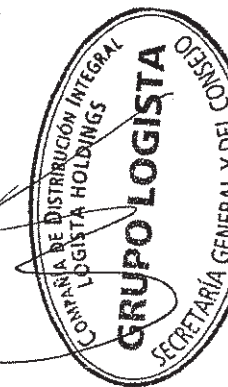
Las sociedades que a continuación se detallan han sido integradas utilizando el método de integración global al ser sociedades en las que Grupo Logista posee la mayoría de derechos de voto, o por el método de la integración proporcional:

#### Ejercicio 2014

Sociedad	Firma Auditora	Domicilio	% Derechos de Voto Controlados por la Sociedad Dominante		Valor Neto en Libros	Miles de Euros			Resultados Ejercicio
			Directos	Indirectos		Datos de la Entidad Participada			
						Activos	Pasivos	Patrimonio	
Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. (a)	Deloitte	C/ Trigo, 39. Polígono Industrial Polvoranca. Leganés	100	-	968.638	4.179.053	3.921.616	257.437	82.563
Compañía de Distribución Integral de Publicaciones Logista, S.L.U.	Deloitte	C/ Electricistas, 3. Pol. Ind. Pinares Llanos. Villaviciosa de Odón (Madrid)	100	-	-	45.914	46.003	(89)	(1.189)
Distribérica, S.A.U. (b)	No auditada	C/ Electricistas, 3. Pol. Ind. Pinares Llanos. Villaviciosa de Odón (Madrid)	-	100	923	758	51	707	-
Publicaciones y Libros, S.A.U. (b)	Deloitte	C/ Electricistas, 3. Pol. Ind. Pinares Llanos. Villaviciosa de Odón (Madrid)	-	100	530	3.777	4.409	(632)	(372)
Distribuidora del Noroeste, S.L. (b)	BDO	Candaron, 34 Interior- Vigo	49	51	410	3.063	1.916	1.147	111
Distribución de Publicaciones Siglo XXI Guadalajara, S.L. (b)	No auditada	C/ Francisco Medina y Mendoza 2. Cabanillas del Campo (Guadalajara)	-	80	64	942	724	218	64
Distribuidora de Publicaciones del Sur, S.L. (b)	BDO	Polígono Ind. ZAL, Ctra. De las Esclusas/n, Parcela 2, Módulo 4 (Sevilla)	-	50	5	2.678	2.457	221	43
Promotora Vascongada de Distribuciones, S.A. (b)	No auditada	C/Guiúzcoa 5. Polígono Industrial Lezama Leguzamón, Echevarri (Vizcaya)	-	100	-	360	640	(280)	(41)
Distribuidora de las Rías, S.A. (b)	No auditada	Polígono PO.CO.MA.CO, Parcela D-28. La Coruña	-	100	251	1.376	1.032	344	41
Distribuidora Valenciana de Ediciones, S.A. (b)	Deloitte	Polígono Industrial Vara de Quart. c/ Pedrapiquera, 5. Valencia	-	50	-	3.131	2.356	775	79
Cyberpoint, S.L.U. (g)	No auditada	C/ Electricistas, 3. Pol. Ind. Pinares Llanos. Villaviciosa de Odón (Madrid)	-	100	76	80	7	73	(4)
Distribuidora del Este, S.A.U. (b)	BDO	Calle Saturno, 11. Alicante	-	100	369	1.435	900	535	28
S.A.U. Distribuidora de Ediciones (b)	Deloitte	C/ B. Sector B Polígono Zona Franca. Barcelona	-	100	3.513	9.291	6.987	2.304	501



Sociedad	Firma Auditora	Domicilio	% Derechos de Voto Controlados por la Sociedad Dominante		Valor Neto en Libros	Miles de Euros			Resultados Ejercicio
			Directos	Indirectos		Datos de la Entidad Participada			
						Activos	Pasivos	Patrimonio	
La Mancha 2000, S.A.U. (b)	No auditada	Avda. Castilla La Mancha sn. Cabanillas del Campo. Guadalaajara	100	-	1.352	2.926	639	2.287	86
Mídsid - Sociedade Portuguesa de Distribuicao, S.A. (b)	Deloitte	Expansao del area ind. Do Pasill, Lote 1-A, Palhava. Alcochete (Portugal)	100	-	1.374	31.133	32.391	(1.258)	(2.938)
Logista-Djis, S.A.U. (c)	Deloitte	C/ Trigo, 39. Poligono Industrial Polvoranca. Leganés	100	-	1.202	16.739	12.718	4.021	2.381
Logista Libros, S.L.U. (i)	Deloitte	Avda Castilla La Mancha, 2, Nave 3-4 Poligono Ind La Quinta (Sector P-41) Cabanillas del Campo, Guadalaajara	50	-	-	40.929	40.917	12	(1.772)
Avanza Libros, S.L.U. (i)	No auditada	Avda Castilla La Mancha, 2, Nave 3-4 Poligono Ind La Quinta (Sector P-41) Cabanillas del Campo, Guadalaajara	-	50	-	256	367	(111)	(92)
Logesta Gestión de Transporte, S.A.U. (e)	Deloitte	C/ Trigo, 39. Poligono Industrial Polvoranca. Leganés	100	-	4.510	33.101	26.907	6.194	1.438
Logesta Italia, s.r.l.	Deloitte	Via in Arcione 98. Roma	-	100	100	9.490	7.711	1.780	984
Transportes Basegar, S.A.	Deloitte	C/ Chavami, S/N, Edificio Reimasa. Sestao (Vizcaya)	-	60	185	2.795	1.863	932	163
Logesta Luisa Lda	No auditada	Expansao del area ind. Do Pasill, Lote 1-A, Palhava. Alcochete (Portugal)	-	100	-	32	71	(39)	(8)
Logesta Polska Sp. z o.o.	No auditada	Flory nr 9, lok 6. kod-00-586 Warszawa--(Polonia)	49	51	133	2.050	1.065	985	560
Logesta Deutschland GmbH	No auditada	Pilotystr 4. 80538- München-(Alemania)	-	100	100	1.284	968	316	265
Logesta France, s.a.r.l.	No auditada	25 Av. Du Bois de la Pie. Z.I. Paris Nord. 93290 Tremblay (Francia)	-	100	50	2.478	1.247	1.231	244
Dronas 2002, S.L.U. (d)	Deloitte	Pol. Industrial Nordeste, c/ Energía 25-29. Sant Andreu de la Barca	100	-	21.292	111.253	75.001	36.252	3.076
T2 Gran Canaria, S.A.U.	Deloitte	Urbanización El Cebadal. C/ Entrerrios, 3. Las Palmas de Gran Canaria	-	100	1.657	6.483	2.479	4.004	1.007
Logista Pharma, S.A.U. (*)	Deloitte	Poligono Industrial Nordeste. C/ Industria, 53-65. San Andreu de la Barca	-	100	937	23.282	22.345	937	(2.782)
Logistenia Distribuidora Farmacéutica, S.L.U.	No auditada	C/ Trigo, 39. Poligono Industrial Polvoranca. Leganés	-	100	246	16.265	16.018	247	(26)
Logista Italia, S.p.A. (b)	Deloitte	Via in Arciones, 98. Roma (Italia)	100	-	605.629	1.680.433	1.612.198	68.235	33.289
Terzia, S.p.A. (b)	Deloitte	Via in Arciones, 98. Roma (Italia)	-	68	166	9.368	9.025	343	98



Sociedad	Firma Auditora	Domicilio	% Derechos de Voto Controlados por la Sociedad Dominante		Valor Neto en Libros	Miles de Euros			
			Directos	Indirectos		Datos de la Entidad Participada			
						Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultados Ejercicio
Logista Transportes, Transitarios e Pharma, Lda. (e)	Deloitte	Expansao del area ind. Do Pasili, Lote I-A, Palfava, Alcochete (Portugal)	100	-	-	8.504	7.513	(991)	(306)
Compañía de Distribución Integral Logista Polska, Sp z.o.o. (b)	No auditada	Al. Jerozolimskie 133. Warszawa. Polonia	100	-	78	1.618	1.833	215	98
Logista France, S.A.S. (b)	Deloitte	27 avenue des Murs du Parc, 94300 Vincennes	100	-	920.161	2.708.989	2.908.774	199.785	48.812
Société Allumitière Française, S.A.S. (c)	Deloitte	2 rue Louis de Broglie, Parc de l'Esplanade 77400 Saint-Thibault-des-Vignes	-	100	22.128	41.128	152.410	111.282	5.474
Supergroup, S.A.S. (c)	Deloitte	2 rue Louis de Broglie, Parc de l'Esplanade 77400 Saint-Thibault-des-Vignes	-	100	7.986	68.766	79.405	10.639	(728)
Strator, S.A.S. (j)	Deloitte	Parc d'activité de la Brèche, 9 rue Olof Palme, Bâtiment Euclide, 94000 Créteil	-	100	-	16.605	4.239	(12.366)	(3.083)

(a) Tal y como se indica en las Notas 1 y 2, Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. ha dejado de ser la sociedad dominante del Grupo el 4 de junio de 2014.

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

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

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

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

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

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

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

(i) Estas sociedades han sido integradas por el método de integración proporcional.

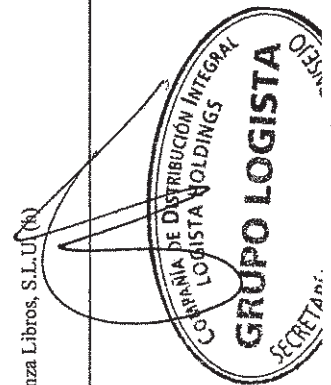
(j) Esta sociedad se dedica al desarrollo y comercialización de software y terminales para los puntos de venta.

(\*) En octubre de 2013, esta sociedad cambió su denominación social a "Logista Pharma, S.A.U.", siendo su denominación anterior "T2 Opelag, S.A.U.".



Ejercicio 2013

Sociedad	Firma Auditora	Domicilio	% Derechos de Voto Controlados por la Sociedad Dominante		Valor Neto en Libros	Miles de Euros			Resultados Ejercicio (4.811)
			Directos	Indirectos		Datos de la Entidad Participada			
						Activos	Pasivos	Patrimonio	
Compañía de Distribución Integral de Publicaciones Logista, S.L.U.	Deloitte	C/ Electricistas, 3. Pol. Ind. Pinares Llanos. Villaviciosa de Odón (Madrid)	100	-	-	45.564	48.270	(2.706)	(4.811)
Distribérica, S.A.U. (a)	No auditada	C/ Electricistas, 3. Pol. Ind. Pinares Llanos. Villaviciosa de Odón (Madrid)	-	100	923	759	53	706	13
Publicaciones y Libros, S.A.U. (a)	Deloitte	C/ Electricistas, 3. Pol. Ind. Pinares Llanos. Villaviciosa de Odón (Madrid)	-	100	530	4.131	4.390	(259)	(827)
Distribuidora del Noroeste, S.L. (a)	BDO	Candaron, 34 Interior- Vigo	49	51	410	2.984	1.948	1.036	134
Distribución de Publicaciones Siglo XXI Guadalajara, S.L. (a)	No auditada	C/ Francisco Medina y Mendoza 2. Cabanillas del Campo (Guadalajara)	-	80	64	925	771	154	33
Distribuidora de Publicaciones del Sur, S.L. (a)	BDO	Polígono Ind. ZAL, Ctra. De las Escusadas/n, Parcela 2, Módulo 4 (Sevilla)	-	50	5	2.823	2.645	178	203
Promotora Vascoganga de Distribuciones, S.A. (a)	No auditada	C/Guipúzcoa 5. Polígono Industrial Lezama Leguizamón, Echevarri (Vizcaya)	-	100	4	658	897	(239)	(76)
Distribuidora de las Rías, S.A. (a)	No auditada	Polígono P.O.CO.MA.CO, Parcela D-28. La Coruña	-	100	251	1.366	1.062	304	39
Distribuidora Valenciana de Ediciones, S.A. (a)	Deloitte	Polígono Industrial Vara de Quart. c/ Pedrapiguera, 5. Valencia	-	50	-	3.123	2.427	696	(156)
Cyberpoint, S.L.U. (f)	No auditada	C/ Electricistas, 3. Pol. Ind. Pinares Llanos. Villaviciosa de Odón (Madrid)	-	100	-	90	13	77	1
Distribuidora del Este, S.A.U. (a)	BDO	Calle Saturno, 11. Alicante	-	100	369	936	429	507	138
S.A.U. Distribuidora de Ediciones (a)	Deloitte	C/B. Sector B Polígono Zona Franca. Barcelona	-	100	3.513	8.764	6.961	1.803	856
La Mancha 2000, S.A.U. (a)	No auditada	Avda. Castilla La Mancha sn. Cabanillas del Campo. Guadalajara	100	-	1.352	2.971	653	2.318	130
Midsid - Sociedade Portuguesa de Distribuicao, S.A. (a)	Deloitte	Expansao del area ind. Do Pasill, Lote 1-A, Palhava. Alcochete (Portugal)	100	-	1.679	29.556	27.877	1.679	(778)
Logista-Dis, S.A.U. (b)	Deloitte	C/ Trigo, 39. Polígono Industrial Polvoranca. Leganés	100	-	1.202	17.603	12.774	4.829	3.195
Logista Libros, S.L. (h)	Deloitte	Avda Castilla La Mancha, 2, Nave 3-4 Polígono Ind La Quinta (Sector P-41) Cabanillas del Campo, Guadalajara	50	-	892	38.559	36.775	1.784	(1.326)
Avanza Libros, S.L.U. (k)	No auditada	Avda Castilla La Mancha, 2, Nave 3-4 Polígono Ind La Quinta (Sector P-41) Cabanillas del Campo, Guadalajara	-	50	200	860	880	(20)	(3)



Sociedad	Firma Auditora	Domicilio	% Derechos de Voto Controlados por la Sociedad Dominante		Valor Neto en Libros	Miles de Euros			Resultados Ejercicio
			Directos	Indirectos		Datos de la Entidad Participada			
						Activos	Pasivos	Patrimonio	
Logesta Gestión de Transporte, S.A.U. (d)	Deloitte	C/ Trigo, 39. Polígono Industrial Polvoranca. Leganés	100	-	4.510	29.251	5.929	1.274	
Logesta Italia, s.r.l.	Deloitte	Via in Arcione 98. Roma	-	100	100	8.211	1.814	1.017	
Transportes Basegar, S.A.	Deloitte	C/ Chavarrí, S/N, Edificio Reimasa. Sestao (Vizcaya)	-	60	185	2.319	769	151	
Logesta Noroeste, S.A.U.	Deloitte	C/ Trigo, 39. Polígono Industrial Polvoranca. Leganés	-	100	446	149	544	(206)	
Logesta Lusa Lda	No auditada	Expansao del area ind. Do Pasill, Lote 1-A, Pailhava. Alcochete (Portugal)	-	100	-	32	(30)	(15)	
Logesta Polska Sp. z o.o.	No auditada	Flory nr 9, lok 6. kod-00-586 Warszawa-(Polonia)	49	51	133	799	419	398	
Logesta Deutschland GmbH	No auditada	Piloystr 4. 80538- München-(Alemania)	-	100	100	981	51	47	
Logesta France, s.a.r.l.	No auditada	25 Av. Du Bois de la Pie. Z.I. Paris Nord. 93290 Tremblay (Francia)	-	100	50	639	987	344	
Dronas 2002, S.L.U. (c)	Deloitte	Pol. Industrial Nordeste, c/ Energía 25-29. Sant Andreu de la Barca	100	-	21.292	75.787	33.176	(4.501)	
T2 Gran Canaria, S.A.U.	Deloitte	Urbanización El Cebadal. C/ Entreríos, 3. Las Palmas de Gran Canaria	-	100	1.657	2.139	4.188	1.191	
T2 Opellog, S.A.U.	Deloitte	Polígono Industrial Nordeste. C/ Industria, 53-65. San Andreu de la Barca	-	100	3.369	14.295	3.370	(462)	
Logilencia Distribuidora Farmacéutica, S.L.U.	No auditada	C/ Trigo, 39. Polígono Industrial Polvoranca. Leganés	-	100	272	14.296	272	(98)	
Logista Italia, S.p.A. (a)	Deloitte	Vía in Arciones, 98. Roma (Italia)	100	-	605.629	1.585.102	69.786	34.900	
Terzia, S.p.A. (a)	Deloitte	Vía in Arciones, 98. Roma (Italia)	-	68	166	7.147	244	(347)	
Logista Transportes, Transitarios e Pharma, Lda. (d)	Deloitte	Expansao del area ind. Do Pasill, Lote 1-A, Pailhava. Alcochete (Portugal)	100	-	-	8.948	(686)	(736)	
Compañía de Distribución Integral Logista Polska, Sp z o.o. (a)	No auditada	Al. Jerolimskie 133. Warszawa. Polonia	100	-	2.051	1.671	115	(404)	
Logista France, S.A.S. (a)	Deloitte	27 avenue des Murs du Parc, 94300 Vincennes	100	-	920.161	2.643.007	150.973	42.170	
Société Allumetière Française, S.A.S. (b)	Deloitte	2 rue Louis de Broglie, Parc de l'Esplanade 77400 Saint-Thibault-des-Vignes	-	100	22.128	50.686	105.808	10.825	
Supergroup, S.A.S. (b)	Deloitte	2 rue Louis de Broglie, Parc de l'Esplanade 77400 Saint-Thibault-des-Vignes	-	100	7.986	53.048	11.367	700	



Sociedad	Firma Auditora	Domicilio	% Derechos de Voto Controlados por la Sociedad Dominante		Valor Neto en Libros	Miles de Euros		
			Directos	Indirectos		Datos de la Entidad Participada		Resultados Ejercicio (4.302)
						Activos	Pasivos	
Strator, S.A.S. (i)	Deloitte	Parc d'activité de la Brèche, 9 rue Olof Palme, Bâtiment Euclide, 94000 Créteil	-	85	-	5.381	14.665	(9.284)

- (a) Todas estas sociedades tienen por actividad la distribución y difusión editorial, así como la distribución de tabaco y otros productos de consumo, tanto en España, como en Italia, Francia y Portugal.
- (b) Estas sociedades tienen por actividad la compra-venta de productos de consumo.
- (c) Grupo Dronas está dedicado a las actividades de paquetería integral, paquetería express y logística farmacéutica.
- (d) Estas sociedades tienen por objeto social la realización de actividades de transporte.
- (e) Esta sociedad se dedica a la prestación de un servicio logístico integral, en el canal de restauración organizada de redes.
- (f) Esta sociedad está especializada en el desarrollo de software para la gestión de puntos de venta de publicaciones.
- (g) Este grupo se dedica a la distribución a redes minoristas de material de marketing, promocional y publicitario, así como a la distribución de otros productos de consumo.
- (h) Estas sociedades han sido integradas por el método de integración proporcional.
- (i) Esta sociedad se dedica al desarrollo y comercialización de software y terminales para los puntos de venta.



## Anexo II

### Entidades Asociadas al Grupo Logista

Las sociedades que a continuación se detallan han sido integradas utilizando el método de la participación:

#### Ejercicio 2014

Sociedad	Firma Auditadora	Domicilio	Actividad	% Derechos de Voto Controlados por la Sociedad Dominante		Valor Neto en Libros	Miles de Euros			
				Directos	Indirectos		Datos de la Entidad Participada		Resultados Ejercicio	
							Activos	Pasivos		Patrimonio
Dima Distribución Integral, S.L. (*) Logesta Maroc, S.A. (**)	Deloitte No auditada	Polígono Industrial Los Olivos. C/ Confianza, 1. Getafe. Madrid 87 Rue Ahmed El. Casablanca (Marruecos)	Distribución y difusión editorial Transporte	-	12,56 34	-	21.841 47	39.195 2	(17.354) 45	(117) (4)

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

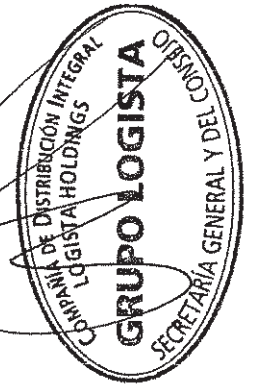
(\*\*) Participada indirectamente a través de Logesta Gestión de Transporte, S.A.U.

#### Ejercicio 2013

Sociedad	Firma Auditadora	Domicilio	Actividad	% Derechos de Voto Controlados por la Sociedad Dominante		Valor Neto en Libros	Miles de Euros			
				Directos	Indirectos		Datos de la Entidad Participada		Resultados Ejercicio	
							Activos	Pasivos		Patrimonio
Dima Distribución Integral, S.L. (*) Logesta Maroc, S.A. (**)	Deloitte No auditada	Polígono Industrial Los Olivos. C/ Confianza, 1. Getafe. Madrid 87 Rue Ahmed El. Casablanca (Marruecos)	Distribución y difusión editorial Transporte	-	20 34	-	28.791 47	35.690 2	(6.899) 45	(1.690) (4)

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

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



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

Informe de gestión consolidado del ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2014

## 1. Evolución del GRUPO LOGISTA en 2014 y situación del Grupo

Grupo Logista cerró el 30 de septiembre de 2014 su primer ejercicio fiscal desde su vuelta a las bolsas españolas el pasado 14 de julio de 2014. Respecto a los resultados obtenidos durante el ejercicio cabe destacar:

- El Beneficio Neto se incrementó un 16,8% hasta los 102,3 millones de euros.
- Las Ventas Económicas<sup>1</sup> subieron un 2,4% hasta los 1.036 millones de euros a pesar del retroceso de los Ingresos, que se situaron en 9.507 millones de euros
- El Beneficio de Explotación Ajustado<sup>2</sup> aumentó un 4,5% alcanzando los 220,6 millones de euros.
- El dividendo por acción será de 0,56 euros.

Grupo Logista ha cerrado un ejercicio positivo en un entorno de mercado todavía difícil y caracterizado por una progresiva reducción en la tendencia decreciente de los volúmenes de tabaco, una situación macroeconómica y de consumo algo más positiva en España en los primeros meses del año y por los beneficios derivados de las continuas medidas de mejora en eficiencia y control de costes que se están llevando a cabo desde el inicio de la crisis.

Los mayores ingresos procedentes de la diversificación contribuyeron a aliviar el impacto que la caída del consumo de tabaco así como unos aumentos de precios de venta al público en estos productos sensiblemente inferiores a los registrados en ejercicios anteriores, tuvieron en los Ingresos del Grupo.

El aumento de las Ventas Económicas y la contención en costes operativos favorecieron un incremento en el Beneficio de Explotación ajustado del 4,5%. Esto, añadido a los menores costes de restructuración, de deterioro de activos y al aumento de los resultados financieros, permitió un crecimiento del beneficio neto del 16,8%, pese al aumento del tipo impositivo efectivo del Grupo como consecuencia de la pérdida de ahorros fiscales de Logista Francia.

Las ventajas asociadas al modelo de negocio de Grupo Logista, que le permitieron demostrar su resistencia en circunstancias macroeconómicas adversas, se confirman nuevamente en un ejercicio en el que nuestros principales mercados han comenzado a mostrar leves signos de recuperación.

### Magnitudes financieras

La evolución de las principales magnitudes financieras ha sido la siguiente:

<i>Datos en millones de Euros</i>	<b>Oct. 2013-Sept. 2014</b>	<b>Oct. 2012-Sept. 2013</b>	<b>%Variación</b>
Ingresos	9.506,6	9.862,8	(3,6%)
Ventas Económicas	1.036,0	1.011,5	2,4%
Beneficio de Explotación Ajustado	220,6	211,0	4,5%
<i>Margen sobre Ventas Económicas</i>	<i>21,3%</i>	<i>20,9%</i>	<i>+40 p.p.</i>
Beneficio de Explotación	139,0	123,2	12,8%
Beneficio Neto	102,3	87,6	16,8%



### Principales actuaciones del Grupo Logista

A continuación se detallan las principales actuaciones del Grupo Logista durante el ejercicio 2014 entre los principales segmentos geográficos:

#### 1. Iberia: España y Portugal

Los Ingresos del segmento Iberia ascendieron a 2.557,8 millones de euros frente a 2.608,3 millones de euros en el ejercicio 2013, lo que representa un reducción del 1,9%. Sin embargo, las Ventas Económicas del segmento se situaron en 527 millones de euros, creciendo un 1,2% respecto a los 520,7 millones de euros en el ejercicio anterior.

La disminución de los Ingresos de la línea Tabaco y productos relacionados y en la línea de Otros y ajustes, se vio parcialmente compensada gracias al importante avance registrado en la línea de Otros negocios, que creció un 29,3% (fundamentalmente en la actividad de distribución directa a farmacias).

Los ingresos de la línea de negocio de Tabaco y productos relacionados se vieron afectados, fundamentalmente, por la caída en el consumo de tabaco tanto en España como en Portugal así como por el hecho de que las subidas de precios de venta al público de estos productos fueron sensiblemente inferiores a las registradas en el ejercicio anterior.

Cabe destacar que, por primera vez desde el ejercicio 2010, los volúmenes distribuidos de cigarrillos en España registraron una caída interanual inferior al doble dígito, siendo del -3,8% frente al -12,0% del ejercicio anterior.

La reducción en la tendencia decreciente pudo venir respaldada por varios factores:

- la leve mejora registrada en los datos de desempleo y de consumo
- un menor incremento de los precios de venta al público (+5 céntimos por cajetilla, frente a los +25 céntimos durante el ejercicio 2013)
- el traspaso de parte del consumo de tabaco de liar, a consecuencia de la reducción del diferencial de precios entre las dos categorías, derivado de la mayor carga impositiva sobre el tabaco de liar y que resultó en un descenso de volúmenes en esta categoría, por primera vez en los últimos años (-12,3% frente a +11,3% en 2013).

Los volúmenes de productos ilícitos y de contrabando durante el ejercicio, aunque se redujeron ligeramente, continuaron representando una porción significativa del consumo de tabaco en España, (alrededor de un 11% frente al 12% en el ejercicio anterior).

La facturación de otros productos al canal estanco se vio afectada por la caída del consumo de tabaco de liar (directamente relacionado con las ventas de papel de fumar, tubos y filtros), a pesar del incremento de ventas de otros productos.

Las ventas económicas en esta actividad registraron un avance del 3,5%, situándose en 283,2 millones de euros, por el incremento del margen bruto unitario de distribución de productos del tabaco derivado de la mayor complejidad en la distribución y la facturación de otros servicios de valor añadido así como de otros productos en el canal de estancos. Asimismo, durante los primeros meses del ejercicio, se resolvieron la mayor parte de los litigios pendientes respecto a la liquidación de Impuestos Especiales de los ejercicios 2004 a 2006, con sentencias favorables respecto al ejercicio 2006, y, en consecuencia, se registró la reversión de las cantidades provisionadas por este concepto.

Los Ingresos en la línea de negocio Transporte mantuvieron un nivel similar a los del ejercicio anterior, situándose en 316,3 millones de euros, tras varios años de contracción. La recuperación de la actividad general registrada en España ha contribuido a este cambio de tendencia, del que se ha beneficiado especialmente el segmento de mensajería.

Las ventas económicas registraron un comportamiento positivo hasta los 207,7 millones de euros (+3,5%).

El aumento de flujos asociados a productos de alto margen, como los farmacéuticos y la electrónica así como una adecuada gestión de los costes de subcontratación de los transportistas, permitieron mitigar las caídas en volúmenes de tabaco en la actividad de transporte internacional.



Por lo que respecta a las actividades de paquetería industrial y mensajería, a lo largo del ejercicio se ha observado una progresiva mejora en el número de expediciones, manteniéndose, sin embargo, la presión en tarifas observada en ejercicios pasados.

Los Ingresos en la línea de Otros negocios registraron una evolución muy positiva, creciendo un 29,3% y situándose en 109,7 millones de euros.

Las Ventas en la actividad de Pharma han continuado registrando importantes avances derivados principalmente del crecimiento registrado en la distribución a farmacias y, en menor medida, de la distribución pre-wholesaling.

El sector farmacéutico en España ha experimentado cierta mejoría durante el ejercicio (datos de Farmaindustria):

- El ritmo de caída del gasto farmacéutico público en recetas del SNS se ralentizó (+3% dato anualizado julio 2014/julio 2013 frente a -6% dato anualizado diciembre 2013/diciembre 2012 )
- El gasto farmacéutico público hospitalario se incrementó en un +2,5% durante el ejercicio 2013.
- El gasto privado, especialmente en productos OTC y de healthcare, aumentó un 11% en los siete primeros meses de 2014.
- El porcentaje de distribución directa desde laboratorios a farmacias continuó creciendo, superando el 18%.

Por su parte, Pharma continuó con su estrategia de incrementar la venta media por farmacia, con especial énfasis en las farmacias más grandes (aquellas con una facturación anual superior a los 600.000 euros) habiendo conseguido durante el ejercicio incrementar de modo sustancial el número de clientes entre estas farmacias, así como su compra media.

