

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD SOBRE EL CONTENIDO DEL INFORME FINANCIERO ANUAL DEL EJERCICIO TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023

Los miembros del Consejo de Administración de Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A. declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas anuales individuales y consolidadas, correspondientes al ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2023 (1 de octubre de 2022 al 30 de septiembre de 2023), formuladas por el Consejo de Administración en su sesión de 7 de noviembre 2023 y elaboradas conforme a los principios de contabilidad que le resultan de aplicación, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A., así como de las sociedades dependientes comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto y, que los informes de gestión, individuales y consolidados, y el informe integrado, incluyen un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición de Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A. y de las sociedades dependientes comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, así como la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

D. Gregorio Marañón y Bertrán de Lis
Presidente

D. Luis Isasi Fernández de Bobadilla
Vicepresidente

D. Íñigo Meirás Amusco
Consejero Delegado

D^a Cristina Garmendia Mendizábal
Consejera

D. Richard G. Hathaway
Consejero

D^a Julia Lefèvre
Consejera

D. Murray H. McGowan
Consejero

D^a. Pilar Platero Sanz
Consejera

D^a Jennifer S. Ramsey
Consejera

D. David M. Tillekeratne
Consejero (firma en su nombre, por delegación, D. Murray McGowan)

D^a María Echenique Moscoso del Prado
Consejera Secretaria

Leganés (Madrid), 7 de noviembre de 2023

**Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas
emitido por un Auditor Independiente**

**COMPAÑÍA DE DISTRIBUCIÓN INTEGRAL LOGISTA HOLDINGS, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 30 de septiembre de 2023**

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de COMPAÑÍA DE DISTRIBUCIÓN INTEGRAL LOGISTA HOLDINGS, S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales consolidadas

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de COMPAÑÍA DE DISTRIBUCIÓN INTEGRAL LOGISTA HOLDINGS, S.A. (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance a 30 de septiembre de 2023, la cuenta de resultados, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha (en adelante, el ejercicio 2023).

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 30 de septiembre de 2023, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación en España.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas* de nuestro informe.

Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Reconocimiento de ingresos: Ventas de tabaco

Descripción Al cierre del ejercicio 2023, el Grupo tiene registrados, en el epígrafe "Importe neto de la cifra de negocios" en la cuenta de resultados consolidada, 11.613 millones de euros correspondientes a ventas de tabaco y productos relacionados, que suponen un 93% del total de ventas realizadas por el Grupo. Estas ventas corresponden a los bienes entregados, deducidos descuentos, impuestos especiales sobre las labores del tabaco y otros impuestos relacionados con las mismas.

Si bien el reconocimiento de estos ingresos no resulta complejo, hemos considerado esta área una cuestión clave de nuestra auditoría dado que existe un riesgo asociado al momento de reconocimiento de los mismos, derivado de las condiciones específicas firmadas con los distintos fabricantes y clientes.

La información relativa al criterio de reconocimiento de ingresos del Grupo, así como el detalle de las ventas se encuentran recogidos en las Notas 4.15 y 23, respectivamente, de la memoria consolidada adjunta.

Nuestra respuesta

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, los siguientes:

- ▶ Entendimiento de los procesos establecidos por la Dirección del Grupo asociados a la venta de tabaco incluyendo la evaluación del diseño y la implementación, así como la verificación de la efectividad de los controles relevantes.
- ▶ Realización de pruebas de detalle sobre una muestra de ventas seleccionada de manera aleatoria.
- ▶ Realización de procedimientos analíticos consistentes en una revisión de la evolución anual de los ingresos por venta de tabaco y de la razonabilidad de los volúmenes de ventas, así como un análisis de correlaciones entre las cuentas asociadas.
- ▶ Realización de procedimientos de corte de operaciones para una muestra de transacciones de ingresos al cierre del ejercicio de cara a concluir si las mismas se reconocieron en términos de devengo de acuerdo con los términos y condiciones establecidos en los contratos con fabricantes y clientes.
- ▶ Identificación y análisis de asientos manuales significativos en las cuentas contables de registro de ingresos.
- ▶ Revisión de los desgloses incluidos en la memoria consolidada del ejercicio de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable.

Deterioro de valor de activos no financieros

Descripción Al cierre del ejercicio 2023, el Grupo tiene registrado en el activo no corriente, inmovilizado material por importe de 443 millones de euros, otros activos intangibles por importe de 319 millones de euros asociados principalmente a contratos de distribución con fabricantes y fondos de comercio por importe de 1.010 millones de euros derivado de adquisiciones societarias.

El valor recuperable de estos activos está condicionado a la existencia de posibles deterioros y su determinación depende del resultado de estimaciones complejas que requieren la aplicación de criterios, juicios e hipótesis por parte de la Dirección del Grupo. Hemos considerado esta área una cuestión clave de nuestra auditoría por la significatividad de los importes y por la complejidad inherente al proceso de estimación en la determinación del valor recuperable de los mencionados activos.

Las principales asunciones sobre las que el Grupo aplica criterios, hipótesis y juicios son las siguientes: estimación de márgenes futuros, evolución del capital circulante, tasas de descuento y tasas de crecimiento, así como las condiciones económicas y regulatorias que se produzcan en los mercados.

La información relativa a los criterios aplicados por la Dirección del Grupo y las principales hipótesis utilizadas en la determinación de los deterioros de valor de los activos no financieros se encuentra recogida en las Notas 4.3, 4.5 y 7, respectivamente, de la memoria consolidada adjunta.

Nuestra respuesta

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, los siguientes:

- ▶ Entendimiento de los procesos establecidos por la Dirección del Grupo en la determinación de los deterioros de valor de los mencionados activos no financieros, incluyendo la evaluación del diseño e implementación de los controles relevantes.
- ▶ Revisión del modelo utilizado por la Dirección del Grupo, en colaboración con nuestros especialistas en valoraciones, cubriendo, en particular, la coherencia matemática del modelo, la razonabilidad de los flujos de caja proyectados, de las tasas de descuento y de las tasas de crecimiento a largo plazo, así como de los resultados de los análisis de sensibilidades realizados por la Dirección del Grupo. En la realización de nuestra revisión, hemos mantenido entrevistas con los responsables de los negocios y utilizado fuentes externas reconocidas y otra información disponible para el contraste de datos.
- ▶ Revisión de los desgloses incluidos en la memoria consolidada del ejercicio de conformidad con el marco normativo de información aplicable.

Procedimientos legales

Descripción Al cierre del ejercicio 2023, el Grupo se encuentra incurso en determinados procedimientos legales, tal y como se detalla en la Nota 21 de la memoria consolidada adjunta.

La evaluación del riesgo asociado a estos procedimientos requiere la realización, por parte de la Dirección del Grupo, de estimaciones, así como la aplicación de determinados juicios e hipótesis.

Hemos considerado esta área una cuestión clave de nuestra auditoría debido a que la complejidad de los juicios e hipótesis aplicables podría tener un impacto significativo en el balance consolidado y en la cuenta de resultados consolidada, considerando la significatividad de los importes asociados a estos procedimientos.

Los desgloses relacionados con los criterios de registro y valoración, así como la información relativa a estos procedimientos legales, se encuentran recogidos, respectivamente, en las Notas 4.13 y 21 de la memoria consolidada adjunta.

**Nuestra
respuesta**

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, los siguientes:

- ▶ Entendimiento de los procesos establecidos por la Dirección del Grupo para la estimación de las provisiones y contingencias, incluyendo la evaluación del diseño e implementación de los controles relevantes.
- ▶ Obtención de confirmaciones de asesores legales internos y externos del Grupo.
- ▶ Involucración de nuestros especialistas legales internos en el análisis de la razonabilidad de las conclusiones alcanzadas por la Dirección del Grupo.
- ▶ Revisión de los desgloses incluidos en la memoria consolidada del ejercicio de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable.

Otra información: Informe de gestión consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2023 cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas no cubre el informe de gestión consolidado. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión consolidado, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en:

- a. Comprobar únicamente que el estado de información no financiera consolidado, determinada información incluida en el Informe Anual de Gobierno Corporativo y el Informe Anual de Remuneraciones de los Consejeros, a los que se refiere la Ley de Auditoría de Cuentas, se ha facilitado en la forma prevista en la normativa aplicable y, en caso contrario, informar sobre ello.
- b. Evaluar e informar sobre la concordancia del resto de la información incluida en el informe de gestión consolidado con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento del Grupo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión consolidado son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito anteriormente, hemos comprobado que la información mencionada en el apartado a) anterior se facilita en la forma prevista en la normativa aplicable y que el resto de la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante y de la comisión de auditoría, control y sostenibilidad 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 consolidados del Grupo, de conformidad con las NIIF-UE 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.

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas, los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la valoración de la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La comisión de auditoría, control y sostenibilidad de la Sociedad dominante es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales consolidadas.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales consolidadas.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- ▶ Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales consolidadas, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- ▶ Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar 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.
- ▶ Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad dominante.

- ▶ Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad dominante, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales consolidadas o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- ▶ Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.
- ▶ Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con la comisión de auditoría, control y sostenibilidad de la Sociedad dominante en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la comisión de auditoría, control y sostenibilidad de la Sociedad dominante una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría, control y sostenibilidad de la Sociedad dominante, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Formato electrónico único europeo

Hemos examinado los archivos digitales del formato electrónico único europeo (FEUE) de COMPAÑÍA DE DISTRIBUCIÓN INTEGRAL LOGISTA HOLDINGS, S.A. y sociedades dependientes del ejercicio 2023 que comprenden el archivo XHTML en el que se incluyen las cuentas anuales consolidadas del ejercicio y los ficheros XBRL con el etiquetado realizado por la entidad, que formarán parte del informe financiero anual.

Los administradores de COMPAÑÍA DE DISTRIBUCIÓN INTEGRAL LOGISTA HOLDINGS, S.A. son responsables de presentar el informe financiero anual del ejercicio 2023 de conformidad con los requerimientos de formato y marcado establecidos en el Reglamento Delegado UE 2019/815, de 17 de diciembre de 2018, de la Comisión Europea (en adelante Reglamento FEUE). A este respecto, el Informe Anual de Gobierno Corporativo y el Informe Anual de Remuneraciones de los Consejeros han sido incorporados por referencia en el informe de gestión consolidado.

Nuestra responsabilidad consiste en examinar los archivos digitales preparados por los administradores de la sociedad dominante, de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas en vigor en España. Dicha normativa exige que planifiquemos y ejecutemos nuestros procedimientos de auditoría con el fin de comprobar si el contenido de las cuentas anuales consolidadas incluidas en los citados archivos digitales se corresponde íntegramente con el de las cuentas anuales consolidadas que hemos auditado, y si el formato y marcado de las mismas y de los archivos antes referidos se ha realizado en todos los aspectos significativos, de conformidad con los requerimientos establecidos en el Reglamento FEUE.

En nuestra opinión, los archivos digitales examinados se corresponden íntegramente con las cuentas anuales consolidadas auditadas, y éstas se presentan y han sido marcadas, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con los requerimientos establecidos en el Reglamento FEUE.

Informe adicional para la comisión de auditoría, control y sostenibilidad de la Sociedad dominante

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría, control y sostenibilidad de la Sociedad dominante de fecha 7 de noviembre de 2023.

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 7 de febrero de 2023 nos nombró como auditores del Grupo por un período de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2023.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdos de la Junta General de Accionistas para el periodo de 3 años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2020.



ERNST & YOUNG, S.L.