Las Ventas Económicas en la actividad de Pharma crecieron respecto a las del ejercicio anterior en menor proporción que a nivel de Ingresos, debido al aumento del peso relativo en los ingresos del segmento de distribución directa a farmacias respecto al segmento de pre-wholesaling pues, en este caso, las ventas económicas son los ingresos por servicios logísticos.

Tanto los Ingresos como las Ventas Económicas en la actividad de distribución de libros en España se han incrementado gracias a la incorporación de las nuevas líneas de negocio (distribución de ventas a distancia y por internet), pese a que las ventas del sector han continuado registrando retrocesos en línea con el ejercicio anterior.

Los Ingresos en la línea de Otros y ajustes descendieron debido a las desinversiones llevadas a cabo en el ejercicio anterior y a la adecuación del contrato de distribución de juegos de la ONCE al difícil entorno del mercado.

Como consecuencia del nuevo contrato firmado en diciembre de 2013, Logista presta servicios logísticos y de gestión administrativa de los puntos de venta, dejando de llevar a cabo la UTE Logista-GTECH las labores de comercialización de los productos, lo que asegura que el beneficio operativo será, como mínimo de equilibrio. En este nuevo contexto, las ventas en la actividad de distribución de juegos de lotería de la ONCE, se redujeron significativamente.

Las ventas en la actividad de distribución de publicaciones descendieron como consecuencia de la evolución general del sector y de la desinversión de las actividades en Portugal, a pesar de la incorporación de nuevos contratos durante el ejercicio 2014.

El Beneficio de Explotación Ajustado se situó en 109,1 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 14,8% respecto al ejercicio anterior.

Este incremento se debe, en cierta medida, a la evolución registrada durante los dos ejercicios por los resultados recurrentes irregulares (variación de valor de inventarios derivadas de modificaciones de precios de venta al público o impuestos de los productos de tabaco), y por la reversión de provisiones asociadas a litigios.

Sin considerar estos efectos, la actividad regular ha mostrado un comportamiento positivo gracias a las constantes medidas de ahorro en costes y de mejora de eficiencia y a la recuperación experimentada por la actividad de transporte.



El Beneficio de Explotación alcanzó los 91,8 millones de euros frente a los 76,5 millones registrados en 2013 incrementándose un 20%, tras registrarse unos menores impactos de deterioro de activos y fondo de comercio, durante el ejercicio.

En el ejercicio 2014 se registró un deterioro por los activos de Lotería, tras el cual los activos ligados a esta actividad se encuentran totalmente provisionados, en línea con el cambio de perímetro en el contrato suscrito con la ONCE.

## 2. Italia

El ejercicio 2014 ha sido el primer ejercicio completo tras el cambio de modelo operativo llevado a cabo en 2013. La transición se ha efectuado manteniendo en todo momento el nivel de servicio a los clientes y estos la han calificado como un éxito.

El nuevo modelo operativo consistió en la transformación de la antigua red de almacenes locales (540 en el momento de la adquisición) en 175 puntos de servicio, consolidando las actividades de picking en 6 almacenes centrales/regionales, lo que permite una gestión más flexible de los inventarios y de las operaciones y mejorar el nivel de servicio. Asimismo, la cobertura comercial en la distribución mayorista de otros productos se vio reforzada por la presencia, en todas las tiendas y/o cash & carry de los puntos de servicio, no sólo de tabaco sino también de otros productos.

Los Ingresos del segmento Italia ascendieron a 2.529,8 millones de euros frente a 2.749,3 millones de euros en el ejercicio 2013, lo que representa un retroceso del 8%.

Aunque el consumo de tabaco en el mercado italiano ha sido prácticamente igual al del ejercicio anterior, el efecto de unos menores precios de venta al público de estos productos derivó en una cifra de Ingresos inferior a la registrada en el ejercicio anterior.

Los volúmenes distribuidos de cigarrillos en Italia siguieron una tendencia suavemente negativa, muy inferior a las del ejercicio 2013 (-0,4% frente a -6,1%) con caídas de precios de venta al público por cajetilla tras el reposicionamiento de algunas marcas al segmento de bajo precio.

A diferencia de lo sucedido en los mercados de España y Francia, la categoría de tabaco de liar registró un comportamiento positivo (3,4% frente a -1,2% en 2013).

Las ventas de otros productos en el canal estanco se vieron impulsadas por la puesta en marcha del nuevo modelo operativo y el impulso de otros canales de comercialización tales como las terminales punto de venta, el website, call centre, etc. Todo ello permitió que los ingresos de otros productos registraran crecimientos significativos respecto al ejercicio 2013.

Pese a la caída experimentada en la cifra de Ingresos, las Ventas Económicas del segmento Italia se incrementaron un 9,4%, situándose en 210,4 millones de euros frente a 192,2 millones de euros en el ejercicio 2013. Durante el ejercicio anterior, la cifra de Ventas Económicas se vio afectada por la dotación de una provisión por valor de 8,4 millones de euros al producirse, al cierre del ejercicio, un aumento del IVA que no vino acompañada por una subida de los precios de venta al público de los productos de tabaco por parte de los fabricantes.

Las tarifas de distribución y los servicios adicionales prestados permitieron compensar el impacto de las ligeras caídas de volúmenes de tabaco, significativamente menores a las registradas en el ejercicio anterior. Adicionalmente, el aumento de las ventas de otros productos al canal estanco y el mayor margen de Venta Económica sobre Ingresos en esta actividad, contribuyeron al crecimiento de las Ventas Económicas en este segmento.

El Beneficio de Explotación Ajustado registró un incremento del 18,2%, elevándose hasta los 44,9 millones de euros frente a los 37,9 millones de euros en el ejercicio anterior, fruto de unos menores resultados irregulares por variaciones de precios de venta al público e impuestos. El Beneficio de Explotación registró una evolución similar y, tras unos menores costes de reestructuración, se situó en 43,8 millones de euros, lo que representa un incremento del 19,8%.

## 3. Francia

Los Ingresos del segmento Francia ascendieron a 4.454,5 millones de euros frente a 4.543,3 millones de euros en el ejercicio 2013, lo que representa un retroceso del 2% mientras que las Ventas Económicas



experimentaron un leve descenso (-0,5%) situándose en 296,9 millones de euros frente a 298,4 millones de euros en el ejercicio 2013.

La positiva evolución de los Ingresos en la línea de Otros negocios, que creció un 22,8%, no compensó totalmente la disminución de los Ingresos de la línea Tabaco y productos relacionados (-3,1% respecto al ejercicio 2013).

Al igual que en el caso del segmento Iberia, los ingresos de la línea de negocio Tabaco y productos relacionados se vieron afectados, fundamentalmente, por la caída en el consumo de tabaco y por unas subidas de precios de venta al público de estos productos que no permitieron compensar la reducción de volúmenes y que se situaron muy por debajo de las del ejercicio anterior.

Los volúmenes distribuidos de cigarrillos en Francia siguieron una tendencia negativa inferior a las del ejercicio 2013 (-4,6% frente a -9%), pese a que las subidas de precios de venta al público por cajetilla, tal y como se ha apuntado anteriormente, fueron menores que en el ejercicio previo (+20 céntimos frente a +60 céntimos en 2013).

La categoría de tabaco de liar también registró un comportamiento negativo (-2,6% frente a +2,2% en 2013), como consecuencia de la reducción en el diferencial de precios respecto a los cigarrillos.

Estos descensos se deben a diversos factores, entre otros:

- menor crecimiento de la economía, aumento de los niveles de desempleo
- reducción en el consumo de tabaco de liar, al reducirse el diferencial de precios
- incremento de las ventas transfronterizas (que han provocado una revisión a la baja de los límites en las cantidades autorizadas a transportar desde otros países)
- incremento considerable de los volúmenes de productos ilícitos y de contrabando durante el ejercicio, habiendo alcanzado alrededor de un 25% (según un informe realizado por KPMG)

Las ventas de otros productos en el canal estanco se vieron impactadas principalmente por el descenso en las ventas de transacciones electrónicas, que mantuvieron la tendencia decreciente, debido a la reducción del mercado de recargas telefónicas, tras las agresivas ofertas de algunos operadores que vienen registrándose en los últimos años. Sin embargo, el aumento en las ventas de otros productos de recarga electrónica permitió mitigar el efecto de este descenso.

Las Ventas Económicas en esta actividad registraron una reducción del 2,7%, situándose en 246,4 millones de euros debido a las caídas en el consumo de tabaco, que se vieron parcialmente compensadas por un mayor margen bruto unitario de distribución como consecuencia del aumento en la complejidad de la distribución, por la facturación de servicios de valor añadido a los fabricantes, así como por las ventas económicas de otros productos.

Los Ingresos de la actividad Otros negocios (distribución mayorista de productos de conveniencia en canales distintos de los estancos) se elevaron hasta los 240,8 millones de euros y registraron un importante avance (+22,8%) respecto al ejercicio anterior, como consecuencia del fuerte aumento de cuota de mercado del Grupo en este sector.

Tras la suspensión de pagos por parte de uno de nuestros competidores al comienzo del ejercicio fiscal, se produjo la incorporación de nuevos clientes en los distintos canales en los que opera el Grupo. El esfuerzo comercial realizado permitió reforzar nuestra posición de liderazgo en la distribución de productos de alimentación a temperatura ambiente en el canal de gasolineras y continuar el crecimiento dentro de la distribución a operadores de máquinas expendedoras.

Las Ventas Económicas también tuvieron un comportamiento positivo (+11,1%) y alcanzaron los 57,6 millones de euros. El menor crecimiento respecto a los Ingresos se debió a la incorporación de un porcentaje elevado de clientes que, por su tipología, aportan un menor margen de Ventas Económicas sobre Ingresos y al aumento del peso relativo de las bebidas en el mix de productos distribuidos derivado de la expansión en la distribución a operadores de máquinas expendedoras.

El Beneficio de Explotación Ajustado en el segmento Francia se elevó hasta los 78,4 millones de euros frente a los 90,9 millones de euros en el ejercicio anterior, lo que supone una caída del 13,7%. Este descenso viene provocado, en su mayor parte, por los menores aumentos de precios de venta al público de los productos de tabaco respecto del ejercicio anterior y al aumento de costes asociado a la incorporación de los nuevos clientes en Otros negocios.



El Beneficio de Explotación se elevó hasta los 23,8 millones de euros, lo que supone un incremento del 0,3%, como consecuencia de los menores costes de restructuración.

Durante el ejercicio se realizó el cierre de uno de los almacenes regionales, situado en Nancy, para adaptar la estructura a la situación de caídas de volúmenes en el mercado francés.

Cabe destacar que el ajuste de mayor importancia en este segmento se corresponde con la Amortización de los Activos Intangibles derivados de la adquisición de Logista Francia al comienzo del ejercicio fiscal 2013 y que alcanza los 52,2 millones de euros anuales durante un plazo de 15 años.

#### 4. Corporativo y Otros

Por lo que respecta al Beneficio de Explotación Ajustado, los gastos asociados a este segmento se redujeron en un 8,6% hasta los 11,7 millones de euros reflejando las constantes medidas de control de costes y de redimensionamiento de la estructura corporativa, en línea con la evolución de la actividad, emprendidas durante los últimos ejercicios.

##### Resultado financiero

Los resultados financieros fueron de 14,7 millones de euros frente a los -4,2 millones de euros registrados en el ejercicio 2013 debido, tanto al incremento de los ingresos financieros, como a unos menores gastos financieros.

Los ingresos financieros, que durante el año anterior ascendieron a 7,4 millones de euros, se elevaron a 21,8 millones de euros a consecuencia de diversos factores: el aumento de la remuneración recibida por la tesorería del Grupo, la menor tesorería media durante el ejercicio (la tesorería media fue de 1.126 millones de euros en 2014 y de 1.243 millones de euros en el ejercicio anterior) y la reversión de las provisiones para intereses de demora asociadas con los litigios pendientes respecto a la liquidación de Impuestos Especiales, que se resolvieron con sentencias favorables durante el primer semestre del ejercicio

La remuneración de estos fondos, que en el ejercicio anterior estaba indexada, en el caso de la tesorería del negocio en Francia, al tipo EONIA más un diferencial de 12,5 puntos básicos y, en el caso de las tesorerías de España e Italia, al tipo de referencia del Banco Central Europeo más 75 puntos básicos, pasó a estar indexada a lo largo de todo el ejercicio 2014 en todo el Grupo al tipo de referencia del Banco Central Europeo más 75 puntos básicos.

Los gastos financieros se redujeron desde 11,6 millones de euros en el ejercicio 2013 a 7,1 millones de euros en 2014, fundamentalmente por la reducción experimentada en la dotación a las provisiones por los posibles intereses de demora derivados de las Actas todavía pendientes de resolución.

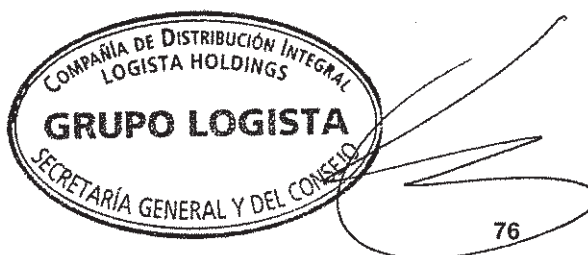
##### Beneficio neto

El beneficio antes de impuestos aumentó un 29,2% situándose en 153,6 millones de euros, mientras que el beneficio neto se incrementó un 16,8% debido, principalmente, al aumento del tipo impositivo efectivo consolidado que pasó, del 25,5% en el ejercicio anterior, al 35,2%.

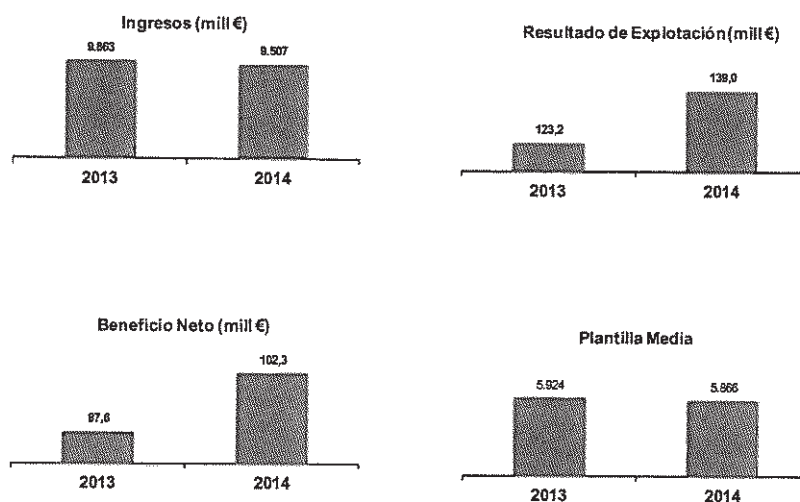
El tipo efectivo del periodo está más en línea con lo que podría calificarse como tipo efectivo normalizado para el Grupo ya que, durante el ejercicio 2013, el tipo efectivo consolidado fue anormalmente bajo, al verse influido positivamente por los beneficios derivados del grupo fiscal al que pertenecía hasta el ejercicio 2013 Logista France antes de su adquisición por Grupo Logista.

El Beneficio básico por acción se situó en 1,4 euros (0,77 euros calculado sobre el número de acciones existente a 30 de septiembre de 2014).

A continuación se muestra la evolución registrada por los principales indicadores del ejercicio 2014 (octubre 2013 – septiembre 2014) frente a los indicadores del ejercicio 2013 (octubre 2012 – septiembre 2013):







#### Flujos de efectivo

El Total flujo de las actividades de explotación disminuyó desde 217 millones a euros a 181 millones de euros debido, fundamentalmente, al pago de 54 millones de euros por resoluciones judiciales que ya se encontraban provisionados por la sociedad. Este hecho se vio parcialmente compensado por un mayor Resultado antes de impuestos procedente de operaciones continuadas, una mejora en las variaciones de capital circulante y los mayores ingresos financieros obtenidos como consecuencia del aumento del tipo de interés aplicable a la tesorería del Grupo durante el ejercicio 2014.

Asimismo, el importe de dividendos pagados se incrementó desde 74 millones de euros hasta 119 millones de euros.

#### Política de dividendos

El Consejo de Administración de Grupo Logista tiene la intención de proponer a la Junta General de Accionista la distribución de un dividendo del ejercicio 2014 de 74 millones de euros (0,56 euros por acción).

#### Exposición al riesgo

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 externamente, o riesgos de contraparte.

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.

El Grupo cumple todos los requisitos y dispone de todas las licencias, permisos, etc. necesarios para operar en los distintos mercados y sectores en los que desarrolla su actividad, teniendo 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. Aunque en este informe de gestión 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.

Los principales activos financieros del Grupo son saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, e inversiones, que representan la exposición máxima del Grupo al riesgo de crédito.



El grupo Logista cuenta actualmente con las siguientes unidades o comités que velan por la eficacia sobre los controles de los riesgos establecidos:

- **Comité de Seguridad:** Su función es la prevención y protección de riesgos y amenazas de carácter antisocial contra bienes y personas de Logista o cualquiera de sus empresas.
- **Comité de Medio Ambiente y Calidad:** Establece la política de actuación de las distintas unidades de negocio del Grupo Logista en todo lo concerniente a su compromiso con el medio ambiente y calidad, impulsando la implantación y cumplimiento de los principios de actuación, mediante la emisión de normativa interna corporativa.
- **Comité de Control Interno:** Presidido por la Dirección Financiera del Grupo y reportando a la Comisión de Auditoría y Control del Consejo de Administración de la Sociedad, este comité tiene el doble propósito de i) asegurar el continuo desarrollo y ejecución del Sistema de Control Interno del Grupo, en todos los países y Negocios, así como ii) velar por la efectiva Prevención de Riesgos Penales en las sociedades pertenecientes al Grupo Logista en España.

Análogamente, en Italia, existe constituido un "Organismo di Vigilanza", conforme a la legislación penal italiana, para la prevención de delitos en las empresas del Grupo en dicho país.

- **Dirección de Administración y Control Interno - Área de Seguros:** La Dirección de Administración tiene encomendado el 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.

Por otra parte tiene encomendada la protección de los activos del Grupo y la garantía de la fiabilidad de la información financiera.

- **Dirección Tesorería – Área de Riesgos Financieros y de Créditos:** Sus funciones son limitar y controlar aquellos riesgos financieros que se deriven de las relaciones comerciales con terceros, estableciendo, si así se considera necesario, los límites de crédito correspondientes, así como fijar una política de provisiones de insolvencias de créditos.
- **Dirección de Auditoría Interna:** El Departamento de Auditoría Interna del Grupo Logista tiene como misión dar soporte a la Comisión de Auditoría y Control del Consejo y al Comité de Control Interno del Grupo, para la ejecución de sus funciones y responsabilidades, proporcionándoles análisis objetivos, evaluaciones y recomendaciones de acuerdo al plan de trabajo establecido. En concreto, las principales actividades a realizar son las siguientes:

- Participar en el seguimiento del trabajo de los auditores externos, incluyendo su planificación, calidad, independencia y condiciones de contratación.
- Colaborar en la revisión de la información financiera del Grupo, especialmente en los periodos no auditados.
- Garantizar un sistema de evaluación del control interno y los sistemas de información adecuado, identificando posibles mejoras en los mismos e impulsando su implantación.
- Identificar riesgos y evaluar los controles asociados, principalmente a través de la ejecución del plan de auditoría anual.
- Dar soporte técnico a la Dirección del Grupo en los aspectos financiero-contables que sean requeridos.

El riesgo de crédito del Grupo es atribuible principalmente a sus deudas comerciales. Los importes se reflejan en el balance de situación consolidado netos de provisiones para insolvencias, estimadas por la Dirección del Grupo en función de la experiencia de ejercicios anteriores y de su valoración del entorno económico actual. El riesgo de crédito del Grupo no es muy elevado, ya que la cartera de clientes está muy atomizada y distribuida entre un gran número de contrapartes, siendo los principales clientes del Grupo quiosqueros y estanqueros.

La gestión de los riesgos a los que se encuentra expuesto el Grupo Logista en el desarrollo de sus actividades constituye uno de los pilares básicos de su actuación con el fin de preservar el valor de los activos del Grupo y, en consecuencia, el valor de la inversión del accionista único. Con un enfoque de gestión global de los riesgos del Grupo, el sistema de gestión de riesgos se encuentra estructurado y



definido para la consecución de los objetivos estratégicos y operativos. Dicho sistema de control de riesgos es controlado y supervisado por la Comisión de Auditoría y control del Consejo de Administración, quien delega dichas funciones en el Comité de Control Interno.

La Dirección Financiera del Grupo tiene a su vez como 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.

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

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.

### Medioambiente

Grupo Logista sigue apostando por la mejora continua de la sostenibilidad ambiental de su actividad y sigue avanzando en los proyectos definidos en su Plan Estratégico Corporativo Ambiental para el período 2014-2016. El Plan Estratégico Corporativo Ambiental prevé el desarrollo de distintos proyectos, incluyendo Cuadro de Mando Ambiental, gestión de eficiencia energética, cálculo y verificación de huella de carbono, base de datos de legislación industrial y ambiental o una herramienta de sensibilización ambiental, entre otros.

En el ejercicio 2014, Grupo Logista ha implantado un sistema de análisis y cálculo de emisión de gases de efecto invernadero procedente de todas sus actividades. Este sistema emplea la metodología de cálculo internacionalmente reconocida GHG Protocol, junto con la normativa específica UNE-EN-16258:2012, que permite el cálculo de emisiones de gases de efecto invernadero en los servicios de transporte de mercancías. El cálculo y valores de emisión de gases de efecto invernadero han sido verificados externamente de acuerdo a la norma ISO 14064.

Este proyecto se añade a otros también desarrollados durante el ejercicio, como la implantación de un sistema integrado para el uso, recuperación y reutilización de las cajas de cartón empleadas en los envíos a los cerca de 13.000 estancos existentes en España. Con este proyecto, Logista ha desarrollado el modelo existente en Francia y ha conseguido reducir alrededor de un 80% el uso de cajas de cartón, eliminando el uso de 2,8 millones de cajas y unas 1.445tn de cartón.

En este ejercicio, Grupo Logista ha plasmado su compromiso por la mejora continua de la sostenibilidad ambiental de su actividad a través de la aprobación de su Política Corporativa de Calidad, Medioambiente y Eficiencia energética.

### **2. Acontecimientos importantes para el Grupo ocurridos después del cierre del ejercicio.**

No se ha producido ningún acontecimiento relevante después del cierre del ejercicio que tenga impactos significativos sobre las cuentas anuales adjuntas.

### **3. Evolución previsible del Grupo**

De cara al próximo ejercicio, el Grupo espera mantener su posición de liderazgo en el Sur de Europa en la distribución a redes capilares de puntos de venta de proximidad.

Dada la reciente evolución registrada por los volúmenes de tabaco cabe esperar que, durante el ejercicio 2015, la tendencia decreciente se mantenga en niveles similares, ya que no se esperan variaciones notables en la fiscalidad en ninguna de las principales geografías.



Los esfuerzos comerciales se centrarán, principalmente, en incrementar las ventas de otros productos distintos del tabaco en el canal de estancos, así como en otros canales a los que el Grupo distribuye habitualmente en los tres segmentos geográficos (estaciones de servicio, kioscos, tiendas de prensa, librerías, tiendas de conveniencia, etc.). Adicionalmente, una progresiva mejora del entorno macroeconómico podría traducirse en un ritmo más acelerado de crecimiento en las ventas de estos productos.

Específicamente en el segmento Iberia, los primeros indicios de recuperación económica en España observados durante los primeros meses del ejercicio 2014, permitirían esperar un buen comportamiento en la actividad de transporte del Grupo al ser ésta la que mayor correlación presenta con la situación macroeconómica.

Asimismo, se seguirá trabajando en ampliar la cuota de mercado en la actividad de distribución directa a farmacias. Las principales acciones irán encaminadas a extender el portafolio de productos ofrecidos a las farmacias, a través de nuevos acuerdos con laboratorios y fabricantes, y a conseguir elevar el grado de fidelización en aquellas farmacias con un mayor volumen de ventas, generalmente ligado a productos OTC y healthcare.

Por lo que respecta a la estructura de costes, se continuará con la política de programas de mejora de eficiencia y obtención de sinergias derivadas de la integración de los distintos negocios, y se seguirá trabajando en la reducción de los mismos para adaptarlos al nivel de actividad sacando ventaja del modelo de "distribuidor vertical" de Logista que concentra la gestión de inventarios en sus almacenes centrales/regionales, aportando capilaridad a través de la red de puntos de servicio. El objetivo es continuar consiguiendo mejoras en el margen de explotación ajustado sobre Ventas Económicas.

Los factores mencionados anteriormente y la previsible reducción en los costes de reestructuración y dotaciones por deterioro, permiten esperar de nuevo en el ejercicio 2015 aumento en el Beneficio Neto y, por consiguiente, en el dividendo que, salvo situaciones excepcionales, será del 90% sobre el Beneficio Neto.

<sup>1</sup>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.

<sup>2</sup>El Beneficio de Explotación 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 para los ejercicios 2014 y 2013 (datos en miles de euros):

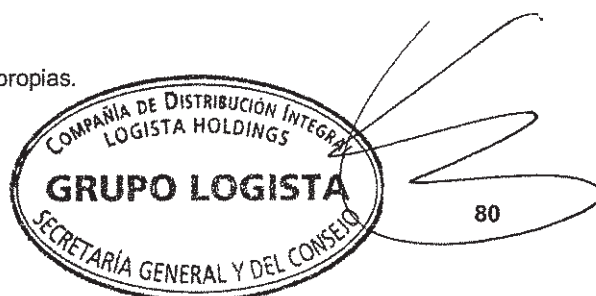
	2014	2013
<b>Beneficio de explotación</b>	<b>139</b>	<b>123</b>
Costes de reestructuración	10	20
Amortización activos relacionados con adquisición Logista France	52	52
Resultado enajenación y deterioro	16	14
Resultado por puesta en equivalencia y otros	4	1
<b>Beneficio de explotación ajustado</b>	<b>221</b>	<b>211</b>

#### 4. Actividades de investigación y desarrollo

El Grupo Logista invirtió 5,4 millones de euros en desarrollo durante el ejercicio 2014. Dichas inversiones se realizaron principalmente para la adaptación de nuevos negocios, para la automatización procesos y para el desarrollo de aplicaciones informáticas propias.

#### 5. Acciones Propias

A 30 de septiembre de 2014, el Grupo no tiene acciones propias.



**6. Uso de instrumentos financieros**

Ninguna Sociedad del Grupo opera con instrumentos financieros que pudieran condicionar la correcta valoración de los activos o pasivos registrados en el balance de situación consolidado.

**7. Informe Anual de Gobierno Corporativo**

Se incluye, a continuación, como sección separada del Informe de Gestión Consolidado.



ANEXO I

INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO  
DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR

FECHA FIN DEL EJERCICIO DE REFERENCIA	30/09/2014
---------------------------------------	------------

C.I.F.	A87008579
--------	-----------

DENOMINACIÓN SOCIAL

COMPAÑIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL LOGISTA HOLDINGS, S.A.

DOMICILIO SOCIAL

CALLE TRIGO 39 - POLÍGONO INDUSTRIAL POLVORANCA - 28914 LEGANÉS  
(MADRID)



**INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO  
DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS**

**A ESTRUCTURA DE LA PROPIEDAD**

A.1 Complete el siguiente cuadro sobre el capital social de la sociedad:

Fecha de última modificación	Capital social (€)	Número de acciones	Número de derechos de voto
04/06/2014	26.550.000,00	132.750.000	132.750.000

Indique si existen distintas clases de acciones con diferentes derechos asociados:

Si

No

A.2 Detalle los titulares directos e indirectos de participaciones significativas, de su sociedad a la fecha de cierre del ejercicio, excluidos los consejeros:

Nombre o denominación social del accionista	Número de derechos de voto directos	Número de derechos de voto indirectos	% sobre el total de derechos de voto
ALTADIS SAU	92.925.001	0	70,00%
HSBC HOLDINGS PLC	0	5.210.303	3,92%
KAMES CAPITAL PLC	0	5.300.000	3,99%

Nombre o denominación social del titular indirecto de la participación	A través de: Nombre o denominación social del titular directo de la participación	Número de derechos de voto
HSBC HOLDINGS PLC	HSBC HOLDINGS PLC	5.210.303
KAMES CAPITAL PLC	KAMES CAPITAL PLC	5.300.000

Indique los movimientos en la estructura accionarial más significativos acaecidos durante el ejercicio:

Nombre o denominación social del accionista	Fecha de la operación	Descripción de la operación
ALTADIS SAU	14/07/2014	Se ha descendido el 75% del capital Social
HSBC HOLDINGS PLC	14/07/2014	Se ha superado el 3% del capital Social
KAMES CAPITAL PLC	14/07/2014	Se ha superado el 3% del capital Social

A.3 Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del consejo de administración de la sociedad, que posean derechos de voto de las acciones de la sociedad:

% total de derechos de voto en poder del consejo de administración	0,00%
--	-------

Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del consejo de administración de la sociedad, que posean derechos sobre acciones de la sociedad



A.4 Indique, en su caso, las relaciones de índole familiar, comercial, contractual o societaria que existan entre los titulares de participaciones significativas, en la medida en que sean conocidas por la sociedad, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario:

A.5 Indique, en su caso, las relaciones de índole comercial, contractual o societaria que existan entre los titulares de participaciones significativas, y la sociedad y/o su grupo, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario:

Nombre o denominación social relacionados
IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC
COMPAÑÍA DE DISTRIBUCIÓN INTEGRAL LOGISTA HOLDINGS, SA

**Tipo de relación:** Contractual

**Breve descripción:**

Acuerdo Marco de 12 de junio de 2014 "ITG-LOGISTA HOLDINGS RELATIONSHIP FRAMEWORK AGREEMENT".