2023 Núm. 01/23/19658
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional
.....

ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº S0530)



María del Tránsito Rodríguez Alonso
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº 20539)

7 de noviembre de 2023

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

Cuentas Anuales Consolidadas del
ejercicio terminado el
30 de septiembre de 2023
elaboradas conforme a las Normas
Internacionales de Información
Financiera (NIIF) adoptadas por la
Unión Europea e Informe de Gestión
Consolidado

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

BALANCES CONSOLIDADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 2022

(Miles de Euros)

ACTIVO	Notas de la Memoria	30-09-2023	30-09-2022	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas de la Memoria	30-09-2023	30-09-2022
ACTIVO NO CORRIENTE:		1.815.503	1.599.322	PATRIMONIO NETO:		595.311	566.695
Propiedad, planta y equipo	Nota 6	443.189	315.265	Capital social	Nota 13	26.550	26.550
Propiedades de inversión	Nota 4.2	6.553	6.816	Prima de emisión	Nota 14	867.808	867.808
Fondo de Comercio	Nota 7	1.010.147	932.375	Reservas de la Sociedad Dominante	Nota 14	358.830	403.573
Otros activos intangibles	Nota 8	318.902	312.757	Reservas de reorganización	Nota 14	(753.349)	(753.349)
Participaciones en empresas asociadas		7.193	4.599	Reservas en sociedades consolidadas	Nota 15	(115.108)	(127.639)
Otros activos financieros no corrientes	Nota 10	17.694	16.422	Diferencias de conversión		(344)	(451)
Activos por impuestos diferidos	Nota 19	11.825	11.088	Reserva por primera aplicación de NIIF	Nota 14	19.950	19.950
				Beneficios consolidados del ejercicio		272.254	198.848
				Dividendo a cuenta	Nota 14	(64.619)	(56.714)
				Acciones propias	Nota 14	(21.265)	(16.600)
				Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad Dominante		590.707	561.976
				Intereses minoritarios	Nota 16	4.604	4.719
ACTIVO CORRIENTE:		6.242.414	6.094.368	PASIVO NO CORRIENTE:		482.482	364.517
Existencias	Nota 11	1.780.515	1.529.163	Otros pasivos financieros no corrientes	Nota 20.1	219.182	103.800
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Nota 10	1.922.968	1.900.663	Provisiones no corrientes	Nota 18	27.717	29.043
Administraciones Públicas deudoras	Nota 19	44.294	9.840	Pasivos por impuesto diferido	Nota 19	235.583	231.674
Otros activos financieros corrientes	Nota 10	2.290.864	2.429.616			6.984.070	6.762.770
Tesorería y otros activos líquidos equivalentes	Nota 12	192.960	218.733	PASIVO CORRIENTE:		96.110	40.849
Otros activos corrientes		10.813	6.353	Otros pasivos financieros corrientes	Nota 20.1	96.110	40.849
				Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	Nota 20.2	1.584.398	1.454.965
				Administraciones Públicas acreedoras	Nota 19	5.199.512	5.182.620
				Provisiones corrientes	Nota 18	16.451	6.650
				Otros pasivos corrientes		87.599	77.686
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA				PASIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA		-	-
	Nota 9	3.946	292				
TOTAL ACTIVO		8.061.863	7.693.982	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		8.061.863	7.693.982

Las Notas 1 a 29 y los Anexos I y II descritos en la Memoria forman parte integrante del balance consolidado al 30 de septiembre de 2023.

**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 2023 Y 2022
(Miles de Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
Ingresos ordinarios	Nota 22.a	12.427.536	11.463.646
Aprovisionamientos	Nota 23	(10.743.409)	(10.228.404)
BENEFICIO BRUTO		1.684.127	1.235.242
Coste de redes logísticas:		(1.232.762)	(843.042)
Gastos de personal	Nota 22.b	(264.007)	(190.483)
Gastos de transporte		(485.495)	(278.721)
Gastos de delegaciones provinciales		(93.161)	(80.219)
Depreciación y amortización	Notas 4.2, 6 y 8	(150.503)	(116.602)
Otros gastos de explotación	Nota 22.c	(239.596)	(177.017)
Gastos comerciales:		(64.500)	(54.558)
Gastos de personal	Nota 22.b	(35.101)	(31.083)
Otros gastos de explotación	Nota 22.c	(29.399)	(23.475)
Gastos de investigación		(2.088)	(1.874)
Gastos oficinas centrales:		(93.372)	(85.991)
Gastos de personal	Nota 22.b	(73.178)	(64.891)
Depreciación y amortización	Notas 4.2, 6 y 8	(5.042)	(4.957)
Otros gastos de explotación	Nota 22.c	(15.152)	(16.143)
Participación en resultados de empresas puestas en equivalencia		2.595	2.797
Resultado neto de la enajenación y deterioro de activos no corrientes	Notas 6 y 8	(686)	13.872
Otros resultados		(55)	(40)
BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN		293.259	266.406
Ingresos financieros	Nota 22.e	84.313	21.587
Gastos financieros	Nota 22.f	(8.072)	(2.419)
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS		369.500	285.574
Impuesto sobre Sociedades	Nota 19	(95.741)	(74.954)
BENEFICIO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		273.759	210.620
Resultado neto de operaciones discontinuadas	Nota 9	-	(11.473)
BENEFICIO DEL EJERCICIO		273.759	199.147
Atribuible a:			
Accionistas de la Sociedad Dominante		272.254	198.848
Intereses minoritarios	Nota 16	1.505	299
BENEFICIO BÁSICO POR ACCIÓN	Nota 5	2,07	1,51

Las Notas 1 a 29 y los Anexos I y II descritos en la Memoria forman parte integrante de la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2023.

**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 2023 Y 2022**

(Miles de Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
RESULTADO DEL EJERCICIO		273.759	199.147
<i>Partidas que no se reclasifican a resultados</i>			
Ganancias/(Pérdidas) actuariales registradas en patrimonio	Nota 18	2.530	6.778
<i>Partidas que pueden reclasificarse posteriormente a resultados</i>			
Diferencias de conversión		107	(354)
TOTAL INGRESOS/(GASTOS) NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN PATRIMONIO		2.637	6.424
TOTAL INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS EN EL EJERCICIO		276.396	205.571
Atribuible a:			
Accionistas de la Sociedad Dominante		274.891	205.272
Intereses minoritarios		1.505	299
TOTAL ATRIBUIBLE		276.396	205.571

Las Notas 1 a 29 y los Anexos I y II descritos en la Memoria forman parte integrante del estado consolidado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2023.

COMPAÑÍA 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 2023 Y 2022**

(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	Acciones Propias	Patrimonio Neto Atribuible al Accionista de la Sociedad Dominante	Intereses Minoritarios	Total Patrimonio Neto
SALDO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021	26.550	867.808	289.014	(753.349)	(31.735)	(97)	19.950	173.961	(54.116)	(14.346)	523.640	834	524.474
Resultado neto del ejercicio 2022 atribuido a la Sociedad Dominante	-	-	-	-	-	-	-	198.848	-	-	198.848	-	198.848
Diferencias de conversión	-	-	-	-	-	(354)	-	-	-	-	(354)	-	(354)
Resultado atribuible a minoritarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	299	299
Ganancias/(Pérdidas) actuariales	-	-	-	-	6.778	-	-	-	-	-	6.778	-	6.778
Ingresos y gastos reconocidos en el período	-	-	-	-	6.778	(354)	-	198.848	-	-	205.272	299	205.571
Operaciones con los accionistas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de resultados:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A reservas	-	-	113.073	-	(102.684)	-	-	(10.389)	-	-	-	-	-
A dividendos (Nota 14.e)	-	-	-	-	-	-	-	(163.572)	54.116	-	(109.456)	-	(109.456)
Dividendos (Nota 14.e)	-	-	-	-	-	-	-	-	(56.714)	-	(56.714)	-	(56.714)
Operaciones con acciones propias (Notas 14.b y 14.f)	-	-	718	-	-	-	-	-	-	(3.917)	(3.199)	-	(3.199)
Plan acciones (Nota 4.12)	-	-	768	-	-	-	-	-	-	1.663	2.431	-	2.431
Combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.691	3.691
Otros movimientos	-	-	-	-	2	-	-	-	-	-	2	(105)	(103)
SALDO AL 31 DE SEPTIEMBRE DE 2022	26.550	867.808	403.573	(753.349)	(127.639)	(451)	19.950	198.848	(56.714)	(16.600)	561.976	4.719	566.695
Resultado neto del ejercicio 2023 atribuido a la Sociedad Dominante	-	-	-	-	-	-	-	272.254	-	-	272.254	-	272.254
Diferencias de conversión	-	-	-	-	-	107	-	-	-	-	107	-	107
Resultado atribuible a minoritarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	410	410
Ganancias/(Pérdidas) actuariales	-	-	-	-	2.530	-	-	-	-	-	2.530	-	2.530
Ingresos y gastos reconocidos en el período	-	-	-	-	2.530	107	-	272.254	-	-	274.891	410	275.301
Operaciones con los accionistas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de resultados:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A reservas	-	-	6.794	-	10.084	-	-	(16.878)	-	-	-	-	-
A dividendos (Nota 14.e)	-	-	-	-	-	-	-	(181.970)	56.714	-	(125.256)	(36)	(125.292)
Dividendos (Nota 14.e)	-	-	-	-	-	-	-	-	(64.619)	-	(64.619)	-	(64.619)
Operaciones con acciones propias (Notas 14.b y 14.f)	-	-	4.804	-	-	-	-	-	-	(7.332)	(2.528)	-	(2.528)
Plan acciones (Nota 4.12)	-	-	(118)	-	-	-	-	-	-	2.667	2.549	-	2.549
Combinaciones de negocios (Nota 7.2)	-	-	(56.223)	-	-	-	-	-	-	-	(56.223)	(489)	(56.712)
Otros movimientos	-	-	-	-	(83)	-	-	-	-	-	(83)	-	(83)
SALDO AL 31 DE SEPTIEMBRE DE 2023	26.550	867.808	358.830	(753.349)	(115.108)	(344)	19.950	272.254	(64.619)	(21.265)	590.707	4.604	595.311

Las Notas 1 a 29 y los Anexos I y II descritos en la Memoria forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado del ejercicio 2023.

**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 2023 Y 2022**
(Miles de Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN:		307.636	642.963
Resultado consolidado antes de impuestos procedente de operaciones continuadas		369.500	285.574
Resultado de operaciones discontinuadas		-	(11.473)
Ajustes al resultado-		101.504	95.231
Resultado de sociedades por puesta en equivalencia		(2.595)	(2.797)
Depreciación y amortización	Notas 4.2, 6 y 8	157.653	123.019
Correcciones valorativas por deterioro		-	(2.991)
Dotaciones/ (Reversiones) a las provisiones		20.884	8.783
Resultados por venta de inmovilizado	Notas 6 y 8	(696)	(14.282)
Otros ajustes al resultado		2.527	2.667
Resultado financiero		(82.534)	(20.905)
Gasto financiero por arrendamiento (NIIF16)	Nota 22.f	6.265	1.737
Variación neta en los activos/pasivos-		(163.368)	273.631
(Aumento)/Disminución de existencias		(259.409)	(60.041)
(Aumento)/Disminución de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		45.116	236.836
Aumento/(Disminución) de acreedores comerciales		70.824	306.162
Aumento/(Disminución) de otros pasivos corrientes y no corrientes		12.818	(208.733)
Impuesto sobre beneficios pagados		(115.251)	(19.761)
Ingresos y gastos financieros		82.534	19.168
		(83.005)	(389.033)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		(225.577)	(404.709)
Pagos por inversiones-		(225.577)	(404.709)
Inmovilizado material	Nota 6	(35.709)	(28.798)
Inmovilizado intangible	Nota 8	(8.473)	(7.967)
Empresas de grupo y asociadas		-	(352.768)
Adquisiciones		(181.395)	(15.176)
Cobros por desinversiones-		142.572	15.676
Inmovilizado material	Nota 6	2.609	15.527
Inmovilizado intangible		-	149
Empresas de grupo y asociadas		139.963	-
		(250.404)	(206.957)
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		(189.911)	(166.166)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio-		(189.911)	(166.166)
Dividendos	Nota 14	(189.911)	(166.166)
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio-		(2.528)	(4.621)
Adquisición de instrumentos de patrimonio de la sociedad dominante (-)	Nota 14	(2.528)	(4.621)
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero-		2.390	(2.521)
Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito		2.390	(2.521)
Pagos por arrendamiento (NIIF16)		(60.355)	(33.649)
AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		(25.773)	46.973
Tesorería y otros activos líquidos al inicio del ejercicio-		218.733	171.760
Variación neta de tesorería y otros activos líquidos del ejercicio		(25.773)	46.973
Total Tesorería y otros activos líquidos equivalentes al final del ejercicio		192.960	218.733