ITG se obliga a mantener y respetar la libertad de gestión y toma de decisiones de los órganos de administración y gestión de la Sociedad, y el principio de neutralidad de la Sociedad en sus relaciones comerciales y de servicios con terceras partes, estableciendo la confidencialidad de la información comercial de la Sociedad y la separación de sus respectivos sistemas de IT.

El Contrato Marco regula, asimismo, las operaciones vinculadas entre ambos, y el gobierno y administración de la Sociedad.

Nombre o denominación social relacionados
IMPERIAL TOBACCO ENTERPRISE FINANCE LIMITED
COMPAÑÍA DE DISTRIBUCIÓN INTEGRAL LOGISTA SAU

**Tipo de relación:** Contractual

**Breve descripción:**

Acuerdo de 12 de junio de 2014 ("Intra Group Loan Facility Agreement").

Contrato de línea recíproca de crédito durante cinco años (con renovación tácita año a año), con un límite máximo de disposición de dos mil millones de euros.

De acuerdo a este Contrato, Compañía de Distribución Integral Logista SAU (filial al 100 por 100 de la Sociedad) prestará diariamente a ITG FINANCE sus excedentes de tesorería al tipo de interés del Banco Central Europeo, más un diferencial del 0,75%. Si Logista necesita endeudarse para satisfacer necesidades de su fondo de maniobra, podrá hacerlo, recíprocamente, con ITG FINANCE.

A.6 Indique si han sido comunicados a la sociedad pactos parasociales que la afecten según lo establecido en los artículos 530 y 531 de la Ley de Sociedades de Capital. En su caso, descríbalos brevemente y relacione los accionistas vinculados por el pacto:

Si

No

Indique si la sociedad conoce la existencia de acciones concertadas entre sus accionistas. En su caso, descríbalas brevemente:

Si

No





En el caso de que durante el ejercicio se haya producido alguna modificación o ruptura de dichos pactos o acuerdos o acciones concertadas, indíquelo expresamente:

no

A.7 Indique si existe alguna persona física o jurídica que ejerza o pueda ejercer el control sobre la sociedad de acuerdo con el artículo 4 de la Ley del Mercado de Valores. En su caso, identifíquela:

Sí

No

Nombre o denominación social
IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC

Observaciones
PARTICIPACIÓN INDIRECTA DEL 70% A TRAVÉS DE ALTADIS SAU

A.8 Complete los siguientes cuadros sobre la autocartera de la sociedad:

**A fecha de cierre del ejercicio:**

Número de acciones directas	Número de acciones indirectas (*)	% total sobre capital social
0	0	0,00%

**(\*) A través de:**

Detalle las variaciones significativas, de acuerdo con lo dispuesto en el Real Decreto 1362/2007, realizadas durante el ejercicio:

A.9 Detalle las condiciones y plazo del mandato vigente de la junta de accionistas al consejo de administración para emitir, recomprar o transmitir acciones propias.

La Junta General de 4 de junio de 2014 autorizó al Consejo de Administración la adquisición de acciones propias en los siguientes términos:

Autorizar al Consejo de Administración para que, al amparo de lo establecido en el artículo 146 de la Ley de Sociedades de Capital, pueda adquirir, en cada momento, acciones de COMPAÑÍA DE DISTRIBUCIÓN INTEGRAL LOGISTA HOLDINGS, S.A., siempre y cuando:

i) el valor nominal de las acciones adquiridas, sumándose al de las que ya posea la Sociedad y/o sus sociedades filiales, no exceda del 10 por 100 del capital social de COMPAÑÍA DE DISTRIBUCIÓN INTEGRAL LOGISTA HOLDINGS, S.A., y

ii) la adquisición, comprendidas las acciones que la Sociedad o persona que actuase en nombre propio pero por cuenta de la Sociedad hubiese adquirido o tuviese con anterioridad, no produzca el efecto de que el patrimonio neto de la Sociedad resulte inferior al importe del capital más las reservas legales o estatutariamente indisponibles.

Autorizar, asimismo, a las sociedades filiales, sin perjuicio de la autorización que corresponda a su propia junta general, para que, al amparo del citado artículo 146, puedan adquirir, en cada momento, acciones de COMPAÑÍA DE DISTRIBUCIÓN INTEGRAL LOGISTA HOLDINGS, S.A., siempre y cuando el valor nominal de las acciones adquiridas, sumándose al de las que ya posea la Sociedad y/o sus sociedades filiales, no exceda del 10 por 100 del capital social de COMPAÑÍA DE DISTRIBUCIÓN INTEGRAL LOGISTA HOLDINGS, S.A.

Dichas adquisiciones podrán realizarse mediante compraventa, permuta, donación, adjudicación o dación en pago, y en general, por cualquier otra modalidad de adquisición a título oneroso. En todo caso, las acciones a adquirir habrán de encontrarse en circulación e íntegramente desembolsadas.

El Consejo de Administración de COMPAÑÍA DE DISTRIBUCIÓN INTEGRAL LOGISTA HOLDINGS, S.A. o los de sus sociedades filiales, podrán acordar la adquisición de las acciones de la Sociedad, en una o varias veces, por un precio máximo que no exceda en un 20% del valor de cotización, y un precio mínimo no inferior al nominal de 0,20 euros por acción.

La expresada autorización se concede por el plazo de cinco años, a partir de la fecha de celebración de la presente Junta General.

Autorizar, expresamente, a los efectos de lo dispuesto en el artículo 146 1. a) último párrafo, de la Ley de Sociedades de Capital, que las acciones adquiridas por COMPAÑÍA DE DISTRIBUCIÓN INTEGRAL LOGISTA HOLDINGS, S.A. o sus sociedades filiales, en uso de esta autorización, puedan destinarse o afectarse, en todo o en parte, tanto a su enajenación o amortización como para su entrega a consejeros de la Sociedad, y a Directivos y otros empleados de COMPAÑÍA DE DISTRIBUCIÓN INTEGRAL LOGISTA HOLDINGS y sus Sociedades Filiales.



A.10 Indique si existe cualquier restricción a la transmisibilidad de valores y/o cualquier restricción al derecho de voto. En particular, se comunicará la existencia de cualquier tipo de restricciones que puedan dificultar la toma de control de la sociedad mediante la adquisición de sus acciones en el mercado.

Sí  No

A.11 Indique si la junta general ha acordado adoptar medidas de neutralización frente a una oferta pública de adquisición en virtud de lo dispuesto en la Ley 6/2007.

Sí  No

En su caso, explique las medidas aprobadas y los términos en que se producirá la ineficiencia de las restricciones:

A.12 Indique si la sociedad ha emitido valores que no se negocian en un mercado regulado comunitario.

Sí  No

En su caso, indique las distintas clases de acciones y, para cada clase de acciones, los derechos y obligaciones que confiera.

## **B JUNTA GENERAL**

B.1 Indique y, en su caso detalle, si existen diferencias con el régimen de mínimos previsto en la Ley de Sociedades de Capital (LSC) respecto al quórum de constitución de la junta general.

Sí  No

B.2 Indique y, en su caso, detalle si existen diferencias con el régimen previsto en la Ley de Sociedades de Capital (LSC) para la adopción de acuerdos sociales:

Sí  No

Describa en qué se diferencia del régimen previsto en la LSC.

B.3 Indique las normas aplicables a la modificación de los estatutos de la sociedad. En particular, se comunicarán las mayorías previstas para la modificación de los estatutos, así como, en su caso, las normas previstas para la tutela de los derechos de los socios en la modificación de los estatutos .

Son las establecidas en los artículos 285 a 294 de la Ley de Sociedades de Capital (Real Decreto Legislativo de 2 de julio de 2010).

B.4 Indique los datos de asistencia en las juntas generales celebradas en el ejercicio al que se refiere el presente informe y los del ejercicio anterior:

Fecha junta general	Datos de asistencia				Total
	% de presencia física	% en representación	% voto a distancia		
			Voto electrónico	Otros	
04/06/2014	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%



B.5 Indique si existe alguna restricción estatutaria que establezca un número mínimo de acciones necesarias para asistir a la junta general:

Sí  No

B.6 Indique si se ha acordado que determinadas decisiones que entrañen una modificación estructural de la sociedad ("filialización", compra-venta de activos operativos esenciales, operaciones equivalentes a la liquidación de la sociedad ...) deben ser sometidas a la aprobación de la junta general de accionistas, aunque no lo exijan de forma expresa las Leyes Mercantiles.

Sí  No

B.7 Indique la dirección y modo de acceso a la página web de la sociedad a la información sobre gobierno corporativo y otra información sobre las juntas generales que deba ponerse a disposición de los accionistas a través de la página web de la Sociedad.

La dirección de la página web es [www.grupologista.com](http://www.grupologista.com).

El acceso a la información sobre gobierno corporativo y otra información sobre las juntas generales se realiza a través de la sección de "Accionistas e Inversores", dentro del apartado "Gobierno Corporativo", subapartado "Informes Anuales de Gobierno Corporativo".

## C ESTRUCTURA DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD

### C.1 Consejo de administración

C.1.1 Número máximo y mínimo de consejeros previstos en los estatutos sociales:

Número máximo de consejeros	15
Número mínimo de consejeros	10

C.1.2 Complete el siguiente cuadro con los miembros del consejo:

Nombre o denominación social del consejero	Representante	Cargo en el consejo	F Primer nombram	F Último nombram	Procedimiento de elección
DON GREGORIO MARAÑÓN Y BERTRÁN DE LIS		PRESIDENTE	13/05/2014	13/05/2014	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON LUIS EGIDO GÁLVEZ		CONSEJERO DELEGADO	13/05/2014	13/05/2014	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON RAFAEL DE JUAN LÓPEZ		SECRETARIO CONSEJERO	13/05/2014	13/05/2014	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DOÑA CRISTINA GARMENDIA MENDIZÁBAL		CONSEJERO	04/06/2014	04/06/2014	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON EDUARDO ZAPLANA HERNÁNDEZ-SORO		CONSEJERO	13/05/2014	13/05/2014	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON STÉPHANE LISSNER		CONSEJERO	13/05/2014	13/05/2014	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS



Nombre o denominación social del consejero	Representante	Cargo en el consejo	F Primer nombram	F Último nombram	Procedimiento de elección
DON ADAM BRITNER		CONSEJERO	13/05/2014	13/05/2014	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON DAVID IAN RESNEKOV		CONSEJERO	13/05/2014	13/05/2014	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON JOHN MATTHEW DOWNING		CONSEJERO	13/05/2014	13/05/2014	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON NICHOLAS JAMES KEVETH		CONSEJERO	13/05/2014	13/05/2014	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

Número total de consejeros	10
----------------------------	----

Indique los ceses que se hayan producido en el consejo de administración durante el periodo sujeto a información:

Nombre o denominación social del consejero	Condición del consejero en el momento de cese	Fecha de baja
DON MIGUEL ANGEL BARROSO AYATS	Independiente	04/06/2014

C.1.3 Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del consejo y su distinta condición:

### **CONSEJEROS EJECUTIVOS**

Nombre o denominación social del consejero	Comisión que ha informado su nombramiento	Cargo en el organigrama de la sociedad
DON LUIS EGIDO GÁLVEZ	COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES	CONSEJERO DELEGADO
DON RAFAEL DE JUAN LÓPEZ	COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES	SECRETARIO

Número total de consejeros ejecutivos	2
% sobre el total del consejo	20,00%

### **CONSEJEROS EXTERNOS DOMINICALES**

Nombre o denominación social del consejero	Comisión que ha informado su nombramiento	Nombre o denominación del accionista significativo a quien representa o que ha propuesto su nombramiento
DON ADAM BRITNER	COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC
DON DAVID IAN RESNEKOV	COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC
DON JOHN MATTHEW DOWNING	COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC
DON NICHOLAS JAMES KEVETH	COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC

Número total de consejeros dominicales	4
% sobre el total del consejo	40,00%



## CONSEJEROS EXTERNOS INDEPENDIENTES

### Nombre o denominación del consejero:

DOÑA CRISTINA GARMENDIA MENDIZÁBAL

#### Perfil:

Socia y Fundadora de Ysios Capital Partners. Preside la cotizada hispano alemana SYGNIS y ha fundado la empresa de asesoría SCIENCE & INNOVATION LINK OFFICE (SILO). Forma parte del Consejo de Administración de las empresas Everis, Seguros Pelayo y Corporación Financiera Alba y es Presidenta del Grupo Genetrix. Es Miembro del Consejo Asesor ISS World, de Broseta Abogados, del Consejo Profesional de la Escuela de Negocios ESADE y de los Consejos Asesores de la Fundación Mujeres por África y de la ONG ONGAWA Ingeniería para el Desarrollo Humano. También es Miembro del Consejo Social de la Universidad de Sevilla, del Patronato de la Universidad Antonio de Nebrija y de la Fundación SEPI (2014); Miembro de la Junta Directiva de la Asociación Empresarial España-Colombia (AEEC) y forma parte del Comité Asesor Internacional del Programa de Transformación Productiva del Gobierno Colombiano. Ha sido Ministra de Ciencia e Innovación del Gobierno de España durante toda la IX Legislatura desde abril 2008 a diciembre 2011. Es Licenciada en Ciencias Biológicas en la especialidad de Genética, y tiene un MBA por el IESE Business School de la Universidad de Navarra.

### Nombre o denominación del consejero:

DON EDUARDO ZAPLANA HERNÁNDEZ-SORO

#### Perfil:

Es, en la actualidad, Asesor del Presidente de Telefónica, S.A. Ocupó distintos cargos en la Administración Pública española, incluido el cargo de: Alcalde de Benidorm (Alicante) (1991-1994), Diputado en las Cortes Valencianas (1991-2002), Portavoz del Grupo Parlamentario Popular de las Cortes Valencianas (1991-1995), Presidente de la Generalitat Valenciana (1995-2002), Vicepresidente primero del Comité de las Regiones y Portavoz de la Delegación del Comité de las Regiones en la Convención sobre el futuro de Europa (2002-2003), Ministro de Trabajo y Asuntos Sociales del Gobierno de España (2002-2004), Senador por la Comunidad Valenciana (2002-2004), Ministro Portavoz del Gobierno (2003-2004), Diputado por Valencia y Portavoz del Grupo Parlamentario Popular en el Congreso de los Diputados (2004-2008), Presidente y fundador de Decuria Consulting, S.L. (2008-2014) en asesoramiento estratégico. Es Licenciado en Derecho por la Universidad de Alicante. Ejerció la abogacía hasta el año 1991.

### Nombre o denominación del consejero:

DON STÉPHANE LISSNER

#### Perfil:

Trabaja, en la actualidad, como Director General de la Ópera Nacional de París. Antes de desempeñar estas funciones, prestó sus servicios como Director Musical del Wiener FestWochen de Viena, Director General y Director Artístico del Teatro alla Scala de Milán; Director del Festival International d'Aix-en-Provence (1998-2006); Codirector del Teatro des Bouffes du Nord con Peter Brook de París (1998-2005); Director del Teatro de la Ópera de Madrid (1995-1996); Director General de la Orquesta de París (1993-1995); Director General (1988) y Administrador (1983-1988) del Teatro du Châtelet de París; Profesor de Gestión de Instituciones Culturales en la Universidad París-Dauphine (1984); Director del Printemps du Théâtre (1984); Director del Centro Dramático Nacional de Niza (1978-1983); y Secretario General del Teatro d'Aubervillier (1977-1978). D. Stéphane Lissner obtuvo su "Baccalauréat" en 1971. Asimismo, ha sido nombrado Caballero de la Legión de Honor, Oficial de la Orden Nacional del Mérito y Cavaliere al Mérito de la República Italiana.

Número total de consejeros independientes	3
% total del consejo	30,00%



Indique si algún consejero calificado como independiente percibe de la sociedad, o de su mismo grupo, cualquier cantidad o beneficio por un concepto distinto de la remuneración de consejero, o mantiene o ha mantenido, durante el último ejercicio, una relación de negocios con la sociedad o con cualquier sociedad de su grupo, ya sea en nombre propio o como accionista significativo, consejero o alto directivo de una entidad que mantenga o hubiera mantenido dicha relación.

N/A

En su caso, se incluirá una declaración motivada del consejo sobre las razones por las que considera que dicho consejero puede desempeñar sus funciones en calidad de consejero independiente.

### OTROS CONSEJEROS EXTERNOS

Nombre o denominación del consejero	Comisión que ha informado o propuesto su nombramiento
DON GREGORIO MARAÑÓN Y BERTRÁN DE LIS	COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES

Número total de otros consejeros externos	1
% total del consejo	10,00%

Detalle los motivos por los que no se puedan considerar dominicales o independientes y sus vínculos, ya sea con la sociedad o sus directivos, ya sea con sus accionistas:

**Nombre o denominación social del consejero:**

DON GREGORIO MARAÑÓN Y BERTRÁN DE LIS

**Sociedad, directivo o accionista con el que mantiene el vínculo:**

ALTADIS SAU

**Motivos:**

Fue Consejero de ALTADIS SAU hasta el 4 de junio de 2014

Indique las variaciones que, en su caso, se hayan producido durante el periodo en la tipología de cada consejero:

C.1.4 Complete el siguiente cuadro con la información relativa al número de consejeras durante los últimos 4 ejercicios, así como el carácter de tales consejeras:

	Número de consejeras				% sobre el total de consejeros de cada tipología			
	Ejercicio 2014	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011	Ejercicio 2014	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
<b>Ejecutiva</b>	0	N.A.	N.A.	N.A.	0,00%	N.A.	N.A.	N.A.
<b>Dominical</b>	0	N.A.	N.A.	N.A.	0,00%	N.A.	N.A.	N.A.
<b>Independiente</b>	1	N.A.	N.A.	N.A.	10,00%	N.A.	N.A.	N.A.
<b>Otras Externas</b>	0	N.A.	N.A.	N.A.	0,00%	N.A.	N.A.	N.A.
<b>Total:</b>	1	N.A.	N.A.	N.A.	10,00%	N.A.	N.A.	N.A.



C.1.5 Explique las medidas que, en su caso, se hubiesen adoptado para procurar incluir en el consejo de administración un número de mujeres que permita alcanzar una presencia equilibrada de mujeres y hombres.

Explicación de las medidas

De conformidad con el apartado h) del artículo 18.2 del Reglamento del Consejo de Administración, entre las funciones asignadas a la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, se encuentran la de velar porque los procedimientos de selección no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de consejeras.

C.1.6 Explique las medidas que, en su caso, hubiese convenido la comisión de nombramientos para que los procedimientos de selección no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de consejeras, y la compañía busque deliberadamente e incluya entre los potenciales candidatos, mujeres que reúnan el perfil profesional buscado:

Explicación de las medidas

N/A

Cuando a pesar de las medidas que, en su caso, se hayan adoptado, sea escaso o nulo el número de consejeras, explique los motivos que lo justifiquen:

Explicación de los motivos

La sociedad fue constituida el 13 de mayo de 2014, siendo nombrados consejeros la mayor parte de las personas que lo eran de Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. (actual filial al 100 por 100 de la Sociedad). El 4 de junio de 2014, la Junta de Accionistas cesó un consejero y se nombró la única consejera actual.

C.1.7 Explique la forma de representación en el consejo de los accionistas con participaciones significativas.

Imperial Tobacco Group PLC está representada en el Consejo por cuatro consejeros (Sres. Britner, Downing, Keveth y Resnekov), de conformidad con lo establecido en el Contrato Marco de 12 de junio de 2014, que rige las relaciones entre Imperial Tobacco Group y la Sociedad.

Los demás accionistas con participación significativa no están representados en el Consejo.

C.1.8 Explique, en su caso, las razones por las cuales se han nombrado consejeros dominicales a instancia de accionistas cuya participación accionarial es inferior al 5% del capital:

Indique si no se han atendido peticiones formales de presencia en el consejo procedentes de accionistas cuya participación accionarial es igual o superior a la de otros a cuya instancia se hubieran designado consejeros dominicales. En su caso, explique las razones por las que no se hayan atendido:

Si

No

C.1.9 Indique si algún consejero ha cesado en su cargo antes del término de su mandato, si el mismo ha explicado sus razones y a través de qué medio, al consejo, y, en caso de que lo haya hecho por escrito a todo el consejo, explique a continuación, al menos los motivos que el mismo ha dado:

Nombre del consejero:



**DON MIGUEL ANGEL BARROSO AYATS**

**Motivo del cese:**

Nombramiento de una consejera

C.1.10 Indique, en el caso de que exista, las facultades que tienen delegadas el o los consejero/s delegado/s:

**Nombre o denominación social del consejero:**

**DON LUIS EGIDO GÁLVEZ**

**Breve descripción:**

Tiene delegadas todas las facultades legal y estatutariamente delegables, con excepción de las facultades que, de conformidad con el artículo 38° de los Estatutos Sociales, requieren la adopción de acuerdos por el Consejo de Administración con, al menos, el voto favorable del 70% de sus componentes.

C.1.11 Identifique, en su caso, a los miembros del consejo que asuman cargos de administradores o directivos en otras sociedades que formen parte del grupo de la sociedad cotizada:

Nombre o denominación social del consejero	Denominación social de la entidad del grupo	Cargo
DON LUIS EGIDO GÁLVEZ	COMPAÑÍA DE DISTRIBUCIÓN INTEGRAL LOGISTA SAU	CONSEJERO DELEGADO
DON LUIS EGIDO GÁLVEZ	LOGISTA ITALIA SpA	CONSEJERO
DON LUIS EGIDO GÁLVEZ	BANCA ITB SpA	CONSEJERO
DON LUIS EGIDO GÁLVEZ	DRONAS 2002 SLU	CONSEJERO
DON RAFAEL DE JUAN LÓPEZ	COMPAÑÍA DE DISTRIBUCIÓN INTEGRAL LOGISTA SAU	CONSEJERO SECRETARIO
DON RAFAEL DE JUAN LÓPEZ	LOGISTA PHARMA	CONSEJERO
DON RAFAEL DE JUAN LÓPEZ	LOGISTA ITALIA SPA	CONSEJERO
DON RAFAEL DE JUAN LÓPEZ	COMPAÑÍA DE DISTRIBUCIÓN INTEGRAL DE PUBLICACIONES LOGISTA S.L.	PRESIDENTE
DON RAFAEL DE JUAN LÓPEZ	DRONAS 2002 SLU	CONSEJERO

C.1.12 Detalle, en su caso, los consejeros de su sociedad que sean miembros del consejo de administración de otras entidades cotizadas en mercados oficiales de valores distintas de su grupo, que hayan sido comunicadas a la sociedad:

Nombre o denominación social del consejero	Denominación social de la entidad del grupo	Cargo
DON GREGORIO MARAÑÓN Y BERTRÁN DE LIS	PROMOTORA DE INFORMACIONES, S.A.	CONSEJERO
DOÑA CRISTINA GARMENDIA MENDIZÁBAL	CORPORACIÓN FINANCIERA ALBA	CONSEJERO
DON GREGORIO MARAÑÓN Y BERTRÁN DE LIS	VISCOFAN	CONSEJERO
DOÑA CRISTINA GARMENDIA MENDIZÁBAL	SYGNIS AG	PRESIDENTE





C.1.13 Indique y, en su caso explique, si la sociedad ha establecido reglas sobre el número de consejos de los que puedan formar parte sus consejeros:

Sí

No

Explicación de las reglas
No podrán ser nombrados Consejeros de GRUPO LOGISTA las personas que estén incurso en prohibición o incompatibilidad legal. Los miembros del Consejo de Administración de GRUPO LOGISTA podrán formar parte, al mismo tiempo, y con las limitaciones que establezca la Ley, de hasta un máximo de nueve consejos de administración de sociedades cotizadas diferentes de GRUPO LOGISTA.