Las Notas 1 a 29 y los anexos I y II descritos en la Memoria forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado del ejercicio 2023.

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

Memoria Consolidada del ejercicio
terminado el 30 de septiembre de 2023

1. Información general sobre el Grupo

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

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

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.

El 20 de julio de 2021 Altadis, S.A.U. acordó la venta de su participación sobre Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A., representativa del 50,01% del capital social, a Imperial Tobacco LTD, sociedad también perteneciente al grupo Imperial Brands PLC Group, como consecuencia de una simplificación de la cadena de propiedad de las participaciones en sociedades filiales llevada a cabo dentro del grupo Imperial Brands.

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 2022 se denominará, en adelante, "ejercicio 2022"; el terminado el 30 de septiembre de 2023, "ejercicio 2023", y así sucesivamente.

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.

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).

En el Anexo I se detalla las empresas participadas que han sido incluidas en el perímetro de consolidación y que constituyen el Grupo Logista al 30 de septiembre de 2023 y 2022, señalándose, entre otros datos, el porcentaje de participación de la Sociedad Dominante y la actividad, razón social y domicilio de la sociedad participada.

A su vez, Imperial Tobacco LTD, accionista mayoritario de la Sociedad Dominante, pertenece al grupo Imperial Brands PLC Group, 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 Brands PLC Group correspondientes al ejercicio 2022 fueron formuladas por sus Administradores en reunión de su Consejo de Administración del 15 de noviembre de 2022.

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 7 de noviembre de 2023. 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 Grupo del ejercicio 2022 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas con fecha 7 de febrero de 2023.

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 2023.

2.2 Normas e interpretaciones efectivas en el presente período

Las presentes cuentas anuales consolidadas han sido elaboradas aplicando los mismos principios contables que utilizó el Grupo Logista para la preparación de las cuentas anuales consolidadas a 30 de septiembre de 2022, a excepción de las normas y modificaciones adoptadas por la Unión Europea y de obligado cumplimiento para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2022.

En concreto, en el ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2023 han entrado en vigor las siguientes normas, modificaciones de normas e interpretaciones:

Normas y modificaciones de normas	Contenido	Aplicación Obligatoria Ejercicios Iniciados a Partir de
Modificaciones a la NIIF 3 "Combinaciones de Negocio", NIC 16 "Inmovilizado Material", NIC 37 "Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes" y Mejoras Anuales a las NIIF 2018-2020	Modificaciones de las normas indicadas y modificación a la NIIF 9 y NIC 41 como parte de las mejoras anuales del 2018- 2020 a las NIIF.	1 de enero de 2022

La aplicación de las Normas, interpretaciones y modificaciones anteriores no ha tenido un efecto significativo sobre las cuentas anuales consolidadas a 30 de septiembre de 2023.

2.3 Normas e interpretaciones emitidas no vigentes

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

Normas y modificaciones de normas	Contenido	Aplicación Obligatoria Ejercicios Iniciados a Partir de
Modificaciones a la NIC 8 "Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores"	Definición de Estimaciones Contables.	1 de enero de 2023
Información a revelar sobre Políticas Contables (Modificaciones a la NIC 1 y al Documento de Práctica de las NIIF Nº 2)	El IASB ha incluido una guía y ejemplos para aplicar el juicio al identificar qué políticas contables son materiales. Las modificaciones reemplazan el criterio de desglosar políticas contable significativas por políticas contables materiales.	1 de enero de 2023
Modificaciones a la NIC 12 "Impuesto sobre las ganancias"	Impuestos Diferidos relacionados con Activos y Pasivos que surgen de una Transacción Única.	1 de enero de 2023

La Dirección del Grupo está evaluando el impacto de la aplicación de estas modificaciones, no habiéndose concluido dicho análisis a la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales Consolidadas.

Adicionalmente, a la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas las siguientes normas e interpretaciones, con potencial impacto para el Grupo, han sido publicadas por el IASB, no pueden adoptarse anticipadamente o no han sido adoptadas por la Unión Europea:

Normas y modificaciones de normas	Contenido	Aplicación Obligatoria Ejercicios Iniciados a Partir de
Modificaciones a la NIC 1 Presentación de estados financieros: clasificación de pasivos financieros como corrientes o no corrientes	En enero del 2020 y octubre del 2022, el IASB emitió modificaciones a los párrafos 69 a 76 de la NIC 1 Presentación de estados financieros para aclarar los requerimientos que hay que aplicar en la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes.	Pendiente
Modificaciones a la NIIF 16 "Arrendamientos"	En septiembre de 2022, el IASB emitió una modificación a la NIIF 16 Arrendamientos para especificar los requisitos que un vendedor-arrendatario debe utilizar para cuantificar el pasivo por arrendamiento que surge en la venta y arrendamiento posterior.	Pendiente
Modificaciones a la NIC 7 "Estado de Flujos de Efectivo" y NIIF 7 "Instrumentos financieros Información a revelar"	En mayo de 2023, el IASB emitió sus modificaciones a la NIC 7 Estado de flujos de efectivo y NIIF 7 Instrumentos financieros; Información a revelar para clarificar las características de los acuerdos de financiación e introducir nuevos desgloses con el objetivo ayudar a los usuarios de los estados financieros a comprender los efectos de estos acuerdos en los pasivos, flujos de efectivo y en la exposición al riesgo de liquidez.	Pendiente
Modificaciones a la NIC 12 "Impuesto sobre las ganancias"	En mayo de 2023, el IASB emitió sus modificaciones a la NIC 12 Impuesto sobre las ganancias por la nueva normativa fiscal del Segundo Pilar del Marco Inclusivo de la OCDE. Estas modificaciones introducen, provisionalmente, una exención temporal obligatoria para la contabilización de impuestos diferidos que pudieran surgir de dicha legislación. Esta modificación también requiere desgloses adicionales para facilitar el entendimiento de la exposición a dicha normativa fiscal.	Pendiente

2.4 Información comparativa referida al ejercicio 2022

Conforme a lo exigido por la NIC 1, la información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2022 se presenta exclusivamente a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2023 y, por consiguiente, no constituye por sí misma cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2022.

2.5 Actividades discontinuadas

Con efectos 30 de septiembre de 2021 se decidió reclasificar como Actividades Discontinuadas todos los activos y pasivos de la sociedad francesa del grupo Supergroup, S.A.S. Dicha reclasificación se realizó tras la decisión del Consejo de Administración de la Sociedad dominante de llevar a cabo las acciones necesarias para la venta de dicha Sociedad, cumpliéndose las condiciones establecidas en la NIIF 5 para realizar dicha reclasificación.

La reclasificación como actividad discontinuada conllevó los siguientes impactos en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022:

- El resultado después de impuestos generado por Supergroup, S.A.S. hasta la fecha de su venta, no se reportó en cada una de las líneas de la cuenta de resultados consolidada, sino que se reportó en una única línea denominada "Resultado neto de operaciones discontinuadas", en el ejercicio 2022. En la nota 9 se presentan los desgloses requeridos en relación con el resultado de las actividades discontinuadas, incluyendo un detalle de las principales líneas que lo componen.
- A efectos de flujo de caja, en la nota 9 se presenta la parte del flujo de operaciones, inversión y financiación de las actividades discontinuadas, incluidas dentro del importe total reportado por dichos conceptos para el ejercicio 2022.

Finalmente, en febrero de 2022 el Grupo cerró el acuerdo para la venta de Supergroup, S.A.S por un importe de 1 euro (ver Nota 9).

2.6 Moneda de presentación

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

2.7 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 2023 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 valoración y evaluación del deterioro de los fondos de comercio y de ciertos activos intangibles.
- 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 de planes de incentivos a largo plazo.
- El cálculo de las provisiones necesarias, incluidos los litigios y las de riesgo fiscal.

- La valoración y el cálculo de los activos y pasivos por impuesto diferido.

En las estimaciones realizadas se han considerado los riesgos derivados del cambio climático. Los costes derivados de la estrategia de Sostenibilidad se incorporan a los presupuestos y planes de negocio del Grupo que generalmente abarcan un periodo de tres años, los cuales son utilizados para el análisis de deterioro de los activos no financieros del grupo (Notas 4.3 y 4.5). No obstante, dada la naturaleza de los activos del Grupo así como las medidas de mitigación que está poniendo en marcha como parte de su estrategia de sostenibilidad, no se considera que el riesgo derivado del cambio climático tenga un impacto relevante en las estimaciones de la vida útil de los activos, del valor de realización de las existencias, ni en el análisis del test de deterioro de los activos no financieros (Nota 28).

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2023 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, conforme a lo establecido en la NIC 8, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas consolidadas futuras.

2.8 Principios de consolidación

2.8.1 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 efectuados 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 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.

2.8.2 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 la participación (puesta en equivalencia).

Asimismo, se consideran "operaciones conjuntas" (Uniones Temporales de Empresas, UTEs) los acuerdos conjuntos mediante los cuales las partes que participan en el acuerdo tienen derecho a la parte correspondiente de los activos y los pasivos relacionados con el acuerdo. Es por ello, que los activos y pasivos asignados se presentan en su balance consolidado, en función de su porcentaje de participación, 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 de la operación conjunta 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.

2.8.3 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% de 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 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.

Dado que la actividad de las empresas asociadas es similar a las operaciones habituales del Grupo los resultados por puesta en equivalencia se presentan totalizados en el beneficio de explotación.

2.8.4 Conversión de moneda distinta del euro

La conversión a euros de los distintos epígrafes del balance 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 del ejercicio.
- El capital y las reservas se han convertido aplicando el tipo de cambio histórico.
- La cuenta de resultados se ha convertido aplicando el tipo de cambio medio del ejercicio.

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

Durante los ejercicios 2023 y 2022 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 Logista Freight Polska S.p., z.o.o. (anteriormente denominada Logesta Polska S.p., z.o.o.) (ambas situadas en Polonia) y Mosca China Logistics, Ltd. en 2023.

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

En el ejercicio 2023 las únicas variaciones significativas en el perímetro de consolidación han sido las siguientes:

- El 28 de octubre de 2022 el Grupo materializó la adquisición de una participación del 60% de Herinvemol, S.L. (Transportes El Mosca) (ver Nota 7.2), que a su vez es la sociedad dominante que ostenta el control sobre las siguientes sociedades: Transportes el Mosca, S.A., Mosca Marítimo, S.L., Ordimur, S.L., Transportes el Mosca Murcia, S.L., Innoreste, S.L., Mosca Marítimo Baleares, S.L., Mosca Portugal, Lda. Mosca China Logistics, Ltd. y Albacetrans, S.L. Estas sociedades se consolidan por el método de integración global al tener el Grupo Logista el control de dichas sociedades. El 3 agosto de 2023, el Grupo anunció la adquisición de un 13,33% adicional, ampliando su participación a 73,33%.