C.1.14 Señale las políticas y estrategias generales de la sociedad que el consejo en pleno se ha reservado aprobar:

	Sí	No
La política de inversiones y financiación	X	
La definición de la estructura del grupo de sociedades	X	
La política de gobierno corporativo	X	
La política de responsabilidad social corporativa	X	
El plan estratégico o de negocio, así como los objetivos de gestión y presupuesto anuales	X	
La política de retribuciones y evaluación del desempeño de los altos directivos	X	
La política de control y gestión de riesgos, así como el seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control	X	
La política de dividendos, así como la de autocartera y, en especial, sus límites	X	

C.1.15 Indique la remuneración global del consejo de administración:

Remuneración del consejo de administración (miles de euros)	2.929
Importe de la remuneración global que corresponde a los derechos acumulados por los consejeros en materia de pensiones (miles de euros)	0
Remuneración global del consejo de administración (miles de euros)	2.929

C.1.16 Identifique a los miembros de la alta dirección que no sean a su vez consejeros ejecutivos, e indique la remuneración total devengada a su favor durante el ejercicio:

Nombre o denominación social	Cargo
DON PASCAL AGERON	DIRECTOR GENERAL DE TABACO, TELECOMS Y STRATOR FRANCIA
DON LUIS ALVAREZ SABUGAL	DIRECTOR INTERNACIONAL DE TABACO
DON JAN BABST	DIRECTOR CORPORATIVO DE SISTEMAS DE INFORMACIÓN
DON LAURENT BENDAVID	PRESIDENTE DIRECTOR GENERAL DE LOGISTA FRANCE
DON ANTONIO GARCÍA VILLANUEVA	DIRECTOR CORPORATIVO DE RECURSOS
DON MIGUEL GÓMEZ PRADO	CONSEJERO DELEGADO DE LOGISTA PHARMA
DON RAFAEL MARTÍ FERNÁNDEZ	DIRECTOR CORPORATIVO DE RECURSOS HUMANOS
DON GLORIA MARTÍN GIMENO	DIRECTORA CORPORATIVA DE RELACIONES CON INVERSORES Y ANÁLISIS ESTRATÉGICO
DON FRANCISCO PASTRANA PÉREZ	DIRECTOR GENERAL DE TABACO Y CONVENIENCE IBERIA
DON PABLO REBOLLO PERICOT	DIRECTOR GENERAL DE NACEX E INTEGRA2



Nombre o denominación social	Cargo
DON LUIS RODRIGUEZ CUBEROS	DIRECTOR GENERAL DE LOGISTA ITALIA
DON MANUEL SUÁREZ NORIEGA	DIRECTOR CORPORATIVO DE FINANZAS

Remuneración total alta dirección (en miles de euros)	5.136
---	-------

C.1.17 Indique, en su caso, la identidad de los miembros del consejo que sean, a su vez, miembros del consejo de administración de sociedades de accionistas significativos y/o en entidades de su grupo:

Nombre o denominación social del consejero	Denominación social del accionista significativo	Cargo
DON JOHN MATTHEW DOWNING	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	SECRETARIO CONSEJERO
DON JOHN MATTHEW DOWNING	IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC	SECRETARIO CONSEJERO
DON JOHN MATTHEW DOWNING	IMPERIAL TOBACCO HOLDINGS (2007) LIMITED	SECRETARIO CONSEJERO
DON JOHN MATTHEW DOWNING	IMPERIAL TOBACCO HOLDINGS LIMITED	SECRETARIO CONSEJERO
DON JOHN MATTHEW DOWNING	IMPERIAL TOBACCO LIMITED	SECRETARIO CONSEJERO
DON JOHN MATTHEW DOWNING	IMPERIAL TOBACCO OVERSEAS HOLDINGS (3) LIMITED	SECRETARIO CONSEJERO
DON JOHN MATTHEW DOWNING	ATTENDFRIEND LIMITED	CONSEJERO
DON JOHN MATTHEW DOWNING	BRITISH TOBACCO COMPANY LIMITED	CONSEJERO
DON JOHN MATTHEW DOWNING	IMPERIAL TOBACCO ALTADIS LIMITED	CONSEJERO
DON JOHN MATTHEW DOWNING	IMPERIAL TOBACCO CAPITAL ASSETS (1)	CONSEJERO
DON JOHN MATTHEW DOWNING	IMPERIAL TOBACCO CAPITAL ASSETS (2)	CONSEJERO
DON JOHN MATTHEW DOWNING	IMPERIAL TOBACCO CAPITAL ASSETS (3)	CONSEJERO
DON JOHN MATTHEW DOWNING	IMPERIAL TOBACCO CAPITAL ASSETS (4)	CONSEJERO
DON JOHN MATTHEW DOWNING	IMPERIAL TOBACCO ENTERPRISE FINANCE LIMITED	CONSEJERO
DON JOHN MATTHEW DOWNING	IMPERIAL TOBACCO HOLDINGS (1) LIMITED	CONSEJERO
DON JOHN MATTHEW DOWNING	ITG BRANDS LIMITED	CONSEJERO
DON JOHN MATTHEW DOWNING	IMPERIAL TOBACCO INITIATIVES	CONSEJERO
DON JOHN MATTHEW DOWNING	IMPERIAL TOBACCO IRELAND	CONSEJERO
DON JOHN MATTHEW DOWNING	IMPERIAL TOBACCO LACROIX LIMITED	CONSEJERO
DON JOHN MATTHEW DOWNING	IMPERIAL TOBACCO MANAGEMENT (1) LIMITED	CONSEJERO
DON JOHN MATTHEW DOWNING	IMPERIAL TOBACCO MANAGEMENT (2) LIMITED	CONSEJERO
DON JOHN MATTHEW DOWNING	IMPERIAL TOBACCO OVERSEAS (POLSKA) LIMITED	CONSEJERO
DON JOHN MATTHEW DOWNING	IMPERIAL TOBACCO OVERSEAS HOLDINGS (1) LIMITED	CONSEJERO
DON JOHN MATTHEW DOWNING	IMPERIAL TOBACCO OVERSEAS HOLDINGS (2) LIMITED	CONSEJERO
DON JOHN MATTHEW DOWNING	IMPERIAL TOBACCO OVERSEAS HOLDINGS LIMITED	CONSEJERO
DON JOHN MATTHEW DOWNING	IMPERIAL TOBACCO OVERSEAS LIMITED	CONSEJERO
DON JOHN MATTHEW DOWNING	IMPERIAL TOBACCO RESOURCES B.V.	CONSEJERO
DON JOHN MATTHEW DOWNING	IMPERIAL TOBACCO TRADING LIMITED	CONSEJERO
DON JOHN MATTHEW DOWNING	JOSEPH & HENRY WILSON LIMITED	CONSEJERO
DON JOHN MATTHEW DOWNING	NEWGLADE INTERNATIONAL	CONSEJERO
DON JOHN MATTHEW DOWNING	PARK LANE TOBACCO COMPANY LIMITED	CONSEJERO



Nombre o denominación social del consejero	Denominación social del accionista significativo	Cargo
DON JOHN MATTHEW DOWNING	RIZLA UK LIMITED	CONSEJERO
DON DAVID IAN RESNEKOV	IMPERIAL TOBACCO SOUTH AFRICA	PRESIDENTE
DON DAVID IAN RESNEKOV	ATTENDFRIEND LIMITED	CONSEJERO
DON DAVID IAN RESNEKOV	BRITISH TOBACCO COMPANY LIMITED	CONSEJERO
DON DAVID IAN RESNEKOV	CONGAR INTERNATIONAL UK LIMITED	CONSEJERO
DON DAVID IAN RESNEKOV	IMPERIAL TOBACCO ALTADIS LIMITED	CONSEJERO
DON DAVID IAN RESNEKOV	IMPERIAL TOBACCO CAPITAL ASSETS (1)	CONSEJERO
DON DAVID IAN RESNEKOV	IMPERIAL TOBACCO CAPITAL ASSETS (2)	CONSEJERO
DON DAVID IAN RESNEKOV	IMPERIAL TOBACCO CAPITAL ASSETS (3)	CONSEJERO
DON DAVID IAN RESNEKOV	IMPERIAL TOBACCO CAPITAL ASSETS (4)	CONSEJERO
DON DAVID IAN RESNEKOV	IMPERIAL TOBACCO ENTERPRISE FINANCE LIMITED	CONSEJERO
DON DAVID IAN RESNEKOV	IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC	CONSEJERO
DON DAVID IAN RESNEKOV	IMPERIAL TOBACCO HOLDINGS (1) LIMITED	CONSEJERO
DON DAVID IAN RESNEKOV	ITG BRANDS LIMITED	CONSEJERO
DON DAVID IAN RESNEKOV	IMPERIAL TOBACCO HOLDINGS (2007) LIMITED	CONSEJERO
DON DAVID IAN RESNEKOV	IMPERIAL TOBACCO HOLDINGS LIMITED	CONSEJERO
DON DAVID IAN RESNEKOV	IMPERIAL TOBACCO INITIATIVES	CONSEJERO
DON DAVID IAN RESNEKOV	IMPERIAL TOBACCO LACROIX LIMITED	CONSEJERO
DON DAVID IAN RESNEKOV	IMPERIAL TOBACCO LIMITED	CONSEJERO
DON DAVID IAN RESNEKOV	IMPERIAL TOBACCO OVERSEAS (POLSKA) LIMITED	CONSEJERO
DON DAVID IAN RESNEKOV	IMPERIAL TOBACCO OVERSEAS HOLDINGS (1) LIMITED	CONSEJERO
DON DAVID IAN RESNEKOV	IMPERIAL TOBACCO OVERSEAS HOLDINGS (2) LIMITED	CONSEJERO
DON DAVID IAN RESNEKOV	IMPERIAL TOBACCO OVERSEAS HOLDINGS (3) LIMITED	CONSEJERO
DON DAVID IAN RESNEKOV	IMPERIAL TOBACCO OVERSEAS HOLDINGS LIMITED	CONSEJERO
DON DAVID IAN RESNEKOV	IMPERIAL TOBACCO OVERSEAS LIMITED	CONSEJERO
DON DAVID IAN RESNEKOV	IMPERIAL TOBACCO PENSION TRUSTEES LIMITED	CONSEJERO
DON DAVID IAN RESNEKOV	IMPERIAL TOBACCO TRADING LIMITED	CONSEJERO
DON DAVID IAN RESNEKOV	JOSEPH & HENRY WILSON LIMITED	CONSEJERO
DON DAVID IAN RESNEKOV	LA FLOR DE COPAN UK LIMITED	CONSEJERO
DON DAVID IAN RESNEKOV	PARK LANE TOBACCO COMPANY LIMITED	CONSEJERO
DON DAVID IAN RESNEKOV	RIZLA UK LIMITED	CONSEJERO
DON DAVID IAN RESNEKOV	TABACALERA DE GARCIA UK LIMITED	CONSEJERO
DON NICHOLAS JAMES KEVETH	IMPERIAL TOBACCO HOLDINGS LIMITED	CONSEJERO
DON NICHOLAS JAMES KEVETH	ITG BRANDS LIMITED	CONSEJERO
DON NICHOLAS JAMES KEVETH	IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC	CONSEJERO
DON NICHOLAS JAMES KEVETH	IMPERIAL TOBACCO LIMITED	CONSEJERO
DON NICHOLAS JAMES KEVETH	IMPERIAL TOBACCO HOLDINGS (2007) LIMITED	CONSEJERO
DON NICHOLAS JAMES KEVETH	IMPERIAL TOBACCO OVERSEAS HOLDINGS (3) LIMITED	CONSEJERO
DON NICHOLAS JAMES KEVETH	IMPERIAL TOBACCO SOUTH AFRICA	CONSEJERO
DON NICHOLAS JAMES KEVETH	IMPERIAL TOBACCO INTERNATIONAL LIMITED	CONSEJERO

Detalle, en su caso, las relaciones relevantes distintas de las contempladas en el epígrafe anterior, de los miembros del consejo de administración que los vinculen con los accionistas significativos y/o en entidades de su grupo:



**Nombre o denominación social del consejero vinculado:**

DON ADAM BRITNER

**Nombre o denominación social del accionista significativo vinculado:**

IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC

**Descripción relación:**

DIRECTOR DE DESARROLLO DE NEGOCIO DEL GRUPO IMPERIAL TOBACCO

**Nombre o denominación social del consejero vinculado:**

DON JOHN MATTHEW DOWNING

**Nombre o denominación social del accionista significativo vinculado:**

IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC

**Descripción relación:**

SECRETARIO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y DIRECTOR JURÍDICO DEL GRUPO IMPERIAL TOBACCO

**Nombre o denominación social del consejero vinculado:**

DON NICHOLAS JAMES KEVETH

**Nombre o denominación social del accionista significativo vinculado:**

IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC

**Descripción relación:**

DIRECTOR DEL DEPARTAMENTO FINANCIERO Y DE PLANIFICACIÓN DEL GRUPO IMPERIAL TOBACCO

**Nombre o denominación social del consejero vinculado:**

DON DAVID IAN RESNEKOV

**Nombre o denominación social del accionista significativo vinculado:**

IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC

**Descripción relación:**

INTERVENTOR FINANCIERO DEL GRUPO IMPERIAL TOBACCO

C.1.18 Indique si se ha producido durante el ejercicio alguna modificación en el reglamento del consejo:

Sí

No



El Reglamento del Consejo fue aprobado por acuerdo del Consejo de Administración de 4 de junio de 2014, con motivo de la Oferta de Venta de Acciones de la Sociedad y admisión a cotización de sus acciones.

**C.1.19 Indique los procedimientos de selección, nombramiento, reelección, evaluación y remoción de los consejeros. Detalle los órganos competentes, los trámites a seguir y los criterios a emplear en cada uno de los procedimientos.**

**Nombramiento de Consejeros**

El Reglamento del Consejo establece, en su artículo 22.1, que el nombramiento, la reelección y la separación de los vocales del Consejo y la determinación de su número, corresponde a la Junta General, sin perjuicio de la facultad del Consejo de Administración de acordar nombramientos por cooptación para cubrir las vacantes que se produzcan en el seno del Consejo de Administración, por el procedimiento establecido más adelante, y de la designación directa de Consejeros por los accionistas en ejercicio del derecho de representación proporcional.

Si durante el plazo para el que un Consejero fue elegido, dicho Consejero cesa en el cargo de Consejero de la Sociedad, por cualquier motivo, y no hubiera suplente:

a) Si el Consejero fuese un Consejero Ejecutivo, el Consejo de Administración podrá proponer a la Junta General de Accionistas el nombramiento de un Consejero Ejecutivo sustituto, o acordar directamente su nombramiento en ejercicio de su facultad de cooptación, en ambos casos previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

b) Si el Consejero fuese un Consejero Externo Dominical, el Consejo de Administración podrá proponer a la Junta General de Accionistas el nombramiento de un Consejero Externo a propuesta del correspondiente accionista, o acordar directamente su nombramiento en ejercicio de su facultad de cooptación, en ambos casos previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

c) Si el Consejero fuese un Consejero Externo Independiente, el Consejo de Administración podrá proponer a la Junta General de Accionistas el nombramiento de un Consejero Externo Independiente, o acordar directamente su nombramiento en ejercicio de su facultad de cooptación, en ambos casos a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

En cada uno de los casos anteriores de nombramiento de consejeros por el sistema de cooptación de acuerdo con lo establecido en la Ley, el nombramiento surtirá efectos hasta que se reúna la primera Junta General, que deberá proceder a su ratificación o a la designación de la persona que para lo sucesivo haya de desempeñar el cargo.

Entre las funciones que el Reglamento atribuye a la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, figuran (Artículo 18.2 a) b) y c) del Reglamento):

Evaluar las competencias, conocimientos y experiencia necesarios en el Consejo, definir, en consecuencia, las funciones y aptitudes necesarias en los candidatos que deban cubrir cada vacante, y evaluar el tiempo y dedicación precisos para que puedan desempeñar bien su cometido.

Proponer el nombramiento, ratificación, reelección y cese de Consejeros Externos Independientes, e informar el nombramiento, ratificación, reelección o cese de los restantes Consejeros, así como la designación y cese del o de los Consejeros Delegados y de los miembros de la Comisión Ejecutiva, y la delegación permanente de facultades a su favor. Informar las propuestas de nombramiento y cese del Presidente, Vicepresidente, Secretario y Vicesecretario del Consejo de Administración.

**Designación de Consejeros Externos. Incompatibilidades**

El Consejo de Administración y la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, dentro del ámbito de sus competencias, procurarán que la elección de candidatos recaiga sobre personas de reconocida solvencia, competencia y experiencia, y que tengan la disponibilidad cabalmente necesaria para el adecuado desempeño del cargo de Consejero, debiendo extremar el rigor en relación a aquellas llamadas a cubrir los puestos de Consejero independiente.

En caso de Consejero persona jurídica, los requisitos indicados serán también exigibles a la persona física que le represente, a quién, asimismo le serán exigibles, a título personal, los deberes del Consejero establecidos en el Reglamento del Consejo. No podrán ser nombrados Consejeros de la Sociedad las personas que estén incurso en prohibición o incompatibilidad legal.

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad podrán formar parte, al mismo tiempo, y con las limitaciones que establezca la Ley, de hasta un máximo de nueve consejos de administración de sociedades cotizadas diferentes de la Sociedad (Artículo 23 del Reglamento del Consejo).

**Reelección de Consejeros**

Las propuestas de reelección de Consejeros que el Consejo de Administración decida someter a la Junta General habrán de sujetarse a un proceso formal de elaboración, del que necesariamente formará parte un informe emitido por la Comisión de Nombramientos y Retribuciones en el que se evaluarán la calidad del trabajo y la dedicación al cargo de los Consejeros propuestos durante el mandato precedente.

El Consejo de Administración procurará que los Consejeros externos que sean reelegidos no permanezcan adscritos siempre a la misma Comisión (Artículo 24 del Reglamento del Consejo).

**Duración del cargo**

Los Consejeros ejercerán su cargo durante el período fijado en los Estatutos Sociales, pudiendo ser reelegidos.

Los Consejeros designados por cooptación por el Consejo de Administración en caso de vacante, de conformidad con el Reglamento del Consejo, ejercerán su cargo hasta la fecha de reunión de la primera Junta General, salvo si su nombramiento es ratificado por dicha Junta (Artículo 25 del Reglamento del Consejo).

**Evaluación del Consejo**

El Consejo dedicará al menos una sesión al año a evaluar su funcionamiento y la calidad de sus trabajos y los de las Comisiones.

**Deliberaciones y Votaciones**

De conformidad con lo previsto en el artículo 27 del Reglamento, los Consejeros afectados por cualesquiera propuestas de nombramiento, reelección o cese, se abstendrán de intervenir en las deliberaciones y votaciones que traten de ellas.

**C.1.20 Indique si el consejo de administración ha procedido durante el periodo a realizar una evaluación de su actividad:**



Sí

No

En su caso, explique en qué medida la autoevaluación ha dado lugar a cambios importantes en su organización interna y sobre los procedimientos aplicables a sus actividades:

C.1.21 Indique los supuestos en los que están obligados a dimitir los consejeros.

De conformidad con el Artículo 26 del Reglamento del Consejo, los Consejeros cesarán en el cargo cuando haya transcurrido el período para el que fueron nombrados y cuando lo decida la Junta General, o se lo solicite el Consejo de Administración de conformidad con los supuestos que se indican a continuación, en uso de las atribuciones que tienen conferidas legal o estatutariamente.

Los Consejeros deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración y formalizar, si el Consejo de Administración lo considera conveniente, la correspondiente dimisión en los siguientes casos:

- a) cuando cesen en los puestos ejecutivos a los que estuviere asociado su nombramiento como Consejero;
- b) cuando se vean incurso en algunos de los supuestos de incompatibilidad o prohibición legalmente previstos;
- c) cuando el Consejero haya realizado actos contrarios a la diligencia con la que debe desempeñar su cargo, infrinja sus deberes y obligaciones como Consejero;
- d) cuando su permanencia en el Consejo pueda poner en riesgo los intereses de la Sociedad o cause un grave daño o perjuicio al buen nombre de la misma;
- e) cuando, habiendo sido nombrado a propuesta de un accionista significativo, éste comunique a la Sociedad, en cualquier momento, la decisión del accionista de no reelegirle al cabo de su mandato, o cuando dicho accionista significativo transmita, íntegramente, su participación accionarial de la Sociedad.

C.1.22 Indique si la función de primer ejecutivo de la sociedad recae en el cargo de presidente del consejo. En su caso, explique las medidas que se han tomado para limitar los riesgos de acumulación de poderes en una única persona:

Sí

No

Indique y, en su caso explique, si se han establecido reglas que facultan a uno de los consejeros independientes para solicitar la convocatoria del consejo o la inclusión de nuevos puntos en el orden del día, para coordinar y hacerse eco de las preocupaciones de los consejeros externos y para dirigir la evaluación por el consejo de administración

Sí

No

Explicación de las reglas

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 32 del Reglamento del Consejo de Administración, el Consejero puede instar a las personas con capacidad de convocatoria para que convoquen una reunión extraordinaria del Consejo o incluyan en el orden del día de la primera que haya de celebrarse los extremos que considere conveniente que deban discutirse por el Consejo.

C.1.23 ¿Se exigen mayorías reforzadas, distintas de las legales, en algún tipo de decisión?:

Sí

No

En su caso, describa las diferencias.

Descripción de las diferencias

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 38º de los Estatutos Sociales, el Consejo adoptará sus acuerdos por mayoría absoluta de los Consejeros asistentes a la sesión, presentes o representados. Sin perjuicio de lo anterior la adopción de cualesquiera acuerdos relacionados con alguna de las materias que se enumeran a continuación requerirán el voto favorable de al menos el 70% de los Consejeros, redondeándose por exceso en el caso de que dicho porcentaje no arroje un número entero de consejeros, que forman parte del Consejo de Administración y no podrán ser objeto de delegación:

- a) Cualquier aumento o reducción de capital de la Sociedad conforme a lo dispuesto en estos Estatutos, o la emisión por la Sociedad de cualesquiera obligaciones u otros valores conforme a lo dispuesto en el artículo III de estos Estatutos.



- b) La aprobación de un plan anual en relación con el gasto de capital, inversiones y otros compromisos de financiación que deberá realizar la Sociedad durante el siguiente año (el "Plan de Capex Anual").
- c) Cualquier decisión relacionada con la adquisición de todo o parte de cualquier negocio de cualquier tercera parte ya sea mediante compra (directa o indirecta) de acciones, activos o intereses de terceros (incluidas aquellas derivadas de una fusión o combinación de negocios) por la Sociedad o cualquier miembro de su grupo.
- d) Cualquier decisión relacionada con la enajenación de todo o parte de cualquier negocio a favor de cualquier tercera parte, ya sea mediante enajenación (directa o indirectamente) de acciones, activos u otros intereses (incluidas aquellas derivadas de una fusión o combinación de negocios) por la Sociedad o cualquier miembro de su grupo.
- e) Cualquier decisión de la Sociedad de establecer acuerdos estratégicos, joint ventures o cualquier otro acuerdo que conlleve compartir o distribuir beneficios o activos.
- f) Cualquier decisión de la Sociedad de incurrir o acordar incurrir (directa o indirectamente) en gastos de capital, de inversión o en otro compromiso de financiación respecto a cualquier asunto que exceda en su conjunto de 1.000.000 euros, salvo que dicho gasto de capital, inversión u otro compromiso de financiación (incluyendo los importes de dichos gastos de capital, inversiones y compromisos de financiación) esté previsto en el Plan de Capex Anual de dicho periodo, que haya sido aprobado de conformidad con el apartado (b) de este artículo.
- g) Cualquier decisión de la Sociedad de modificar los términos de sus préstamos o deudas provenientes de contratos de financiación u otorgar garantías o, crear o incurrir en préstamos o deudas provenientes de nuevos contratos de financiación.
- h) El otorgamiento de cualquier hipoteca, prenda, gravamen, carga, cesión de dichas garantías u otra garantía relacionada con la Sociedad, distinta a las garantías otorgadas legalmente en el curso ordinario del negocio.
- i) Cualquier decisión de delegar cualquier poder del Consejo de Administración a cualquier Consejero Delegado, o delegar cualquier poder del Consejo a cualquier Comisión del Consejo.
- A los efectos del cómputo de la mayoría de los Consejeros para la adopción de los anteriores acuerdos, los Consejeros que se encuentren en una situación de conflicto de interés y que, por tanto, deberán abstenerse de votar, serán descontados del número total de Consejeros sobre el cual debe calcularse dicha mayoría.

C.1.24 Explique si existen requisitos específicos, distintos de los relativos a los consejeros, para ser nombrado presidente del consejo de administración.

Sí  No

C.1.25 Indique si el presidente tiene voto de calidad:

Sí  No

C.1.26 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen algún límite a la edad de los consejeros:

Sí  No

C.1.27 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen un mandato limitado para los consejeros independientes, distinto al establecido en la normativa:

Sí  No

Número máximo de ejercicios de mandato	12
--	----

C.1.28 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo de administración establecen normas específicas para la delegación del voto en el consejo de administración, la forma de hacerlo y, en particular, el número máximo de delegaciones que puede tener un consejero, así como si se ha establecido obligatoriedad de delegar en un consejero de la misma tipología. En su caso, detalle dichas normas brevemente.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 37º de los Estatutos Sociales y el artículo 20 del Reglamento del Consejo, los consejeros que no puedan asistir a alguna reunión del Consejo procurarán delegar su representación y voto a favor de otro vocal del Consejo, que pertenezca al mismo grupo, e incluirá las instrucciones oportunas. La delegación se podrá efectuar mediante carta, fax, telegrama o correo electrónico.

No existe límite para el número de delegaciones que puede tener un Consejero, salvo las que resulten del hecho de que, únicamente, pueden ostentar las representaciones de Consejeros de su misma categoría.



C.1.29 Indique el número de reuniones que ha mantenido el consejo de Administración durante el ejercicio. Asimismo señale, en su caso, las veces que se ha reunido el consejo sin la asistencia de su presidente. En el cómputo se considerarán asistencias las representaciones realizadas con instrucciones específicas.

Número de reuniones del consejo	6
Número de reuniones del consejo sin la asistencia del presidente	0

Indique el número de reuniones que han mantenido en el ejercicio las distintas comisiones del consejo:

Comisión	Nº de Reuniones
COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES	3
COMISIÓN DE AUDITORÍA Y CONTROL	3

C.1.30 Indique el número de reuniones que ha mantenido el consejo de Administración durante el ejercicio con la asistencia de todos sus miembros. En el cómputo se considerarán asistencias las representaciones realizadas con instrucciones específicas:

Asistencias de los consejeros	6
% de asistencias sobre el total de votos durante el ejercicio	100,00%

C.1.31 Indique si están previamente certificadas las cuentas anuales individuales y consolidadas que se presentan al consejo para su aprobación:

Si  No

Identifique, en su caso, a la/s persona/s que ha/han certificado las cuentas anuales individuales y consolidadas de la sociedad, para su formulación por el consejo:

C.1.32 Explique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por el consejo de Administración para evitar que las cuentas individuales y consolidadas por él formuladas se presenten en la junta general con salvedades en el informe de auditoría.

De conformidad con el artículo 46.4 del Reglamento del Consejo, el Consejo de Administración procurará formular definitivamente las cuentas de manera tal que no haya lugar a salvedades por parte del auditor. No obstante, cuando el Consejo considere que debe mantener su criterio, explicará públicamente el contenido y el alcance de la discrepancia.

C.1.33 ¿El secretario del consejo tiene la condición de consejero?

Si  No

C.1.34 Explique los procedimientos de nombramiento y cese del secretario del consejo, indicando si su nombramiento y cese han sido informados por la comisión de nombramientos y aprobados por el pleno del consejo.

Procedimiento de nombramiento y cese





De conformidad con lo establecido en el artículo 13.1 del Reglamento del Consejo, el Consejo de Administración, a propuesta del Presidente, y previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, designará un Secretario que podrá ser o no Consejero. El mismo procedimiento se seguirá para acordar el cese del Secretario.

	Sí	No
¿La comisión de nombramientos informa del nombramiento?	X	
¿La comisión de nombramientos informa del cese?	X	
¿El consejo en pleno aprueba el nombramiento?	X	
¿El consejo en pleno aprueba el cese?	X	

¿Tiene el secretario del consejo encomendada la función de velar, de forma especial, por el seguimiento de las recomendaciones de buen gobierno?

Sí

No

**Observaciones**

Además de las funciones asignadas por la Ley y por los Estatutos Sociales, por el Reglamento de la Junta General de Accionistas o por el Reglamento del Consejo, y por el Reglamento Interno de Conducta en materias relativas a los mercados de valores de la Sociedad, corresponderán al Secretario del Consejo de Administración las siguientes: Cuidar de la legalidad formal y material de las actuaciones del Consejo de Administración, de su regularidad estatutaria y reglamentaria, así como velar por la observancia de los principios o criterios de gobierno corporativo de la Sociedad y las normas del Reglamento del Consejo (Artículo 13).

C.1.35 Indique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por la sociedad para preservar la independencia de los auditores externos, de los analistas financieros, de los bancos de inversión y de las agencias de calificación.

Las relaciones del Consejo con los auditores externos de la Sociedad se encauzarán a través de la Comisión de Auditoría y Control.

El Consejo de Administración se abstendrá de contratar a aquellas firmas de auditoría en las que los honorarios que prevea satisfacerle, en todos los conceptos, sean superiores al cinco por ciento de sus ingresos totales durante el último ejercicio. El Consejo de Administración informará públicamente de los honorarios globales que ha satisfecho a la firma auditora por servicios distintos de la auditoría.

Adicionalmente, la Comisión de Auditoría y Control tiene, entre sus competencias, las siguientes:

- Establecer las oportunas relaciones con los auditores externos de cuentas o sociedades de auditoría para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos, para su examen por la Comisión, y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la Auditoría de cuentas, así como aquéllas otras comunicaciones previstas en la legislación de Auditoría de cuentas y en las normas de Auditoría. En todo caso, deberán recibir anualmente de los auditores de cuentas o sociedades de auditoría, la confirmación escrita de su independencia frente a la Sociedad o sociedades vinculadas a ésta, directa o indirectamente, así como la información de los servicios adicionales de cualquier clase prestados a estas entidades por los citados auditores o sociedades, o por las personas o entidades vinculados a éstos, de acuerdo con lo dispuesto en la Ley de Auditoría de Cuentas.

C.1.36 Indique si durante el ejercicio la Sociedad ha cambiado de auditor externo. En su caso identifique al auditor entrante y saliente:

Sí

No

En el caso de que hubieran existido desacuerdos con el auditor saliente, explique el contenido de los mismos:

C.1.37 Indique si la firma de auditoría realiza otros trabajos para la sociedad y/o su grupo distintos de los de auditoría y en ese caso declare el importe de los honorarios recibidos por dichos trabajos y el porcentaje que supone sobre los honorarios facturados a la sociedad y/o su grupo:

Sí

No



	Sociedad	Grupo	Total
Importe de otros trabajos distintos de los de auditoría (miles de euros)	0	674	674
Importe trabajos distintos de los de auditoría / Importe total facturado por la firma de auditoría (en %)	0,00%	100,00%	100,00%

C.1.38 Indique si el informe de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio anterior presenta reservas o salvedades. En su caso, indique las razones dadas por el presidente del comité de auditoría para explicar el contenido y alcance de dichas reservas o salvedades.

Si  No

C.1.39 Indique el número de ejercicios que la firma actual de auditoría lleva de forma ininterrumpida realizando la auditoría de las cuentas anuales de la sociedad y/o su grupo. Asimismo, indique el porcentaje que representa el número de ejercicios auditados por la actual firma de auditoría sobre el número total de ejercicios en los que las cuentas anuales han sido auditadas:

	Sociedad	Grupo
Número de ejercicios ininterrumpidos	1	13
Nº de ejercicios auditados por la firma actual de auditoría / Nº de ejercicios que la sociedad ha sido auditada (en %)	100,00%	100,00%

C.1.40 Indique y, en su caso detalle, si existe un procedimiento para que los consejeros puedan contar con asesoramiento externo:

Si  No

**Detalle el procedimiento**

Con el fin de ser auxiliados en el ejercicio de sus funciones, los Consejeros externos pueden solicitar la contratación con cargo a la Sociedad de asesores legales, contables, financieros u otros expertos. El encargo ha de versar necesariamente sobre problemas concretos de cierto relieve y complejidad que se presenten en el desempeño del cargo. La decisión de contratar ha de ser comunicada al Presidente de la Sociedad y puede ser denegada por el Consejo de Administración si se acredita:

- a) que no es precisa para el cabal desempeño de las funciones encomendadas a los Consejeros externos;
- b) que su coste no es razonable a la vista de la importancia del problema y de los activos e ingresos de la Sociedad;
- c) que la asistencia técnica que se recaba puede ser dispensada adecuadamente por expertos y técnicos de la Sociedad, o
- d) que suponga un riesgo para preservar la confidencialidad de la información que deba ser suministrada al experto (Artículo 29 del Reglamento).

Adicionalmente, de conformidad con lo dispuesto en los artículos 17.5 y 18.5 del Reglamento del Consejo, la Comisión de Auditoría y Control y la Comisión de Nombramientos y Retribuciones pueden recabar el asesoramiento de profesionales externos.

C.1.41 Indique y, en su caso detalle, si existe un procedimiento para que los consejeros puedan contar con la información necesaria para preparar las reuniones de los órganos de administración con tiempo suficiente:

Si  No

**Detalle el procedimiento**

La convocatoria de las sesiones ordinarias se efectuará por carta, fax, telegrama o correo electrónico, o por cualquier otro medio válido del que quede constancia, y estará autorizada con la firma del Presidente, o quien haga sus veces, o la del Secretario o Vicesecretario por orden del Presidente. La convocatoria se cursará con una antelación mínima de dos días. La convocatoria incluirá, salvo causa justificada, el orden del día de la sesión y se acompañará de un resumen de la información relevante.

Adicionalmente, el Artículo 32 del Reglamento de Consejo establece entre las obligaciones del Consejero, la de informarse y preparar adecuadamente las reuniones del Consejo y de los órganos delegados.



Finalmente, y de conformidad con el Artículo 28 del Reglamento del Consejo, el Consejero tiene el derecho a informarse sobre cualquier aspecto de la Sociedad, y a recabar la información adicional que considere necesaria sobre asuntos de competencia del Consejo, para el cumplimiento de sus funciones. El derecho de información se extiende a todas las sociedades del grupo de la Sociedad, sean nacionales o extranjeras.

Con el fin de no perturbar la gestión ordinaria de la Sociedad, el ejercicio de las facultades de información se canalizará a través del Presidente, del Consejero-Delegado, o del Secretario del Consejo de Administración, quienes atenderán las solicitudes del Consejero facilitándole directamente la información, ofreciéndole los interlocutores apropiados en el departamento de la organización que proceda o arbitrando las medidas para que pueda practicar in situ las diligencias de examen a inspección deseadas.

C.1.42 Indique y, en su caso detalle, si la sociedad ha establecido reglas que obliguen a los consejeros a informar y, en su caso, dimitir en aquellos supuestos que puedan perjudicar al crédito y reputación de la sociedad:

Si

No

**Explique las reglas**

De conformidad con el artículo 26.2 del Reglamento del Consejo, los Consejeros deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración y formalizar, si el Consejo de Administración lo considera conveniente, la correspondiente dimisión en los siguientes casos:

- a) cuando cesen en los puestos ejecutivos a los que estuviere asociado su nombramiento como Consejero;
- b) cuando se vean incursos en algunos de los supuestos de incompatibilidad o prohibición legalmente previstos;
- c) cuando el Consejero haya realizado actos contrarios a la diligencia con la que debe desempeñar su cargo, infrinja sus deberes y obligaciones como Consejero;
- d) cuando su permanencia en el Consejo pueda poner en riesgo los intereses de la Sociedad o cause un grave daño o perjuicio al buen nombre de la misma;
- e) cuando, habiendo sido nombrado a propuesta de un accionista significativo, éste comunique a la Sociedad, en cualquier momento, la decisión del accionista de no reelegirle al cabo de su mandato, o cuando dicho accionista significativo transmita, íntegramente, su participación accionarial de la Sociedad.

C.1.43 Indique si algún miembro del consejo de administración ha informado a la sociedad que ha resultado procesado o se ha dictado contra él auto de apertura de juicio oral, por alguno de los delitos señalados en el artículo 213 de la Ley de Sociedades de Capital:

Si

No

Indique si el consejo de administración ha analizado el caso. Si la respuesta es afirmativa explique de forma razonada la decisión tomada sobre si procede o no que el consejero continúe en su cargo o, en su caso, exponga las actuaciones realizadas por el consejo de administración hasta la fecha del presente informe o que tenga previsto realizar.

C.1.44 Detalle los acuerdos significativos que haya celebrado la sociedad y que entren en vigor, sean modificados o concluyan en caso de cambio de control de la sociedad a raíz de una oferta pública de adquisición, y sus efectos.

La Sociedad no ha adoptado ningún acuerdo que entre en vigor en caso de cambio de control de la Sociedad, a raíz de una oferta pública de adquisición.

C.1.45 Identifique de forma agregada e indique, de forma detallada, los acuerdos entre la sociedad y sus cargos de administración y dirección o empleados que dispongan indemnizaciones, cláusulas de garantía o blindaje, cuando éstos dimitan o sean despedidos de forma improcedente o si la relación contractual llega a su fin con motivo de una oferta pública de adquisición u otro tipo de operaciones.

**Número de beneficiarios: 14**

Tipo de beneficiario:



## DETERMINADOS MIEMBROS DE LA ALTA DIRECCIÓN

### Descripción del Acuerdo:

- Indemnización en caso de cese de la relación por despido improcedente (13 contratos). La indemnización a abonar, según los casos, será de 3 mensualidades, o de uno o dos años de salario fijo y variable, salvo que la indemnización legal fuera superior
- Indemnización por pacto de no competencia postcontractual (14 contratos), por importe de 12 mensualidades de salario fijo y variable
- Indemnización (4 contratos), en caso de cambio de control, con un mínimo de 24 mensualidades de salario fijo y variable.

Todos los Contratos referidos son anteriores a la admisión a cotización de las acciones de la Sociedad.

Indique si estos contratos han de ser comunicados y/o aprobados por los órganos de la sociedad o de su grupo:

	Consejo de administración	Junta general
Órgano que autoriza las cláusulas	Sí	No

	Sí	No
¿Se informa a la junta general sobre las cláusulas?		X

## C.2 Comisiones del consejo de administración

C.2.1 Detalle todas las comisiones del consejo de administración, sus miembros y la proporción de consejeros dominicales e independientes que las integran:

### COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES

Nombre	Cargo	Tipología
DON GREGORIO MARAÑÓN Y BERTRÁN DE LIS	PRESIDENTE	Otro Externo
DON JOHN MATTHEW DOWNING	VOCAL	Dominical
DON STÉPHANE LISSNER	VOCAL	Independiente
DON EDUARDO ZAPLANA HERNÁNDEZ-SORO	VOCAL	Independiente

% de consejeros ejecutivos	0,00%
% de consejeros dominicales	25,00%
% de consejeros independientes	50,00%
% de otros externos	25,00%

### COMISIÓN DE AUDITORÍA Y CONTROL

Nombre	Cargo	Tipología
DON GREGORIO MARAÑÓN Y BERTRÁN DE LIS	PRESIDENTE	Otro Externo
DON DAVID IAN RESNEKOV	VOCAL	Dominical
DOÑA CRISTINA GARMENDIA MENDIZÁBAL	VOCAL	Independiente
DON EDUARDO ZAPLANA HERNÁNDEZ-SORO	VOCAL	Independiente

% de consejeros ejecutivos	0,00%
% de consejeros dominicales	25,00%
% de consejeros independientes	50,00%
% de otros externos	25,00%



C.2.2 Complete el siguiente cuadro con la información relativa al número de consejeras que integran las comisiones del consejo de administración durante los últimos cuatro ejercicios:

	Número de consejeras							
	Ejercicio 2014		Ejercicio 2013		Ejercicio 2012		Ejercicio 2011	
	Número	%	Número	%	Número	%	Número	%
COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
COMISIÓN DE AUDITORÍA Y CONTROL	1	25,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%

C.2.3 Señale si corresponden al comité de auditoría las siguientes funciones:

	Sí	No
Supervisar el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera relativa a la sociedad y, en su caso, al grupo, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables	X	
Revisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente	X	
Velar por la independencia y eficacia de la función de auditoría interna; proponer la selección, nombramiento, reelección y cese del responsable del servicio de auditoría interna; proponer el presupuesto de ese servicio; recibir información periódica sobre sus actividades; y verificar que la alta dirección tiene en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes	X	
Establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial y, si se considera apropiado anónima, las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la empresa	X	
Elevar al consejo las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor externo, así como las condiciones de su contratación	X	
Recibir regularmente del auditor externo información sobre el plan de auditoría y los resultados de su ejecución, y verificar que la alta dirección tiene en cuenta sus recomendaciones	X	
Asegurar la independencia del auditor externo	X	

C.2.4 Realice una descripción de las reglas de organización y funcionamiento, así como las responsabilidades que tienen atribuidas cada una de las comisiones del consejo.

La Sociedad ha constituido la Comisión de Auditoría y Control, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 43º de los Estatutos Sociales, y la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

Normas comunes

La designación de los miembros de la Comisión de Auditoría y Control y de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones se efectuará por el Consejo de Administración, debiendo, todos ellos, reunir la condición de Consejeros Externos. Los miembros de ambas Comisiones cesarán cuando cesen como Consejeros o cuando así lo acuerde el Consejo.

Será Secretario de tales Comisiones el Secretario del Consejo de Administración, o el Vicesecretario, si lo hubiere.

Las Comisiones de Auditoría y Control y de Nombramientos y Retribuciones nombrarán de entre sus miembros a un Presidente y se reunirán previa convocatoria del Presidente. En lo no previsto especialmente, se aplicarán las normas de funcionamiento establecidas por el Reglamento del Consejo, en relación al Consejo, siempre y cuando sean compatibles con la naturaleza y función de la Comisión.

Salvo en los casos en que específicamente se hayan establecido otras mayorías para la adopción de acuerdos, los acuerdos de las Comisiones se adoptarán por mayoría de sus miembros presentes o representados.

Las conclusiones o propuestas que formulen en sus sesiones se reflejarán en un Acta de las que se dará cuenta al Pleno del Consejo.

La Comisión de Auditoría y Control

El Consejo de Administración procurará que los miembros de la Comisión de Auditoría y Control, y en especial su Presidente, tengan los conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o gestión de riesgos, adecuados a sus funciones, sin que deban ser necesariamente expertos en estas materias.

Sin perjuicio de otros cometidos que le asigne el Consejo, la Comisión de Auditoría y Control tendrá las siguientes competencias:

a) Informar en la Junta General de Accionistas sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en materias de su competencia.

b) Proponer al Consejo de Administración, para su sometimiento a la Junta General de Accionistas, el nombramiento de los Auditores de Cuentas Externos y las condiciones de su contratación.



- c) Supervisar los servicios y actividades de Auditoría interna, y en especial el Plan Anual de Trabajo.
  - d) Supervisar la eficacia de los sistemas de control interno de la Sociedad, asociados a riesgos relevantes de la Sociedad.
  - e) Establecer y supervisar un procedimiento que permita a los empleados del grupo de la Sociedad, de forma confidencial, denunciar las irregularidades.
  - f) Establecer las oportunas relaciones con los auditores externos de cuentas o sociedades de auditoría para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos.
  - g) Emitir anualmente, con carácter previo a la emisión del informe de auditoría de cuentas, un informe sobre la independencia de los auditores de cuentas o sociedades de auditoría.
  - h) Informar al Consejo de Administración respecto de las Cuentas Anuales de la Sociedad, así como la información financiera regulada.
  - i) Supervisar el proceso de elaboración, integridad y presentación de la información financiera regulada.
  - j) Examinar e informar previamente sobre el Informe Anual de Gobierno Corporativo, el cumplimiento del Reglamento Interno de Conducta en los Mercados de Valores, del Reglamento del Consejo y, en general, de las reglas de gobierno de la Sociedad y hacer las propuestas necesarias para su mejora.
  - k) Elaborar para el Consejo de Administración un Informe Anual sobre las actividades de la Comisión de Auditoría y Control.
  - l) Cualquier otra función de informe y propuesta que le sea encomendada por el Consejo de Administración.
  - m) Cualquier otra competencia o función que le atribuya la Ley, los Estatutos Sociales, o el Reglamento del Consejo.
- La Comisión de Auditoría y Control se reunirá con la periodicidad que se determine, cada vez que lo convoque su Presidente o lo soliciten dos de sus miembros y, al menos, cuatro veces al año.

La Comisión de Nombramientos y Retribuciones estará formada por Consejeros externos, siendo independientes la mayoría de los Consejeros que la componen. La Comisión de Nombramientos y Retribuciones tendrá las siguientes competencias:

- a) Evaluar las competencias, conocimientos y experiencia necesarios en el Consejo.
  - b) Proponer el nombramiento, ratificación, reelección y cese de Consejeros Externos Independientes, e informar el nombramiento, ratificación, reelección o cese de los restantes Consejeros, así como la designación y cese del o de los Consejeros Delegados.
  - c) Informar las propuestas de nombramiento y cese del Presidente, Vicepresidente, Secretario y Vicesecretario del Consejo de Administración.
  - d) Examinar u organizar, de la forma que se entienda adecuada, la sucesión del Presidente y del primer ejecutivo.
  - e) Informar los nombramientos y ceses de altos directivos que el primer ejecutivo proponga al Consejo.
  - f) Proponer al Consejo de Administración para su aprobación:
    - i) La política de retribución de los Consejeros y altos directivos.
    - ii) El Informe Anual de Remuneraciones de los Consejeros, que el Consejo someterá a la Junta General, con carácter consultivo.
    - iii) La retribución individual de los Consejeros ejecutivos y las demás condiciones de sus contratos.
    - iv) Las condiciones básicas de los contratos de los altos directivos.
  - g) Velar por la observancia de la política retributiva establecida por la Sociedad.
  - h) Velar por que los procedimientos de selección no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de Consejeras.
  - i) Cualquier otra competencia o función que atribuya la Ley, los Estatutos Sociales o el Reglamento del Consejo.
- La Comisión de Nombramientos y Retribuciones se reunirá cada vez que sea convocada por su Presidente o dos de sus miembros lo soliciten, y cuando el Consejo o su Presidente solicite la emisión de un informe o la adopción de propuestas.

C.2.5 Indique, en su caso, la existencia de regulación de las comisiones del consejo, el lugar en que están disponibles para su consulta, y las modificaciones que se hayan realizado durante el ejercicio. A su vez, se indicará si de forma voluntaria se ha elaborado algún informe anual sobre las actividades de cada comisión.

Los Estatutos Sociales (Artículos 41º a 43º) y el Reglamento del Consejo (Artículos 15 a 18) regulan las Comisiones del Consejo. Ver Apartado C.2.4 anterior.

Se ha elaborado un Informe sobre las Actividades de la Comisión de Auditoría y Control desde su constitución hasta el 30 de septiembre de 2014.

Estas disposiciones están disponibles en la web corporativa de la Sociedad ([www.grupologista.com](http://www.grupologista.com)).

C.2.6 Indique si la composición de la comisión delegada o ejecutiva refleja la participación en el consejo de los diferentes consejeros en función de su condición:

Sí

No

En caso negativo, explique la composición de su comisión delegada o ejecutiva

Los Estatutos Sociales (Artículos 41º a 43º) y el Reglamento del Consejo (Artículos 15 a 18) regulan las Comisiones del Consejo

## D OPERACIONES VINCULADAS Y OPERACIONES INTRAGRUPO



D.1 Identifique al órgano competente y explique, en su caso, el procedimiento para la aprobación de operaciones con partes vinculadas e intragrupo.

**Órgano competente para aprobar las operaciones vinculadas**

El Consejo de Administración, previo informe de la Comisión de Auditoría y Control.

**Procedimiento para la aprobación de operaciones vinculadas**

El Artículo 39 del Reglamento del Consejo establece que el Consejo de Administración se reserva formalmente el conocimiento y autorización, en su caso, previo informe de la Comisión de Auditoría y Control, de las operaciones vinculadas. Para autorizar, en su caso, las Operaciones Vinculadas, el Consejo de Administración atenderá, primordialmente, al interés social, valorando la operación desde el punto de vista de la igualdad de trato de los accionistas y de las condiciones de mercado.

La autorización del Consejo no será necesaria en aquellas Operaciones Vinculadas que cumplan simultáneamente las tres condiciones siguientes: (i) que se realicen en virtud de contratos cuyas condiciones estén estandarizadas, y se apliquen en masa a muchos clientes; (ii) que se realicen a precios o tarifas establecidos con carácter general por quien actúa como suministrador del bien o servicio de que se trate; (iii) que su cuantía no supere el uno por ciento de los ingresos anuales del Grupo.

Tratándose de transacciones ordinarias, bastará la autorización genérica de la línea de operaciones y de sus condiciones de ejecución. Los Consejeros a los que afecte la Operación Vinculada, ya sea personalmente, o a los accionistas a los que representen en el Consejo, además de no intervenir en la decisión, ni ejercer ni delegar su derecho de voto, se ausentarán de la sala de reuniones, mientras el Consejo delibera y vota sobre la Operación Vinculada.

La Sociedad informará de las Operaciones Vinculadas referidas en este artículo, en el Informe Anual de Gobierno Corporativo, en la información financiera regulada, y en la Memoria de las Cuentas Anuales, en los casos y con el alcance previsto en la ley.

Asimismo el Artículo 40 del Reglamento indica que el Consejero infringe sus deberes de lealtad para con la Sociedad si, sabiéndolo de antemano, permite o no revela la existencia de situaciones u operaciones realizadas por personas vinculadas en las que desempeña un puesto directivo o tiene una participación significativa, que no se han sometido a las condiciones y controles previstos en los artículos anteriores.

Adicionalmente, el Acuerdo Marco de 12 de junio de 2014, suscrito entre la Sociedad e Imperial Tobacco Group, indica que todas las operaciones vinculadas, y en general, cualquier operación que pueda plantear un conflicto de intereses que afecten al Grupo y al Grupo de Imperial Tobacco Group, debe ser acordada en condiciones de mercado, de acuerdo con las circunstancias, que serían razonablemente establecidas entre dos operadores independientes, y de acuerdo con el principio de igual tratamiento de los accionistas, y el principio de neutralidad que establece el mismo Acuerdo Marco.

Explique si se ha delegado la aprobación de operaciones con partes vinculadas, indicando, en su caso, el órgano o personas en quien se ha delegado.

No se ha delegado.

D.2 Detalle aquellas operaciones significativas por su cuantía o relevantes por su materia realizadas entre la sociedad o entidades de su grupo, y los accionistas significativos de la sociedad:

Nombre o denominación social del accionista significativo	Nombre o denominación social de la sociedad o entidad de su grupo	Naturaleza de la relación	Tipo de la operación	Importe (miles de euros)
ALTADIS SAU	COMPAÑÍA DE DISTRIBUCIÓN INTEGRAL LOGISTA SAU	Comercial	Compras de bienes terminados o no	391.110
ALTADIS SAU	LOGISTA-DIS SA	Comercial	Compras de bienes terminados o no	5.862
ALTADIS SAU	LOGISTA-DIS SA	Comercial	Prestación de servicios	145
ALTADIS SAU	COMPAÑÍA DE DISTRIBUCIÓN INTEGRAL LOGISTA SAU	Comercial	Prestación de servicios	5.401
ALTADIS SAU	DRONAS 2002 SLU	Comercial	Prestación de servicios	85
ALTADIS SAU	COMPAÑÍA DE DISTRIBUCIÓN INTEGRAL LOGISTA SAU	Comercial	Prestación de servicios	3.169
ALTADIS SAU	COMPAÑÍA DE DISTRIBUCIÓN INTEGRAL LOGISTA SAU	Contractual	Intereses abonados	1.761

D.3 Detalle las operaciones significativas por su cuantía o relevantes por su materia realizadas entre la sociedad o entidades de su grupo, y los administradores o directivos de la sociedad:



D.4 Informe de las operaciones significativas realizadas por la sociedad con otras entidades pertenecientes al mismo grupo, siempre y cuando no se eliminen en el proceso de elaboración de estados financieros consolidados y no formen parte del tráfico habitual de la sociedad en cuanto a su objeto y condiciones.

En todo caso, se informará de cualquier operación intragrupo realizada con entidades establecidas en países o territorios que tengan la consideración de paraíso fiscal:

D.5 Indique el importe de las operaciones realizadas con otras partes vinculadas.

608.070 (en miles de Euros).

D.6 Detalle los mecanismos establecidos para detectar, determinar y resolver los posibles conflictos de intereses entre la sociedad y/o su grupo, y sus consejeros, directivos o accionistas significativos.

El artículo 35 del Reglamento del Consejo de Administración regula los conflictos de interés que afecten tanto a los consejeros como a cualquier persona vinculada a ellos, estableciendo la obligación de los administradores (i) de comunicar al Consejo de Administración cualquier situación de conflicto que pudieran tener con el Interés de la Sociedad y (ii) de abstenerse de intervenir en las deliberaciones que afecten a asuntos en los que el consejero, o una persona vinculada a éste, se halle interesado personalmente. En cuanto al concepto de persona vinculada a estos efectos, serán las personas establecidas en el artículo 231 de la Ley de Sociedades de Capital. Asimismo, los administradores deberán comunicar la participación directa o indirecta que, tanto ellos como las personas vinculadas a ellos tuvieran en el capital de una sociedad con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituya el objeto social, así como los cargos o las funciones que en ella ejerzan y la realización por cuenta propia o ajena del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituya el objeto social de la Sociedad.

Asimismo se prohíbe al consejero la realización de operaciones profesionales o comerciales con la Sociedad a no ser que informe anticipadamente de la situación de conflicto de intereses, y el Consejo, previo informe de la Comisión de Auditoría y Control, apruebe la operación.

Adicionalmente, el apartado 8 del Reglamento Interno de Conducta de la Sociedad regula las normas de conducta sobre conflictos de interés. En particular, el citado Reglamento Interno de Conducta establece los principios generales que deben observar las personas sujetas al mismo, esto es, los principios de independencia, abstención y confidencialidad. Este Reglamento también regula el procedimiento por el cual las personas sujetas deberán comunicar previamente las situaciones de conflicto de interés en las que se encuentren. Estas operaciones deberán ser previamente autorizadas por el Consejo de Administración de la Sociedad en el caso de conflictos de interés que afecten a consejeros y personal de la Alta Dirección, y por el consejero delegado de la Sociedad en los restantes casos.

Por su parte, el Contrato Marco regula que cuando una operación vinculada afecte a un consejero, tanto personalmente como a los accionistas a los que en su caso represente en el Consejo de Administración, además de no intervenir en la decisión, ni ejercer ni delegar su derecho de voto, el consejero afectado se ausentará de la sala de reuniones, mientras el Consejo delibera y vota sobre dicha operación vinculada. No obstante, los Consejeros Dominicales nombrados por, o en representación de, Imperial Tobacco deberán estar presentes en cualquier debate y votación en relación con el Contrato Marco o con los Acuerdos de Tesorería (si bien no podrán votar en relación con estos asuntos).

D.7 ¿Cotiza más de una sociedad del Grupo en España?

Si

No

Identifique a las sociedades filiales que cotizan en España:

#### Sociedad filial cotizada

Indique si han definido públicamente con precisión las respectivas áreas de actividad y eventuales relaciones de negocio entre ellas, así como las de la sociedad dependiente cotizada con las demás empresas del grupo;

Defina las eventuales relaciones de negocio entre la sociedad matriz y la sociedad filial cotizada, y entre ésta y las demás empresas del grupo

Identifique los mecanismos previstos para resolver los eventuales conflictos de intereses entre la filial cotizada y las demás empresas del grupo:

Mecanismos para resolver los eventuales conflictos de interés





## **E SISTEMAS DE CONTROL Y GESTION DE RIESGOS**

### **E.1 Explique el alcance del Sistema de Gestión de Riesgos de la sociedad.**

El sistema de Gestión de Riesgos Corporativos de la Sociedad y de sus sociedades dependientes (en adelante, "el Grupo") está recogido en la Política General de Control Interno de 8 de febrero de 2012.

Esta política, 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, de conformidad con el mapa de riesgos vigente en cada momento, en 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) ("el Sistema de Control Interno").

El Sistema de Control Interno, que forma parte integrante de la gestión de riesgos del Grupo, es el proceso diseñado con la finalidad de proporcionar un grado de seguridad razonable en la consecución de los siguientes objetivos:

- 1) Fiabilidad de la Información Financiera
- 2) Cumplimiento de políticas, planes, leyes y normas del Grupo aplicables
- 3) Salvaguarda de activos
- 4) Utilización económica y eficiente de los recursos
- 5) Efectividad y eficiencia de las operaciones

En desarrollo de esta Política, se creó el Comité de Control Interno del Grupo, que entre sus funciones generales, tiene la de impulsar y coordinar los trabajos de actualización del mapa de riesgos del Grupo.

### **E.2 Identifique los órganos de la sociedad responsables de la elaboración y ejecución del Sistema de Gestión de Riesgos.**

**El Consejo de Administración**

Tiene atribuida reglamentariamente, entre sus facultades indelegables, la aprobación de las políticas y estrategias generales de la Sociedad, y entre ellas la política de control y gestión de riesgos, así como el seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control.

**La Comisión de Auditoría y Control**

Tiene atribuidas, entre sus funciones:

- i) supervisar la eficacia de los sistemas de control interno del Grupo, asociados a riesgos relevantes del mismo, revisar la designación y sustitución de sus responsables, así como discutir con los Auditores de Cuentas o Sociedades de Auditoría las debilidades del sistema de control interno, detectadas en el desarrollo de la auditoría, e
- ii) Informar al Consejo de Administración respecto de las Cuentas Anuales del Grupo, así como la información financiera regulada, que deban remitirse a los órganos reguladores o de supervisión de los mercados (previo envío de los mismos), vigilar el cumplimiento de los requerimientos legales y la correcta aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados, así como informar las propuestas de modificación de principios y criterios contables sugeridos por la Dirección, y de los riesgos del balance y de fuera del mismo.

**Comité de Control Interno**

El Comité de Control Interno del Grupo, está compuesto por el Director Corporativo de Finanzas, que lo preside, por el Director de Administración y Control Interno del Grupo, el Director de Recursos Humanos, un representante de Asesoría Jurídica, el Director Corporativo de Recursos, y los Directores Generales de los tres principales Negocios del Grupo, actuando el Auditor Interno como Secretario del Comité, con voz pero sin voto.

El Comité de Control Interno depende, jerárquica y funcionalmente, de la Comisión de Auditoría y Control del Consejo de Administración. Tiene como funciones básicas las siguientes:

- Impulsar y coordinar los trabajos de actualización, con periodicidad anual, del mapa de riesgos del Grupo y proponer a los órganos competentes su aprobación.
- Análisis y evaluación de los resultados de las Auditorías Internas y de los planes de implantación de las recomendaciones.
- Validar las propuestas de los Responsables de Procesos o Coordinadores de Control Interno, o Directores Corporativos o de Negocios, de definición, actualización y desarrollo de los nuevos Procesos o Subprocesos, así como de los Objetivos de Control y Actividades de Control.
- Homologar el Reporting que desean recibir, periódicamente, y en sus respectivos ámbitos, el Consejero Delegado del Grupo, los Directores Corporativos y los Directores de Negocio.

En relación al Modelo de Prevención de Riesgos Penales, el Comité de Control Interno actúa, también, como Unidad de Control y Seguimiento de Riesgos Penales, en relación con la responsabilidad penal directa de las personas jurídicas, establecidas por las leyes españolas.

**Responsable del Proceso o Process Owner:** Son los empleados responsables del diseño, desarrollo del proceso y de la detección de riesgos y oportunidades que puedan afectar al mismo. También son responsables de la implantación de las políticas y normas de control interno. Deben identificar los Objetivos de Control y las Actividades de Control a los Responsables de Control, informando de todo ello a los Coordinadores de Control.

**Coordinadores de Control Interno o Internal Control Coordinators:** Son los responsables de promover la implantación, desarrollo y coordinación del Sistema de Control Interno a través de los Objetivos y Actividades de Control. Generalmente esta función será ocupada por los responsables financieros de los Negocios y Direcciones Corporativas que conforman el Grupo.

**Responsable de Control o Control Owner:** los empleados responsables de la realización de los controles sobre los procesos y de informar, a través de reporting, sobre los controles efectuados al Responsable del Proceso. Deben impulsar, controlar y acciones correctivas a los Responsables de los Procesos.



La Dirección Corporativa de Finanzas

El Director Corporativo de Finanzas promueve la gestión de riesgos, solicitando la realización de evaluaciones de riesgos a los Responsables de Control asignados y a las Direcciones Generales de los Negocios, sobre la base de una misma metodología e instrucciones de realización.

Departamento de Auditoría Interna

El Auditor Interno, además de sus funciones como tal, impulsa, coordina y documenta las actuaciones y trabajos del Comité de Control Interno.