Durante el ejercicio 2023, se ha constituido la sociedad Mosca Italia, S.r.L, 100% participada por Herinvemol, S.L.

- En octubre de 2022 el Grupo ha adquirido una participación del 100% en la sociedad española Carbó Collbatallé S. L. (ver Nota 7.2). Esta sociedad se consolida por el método de integración global al tener el Grupo el control sobre la misma.
- El 18 de julio de 2023, el Grupo ha adquirido una participación del 100% de Gramma Farmaceutici, S.R.L., empresa especializada en servicios logísticos para la industria farmacéutica en Italia. Esta sociedad se consolida por el método de integración global al tener el Grupo el control sobre la misma (Nota 7.2).

En el ejercicio 2022 las únicas variaciones significativas en el perímetro de consolidación fueron las siguientes:

- En diciembre de 2021 el Grupo liquidó la UTE Logista - IGT Spain Lottery.
- En febrero de 2022 el Grupo adquirió una participación del 70% en las sociedades holandesas Speedlink Worldwide Express B.V., 24 Hours B.V. y German-Ex B.V. (ver Nota 7.2). Estas sociedades se consolidan por el método de integración global al tener el Grupo el control de dichas sociedades.
- En febrero de 2022 el Grupo cerró la venta del 100% de la sociedad francesa Supergroup, S.A.S., por lo que desde dicha fecha esta sociedad no forma parte del Grupo Logista, habiéndose integrado hasta febrero de 2022 los resultados generados por dicha sociedad desde el 1 de octubre de 2021 dentro del epígrafe "Resultado neto de operaciones discontinuadas" (Nota 9).

2.9 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 con el concepto de Importancia relativa definido en el marco conceptual de las Normas Internacionales de Información Financiera.

3. Distribución del beneficio de la Sociedad Dominante

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 2023 de la Sociedad Dominante por importe de 266.900 miles de euros, formulada por los Administradores de la Sociedad Dominante y que se someterá a la aprobación de la Junta General de Accionistas es la siguiente:

	Miles de Euros
A reservas voluntarias	21.741
A dividendos	180.540
A dividendo a cuenta	64.619
	266.900

De acuerdo con la normativa vigente, la Sociedad evaluó, con fecha de 20 de julio de 2023, la suficiencia de liquidez a la fecha de aprobación del dividendo a cuenta. La posición positiva de línea de crédito recíproca con Imperial Brands por 2.410 millones de euros, y el beneficio neto registrado de 119,4 millones de euros, ambos al 30 de junio de 2023, se consideró suficiente para el pago del dividendo a cuenta aprobado, teniendo en cuenta la autocartera existente.

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 2023 y que cumplen con las normas NIIF-UE vigentes a la fecha de las correspondientes cuentas anuales consolidadas, se detallan a continuación.

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".

Durante el ejercicio 2023 se ha dotado amortización por las propiedades de inversión recogidas en el balance consolidado adjunto por importe de 263 miles de euros (263 miles de euros en el ejercicio 2022).

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 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 menos 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 23).

El Grupo utiliza los presupuestos y planes de negocio de las distintas unidades generadoras de efectivo a las que están asignadas los activos. Las hipótesis clave sobre las que se construyen los presupuestos y planes de negocio, que generalmente abarcan un periodo de tres años, se determinan en función de cada tipo de negocio y están basadas en la experiencia y conocimiento sobre la evolución de cada uno de los mercados en los que opera el Grupo (véase Nota 7.3).

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 7,8% y el 10,6% para el ejercicio 2023 (entre el 7,8% y el 10,8% para el ejercicio 2022) (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:

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, como 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 consolidado los contratos suscritos por dicha filial con los principales fabricantes de tabaco para la distribución de sus productos en el territorio francés. La amortización de estos contratos de distribución se realiza linealmente en un periodo de 15 años.

Desde el momento de la combinación de negocios, no se han puesto de manifiesto aspectos legales, regulatorios o de otra índole, que pudieran impactar de forma significativa en las condiciones de renovación de los citados contratos.

En el ejercicio 2023, como se indica en la nota 7.2, como consecuencia de la asignación del precio de adquisición de la sociedad española Herinvemol. S.L., que a su vez es la sociedad dominante que ostenta el control sobre las siguientes sociedades: Transportes el Mosca, S.A., Mosca Marítimo, S.L., Ordimur, S.L., Transportes el Mosca Murcia, S.L., Innoeste, S.L., Mosca Marítimo Baleares, S.L., Mosca Portugal, Lda. Mosca China Logistics, Ltd., Mosca Italia, S.r.l y Albacetrans, S.L., se ha puesto de manifiesto activos intangibles soportados en relaciones con clientes (cartera de clientes) y marca, cuya vida útil de ha estimado en 8,8 años y 3 años, respectivamente.

En el ejercicio 2023, como se indica en la Nota 7.2, como consecuencia de la asignación del precio de adquisición de la sociedad española Carbó Collbatallé S.L., se ha puesto de manifiesto activos intangibles soportados en relaciones con clientes (cartera de clientes) y marca, cuya vida útil de ha estimado en 14,1 años y 2 años, respectivamente.

En el ejercicio 2022, como se indica en la Nota 7.2, como consecuencia de la asignación del precio de adquisición de las sociedades holandesas Speedlink Worldwide Express B.V., 24 Hours B.V. y German-Ex B.V., se puso de manifiesto activos intangibles soportados en relaciones con clientes (cartera de clientes), cuya vida útil se ha estimado en 20 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 tests 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

Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación. Al inicio de un contrato el Grupo evalúa si es, o contiene, un arrendamiento, y analiza si se incluyen varios componentes para contabilizar de forma separada el arrendamiento del resto de componentes que no constituyen un arrendamiento.