### E.3 Señale los principales riesgos que pueden afectar a la consecución de los objetivos de negocio.

La metodología aplicada por el Grupo, clasifica de forma general, los riesgos en cuatro categorías principales:

- Riesgos Operacionales son aquellos relacionados directamente con la ejecución de las operaciones y su debida administración y control, incluyendo, entre otros, los riesgos asociados a los sistemas de información, recursos humanos, de cumplimiento normativo industrial, así como riesgos penales.

- Riesgos de Proyectos son los asociados a los principales cambios que están teniendo lugar en los Negocios, incluyendo la implementación de nuevos Sistemas, cambios de localización a nuevos almacenes y lanzamiento de nuevas iniciativas de negocio o productos, etc., teniendo, generalmente, todos ellos en común, que a la finalización del proyecto el riesgo desaparece.

- Riesgos Estratégicos son aquellos riesgos asociados con el desarrollo de la actividad en su sector específico, incluyendo la exposición a cambios regulatorios y la adaptación de la estrategia y modelos de negocio a los cambios en su entorno de actividad.

- Riesgos Emergentes son considerados aquellos que se derivan de la situación general del escenario político y económico a nivel macro, que afecta a muchas otras compañías y organizaciones.

En particular, en el Mapa de Riesgos Corporativos del Grupo, y entre otros, se identifican los siguientes riesgos:

Riesgos Operacionales:

- Robo de tabaco en instalaciones y durante el transporte asociado al aumento del coste de primas de seguros.

- Riesgo de deterioro de valor razonable de los activos, en relación con los elevados Fondos de Comercio Registrados.

- Riesgo de solvencia de contraparte (Instituciones financieras) derivado de un eventual default de las Instituciones Financieras a través de las que se efectúa el pago de los impuestos especiales, en el momento previo a su desembolso a las distintas Autoridades Fiscales.

- El comercio ilícito y el contrabando de tabaco que incide sobre los volúmenes de tabaco distribuidos.

- El riesgo penal (comisión de delitos en el seno y/o en beneficio del Grupo)

- Riesgos derivados de litigios en los que es parte actualmente el Grupo, ya sea como demandante o demandado

Riesgos de Proyectos:

- Retrasos o errores en la implantación de nuevos sistemas e iniciativas de Negocio pueden llevar al grupo a incurrir en costes adicionales y a retrasar o incluso impedir, la consecución de los objetivos estratégicos, debido a la imposición de fechas no realistas o en exceso ambiciosas, deficiente planificación y metodología de gestión de proyectos que deje de lado la consideración de los riesgos que van aflorando a lo largo de la ejecución del propio proyecto, etc.

Riesgos Estratégicos

- Riesgo de cambios regulatorios:

o 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. o La Directiva Europea 2014/40/UE del Parlamento y del Consejo de 3 de abril de 2014 establece normas más estrictas para los productos de tabaco, - que podrían incidir sobre el volumen vendido, relativas, entre otras, al etiquetado, ingredientes, trazabilidad y venta transfronteriza. Su plazo de transposición por los respectivos estados miembros de la UE finaliza el 20 de mayo de 2016. o 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.

Riesgos Emergentes:

- El negocio del Grupo podría verse afectado negativamente por el deterioro de las condiciones económicas de los mercados en los que opera (España, Portugal, Francia e Italia, principalmente).

### E.4 Identifique si la entidad cuenta con un nivel de tolerancia al riesgo.

Las instrucciones y metodología existentes para la evaluación de riesgos, requieren la preparación de los mapas de riesgos individuales, atendiendo a consideraciones de importancia relativa locales o particulares del propio Negocio evaluado y en base a la evaluación de riesgos antes y después de considerar los controles mitigantes dispuestos en cada caso, para concluir sobre el riesgo neto (mitigado o residual).

Los Responsables categorizan por tanto en base a métricas de valoración de la probabilidad e impacto (en escalas de 1 a 10), los riesgos de los que son Responsables, conforme a las categorías anteriormente descritas, concluyendo sobre su valoración después de los controles mitigantes y planes de actuación, con una calificación de Riesgo Muy Alto; Riesgo Alto; Riesgo Moderado y Riesgo Bajo.

El proceso de consolidación de riesgos en el Mapa de Riesgos Corporativos del Grupo, sigue un proceso de análogo racional, de forma que, con carácter general, la tolerancia al riesgo es menor en aquellos Riesgos residuales que son calificados como Altos y Muy Altos, en los que la vigilancia de los Órganos intervinientes en el Proceso de Gestión de Riesgos Corporativos detallados en el apartado E. 2 anterior es más intensa, teniendo una mayor tolerancia hacia los riesgos residuales calificados con importancia Moderada o Baja.

### E.5 Indique qué riesgos se han materializado durante el ejercicio.

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



Responsabilidad por resolución de procesos contenciosos fiscales, fallados en contra del Grupo, sin incidencia en los resultados del Grupo, al estar provisionados en ejercicios anteriores.

## E.6 Explique los planes de respuesta y supervisión para los principales riesgos de la entidad.

La metodología seguida para la elaboración del Mapa de Riesgos Corporativo del Grupo, que parte de las evaluaciones de riesgos individuales de los Negocios, fuerza a los evaluadores a ponderar los riesgos antes y después de la aplicación de los planes de respuesta y controles mitigantes aplicados en cada caso, para calificar finalmente el riesgo residual como Muy Alto, Alto, Moderado o Bajo.

A continuación se muestran resumidamente, para cada uno de los riesgos identificados en el apartado E.3 anterior, los principales controles existentes:

### Riesgos Operacionales

- Robos de tabaco en instalaciones y durante el transporte.

- Las siguientes medidas reducen tanto la probabilidad de ocurrencia, como el impacto a unos niveles tolerables de riesgo:

o Seguimiento de los máximos estándares de seguridad.

o Contratación de Pólizas de Seguros

- Riesgos Tecnológicos asociados a la falta de (o defectuosa) disponibilidad de los Sistemas de Información, gestionados principalmente a través de las siguientes medidas:

o Existen Planes de contingencias que los someten a pruebas periódicas que se analizan y monitorizan en el Comité de Seguridad de Sistemas de Información.

o Existen actividades permanentes de monitorización sobre los data centers del Grupo

- En relación a los elevados Fondos de Comercio, en el Grupo se realizan test de deterioro de acuerdo a las Normas Internacionales de Contabilidad.

- El riesgo derivado de un eventual default de alguna de las Instituciones Financieras a través de las que se efectúa el pago de los impuestos especiales en cada país, en el momento previo a su desembolso a las distintas Autoridades Fiscales, se está mitigando, contratando, únicamente, aquellas Instituciones Financieras con la mejor calificación crediticia.

- En relación al comercio ilícito y al contrabando de tabaco, se están desarrollando por el Grupo, proyectos con los fabricantes para el desarrollo de protocolos de trazabilidad del producto más exigentes, conforme a lo requerido por la Directiva Comunitaria de 3 de abril de 2014

- En relación a los controles en materia de Compliance y Prevención de la comisión de delitos en el seno de las empresas del Grupo, actualmente están en vigor los siguientes controles:

o El Grupo cuenta con un Código de Conducta y periódicamente solicita a los empleados la realización de cursos de formación sobre los distintos contenidos.

o En el Grupo existe un Canal Interno de Denuncias e Irregularidades, cuya política y procedimiento se encuentran disponibles para los empleados a través de la intranet del Grupo.

o La Dirección Corporativa de Asesoría Jurídica centraliza la revisión de los contratos más significativos en todo el Grupo.

o Existen Políticas formuladas de aprobación de inversiones, gastos, endeudamientos y otro tipo de operaciones, que requieren estrictos flujos de aprobaciones y comunicaciones.

o Asimismo, adaptados a las particularidades del código penal de España e Italia, además del Código de Conducta del Grupo, existen Manuales específicos de Prevención de delitos en estos países, que en caso de incumplimiento de los controles y principios generales de comportamiento y del Código de Conducta, pudieran ser tomadas acciones disciplinarias contra los infractores.

o Existen procedimientos específicos en vigor para la prevención del Blanqueo de Capitales en el Grupo, siendo la Dirección de Cumplimiento Normativo, el órgano responsable nominado como interlocutor ante el SEPBLAC.

### Riesgos de Proyectos

- El Grupo se aplican metodologías de gestión de proyectos basadas en las mejores prácticas, se siguen rigurosos procesos de aprobación de inversiones y se gestiona formalmente la capacidad disponible y el riesgo del cambio o migración.

### Riesgos Estratégicos

- Riesgo de cambios regulatorios

o El cumplimiento de las leyes y regulaciones que afectan al Grupo es tenido en cuenta por la Dirección de Cumplimiento Normativo, que en su condición de Director Corporativo de Asesoría Jurídica del Grupo, centraliza la revisión de los contratos relevantes firmados en el Grupo, para asegurar la inclusión de las debidas cláusulas de cumplimiento legal.

o El efecto de 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, sería, de producirse un efecto negativo, compensado por la estrategia de diversificación seguida por el Grupo, y su capacidad para comercializar el tabaco a través de la extensa red capilar de puntos de venta.

### Riesgos Emergentes

- Los Mercados más afectados por el estancamiento económico y los Negocios más expuestos al riesgo crediticio de sus clientes, están reforzando la gestión de los circuitos de recuperación de deuda para acortar los plazos, así como reduciendo y vigilando más estrechamente los límites de crédito asignados, impulsando la obtención de garantías bancarias

## **F SISTEMAS INTERNOS DE CONTROL Y GESTIÓN DE RIESGOS EN RELACIÓN CON EL PROCESO DE EMISIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA (SCIIF)**

Describa los mecanismos que componen los sistemas de control y gestión de riesgos en relación con el proceso de emisión de información financiera (SCIIF) de su entidad.

### F.1 Entorno de control de la entidad

Informe, señalando sus principales características de, al menos:



F.1.1. Qué órganos y/o funciones son los responsables de: (i) la existencia y mantenimiento de un adecuado y efectivo SCIIF; (ii) su implantación; y (iii) su supervisión.

El Consejo de Administración de la Sociedad tiene como misión general la de determinar y revisar los objetivos empresariales y financieros del Grupo. El Reglamento del Consejo de Administración del Grupo, en su artículo 5, establece entre sus competencias, la aprobación de las políticas y estrategias del Grupo y, en particular, la política de control y gestión de riesgos, así como el seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control. Para ello cuenta con el apoyo y asesoramiento de la Comisión de Auditoría y Control.

La Comisión de Auditoría y Control tiene, entre sus funciones, según el Artículo 17.2 del Reglamento de Consejo, así como en el artículo 43 de los Estatutos Sociales, las siguientes: Supervisar la eficacia de los sistemas de control interno del Grupo, asociados a riesgos relevantes del mismo, revisar la designación y sustitución de sus responsables, así como discutir con los Auditores de Cuentas o Sociedades de Auditoría las debilidades del sistema de control interno detectadas en el desarrollo de la auditoría. Asimismo debe Informar al Consejo de Administración respecto de las Cuentas Anuales del Grupo y la información financiera regulada, que deban remitirse a los órganos reguladores o de supervisión de los mercados (previo envío de los mismos). El Reglamento también define como función el vigilar el cumplimiento de los requerimientos legales y la correcta aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados, así como informar las propuestas de modificación de principios y criterios contables sugeridos por la Dirección, y de los riesgos del balance y de fuera del mismo. Además de lo establecido en el propio Reglamento del Consejo de Administración, durante los últimos años, se ha desarrollado un elenco de normativa interna, sentando las bases de una adecuada gestión de riesgos corporativos y un eficaz entorno de control. Entre esta normativa desarrollada cabe destacar la política general de Control Interno y la Normativa Interna de Composición y Funciones del Comité de Control Interno, donde se define que, la Dirección Corporativa de Finanzas, como miembro integrante de la Comisión de Control Interno, colabora en el diseño, ejecución, seguimiento y supervisión global del sistema de Control Interno, sobre la información financiera del Grupo, sin perjuicio de las competencias de los órganos que se detallan a continuación.

A tal efecto, determina las políticas contables aplicables a la información financiera, establece los procedimientos de Control Interno de la misma y supervisa su cumplimiento.

La Comisión de Auditoría y Control, tal y como se define en la Política General de Control Interno, cuenta para la supervisión del Control Interno del Grupo y la Gestión de Riesgos Corporativos, con el soporte de los siguientes órganos:

- El Comité de Control Interno.
- La Unidad de Control y Seguimiento del Modelo de Prevención de Riesgos Penales del Grupo (o Comité de Prevención de Delitos).
- La Función de Auditoría Interna.

El Departamento de Control Interno, trabaja para el desarrollo, creación, estandarización y homogeneización de los procesos normas y procedimientos de las empresas y negocios del Grupo, incluyendo aquellos relacionados con la generación de información financiera.

La Función de Auditoría Interna proporciona seguridad razonable tanto al Consejo de Administración, a través de la Comisión de Auditoría y Control, como a la Alta Dirección, a través del Comité de Control Interno, sobre si las políticas y procedimientos del Grupo están siendo cumplidas, los controles son efectivos (incluyendo actividades específicas sobre el SCIIF) y la Organización está funcionando como realmente esperan el Consejo de Administración y la Alta Dirección de la Sociedad, como resultado de la ejecución de su plan anual de auditoría interna.

F.1.2. Si existen, especialmente en lo relativo al proceso de elaboración de la información financiera, los siguientes elementos:

- Departamentos y/o mecanismos encargados: (i) del diseño y revisión de la estructura organizativa; (ii) de definir claramente las líneas de responsabilidad y autoridad, con una adecuada distribución de tareas y funciones; y (iii) de que existan procedimientos suficientes para su correcta difusión en la entidad.

El Consejo de Administración de la Sociedad tiene como misión general, según el Artículo 6º de su Reglamento, determinar y revisar los objetivos empresariales y financieros del Grupo, acordando la estrategia, los planes y las políticas para su logro, impulsando y supervisando la gestión del Grupo, así como el cumplimiento de los objetivos establecidos, asegurando la existencia de una dirección y organización adecuadas, que se hallen bajo la efectiva supervisión de Consejo.

Ello no obstante, la política del Consejo es delegar la gestión ordinaria del Grupo en los órganos ejecutivos y en el equipo de dirección, excepto en aquellas materias que, de acuerdo con la Ley, los Estatutos, o el Reglamento del Consejo, no podrán ser objeto de delegación.

La Política General de Control Interno especifica el proceso de identificación de riesgos en el Grupo, y de cara al proceso de evaluación de riesgos, hay disponible una matriz de responsables de procesos y subprocesos actualizada y aprobada por la Dirección de Control Interno, para todos los países y Negocios.

Por otra parte, el Departamento de RRHH, entre sus funciones, tiene la de revisar la estructura organizativa de las diferentes unidades de negocio o corporativas, con el fin de identificar necesidades, ineficiencias y mejoras en el diseño de su estructura y cuenta con una intranet de comunicación interna, a través de la cual se difunden normas, procedimientos e instrucciones del Grupo.

De conformidad con el Acuerdo Marco de 12 de junio de 2014, suscrito entre la Sociedad e Imperial Tobacco Group PLC, los sistemas de control interno del Grupo, incluyendo el control de la información financiera, así como los estándares de la auditoría interna, están coordinados con los sistemas y estándares de Imperial Tobacco Group, en la medida en que ello sea necesario, para facilitar a Imperial Tobacco Group la formación y difusión de su propia información financiera regulada.



- Código de conducta, órgano de aprobación, grado de difusión e instrucción, principios y valores incluidos (indicando si hay menciones específicas al registro de operaciones y elaboración de información financiera), órgano encargado de analizar incumplimientos y de proponer acciones correctoras y sanciones.

El Grupo ha adoptado como Código de Conducta el emitido por su accionista de control Imperial Tobacco Group PLC; dispone de una versión en inglés, italiano, francés, polaco y portugués, para su correcta difusión y entendimiento en todos los países en los que opera. El contenido está alineado con los estándares y requerimientos de las más importantes compañías internacionales. El código de Conducta se configura como un fundamento ético imprescindible del Sistema de Control Interno.

El Código de Conducta recoge como valores fundamentales la integridad empresarial, la práctica comercial responsable y la responsabilidad social corporativa. Cada uno de estos principios generales son desarrollados por el contenido del Código.

En particular, y en relación con la información financiera, el Código establece lo siguiente "Debemos:

- Garantizar que todos los informes financieros, notificaciones, previsiones y análisis de los que somos responsables sean transmitidos con honestidad y precisión.
- Cumplir con todas las leyes, requisitos externos y procedimientos de la empresa para trasladar la información financiera y comercial.
- Cooperar abiertamente con el área de cumplimiento del Grupo y nuestros auditores externos
- Esforzarnos en identificar cualquier representación potencialmente errónea de cuentas, datos o registros o cualquier incidencia de fraude potencial o engaño, y manifestar cualquier inquietud acerca de la precisión de los informes financieros ante los Jefes de Finanzas locales, nacionales o de Departamento, el Director de Contabilidad, Impuestos o de Cumplimiento del Grupo."

Así mismo, el Grupo cuenta con un Modelo de Prevención de Riesgos Penales y Principios Generales de Comportamiento de Prevención de Riesgos Penales, cuyo objetivo principal es definir las políticas y las reglas de actuación y comportamiento que regulan la actividad del Grupo, así como definir los sistemas de control, con el fin de evitar la comisión de delitos tipificados en el Código Penal español.

Además existe un Código de conducta específico para las sociedades del Grupo en Italia, en el marco de lo establecido por la regulación de cumplimiento en materia de riesgos penales, Decreto 231 que describe de forma detallada todos los procesos de las compañías Italianas del Grupo, incluyendo los de elaboración de la información financiera, que a su vez son analizados por los Órganos de Gobierno y Control legalmente exigidos en Italia.

Todos los empleados del Grupo deben firmar un documento de reconocimiento, confirmando que han leído el Código de Conducta y acatan sus disposiciones. Así mismo, el departamento de Recursos Humanos, tiene definido en el Plan de Formación anual del Grupo, programas de formación del Código de Conducta y del Modelo de Prevención de Riesgos Penales, impartidos a los empleados de las Sociedades y unidades del Grupo, logrando unos elevados porcentajes de participación.

Tanto el Código de Conducta como el modelo de prevención de delitos penales se encuentran disponibles en la intranet del Grupo.

- Canal de denuncias, que permita la comunicación al comité de auditoría de irregularidades de naturaleza financiera y contable, en adición a eventuales incumplimientos del código de conducta y actividades irregulares en la organización, informando en su caso si éste es de naturaleza confidencial.

Por su parte, la Política y Procedimiento de Denuncias o Irregularidades ("Whistleblowing"), es un instrumento al alcance de todos los empleados del Grupo, que sirve para denunciar cualquier posible irregularidad, incumplimiento o comportamiento contrario a la ética, legalidad y normas que rigen en el Grupo, garantizándose la confidencialidad de las denuncias.

Esta política permite a los empleados plantear cualquier preocupación, o dirigir cualquier comunicación o información sobre malas prácticas, de forma abierta y por escrito dándole un tratamiento confidencial a la misma.

- Programas de formación y actualización periódica para el personal involucrado en la preparación y revisión de la información financiera, así como en la evaluación del SCIIF, que cubran al menos, normas contables, auditoría, control interno y gestión de riesgos.

El departamento de recursos humanos, es el responsable de definir el Plan de Formación anual del Grupo. De esta forma, se realizan anualmente cursos de formación para el personal involucrado en la preparación y revisión de la información financiera, incluyendo formación para la prevención de fraude financiero. Para garantizar el entendimiento y aplicación de las actualizaciones y modificaciones normativas requeridas con el objetivo de asegurar la fiabilidad de la información financiera, los departamentos relacionados con la elaboración y supervisión de la información financiera han realizado formaciones relativas a normativa contable financiera, fiscal y de control interno.

Del mismo modo, se encuentran permanentemente informados de cualquier modificación que afecte a la misma, a través de la suscripción a las píldoras informativas del Grupo.

Específicamente, los departamentos de Auditoría Interna y Control Interno, encargados de la supervisión del SCIIF, han asistido a cursos de formación y seminarios de control interno sobre la información financiera, conflictos de interés, entorno de control, compliance...entre otros.

## F.2 Evaluación de riesgos de la información financiera



Informe, al menos, de:

F.2.1. Cuáles son las principales características del proceso de identificación de riesgos, incluyendo los de error o fraude, en cuanto a:

- Si el proceso existe y está documentado.

El Grupo, cuenta con una Política General de Control Interno específica para el proceso de identificación de riesgos en el Grupo, como un proceso interactivo y continuo, integrado en la estrategia y planificación.

En el modelo de análisis de riesgos implantado, se han identificado y priorizado los riesgos relevantes, externos e internos que pueden afectar a sus actividades. Partiendo de la Política de Gestión de Riesgos y la Guía de Funcionamiento de este modelo, a partir de las evaluaciones del impacto y la probabilidad de cada uno de los riesgos realizados por los responsables de los Procesos de la totalidad de las Sociedades del Grupo, anualmente, se elabora un mapa de Riesgos del Grupo, así como uno específico para cada Sociedad.

Así mismo el Grupo ha definido un modelo de identificación de riesgos relativos a la fiabilidad de la información financiera en base al cual se determina el alcance anual del SCIIF para cada una de las Sociedades del Grupo siguiendo criterios tanto cuantitativos como cualitativos y considerando los riesgos de error o fraude.

El Grupo ha identificado y documentado los riesgos de los principales ciclos con impacto en la elaboración de la información financiera definidos en la Política General de Control Interno, tales como la gestión de las compras, las ventas, contabilidad y consolidación, tesorería, inmovilizado, entre otros.

- Si el proceso cubre la totalidad de objetivos de la información financiera, (existencia y ocurrencia; integridad; valoración; presentación, desglose y comparabilidad; y derechos y obligaciones), si se actualiza y con qué frecuencia.

El Grupo ha establecido en las instrucciones para la elaboración de la matriz de su Sistema de Control Interno de la Información Financiera, la identificación y descripción para cada uno de los riesgos de los procesos descritos, los objetivos de la información financiera (aserciones financieras) que aseguran que las transacciones, hechos y eventos cumplan: existencia y ocurrencia, integridad, valoración, presentación, desglose y comparabilidad, y derechos y obligaciones.

- La existencia de un proceso de identificación del perímetro de consolidación, teniendo en cuenta, entre otros aspectos, la posible existencia de estructuras societarias complejas, entidades instrumentales o de propósito especial.

El Grupo cuenta como procedimiento de Cierre de Estados Financieros con el Manual Administrativo Financiero y con la Instrucción de Principios Contables, en los que se determinan las Normas de Consolidación para el Grupo. Así mismo, a través de la Instrucción sobre Buenas Prácticas de Control Interno Financiero, el Grupo pone énfasis en la importancia del seguimiento de los controles clave para la prevención de los principales riesgos financieros del SCIIF.

En los estados financieros consolidados del Subgrupo (para aquellos que aplique) al cierre del ejercicio, se han incluido, de acuerdo con los métodos de integración aplicables en cada caso, todas aquellas sociedades pertenecientes al Subgrupo, negocios conjuntos y empresas asociadas al mismo, de acuerdo con el contenido de las NIIF. Para ello el Departamento de Consolidación dispone de un control detallado de las sociedades pertenecientes al Grupo y realiza un análisis específico de los criterios de consolidación a aplicar.

- Si el proceso tiene en cuenta los efectos de otras tipologías de riesgos (operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales, medioambientales, etc.) en la medida que afecten a los estados financieros.

El control interno del Grupo, como se detalla en la Política de Control Interno del Grupo, "Procesos del Sistema de Control Interno" considera los riesgos inherentes a los procesos categorizados como generales, estratégicos, organizativos, operacionales, funcionales y de servicios corporativos, donde se incluyen las tipologías de riesgos financieros, legales, y los sistemas de información.

Asimismo, el Grupo tiene implantado un Modelo de Prevención de Riesgos Penales, donde cubre los riesgos legales considerados en el Manual de Prevención de Riesgos o Corporate Defense.

- Qué órgano de gobierno de la entidad supervisa el proceso.

El proceso de Gestión de Riesgos del Grupo, es liderado por el Presidente del Comité de Control Interno, (Director Corporativo Financiero) y se coordina por la Función de Auditoría Interna, a través de las Direcciones Financieras de los distintos países y Negocios.



Finalmente, el Consejo de Administración de la Sociedad tiene atribuidas, de conformidad con el artículo 5 del Reglamento del Consejo de Administración, la función de supervisión de la información financiera del Grupo.

### F.3 Actividades de control

Informe, señalando sus principales características, si dispone al menos de:

#### F.3.1. Procedimientos de revisión y autorización de la información financiera y la descripción del SCIIF, a publicar en los mercados de valores, indicando sus responsables, así como de documentación descriptiva de los flujos de actividades y controles (incluyendo los relativos a riesgo de fraude) de los distintos tipos de transacciones que puedan afectar de modo material a los estados financieros, incluyendo el procedimiento de cierre contable y la revisión específica de los juicios, estimaciones, valoraciones y proyecciones relevantes.

Entre las facultades del Consejo de Administración de la Sociedad indicadas en el artículo 5 de su Reglamento, se encuentra "la supervisión de la información financiera que, por su condición de cotizada, la Sociedad deba hacer pública periódicamente".

Así mismo, entre las funciones del Comité de Auditoría y Control de conformidad con lo indicado en el artículo 17.2. del Reglamento del Consejo, se halla la labor de "Informar al Consejo de Administración respecto de las Cuentas Anuales de GRUPO LOGISTA, así como la información financiera regulada, que deban remitirse a los órganos reguladores o de supervisión de los mercados (previo envío de los mismos), vigilar el cumplimiento de los requerimientos legales y la correcta aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados, así como informar las propuestas de modificación de principios y criterios contables sugeridos por la Dirección, y de los riesgos del balance y de fuera del mismo.

Supervisar el proceso de elaboración, integridad y presentación de la información financiera regulada, e informar previamente al Consejo de Administración en relación con las transacciones que impliquen, o puedan implicar, conflictos de intereses y, en general, en relación con los deberes previstos en el capítulo IX del Reglamento del Consejo."

La Información Financiera regulada a remitir a los mercados se ajusta a lo dispuesto en el R.D. 1362/2007, de 19 de octubre, Circular 1/2008 de 30 de enero de la CNMV, se prepara por la Dirección Corporativa de Finanzas del Grupo, se verifica por los auditores externos, se analiza por la Comisión de Auditoría y Control, que informa al Consejo de Administración, que es el órgano que, finalmente, la aprueba y acuerda su publicación y difusión a los mercados.

Prácticamente todas las Áreas y Unidades Organizativas en las que se estructura el Grupo, aportan en mayor o menor grado, datos relevantes para la elaboración de la información financiera. El Sistema de Control definido en la Política General de Control Interno, se estructura en procesos y subprocesos comunes a todas las actividades y Negocios del Grupo, agrupándose en tres categorías:

1. Procesos de Aspectos Generales, Estratégicos y/u Organizativos
2. Procesos Operacionales
3. Procesos Funcionales y de Servicios Corporativos

Cada proceso se compone de diversos subprocesos, que se describen en dicha política, desglosando los objetivos de control y las actividades de control asociados a cada uno de ellos para prevenir o mitigar los riesgos financieros que subyacen tras las operaciones de las áreas y negocios del Grupo.

Los objetivos de control, de carácter general sobre el SCIIF en el Grupo, se establecen en la Instrucción denominada Buenas Prácticas para el Control Interno Financiero, emitida por la Dirección Corporativa de Finanzas. Dicha instrucción, establece un elenco de buenas prácticas de control interno financiero que deben ser observadas por todos los negocios y Direcciones Corporativas del Grupo y, en la que se han plasmado formalmente, una relación de controles clave, para mitigar los riesgos de error material en la información financiera.

Asimismo, la Política General de Control interno, describe más detalladamente, los objetivos de control y actividades de control de los principales ciclos con impacto en la elaboración de la información financiera, en especial, los siguientes anexos:

- Anexo 5: Compras de inventarios
- Anexo 6: Gestión de Stocks y prestación de servicios logísticos
- Anexo 7: Gestión de Ventas
- Anexo 8: Gestión de la Contabilidad
- Anexo 9: Preparación y validación de las cuentas de gestión
- Anexo 10: Gestión de la información Financiera y de Consolidación
- Anexo 11: Control de filiales
- Anexo 12: Gestión de Inmovilizado
- Anexo 13: Gestión Fiscal
- Anexo 14: Gestión de Tesorería
- Anexo 15: Gestión de cobros y pagos, etc.

Adicionalmente, los Directores Financieros y Controllers de los Negocios y/o Sociedades del Grupo, emiten trimestralmente una certificación en la que declaran el cumplimiento de la Política General de Control Interno del Grupo en materia de conciliaciones de cuentas clave y controles.

Así mismo, anualmente, emiten una carta de manifestaciones en la que certifican:

1. Su responsabilidad en la preparación de los estados financieros reportados al cierre del ejercicio, así como cualquier otro desglose reportado.
2. Que los Estados Financieros se han obtenido a partir de los registros de contabilidad de la Sociedad, los cuales reflejan la totalidad de sus transacciones y de sus activos y pasivos.
3. Los registros contables de la Sociedad coinciden con lo reportado en la herramienta de consolidación según las Normas de Contabilidad Locales más los ajustes correspondientes para su conversión a NIIF.
4. Los conceptos incluidos en cada cuenta corresponden a lo indicado en el Plan Contable del Grupo.
5. Las estimaciones y decisiones importantes se han realizado con la última información disponible en el Negocio y están suficientemente documentadas y justificadas.



6. Que se asume la responsabilidad de la veracidad de la información contenida en los estados financieros consolidados de la Sociedad o del Subgrupo (para aquellos que aplique) al cierre del ejercicio.

Como antes se ha indicado, la Comisión de Auditoría y Control asesora y colabora con el Consejo en sus funciones de supervisar la eficacia del sistema de Control Interno del Grupo e informar al Consejo respecto a las Cuentas Anuales y de la Información Financiera Regulada, vigilando el cumplimiento de los requerimientos legales y la correcta aplicación de los principios de contabilidad aceptados y de los riesgos de balance y de fuera del mismo.

Adicionalmente, entre las funciones de la Comisión de Auditoría y Control está la de supervisar el proceso de elaboración, integridad y presentación de la información financiera regulada.

### F.3.2. Políticas y procedimientos de control interno sobre los sistemas de información (entre otras, sobre seguridad de acceso, control de cambios, operación de los mismos, continuidad operativa y segregación de funciones) que soporten los procesos relevantes de la entidad en relación a la elaboración y publicación de la información financiera.

El Área de Sistemas de Información dentro de la Dirección Corporativa de Recursos, es la responsable de los sistemas de información y telecomunicaciones del Grupo. Entre sus funciones, se encuentra la de dotar a los sistemas de información de un conjunto de políticas, procedimientos, así como medidas técnicas y organizativas que garanticen la integridad, disponibilidad, confidencialidad y continuidad de la información corporativa, incluyendo la Información Financiera.

La Política General de Control Interno establece las pautas y directrices relativas a la gestión de los riesgos asociados a la gestión y explotación de los sistemas de información y, concretamente, en áreas tales como la gestión de accesos, el control y operación de los cambios en los sistemas, la continuidad y la segregación de funciones. La Política General de Control Interno se encuentra complementada por normativa interna definida a tal efecto en cada uno de los objetivos de control.

La gestión de los sistemas de información del Grupo se realiza de manera centralizada. La gestión de accesos se basa en la definición de mecanismos de identificación y autenticación, el establecimiento de perfiles en base a las necesidades mínimas e imprescindibles del puesto de trabajo y, en el ámbito de la segregación de funciones, a través de la definición de las incompatibilidades existentes en las funciones realizadas por las áreas de negocio y las consecuentes actividades complementarias. Asimismo, la creación, modificación o revocación de usuarios o perfiles se encuentra sujeta a un proceso de autorizaciones por parte de los responsables pertinentes.

Los cambios en los sistemas de información y la posterior operación de los mismos se encuentran regulados por una política interna a través de la cual se definen los hitos, requerimientos y órganos de gobierno del ciclo de vida de los cambios, con el objetivo de garantizar la continuidad en la operativa del Grupo, la integridad de los cambios realizados y su confidencialidad. La disponibilidad de los sistemas de información y la continuidad de su operativa en caso de incidente se garantizan a través de un plan de continuidad corporativo, que establece niveles de criticidad para cada uno de los sistemas de información en base a su riesgo asociado, junto con los tiempos de recuperación máximos definidos por el Grupo. En caso de materializarse un incidente, se han definido e implementado procedimientos destinados a identificar las situaciones en las que se deba aplicar el plan de continuidad, el escalado pertinente a los responsables definidos y la ejecución operativa del plan de continuidad. Adicionalmente, como parte de dicho plan, se ha definido un calendario anual de pruebas sobre los sistemas de información del Grupo.

El Grupo ha definido e implementado una matriz de segregación de funciones, que segmenta los privilegios de los usuarios en función de los recursos e información mínimos imprescindibles para el correcto desempeño de las tareas asociadas a los puestos de trabajo de las áreas usuarias. Asimismo, complementando la matriz de segregación de funciones, se han establecido un conjunto de medidas y/o actividades complementarias a la segmentación de los privilegios, como la inclusión en el modelo de un conjunto de usuarios con mayores privilegios con el objetivo de soportar, bajo petición expresa y manteniendo traza de las actividades realizadas, la operativa del área usuaria correspondiente.

El Grupo ha establecido mecanismos destinados a la monitorización y salvaguarda de la red corporativa y de la información del Grupo frente a los intentos de intrusión internos y externos. Adicionalmente, el Área de Sistemas de Información realiza regularmente pruebas destinadas a verificar la robustez de dichas medidas y su adecuación frente a las nuevas amenazas que puedan surgir.

El Grupo, con el objetivo de impulsar la concienciación en el marco de la seguridad, ha impartido un curso sobre buenas Prácticas de Seguridad de la Información a los empleados del Grupo y se ha definido un programa de concienciación a los empleados del Grupo, consistente en el envío periódico de píldoras informativas, con actualizaciones y recordatorios sobre las buenas prácticas en materia de seguridad.

La normativa, disponible para todos a través de la intranet del Grupo, relativa al control interno de los Sistemas de Información, es:

- Denominación de la Normativa Interna
- Marco Estratégico de los Sistemas de Información
- Protección de los Sistemas de Información
- Prestación y Uso de Tecnología Informática y Electrónica de Comunicación (en)
- Seguridad Sistemas de Información
- Procedimiento 03-2013 Seguridad Sistemas de Información
- IS Standards Manual
- Procedimiento de Mantenimiento del Modelo de Segregación de Funciones - Sistema SAP GRC

### F.3.3. Políticas y procedimientos de control interno destinados a supervisar la gestión de las actividades subcontratadas a terceros, así como de aquellos aspectos de evaluación, cálculo o valoración encomendados a expertos independientes, que puedan afectar de modo material a los estados financieros.





A pesar de que en el periodo actual, el Grupo no cuenta con actividades principales con impacto significativo en la elaboración de la información financiera subcontratadas con terceros, salvo casos puntuales en filiales de impacto irrelevante o inmaterial tales como Logesta Polska, Logesta Alemania o Logesta Sucursal en Holanda, ha formalizado una Política y Procedimiento de Compras, que vela tanto por la prevención del riesgo de fraude en los procesos de contratación y la transparencia en la adjudicación de contratos, como por la consideración de los riesgos de contraparte, para cuya mitigación, el Grupo suele reservarse el derecho a revisar y auditar la ejecución del trabajo o servicio contratado. Así mismo, en el Manual de Buenas Prácticas del Control Interno Financiero y en el Manual Administrativo Financiero, el Grupo ha establecido los principales requisitos y validaciones a llevar a cabo para evaluar los criterios y resultados del trabajo realizado en las actividades subcontratadas a terceros que pueden impactar de forma material en los Estados Financieros.

## F.4 Información y comunicación

Informe, señalando sus principales características, si dispone al menos de:

- F.4.1. Una función específica encargada de definir, mantener actualizadas las políticas contables (área o departamento de políticas contables) y resolver dudas o conflictos derivados de su interpretación, manteniendo una comunicación fluida con los responsables de las operaciones en la organización, así como un manual de políticas contables actualizado y comunicado a las unidades a través de las que opera la entidad.

La Dirección de Consolidación y Reporting de la Dirección Corporativa de Finanzas tiene atribuida la función de definir y mantener actualizadas las políticas contables y se le atribuye, asimismo, resolver las consultas sobre las normas contables y su interpretación.

El Grupo cuenta con el MAF (Manual Administrativo y Financiero) y se han emitido dos Instrucciones desde la Dirección Corporativa de Finanzas, aplicables a todos los Negocios y Direcciones Corporativas, la de Buenas Prácticas de Control Interno Financiero, cuyo fin es el de proporcionar una seguridad razonable sobre la fiabilidad de la información financiera al cubrir los riesgos clave (o de mayor impacto en la información financiera reportada) y la de Principios Contables, cuyo objeto es el establecimiento y descripción actualizada de los principios generales que conforman el marco conceptual de contabilidad, la normas de registro y valoración más relevantes y, el cuadro de cuentas aplicable.

Según se desprende del manual de Principios Contables, en el que se describen el marco conceptual de la contabilidad del Grupo, las normas de consolidación, de Registro y Valoración, y el Cuadro de Cuentas, en caso de duda sobre la utilización y/o clasificación de cuentas, se podrá consultar a la Dirección de Control de Gestión y Consolidación. Además será responsabilidad del Director de Control de Gestión y Consolidación el mantenimiento del Plan de Cuentas del Grupo. Por otro lado, el Grupo cuenta con un programa de actualización a los empleados del Grupo consistente en el envío periódico de píldoras informativas, con actualizaciones y recordatorios sobre cambios normativos o contables.

- F.4.2. Mecanismos de captura y preparación de la información financiera con formatos homogéneos, de aplicación y utilización por todas las unidades de la entidad o del grupo, que soporten los estados financieros principales y las notas, así como la información que se detalle sobre el SCIIF.

El principal ERP del Grupo es SAP. Así mismo, el Grupo cuenta con una herramienta informática de consolidación (HFM), a través de la cual reportan las filiales y sociedades que integran el Grupo y que permite la agregación, homogeneización y análisis de los datos a nivel individual y consolidado.

Es el Departamento de Consolidación y Reporting el encargado del diseño, desarrollo e implementación de las herramientas y procesos necesarios para la producción, control, reporte y consolidación de la información financiera del Grupo. Asimismo, según se establece en el manual de Principios Contables anualmente los directores financieros y controllers de los negocios y/o sociedades del grupo, certifican que la comunicación y los reportes son información financiera a la Dirección Corporativa de Finanzas homogéneos a los efectos del seguimiento y control de gestión de los Negocios y para la adopción de decisiones corporativas con criterios uniformes.

## F.5 Supervisión del funcionamiento del sistema

Informe, señalando sus principales características, al menos de:

- F.5.1. Las actividades de supervisión del SCIIF realizadas por el comité de auditoría así como si la entidad cuenta con una función de auditoría interna que tenga entre sus competencias la de apoyo al comité en su labor de supervisión del sistema de control interno, incluyendo el SCIIF. Asimismo se informará del alcance de la evaluación del SCIIF realizada en el ejercicio y del procedimiento por el cual el encargado de ejecutar la evaluación comunica sus resultados, si



la entidad cuenta con un plan de acción que detalle las eventuales medidas correctoras, y si se ha considerado su impacto en la información financiera.

El Grupo cuenta con un Departamento de Auditoría Interna.

La Función de Auditoría Interna proporciona una tercera línea de seguridad razonable, sobre si las políticas y procedimientos del Grupo están siendo cumplidas, los controles son efectivos y la Organización está funcionando como realmente esperan el Consejo de Administración y la Alta Dirección del Grupo, mediante la ejecución del plan de auditoría y comunicación de resultados a la Comisión de Auditoría y Control y al Comité de Control Interno.

La planificación de Auditoría Interna que es aprobada por la Comisión de Auditoría y Control, es realizada considerando las variables que intervienen en el riesgo de las cuentas contables, para dar cobertura a aquellas cuentas y procesos significativos, proporcionando seguridad también al Consejo sobre la efectividad del SCIIIF, mediante el reporte de los resultados de la ejecución del plan de auditoría.

La Comisión de Auditoría y Control recibe información periódica, al menos semestral, sobre el grado de avance del plan de auditoría interna y las principales conclusiones, así como el nivel de implantación de recomendaciones.

Asimismo, la Comisión de Auditoría recibe informes de la Dirección Financiera Corporativa previos al registro de transacciones significativas, como por ejemplo la asignación de un PPA (Purchase Price Allocation), o previos a la aprobación y emisión de Normativa Interna relevante para la protección y reforzamiento del SCIIIF.

Según se desprende de su Reglamento, es también función de la Comisión de Auditoría y Control, establecer las oportunas relaciones con los auditores externos de cuentas o sociedades de auditoría para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos, para su examen por la Comisión. Deberán recibir anualmente de los auditores de cuentas o sociedades de auditoría, la confirmación escrita de su independencia frente a Grupo o sociedades vinculadas a ésta, directa o indirectamente, así como la información de los servicios adicionales de cualquier clase prestados a estas entidades por los citados auditores o sociedades, o por las personas o entidades vinculadas a éstos, de acuerdo con lo dispuesto en la Ley de Auditoría de Cuentas. Los auditores externos confirman su independencia a la Comisión de Auditoría y Control, quien emite, anualmente, con carácter previo a la emisión del informe de auditoría de cuentas, un informe en el que expresa una opinión sobre la independencia de los auditores de cuentas. Este informe, deberá pronunciarse, en todo caso, sobre los detalles de los servicios adicionales, distintos de los trabajos de auditoría.

El Comité de Control Interno tiene las siguientes funciones:

- Impulsar y coordinar los trabajos de actualización, con periodicidad anual, del mapa de riesgos y proponer los órganos necesarios para su aprobación.
- Análisis y evaluación de los planes de implantación de las recomendaciones realizadas por Auditoría Interna.
- Análisis y evaluación de las recomendaciones realizadas por Auditoría Externa.
- Validar las propuestas de los responsables de procesos de definición, actualización y desarrollo de los nuevos procesos y subprocesos, así como los objetivos y las actividades de control.
- Homologar el reporting de control interno que desean recibir el Consejero Delegado, los Directores Corporativos y los Directores de Negocio.
- Cualquier otra función que les encomiende la Comisión de Auditoría y Control

Por otro lado también realizara un control y seguimiento para la prevención de riesgos penales.

Conforme a lo señalado en la Política General de Control Interno, existe la obligación por parte de cada empleado que tenga a su cargo una Dirección o Departamento, Organización, Programa, Proyecto o Actividad, evaluar periódicamente la eficacia de su Sistema de Control Interno.

Para ello, existen a disposición de los empleados, en el Departamento de Control Interno y de Auditoría Interna, cuestionarios de autoevaluación del control, para someterse a auto-chequeos de diagnóstico y planes de auto-supervisión.

No obstante lo anterior, los Departamentos de Control Interno y Control de Gestión del Área Financiera, en primera y segunda líneas de defensa, respectivamente, realizan revisiones e inspecciones sobre la ejecución de los controles establecidos a lo largo de los procesos de elaboración de información financiera.

Adicionalmente, en tercera línea de defensa, la función de Auditoría Interna resultado de la ejecución de su plan anual de Auditoría Interna anual, emite a los responsables de los procesos auditados, recomendaciones de mejora para mitigar riesgos que pudieran estar insuficientemente cubiertos, dando cuenta periódica de ellos, incluyendo las recomendaciones sobre el SCIIIF, al Comité de Control Interno (formado por miembros del Comité de Dirección), y a la Comisión de Auditoría y Control (delegada del Consejo de Administración), a las que informa de los principales hallazgos de auditoría, cuantificando su impacto en la información financiera, proponiendo los planes de acción y niveles de implantación de las principales recomendaciones identificadas estableciendo el responsable y la fecha para su implantación.

F.5.2. Si cuenta con un procedimiento de discusión mediante el cual, el auditor de cuentas (de acuerdo con lo establecido en las NTA), la función de auditoría interna y otros expertos puedan comunicar a la alta dirección y al comité de auditoría o administradores de la entidad las debilidades significativas de control interno identificadas durante los procesos de revisión de las cuentas anuales o aquellos otros que les hayan sido encomendados. Asimismo, informará de si dispone de un plan de acción que trate de corregir o mitigar las debilidades observadas.

Los auditores externos mantienen una comunicación con la Comisión de Auditoría y Control, y están presentes en todas las sesiones de la misma en las que se analice, e informa sobre la Información Financiera Regulada y la Formulación de Cuentas Anuales. En dichas sesiones, el auditor externo informa a la Comisión de los asuntos importantes de auditoría y contabilidad, así como de las recomendaciones identificadas que permitan mejorar el sistema de Control Interno.

En relación con el SCIIIF, el auditor externo ha emitido el informe referido en el apartado F.7.1.

A nivel interno, el Director de Auditoría Interna a través de las presentaciones a la Comisión de Auditoría y Control, reporta y somete a aprobación de dicha Comisión los siguientes aspectos:

- 1) Equipo de Auditoría
- 2) Resultados de las auditorías del Ejercicio



- 3) Propuesta de aprobación y seguimiento del Plan de auditoría Interna aplicado en el ejercicio y plan previsto para el ejercicio 2014-2015.
- 4) Plan Propuesto de anuncio de resultados del Grupo.
- 5) Sistema de Control Interno sobre la Información Financiera y presupuesto para la revisión de la calidad y transparencia de la información financiera regulada.
- 6) Actividad del Comité de Control Interno
- Adicionalmente, Auditoría Interna comunica periódicamente a la Alta Dirección (a través del Comité de Control Interno y el de Prevención de Delitos) los resultados de sus trabajos, nivel de implantación de recomendaciones y avance del plan, sobre las debilidades de control tanto financieras como no financieras y con potencial impacto en las cuentas del Grupo.
- En cuanto a los reportes al Comité de Prevención de Delitos, los principales temas tratados en el ejercicio han sido:
- 1) Actividades realizadas en materia de prevención de delitos por Auditoría Interna
- 2) Formación en prevención de delitos (actividades coordinadas por Auditoría Interna con Recursos Humanos).
- En cuanto a los reportes al Comité de Control Interno, los principales temas tratados en el ejercicio han sido el status de la auditoría interna del Grupo así como las principales observaciones detectadas en el ejercicio 2013-2014 tanto por auditoría interna como externa, y los planes de acción y contingencia para solucionar dichas observaciones.
- Asimismo, los departamentos de Auditoría Interna y Control Interno son responsables de llevar a cabo el seguimiento de la implantación de los planes de acción propuestos para corregir las incidencias identificadas.

## F.6 Otra información relevante

N/A

## F.7 Informe del auditor externo

Informe de:

- F.7.1. Si la información del SCIIF remitida a los mercados ha sido sometida a revisión por el auditor externo, en cuyo caso la entidad debería incluir el informe correspondiente como anexo. En caso contrario, debería informar de sus motivos.

La Sociedad ha solicitado a su auditor externo un informe de revisión sobre la información descrita en el presente documento, el cual se adjunta como anexo. El alcance del trabajo se ha realizado conforme a la a la "Guía de Actuación y Modelo de Informe del auditor referidos a la información relativa al Sistema de Control Interno sobre la Información Financiera de las entidades cotizadas" publicada por la CNMV en julio de 2013.

## **G** GRADO DE SEGUIMIENTO DE LAS RECOMENDACIONES DE GOBIERNO CORPORATIVO

Indique el grado de seguimiento de la sociedad respecto de las recomendaciones del Código Unificado de buen gobierno.

En el caso de que alguna recomendación no se siga o se siga parcialmente, se deberá incluir una explicación detallada de sus motivos de manera que los accionistas, los inversores y el mercado en general, cuenten con información suficiente para valorar el proceder de la sociedad. No serán aceptables explicaciones de carácter general.

1. Que los Estatutos de las sociedades cotizadas no limiten el número máximo de votos que pueda emitir un mismo accionista, ni contengan otras restricciones que dificulten la toma de control de la sociedad mediante la adquisición de sus acciones en el mercado.

Ver epígrafes: A.10, B.1, B.2, C.1.23 y C.1.24.

Cumple

Explique

2. Que cuando coticen la sociedad matriz y una sociedad dependiente ambas definan públicamente con precisión:



a) Las respectivas áreas de actividad y eventuales relaciones de negocio entre ellas, así como las de la sociedad dependiente cotizada con las demás empresas del grupo;

b) Los mecanismos previstos para resolver los eventuales conflictos de interés que puedan presentarse.

Ver epígrafes: D.4 y D.7

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

No aplicable

3. Que, aunque no lo exijan de forma expresa las Leyes mercantiles, se sometan a la aprobación de la junta general de accionistas las operaciones que entrañen una modificación estructural de la sociedad y, en particular, las siguientes:

a) **La transformación de sociedades cotizadas en compañías holding, mediante “filialización” o incorporación a entidades dependientes de actividades esenciales desarrolladas hasta ese momento por la propia sociedad, incluso aunque ésta mantenga el pleno dominio de aquéllas;**

b) **La adquisición o enajenación de activos operativos esenciales, cuando entrañe una modificación efectiva del objeto social;**

c) **Las operaciones cuyo efecto sea equivalente al de la liquidación de la sociedad.**

Ver epígrafe: B.6

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

4. Que las propuestas detalladas de los acuerdos a adoptar en la junta general, incluida la información a que se refiere la recomendación 27 se hagan públicas en el momento de la publicación del anuncio de la convocatoria de la junta.

Cumple

Explique

5. Que en la junta general se voten separadamente aquellos asuntos que sean sustancialmente independientes, a fin de que los accionistas puedan ejercer de forma separada sus preferencias de voto. Y que dicha regla se aplique, en particular:

a) **Al nombramiento o ratificación de consejeros, que deberán votarse de forma individual;**

b) **En el caso de modificaciones de Estatutos, a cada artículo o grupo de artículos que sean sustancialmente independientes.**

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

6. Que las sociedades permitan fraccionar el voto a fin de que los intermediarios financieros que aparezcan legitimados como accionistas, pero actúen por cuenta de clientes distintos, puedan emitir sus votos conforme a las instrucciones de éstos.



Cumple

Explique

7. Que el consejo desempeñe sus funciones con unidad de propósito e independencia de criterio, dispense el mismo trato a todos los accionistas y se guíe por el interés de la compañía, entendido como hacer máximo, de forma sostenida, el valor económico de la empresa.

Y que vele asimismo para que en sus relaciones con los grupos de interés (stakeholders) la empresa respete las leyes y reglamentos; cumpla de buena fe sus obligaciones y contratos; respete los usos y buenas prácticas de los sectores y territorios donde ejerza su actividad; y observe aquellos principios adicionales de responsabilidad social que hubiera aceptado voluntariamente.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

8. Que el consejo asuma, como núcleo de su misión, aprobar la estrategia de la compañía y la organización precisa para su puesta en práctica, así como supervisar y controlar que la Dirección cumple los objetivos marcados y respeta el objeto e interés social de la compañía. Y que, a tal fin, el consejo en pleno se reserve la competencia de aprobar:

**a) Las políticas y estrategias generales de la sociedad, y en particular:**

- i) El Plan estratégico o de negocio, así como los objetivos de gestión y presupuesto anuales;
- ii) La política de inversiones y financiación;
- iii) La definición de la estructura del grupo de sociedades;
- iv) La política de gobierno corporativo;
- v) La política de responsabilidad social corporativa;
- vi) La política de retribuciones y evaluación del desempeño de los altos directivos;
- vii) La política de control y gestión de riesgos, así como el seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control.
- viii) La política de dividendos, así como la de autocartera y, en especial, sus límites.

Ver epígrafes: C.1.14, C.1.16 y E.2

**b) Las siguientes decisiones :**

- i) A propuesta del primer ejecutivo de la compañía, el nombramiento y eventual cese de los altos directivos, así como sus cláusulas de indemnización.
- ii) La retribución de los consejeros, así como, en el caso de los ejecutivos, la retribución adicional por sus funciones ejecutivas y demás condiciones que deban respetar sus contratos.
- iii) La información financiera que, por su condición de cotizada, la sociedad deba hacer pública periódicamente.



iv) Las inversiones u operaciones de todo tipo que, por su elevada cuantía o especiales características, tengan carácter estratégico, salvo que su aprobación corresponda a la junta general;

v) La creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales, así como cualesquiera otras transacciones u operaciones de naturaleza análoga que, por su complejidad, pudieran menoscabar la transparencia del grupo.

**c) Las operaciones que la sociedad realice con consejeros, con accionistas significativos o representados en el consejo, o con personas a ellos vinculados ("operaciones vinculadas").**

Esa autorización del consejo no se entenderá, sin embargo, precisa en aquellas operaciones vinculadas que cumplan simultáneamente las tres condiciones siguientes:

1ª. Que se realicen en virtud de contratos cuyas condiciones estén estandarizadas y se apliquen en masa a muchos clientes;

2ª. Que se realicen a precios o tarifas establecidos con carácter general por quien actúe como suministrador del bien o servicio del que se trate;

3ª. Que su cuantía no supere el 1% de los ingresos anuales de la sociedad.

Se recomienda que el consejo apruebe las operaciones vinculadas previo informe favorable del comité de auditoría o, en su caso, de aquel otro al que se hubiera encomendado esa función; y que los consejeros a los que afecten, además de no ejercer ni delegar su derecho de voto, se ausenten de la sala de reuniones mientras el consejo delibera y vota sobre ella.

Se recomienda que las competencias que aquí se atribuyen al consejo lo sean con carácter indelegable, salvo las mencionadas en las letras b) y c), que podrán ser adoptadas por razones de urgencia por la comisión delegada, con posterior ratificación por el consejo en pleno.

Ver epígrafes: D.1 y D.6

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

9. Que el consejo tenga la dimensión precisa para lograr un funcionamiento eficaz y participativo, lo que hace aconsejable que su tamaño no sea inferior a cinco ni superior a quince miembros.

Ver epígrafe: C.1.2

Cumple

Explique

10. Que los consejeros externos dominicales e independientes constituyan una amplia mayoría del consejo y que el número de consejeros ejecutivos sea el mínimo necesario, teniendo en cuenta la complejidad del grupo societario y el porcentaje de participación de los consejeros ejecutivos en el capital de la sociedad.

Ver epígrafes: A.3 y C.1.3.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

11. Que dentro de los consejeros externos, la relación entre el número de consejeros dominicales y el de independientes refleje la proporción existente entre el capital de la sociedad representado por los consejeros dominicales y el resto del capital.



Este criterio de proporcionalidad estricta podrá atenuarse, de forma que el peso de los dominicales sea mayor que el que correspondería al porcentaje total de capital que representen:

1º En sociedades de elevada capitalización en las que sean escasas o nulas las participaciones accionariales que tengan legalmente la consideración de significativas, pero existan accionistas, con paquetes accionariales de elevado valor absoluto.

2º Cuando se trate de sociedades en las que exista una pluralidad de accionistas representados en el consejo, y no tengan vínculos entre sí.

Ver epígrafes: A.2, A.3 y C.1.3

Cumple

Explique

Imperial Tobacco Group, titular indirecto del 70% del capital social de la Sociedad dominante, dispone de cuatro consejeros en el Consejo de la Sociedad, en aplicación del Acuerdo Marco de 12 de junio de 2014, que rige las relaciones entre ambas sociedades. El Acuerdo Marco establece lo siguiente respecto a la composición del Consejo:

(i) el número de miembros del Consejo no será inferior a diez ni superior al máximo estatutario de quince;

(ii) el número máximo de consejeros Ejecutivos será de dos; y

(iii) el número de Consejeros que representan a Imperial Tobacco en el Consejo de Administración de la Sociedad no deberá superar al número de consejeros independientes en más de dos, siempre que no se hayan nombrado a otros Consejeros para representar a los accionistas distintos de Imperial Tobacco. No obstante, si en el Consejo de la Sociedad hubiera consejeros dominicales distintos de los Consejeros nombrados a instancia de Imperial Tobacco, Imperial Tobacco se reserva el derecho de designar nuevos consejeros, de forma tal que el número de éstos últimos sea la mayoría absoluta de los componentes del Consejo.

12. Que el número de consejeros independientes represente al menos un tercio del total de consejeros.

Ver epígrafe: C.1.3

Cumple

Explique

Al 30 de septiembre de 2014, el número de consejeros independientes es de 3, para un Consejo de 10 consejeros. D. Gregorio Marañón y Bertrán de Lis ha sido consejero de Altadis SAU hasta el 4 de junio de 2014, por lo que ha sido considerado incluido, en la categoría de "otros consejeros externos".

Transcurrido un año desde su dimisión en Altadis, y si el resto de las circunstancias de D. Gregorio Marañón y Bertrán de Lis no cambiaran, éste reuniría las condiciones para ser considerado consejero independiente, conforme a la Orden ECC/461/2013

13. Que el carácter de cada consejero se explique por el consejo ante la junta general de Accionistas que deba efectuar o ratificar su nombramiento, y se confirme o, en su caso, revise anualmente en el Informe Anual de Gobierno Corporativo, previa verificación por la comisión de nombramientos. Y que en dicho Informe también se expliquen las razones por las cuales se haya nombrado consejeros dominicales a instancia de accionistas cuya participación accionarial sea inferior al 5% del capital; y se expongan las razones por las que no se hubieran atendido, en su caso, peticiones formales de presencia en el consejo procedentes de accionistas cuya participación accionarial sea igual o superior a la de otros a cuya instancia se hubieran designado consejeros dominicales.

Ver epígrafes: C.1.3 y C.1.8

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

14. Que cuando sea escaso o nulo el número de consejeras, la comisión de nombramientos vele para que al proveerse nuevas vacantes:

a) Los procedimientos de selección no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de consejeras;



**b) La compañía busque deliberadamente, e incluya entre los potenciales candidatos, mujeres que reúnan el perfil profesional buscado.**

Ver epígrafes: C.1.2, C.1.4, C.1.5, C.1.6, C.2.2 y C.2.4.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

15. Que el presidente, como responsable del eficaz funcionamiento del consejo, se asegure de que los consejeros reciban con carácter previo información suficiente; estimule el debate y la participación activa de los consejeros durante las sesiones del consejo, salvaguardando su libre toma de posición y expresión de opinión; y organice y coordine con los presidentes de las comisiones relevantes la evaluación periódica del consejo, así como, en su caso, la del consejero delegado o primer ejecutivo.

Ver epígrafes: C.1.19 y C.1.41

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

16. Que, cuando el presidente del consejo sea también el primer ejecutivo de la sociedad, se faculte a uno de los consejeros independientes para solicitar la convocatoria del consejo o la inclusión de nuevos puntos en el orden del día; para coordinar y hacerse eco de las preocupaciones de los consejeros externos; y para dirigir la evaluación por el consejo de su presidente.

Ver epígrafe: C.1.22

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

17. Que el secretario del consejo, vele de forma especial para que las actuaciones del consejo:

**a) Se ajusten a la letra y al espíritu de las Leyes y sus reglamentos, incluidos los aprobados por los organismos reguladores;**

**b) Sean conformes con los Estatutos de la sociedad y con los Reglamentos de la junta, del consejo y demás que tenga la compañía;**

**c) Tengan presentes las recomendaciones sobre buen gobierno contenidas en este Código Unificado que la compañía hubiera aceptado.**

Y que, para salvaguardar la independencia, imparcialidad y profesionalidad del secretario, su nombramiento y cese sean informados por la comisión de nombramientos y aprobados por el pleno del consejo; y que dicho procedimiento de nombramiento y cese conste en el reglamento del consejo.

Ver epígrafe: C.1.34

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

18. Que el consejo se reúna con la frecuencia precisa para desempeñar con eficacia sus funciones, siguiendo el programa de fechas y asuntos que establezca al inicio del ejercicio, pudiendo cada consejero proponer otros puntos del orden del día inicialmente no previstos.

Ver epígrafe: C.1.29





Cumple

Cumple parcialmente

Explique

19. Que las inasistencias de los consejeros se reduzcan a casos indispensables y se cuantifiquen en el Informe Anual de Gobierno Corporativo. Y que si la representación fuera imprescindible, se confiera con instrucciones.

Ver epígrafes: C.1.28, C.1.29 y C.1.30

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

20. Que cuando los consejeros o el secretario manifiesten preocupaciones sobre alguna propuesta o, en el caso de los consejeros, sobre la marcha de la compañía y tales preocupaciones no queden resueltas en el consejo, a petición de quien las hubiera manifestado se deje constancia de ellas en el acta.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

No aplicable

21. Que el consejo en pleno evalúe una vez al año:

**a) La calidad y eficiencia del funcionamiento del consejo;**

**b) Partiendo del informe que le eleve la comisión de nombramientos, el desempeño de sus funciones por el presidente del consejo y por el primer ejecutivo de la compañía;**

**c) El funcionamiento de sus comisiones, partiendo del informe que éstas le eleven.**

Ver epígrafes: C.1.19 y C.1.20

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

22. Que todos los consejeros puedan hacer efectivo el derecho a recabar la información adicional que juzguen precisa sobre asuntos de la competencia del consejo. Y que, salvo que los estatutos o el reglamento del consejo establezcan otra cosa, dirijan su requerimiento al presidente o al secretario del consejo.

Ver epígrafe: C.1.41

Cumple

Explique

23. Que todos los consejeros tengan derecho a obtener de la sociedad el asesoramiento preciso para el cumplimiento de sus funciones. Y que la sociedad arbitre los cauces adecuados para el ejercicio de este derecho, que en circunstancias especiales podrá incluir el asesoramiento externo con cargo a la empresa.

Ver epígrafe: C.1.40

Cumple

Explique

24. Que las sociedades establezcan un programa de orientación que proporcione a los nuevos consejeros un conocimiento rápido y suficiente de la empresa, así como de sus reglas de gobierno corporativo.



Y que ofrezcan también a los consejeros programas de actualización de conocimientos cuando las circunstancias lo aconsejen.

Cumple

Cumple parcialmente

Explicar

El Reglamento del Consejo (Art. 22.3) prevé que la Sociedad dará el apoyo preciso a los nuevos Consejeros para que puedan adquirir un conocimiento rápido y suficiente de la empresa, así como de sus reglas de gobierno corporativo. Asimismo, la Sociedad podrá establecer, de ser necesario, programas de ayuda de conocimientos destinados a los Consejeros. La Sociedad no ha establecido, hasta el momento, ningún programa de ayuda destinado a Consejeros.

25. Que las sociedades exijan que los consejeros dediquen a su función el tiempo y esfuerzo necesarios para desempeñarla con eficacia y, en consecuencia:

a) Que los consejeros informen a la comisión de nombramientos de sus restantes obligaciones profesionales, por si pudieran interferir con la dedicación exigida;

b) Que las sociedades establezcan reglas sobre el número de consejos de los que puedan formar parte sus consejeros.

Ver epígrafes: C.1.12, C.1.13 y C.1.17

Cumple

Cumple parcialmente

Explicar

26. Que la propuesta de nombramiento o reelección de consejeros que se eleven por el consejo a la junta general de accionistas, así como su nombramiento provisional por cooptación, se aprueben por el consejo:

a) A propuesta de la comisión de nombramientos, en el caso de consejeros independientes.

b) Previo informe de la comisión de nombramientos, en el caso de los restantes consejeros.

Ver epígrafe: C.1.3

Cumple

Cumple parcialmente

Explicar

27. Que las sociedades hagan pública a través de su página Web, y mantengan actualizada, la siguiente información sobre sus consejeros:

a) Perfil profesional y biográfico;

b) Otros consejos de administración a los que pertenezca, se trate o no de sociedades cotizadas;

c) Indicación de la categoría de consejero a la que pertenezca según corresponda, señalándose, en el caso de consejeros dominicales, el accionista al que representen o con quien tengan vínculos.

d) Fecha de su primer nombramiento como consejero en la sociedad, así como de los posteriores, y;



e) Acciones de la compañía, y opciones sobre ellas, de las que sea titular.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

28. Que los consejeros dominicales presenten su dimisión cuando el accionista a quien representen venda íntegramente su participación accionarial. Y que también lo hagan, en el número que corresponda, cuando dicho accionista rebaje su participación accionarial hasta un nivel que exija la reducción del número de sus consejeros dominicales.

Ver epígrafes: A.2 , A.3 y C.1.2

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

29. Que el consejo de administración no proponga el cese de ningún consejero independiente antes del cumplimiento del período estatutario para el que hubiera sido nombrado, salvo cuando concurra justa causa, apreciada por el consejo previo informe de la comisión de nombramientos. En particular, se entenderá que existe justa causa cuando el consejero hubiera incumplido los deberes inherentes a su cargo o incurrido en algunas de las circunstancias que le hagan perder su condición de independiente, de acuerdo con lo establecido en la Orden ECC/461/2013.

**También podrá proponerse el cese de consejeros independientes de resultados de Ofertas Públicas de Adquisición, fusiones u otras operaciones societarias similares que supongan un cambio en la estructura de capital de la sociedad cuando tales cambios en la estructura del consejo vengán propiciados por el criterio de proporcionalidad señalado en la Recomendación 11.**

Ver epígrafes: C.1.2, C.1.9, C.1.19 y C.1.27

Cumple

Explique

30. Que las sociedades establezcan reglas que obliguen a los consejeros a informar y, en su caso, dimitir en aquellos supuestos que puedan perjudicar al crédito y reputación de la sociedad y, en particular, les obliguen a informar al consejo de las causas penales en las que aparezcan como imputados, así como de sus posteriores vicisitudes procesales.

**Que si un consejero resultara procesado o se dictara contra él auto de apertura de juicio oral por alguno de los delitos señalados en el artículo 213 de la Ley de Sociedades de Capital, el consejo examine el caso tan pronto como sea posible y, a la vista de sus circunstancias concretas, decida si procede o no que el consejero continúe en su cargo. Y que de todo ello el consejo dé cuenta, de forma razonada, en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.**

Ver epígrafes: C.1.42, C.1.43

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

31. Que todos los consejeros expresen claramente su oposición cuando consideren que alguna propuesta de decisión sometida al consejo puede ser contraria al interés social. Y que otro tanto hagan, de forma especial los independientes y demás consejeros a quienes no afecte el potencial conflicto de interés, cuando se trate de decisiones que puedan perjudicar a los accionistas no representados en el consejo.

**Y que cuando el consejo adopte decisiones significativas o reiteradas sobre las que el consejero hubiera formulado serias reservas, éste saque las conclusiones que procedan y, si optara por dimitir, explique las razones en la carta a que se refiere la recomendación siguiente.**



**Esta Recomendación alcanza también al secretario del consejo, aunque no tenga la condición de consejero.**

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

32. Que cuando, ya sea por dimisión o por otro motivo, un consejero cese en su cargo antes del término de su mandato, explique las razones en una carta que remitirá a todos los miembros del consejo. Y que, sin perjuicio de que dicho cese se comunique como hecho relevante, del motivo del cese se dé cuenta en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.

Ver epígrafe: C.1.9

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

33. Que se circunscriban a los consejeros ejecutivos las remuneraciones mediante entrega de acciones de la sociedad o de sociedades del grupo, opciones sobre acciones o instrumentos referenciados al valor de la acción, retribuciones variables ligadas al rendimiento de la sociedad o sistemas de previsión.

**Esta recomendación no alcanzará a la entrega de acciones, cuando se condicione a que los consejeros las mantengan hasta su cese como consejero.**

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

34. Que la remuneración de los consejeros externos sea la necesaria para retribuir la dedicación, cualificación y responsabilidad que el cargo exija; pero no tan elevada como para comprometer su independencia.

Cumple  Explique  No aplicable

35. Que las remuneraciones relacionadas con los resultados de la sociedad tomen en cuenta las eventuales salvedades que consten en el informe del auditor externo y minoren dichos resultados.

Cumple  Explique  No aplicable

No existe una norma interna de la Sociedad, en tal sentido, si bien, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 46.4 del Reglamento del Consejo de Administración, procurará formular definitivamente las cuentas de manera tal que no haya lugar a salvedades por parte del auditor.

36. Que en caso de retribuciones variables, las políticas retributivas incorporen límites y las cautelas técnicas precisas para asegurar que tales retribuciones guardan relación con el desempeño profesional de sus beneficiarios y no derivan simplemente de la evolución general de los mercados o del sector de actividad de la compañía o de otras circunstancias similares.

Cumple  Explique  No aplicable

37. Que cuando exista comisión delegada o ejecutiva (en adelante, "comisión delegada"), la estructura de participación de las diferentes categorías de consejeros sea similar a la del propio consejo y su secretario sea el del consejo.

Ver epígrafes: C.2.1 y C.2.6

Cumple  Cumple parcialmente  No aplicable



38. Que el consejo tenga siempre conocimiento de los asuntos tratados y de las decisiones adoptadas por la comisión delegada y que todos los miembros del consejo reciban copia de las actas de las sesiones de la comisión delegada.

Cumple

Explique

No aplicable

39. Que el consejo de administración constituya en su seno, además del comité de auditoría exigido por la Ley del Mercado de Valores, una comisión, o dos comisiones separadas, de nombramientos y retribuciones.

**Que las reglas de composición y funcionamiento del comité de auditoría y de la comisión o comisiones de nombramientos y retribuciones figuren en el reglamento del consejo, e incluyan las siguientes:**

a) **Que el consejo designe los miembros de estas comisiones, teniendo presentes los conocimientos, aptitudes y experiencia de los consejeros y los cometidos de cada comisión; delibere sobre sus propuestas e informes; y ante él hayan de dar cuenta, en el primer pleno del consejo posterior a sus reuniones, de su actividad y responder del trabajo realizado;**

b) **Que dichas comisiones estén compuestas exclusivamente por consejeros externos, con un mínimo de tres. Lo anterior se entiende sin perjuicio de la asistencia de consejeros ejecutivos o altos directivos, cuando así lo acuerden de forma expresa los miembros de la comisión.**

c) **Que sus presidentes sean consejeros independientes.**

d) **Que puedan recabar asesoramiento externo, cuando lo consideren necesario para el desempeño de sus funciones.**

e) **Que de sus reuniones se levante acta, de la que se remitirá copia a todos los miembros del consejo.**

Ver epígrafes: C.2.1 y C.2.4

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

Se cumplen los apartados a), b), d) y e) anteriores. Respecto al apartado c), ver la recomendación 12 anterior.

40. Que la supervisión del cumplimiento de los códigos internos de conducta y de las reglas de gobierno corporativo se atribuya a la comisión de auditoría, a la comisión de nombramientos, o, si existieran de forma separada, a las de cumplimiento o gobierno corporativo.

Ver epígrafes: C.2.3 y C.2.4

Cumple

Explique

41. Que los miembros del comité de auditoría, y de forma especial su presidente, se designen teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o gestión de riesgos.

Cumple

Explique



42. Que las sociedades cotizadas dispongan de una función de auditoría interna que, bajo la supervisión del comité de auditoría, vele por el buen funcionamiento de los sistemas de información y control interno.

Ver epígrafe: C.2.3

Cumple

Explique

43. Que el responsable de la función de auditoría interna presente al comité de auditoría su plan anual de trabajo; le informe directamente de las incidencias que se presenten en su desarrollo; y le someta al final de cada ejercicio un informe de actividades.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

44. Que la política de control y gestión de riesgos identifique al menos:

a) Los distintos tipos de riesgo (operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales...) a los que se enfrenta la sociedad, incluyendo entre los financieros o económicos, los pasivos contingentes y otros riesgos fuera de balance;

b) La fijación del nivel de riesgo que la sociedad considere aceptable;

c) Las medidas previstas para mitigar el impacto de los riesgos identificados, en caso de que llegaran a materializarse;

d) Los sistemas de información y control interno que se utilizarán para controlar y gestionar los citados riesgos, incluidos los pasivos contingentes o riesgos fuera de balance.

Ver epígrafe: E

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

45. Que corresponda al comité de auditoría:

1º En relación con los sistemas de información y control interno:

a) Que los principales riesgos identificados como consecuencia de la supervisión de la eficacia del control interno de la sociedad y la auditoría interna, en su caso, se gestionen y den a conocer adecuadamente.

b) Velar por la independencia y eficacia de la función de auditoría interna; proponer la selección, nombramiento, reelección y cese del responsable del servicio de auditoría interna; proponer el presupuesto de ese servicio; recibir información periódica sobre sus actividades; y verificar que la alta dirección tiene en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes.

c) Establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial y, si se considera apropiado, anónima las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la empresa.

2º En relación con el auditor externo:



a) Recibir regularmente del auditor externo información sobre el plan de auditoría y los resultados de su ejecución, y verificar que la alta dirección tiene en cuenta sus recomendaciones.

b) Asegurar la independencia del auditor externo y, a tal efecto:

i) Que la sociedad comunique como hecho relevante a la CNMV el cambio de auditor y lo acompañe de una declaración sobre la eventual existencia de desacuerdos con el auditor saliente y, si hubieran existido, de su contenido.

iii) Que en caso de renuncia del auditor externo examine las circunstancias que la hubieran motivado.

Ver epígrafes: C.1.36, C.2.3, C.2.4 y E.2

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

46. Que el comité de auditoría pueda convocar a cualquier empleado o directivo de la sociedad, e incluso disponer que comparezcan sin presencia de ningún otro directivo.

Cumple

Explique

47. Que el comité de auditoría informe al consejo, con carácter previo a la adopción por éste de las correspondientes decisiones, sobre los siguientes asuntos señalados en la Recomendación 8:

a) La información financiera que, por su condición de cotizada, la sociedad deba hacer pública periódicamente. El comité debiera asegurarse de que las cuentas intermedias se formulan con los mismos criterios contables que las anuales y, a tal fin, considerar la procedencia de una revisión limitada del auditor externo.

b) La creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales, así como cualesquiera otras transacciones u operaciones de naturaleza análoga que, por su complejidad, pudieran menoscabar la transparencia del grupo.

c) Las operaciones vinculadas, salvo que esa función de informe previo haya sido atribuida a otra comisión de las de supervisión y control.

Ver epígrafes: C.2.3 y C.2.4

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

48. Que el consejo de administración procure presentar las cuentas a la junta general sin reservas ni salvedades en el informe de auditoría y que, en los supuestos excepcionales en que existan, tanto el presidente del comité de auditoría como los auditores expliquen con claridad a los accionistas el contenido y alcance de dichas reservas o salvedades.

Ver epígrafe: C.1.38

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

49. Que la mayoría de los miembros de la comisión de nombramientos y retribuciones, si fueran una sola- sean consejeros independientes.



Ver epígrafe: C.2.1

Cumple

Explique

No aplicable

Ver Recomendación 12 anterior.

50. Que correspondan a la comisión de nombramientos, además de las funciones indicadas en las Recomendaciones precedentes, las siguientes:

a) **Evaluar las competencias, conocimientos y experiencia necesarios en el consejo, definir, en consecuencia, las funciones y aptitudes necesarias en los candidatos que deban cubrir cada vacante, y evaluar el tiempo y dedicación precisos para que puedan desempeñar bien su cometido.**

b) **Examinar u organizar, de la forma que se entienda adecuada, la sucesión del presidente y del primer ejecutivo y, en su caso, hacer propuestas al consejo, para que dicha sucesión se produzca de forma ordenada y bien planificada.**

c) **Informar los nombramientos y ceses de altos directivos que el primer ejecutivo proponga al consejo.**

d) **Informar al consejo sobre las cuestiones de diversidad de género señaladas en la Recomendación 14 de este Código.**

Ver epígrafe: C.2.4

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

No aplicable

51. Que la comisión de nombramientos consulte al presidente y al primer ejecutivo de la sociedad, especialmente cuando se trate de materias relativas a los consejeros ejecutivos.

**Y que cualquier consejero pueda solicitar de la comisión de nombramientos que tome en consideración, por si los considerara idóneos, potenciales candidatos para cubrir vacantes de consejero.**

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

No aplicable

52. Que corresponda a la comisión de retribuciones, además de las funciones indicadas en las Recomendaciones precedentes, las siguientes:

a) **Proponer al consejo de administración:**

i) **La política de retribución de los consejeros y altos directivos;**

ii) **La retribución individual de los consejeros ejecutivos y las demás condiciones de sus contratos.**

iii) **Las condiciones básicas de los contratos de los altos directivos.**





**b) Velar por la observancia de la política retributiva establecida por la sociedad.**

Ver epígrafes: C.2.4

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

53. Que la comisión de retribuciones consulte al presidente y al primer ejecutivo de la sociedad, especialmente cuando se trate de materias relativas a los consejeros ejecutivos y altos directivos.

Cumple  Explique  No aplicable

**H OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS**

1. Si existe algún aspecto relevante en materia de gobierno corporativo en la sociedad o en las entidades del grupo que no se haya recogido en el resto de apartados del presente informe, pero que sea necesario incluir para recoger una información más completa y razonada sobre la estructura y prácticas de gobierno en la entidad o su grupo, detállelos brevemente.
2. Dentro de este apartado, también podrá incluirse cualquier otra información, aclaración o matiz relacionado con los anteriores apartados del informe en la medida en que sean relevantes y no reiterativos.

En concreto, se indicará si la sociedad está sometida a legislación diferente a la española en materia de gobierno corporativo y, en su caso, incluya aquella información que esté obligada a suministrar y sea distinta de la exigida en el presente informe.

3. La sociedad también podrá indicar si se ha adherido voluntariamente a otros códigos de principios éticos o de buenas prácticas, internacionales, sectoriales o de otro ámbito. En su caso, se identificará el código en cuestión y la fecha de adhesión.

En cuanto al punto 1), la Sociedad fue constituida el 13 de mayo de 2014, y se han admitido a cotización sus acciones el 14 de julio de 2014 (Folleto informativo inscrito en el Registro Oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 25 de junio de 2014).

En cuanto al punto 3), Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. (Logista), Logista Italia S.p.A., Logista France SAS (sociedades, todas ellas, filiales al 100 por 100 de Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A.) adoptaron el Código de Conducta de Imperial Tobacco Group PLC en enero de 2011.

En virtud del acuerdo del Consejo de Administración de la Sociedad de 18 de julio de 2014, toda la normativa interna (entre ella, el Código de Conducta) que se aplica a Logista, es aplicable igualmente a la Sociedad, y a todas las sociedades del Grupo de Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A.

Este informe anual de gobierno corporativo ha sido aprobado por el consejo de Administración de la sociedad, en su sesión de fecha 19/11/2014.

Indique si ha habido consejeros que hayan votado en contra o se hayan abstenido en relación con la aprobación del presente Informe.

Sí

No



INFORME DE AUDITOR REFERIDO A LA INFORMACIÓN RELATIVA AL SISTEMA DE CONTROL INTERNO SOBRE LA INFORMACIÓN FINANCIERA (SCIIF) DE COMPAÑÍA DE DISTRIBUCIÓN INTEGRAL LOGISTA HOLDINGS, S.A. CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014

A los Administradores de  
COMPAÑÍA DE DISTRIBUCIÓN INTEGRAL LOGISTA HOLDINGS, S.A.:

De acuerdo con la solicitud del Consejo de Administración de Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A. (en adelante, la Entidad) y con nuestra carta propuesta de fecha 15 de septiembre de 2014, hemos aplicado determinados procedimientos sobre la información relativa al SCIIF incluida dentro del apartado F) del Informe Anual de Gobierno Corporativo (IAGC) adjunto de Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A., correspondiente al ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2014, en el que se resumen los procedimientos de control interno de la Entidad en relación a la información financiera anual.

El Consejo de Administración es responsable de adoptar las medidas oportunas para garantizar razonablemente la implantación, mantenimiento y supervisión de un adecuado sistema de control interno así como del desarrollo de mejoras de dicho sistema y de la preparación y establecimiento del contenido de la información relativa al SCIIF incluida dentro del apartado F) del Informe Anual de Gobierno Corporativo (IAGC) adjunto.

En este sentido, hay que tener en cuenta que, con independencia de la calidad del diseño y operatividad del sistema de control interno adoptado por la Entidad en relación a la información financiera anual, éste sólo puede permitir una seguridad razonable, pero no absoluta, en relación con los objetivos que persigue, debido a las limitaciones inherentes a todo sistema de control interno.

En el curso de nuestro trabajo de auditoría de las cuentas anuales y conforme a las Normas Técnicas de Auditoría, nuestra evaluación del control interno de la Entidad ha tenido como único propósito el permitirnos establecer el alcance, la naturaleza y el momento de realización de los procedimientos de auditoría de las cuentas anuales de la Entidad. Por consiguiente, nuestra evaluación del control interno, realizada a efectos de dicha auditoría de cuentas, no ha tenido la extensión suficiente para permitirnos emitir una opinión específica sobre la eficacia de dicho control interno sobre la información financiera anual regulada.

A los efectos de la emisión de este informe, hemos aplicado exclusivamente los procedimientos específicos descritos a continuación e indicados en la Guía de Actuación sobre el Informe del auditor referido a la Información relativa al Sistema de Control Interno sobre la Información Financiera de las entidades cotizadas, publicada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores en su página web, que establece el trabajo a realizar, el alcance mínimo del mismo, así como el contenido de este informe. Como el trabajo resultante de dichos procedimientos tiene, en cualquier caso, un alcance reducido y sustancialmente menor que el de una auditoría o una revisión sobre el sistema de control interno, no expresamos una opinión sobre la efectividad del mismo, ni sobre su diseño y su eficacia operativa, en relación a la información financiera anual de la Entidad correspondiente al ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2014 que se describe en la información relativa al SCIIF incluida dentro del apartado F) del Informe Anual de Gobierno Corporativo (IAGC) adjunto. En consecuencia, si hubiéramos aplicado procedimientos adicionales a los determinados por la citada Guía o realizado una auditoría o una revisión sobre el sistema de control interno en relación a la información financiera anual regulada, se podrían haber puesto de manifiesto otros hechos o aspectos sobre los que les habríamos informado.

Asimismo, dado que este trabajo especial no constituye una auditoría de cuentas ni se encuentra sometido al Texto Refundido de la Ley de Auditoría de Cuentas, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2011, de 1 de julio, no expresamos una opinión de auditoría en los términos previstos en la citada normativa.

Se relacionan a continuación los procedimientos aplicados:

1. Lectura y entendimiento de la información preparada por la entidad en relación con el SCIIF – información de desglose incluida en el Informe de Gestión – y evaluación de si dicha información aborda la totalidad de la información requerida que seguirá el contenido mínimo descrito en el apartado F, relativo a la descripción del SCIIF, del modelo de IAGC según se establece en la Circular nº 5/2013 de la CNMV de fecha 24 de junio de 2013.
2. Preguntas al personal encargado de la elaboración de la información detallada en el punto 1 anterior con el fin de: (i) obtener un entendimiento del proceso seguido en su elaboración; (ii) obtener información que permita evaluar si la terminología utilizada se ajusta a las definiciones del marco de referencia; (iii) obtener información sobre si los procedimientos de control descritos están implantados y en funcionamiento en la entidad.
3. Revisión de la documentación explicativa soporte de la información detallada en el punto 1 anterior, y que ha comprendido, principalmente, aquella directamente puesta a disposición de los responsables de formular la información descriptiva del SCIIF. En este sentido, dicha documentación incluye informes preparados por la función de auditoría interna, alta dirección y otros especialistas internos o externos en sus funciones de soporte al Comité de Auditoría.
4. Comparación de la información detallada en el punto 1 anterior con el conocimiento del SCIIF de la entidad obtenido como resultado de la aplicación de los procedimientos realizados en el marco de los trabajos de la auditoría de cuentas anuales.
5. Lectura de actas de reuniones del Consejo de Administración, Comité de Auditoría y otras comisiones de la entidad a los efectos de evaluar la consistencia entre los asuntos en ellas abordados en relación al SCIIF y la información detallada en el punto 1 anterior.
6. Obtención de la carta de manifestaciones relativa al trabajo realizado adecuadamente firmada por los responsables de la preparación y formulación de la información detallada en el punto 1 anterior.

Como resultado de los procedimientos aplicados sobre la Información relativa al SCIIF no se han puesto de manifiesto inconsistencias o incidencias que puedan afectar a la misma.

Este informe ha sido preparado exclusivamente en el marco de los requerimientos establecidos por la Ley 24/1998, de 28 de julio del Mercado de Valores, modificada por la Ley 2/2011, de 4 de marzo de Economía Sostenible y por la Circular nº 5/2013 de fecha 12 de junio de 2013 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores a los efectos de la descripción del SCIIF en los Informes Anuales de Gobierno Corporativo.

DELOITTE, S.L.



Jose Luis Aller

20 de noviembre de 2014

## Diligencia de formulación de Cuentas Anuales Consolidadas

Las Cuentas Anuales Consolidadas y el Informe de Gestión Consolidado correspondientes al ejercicio 2014 (1-10-2013 a 30-09-2014) 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 19 de noviembre de 2014 con vistas a su verificación por los auditores, y posterior aprobación por la Junta General de Accionistas.

El Informe Anual de Gobierno Corporativo correspondiente al ejercicio 2014, que forma parte del Informe de Gestión Consolidado, se incluye a continuación, como sección separada, de dicho Informe de Gestión Consolidado.

Las Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado se identifican por ir extendidos en 81 hojas de papel ordinario, siendo todas ellas firmadas por el Secretario del Consejo, y firmando en esta última, en prueba de conformidad, todos los miembros del Consejo de Administración, que son:

D. Gregorio Marañón y Bertrán de Lis  
Presidente

D. Luis Egido Gálvez  
Consejero Delegado

D. Stéphane Lissner  
Consejero

Dña. Cristina Garmendia Mendizábal  
Consejera

D. Eduardo Zaplana Hernández-Soro  
Consejero

Mr. John Matthew Downing  
Consejero

Mr. Adam Britner  
Consejero

Mr. David Ian Resnekov  
Consejero

D. Nicholas James Keveth  
Consejero

D. Rafael de Juan López  
Consejero Secretario

Leganés, 19 de noviembre de 2014