Los arrendamientos en los que el Grupo actúa como arrendatario se reconocen al comienzo del contrato registrando en el balance consolidado como un activo por derecho de uso que representa el derecho a la utilización del activo arrendado y un pasivo por el valor presente de la obligación de realizar los pagos de arrendamiento durante el plazo del mismo.

Para determinar el plazo de los arrendamientos el Grupo ha considerado el periodo no revocable del contrato salvo para aquellos contratos en los que disponga de una opción unilateral de ampliar o terminar, en cuyo caso se ha considerado el periodo ampliado o terminado anticipadamente, si existe razonable certeza de que se vaya a ejercer tal opción.

Los criterios se basan en la naturaleza del activo arrendado y en el plan operativo de la entidad a tres años en el uso de los activos, teniendo en cuenta que no hay contratos de alquiler con otros incentivos para mantener un plazo. No obstante, en determinados contratos se ha incluido un plazo mayor (hasta 15 años) por la naturaleza del activo. De esta manera, se han realizado supuestos de renovación, según las condiciones del contrato, de aquellos activos cuyo contrato vence antes de tres años y que se prevé que sigan en uso en los próximos tres años de acuerdo al plan del Grupo. Por otro lado, no se ha considerado la renovación de los activos que se estima no van a seguir en uso después de la finalización del contrato, como históricamente pasa con elementos de transporte, en los que, al vencimiento del contrato se arriendan nuevos y distintos activos.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, se valora el activo por derecho de uso al coste menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, ajustándose asimismo por cualquier cambio en la valoración de los pasivos por arrendamientos asociados. La amortización de los derechos de uso es lineal en el plazo de arrendamiento.

El valor inicial del pasivo por arrendamiento se calcula, en la fecha de comienzo del arrendamiento, como el valor de los pagos futuros por el mismo, que no estén abonados en dicha fecha, y descontados, con carácter general, a la tasa incremental de financiación del Grupo equivalente al tipo de interés del Banco Central Europeo más un diferencial desde el 0,75% al 5,75% en función de la duración de cada arrendamiento. Estos pagos comprenderán los pagos fijos o sustancialmente fijos, menos cualquier incentivo de arrendamiento a recibir.

La entidad no está expuesta a importes materiales relacionados con pagos variables o costes adicionales de extensión, terminación de opciones o valores residuales garantizados, ni compromisos de arrendamientos futuros.

Posteriormente, el pasivo por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses y se reduce por los pagos por arrendamiento realizados. Los pagos mínimos por arrendamiento se dividen entre carga financiera y reducción de la deuda. La carga financiera se reconoce como gasto y se distribuye entre los ejercicios que constituyen el periodo de arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se deberá reevaluar cuando ocurran ciertos cambios en los pagos tales como por ejemplo cambios en el plazo de arrendamiento o cambios en los pagos futuros. En estos casos, generalmente, se deberá reconocer el importe de la reevaluación del pasivo por arrendamiento como un ajuste al activo por el derecho de uso.

El Grupo ha optado por no aplicar los requerimientos anteriormente mencionados a los arrendamientos a corto plazo y a los arrendamientos en los que el activo subyacente es de bajo valor (inferior a 5.000 euros). Para estos casos, los importes devengados se reconocen como gasto de forma lineal a lo largo del periodo de arrendamiento. El importe de estos arrendamientos se incluye en el apartado de "arrendamientos" de la nota 22.

Los gastos por amortización por el activo por derecho de uso se incluyen dentro del epígrafe de "Depreciación y amortización" de la cuenta de resultados consolidada. Los gastos financieros relacionados con el pasivo por arrendamiento se incluyen en el epígrafe de "Gastos financieros" de la cuenta de resultados consolidada. El gasto financiero por arrendamiento que se incluyen en el Estado de Flujos de Efectivo como actividades de explotación se corresponden con gastos financieros.

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 en vez de a través del uso continuado. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable, y 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. El total de dichos activos se presenta registrado en una única línea, y valorado al menor importe entre su valor contable y el valor razonable minorado por los costes necesarios para su enajenación, y no están sujetos a amortización desde el momento de su clasificación como mantenidos para la venta. El resultado aportado por dichos activos al resultado consolidado del Grupo se registra en la cuenta de resultados en función de su naturaleza.

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

Una entidad que esté comprometida en un plan de venta, que implique la pérdida de control de una subsidiaria, clasificará todos los activos y pasivos de esa subsidiaria como mantenidos para la venta, cuando se cumplan los criterios establecidos anteriormente, independientemente de que la entidad retenga después de la venta una participación no controladora en su anterior subsidiaria.

En el ejercicio 2023, el Grupo ha reclasificado al epígrafe "Activos no corrientes mantenidos para la venta" los activos asociados a un almacén en Toulouse propiedad de Logista France S.a.S. al haber puesto en marcha un plan para proceder a la venta de dichas instalaciones en el corto plazo, tras el cese de las operaciones durante el ejercicio. El valor neto contable total de estos activos objeto de reclasificación ha ascendido a 3.654 miles de euros a 30 de septiembre de 2023.

A su vez, en el ejercicio 2021, el Grupo reclasificó al epígrafe "Activos no corrientes mantenidos para la venta" un terreno en Cádiz propiedad de Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. al haber puesto en marcha un plan para proceder a la venta del terreno en el corto plazo. El valor neto contable de este terreno objeto de reclasificación ascendió a 6.661 miles de euros a 30 de septiembre de 2021. En el ejercicio 2022 se vendió este activo, generando un impacto total en la cuenta de resultados consolidada de 4.205 miles de euros que figura recogido en el "Resultado neto de la enajenación y deterioro de activos no corrientes" de la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2022.

4.8 Instrumentos financieros

4.8.1 Activos financieros

Clasificación y valoración

En el momento de reconocimiento inicial, el Grupo clasifica todos los activos financieros en una de las categorías enumeradas a continuación, que determina el método de valoración inicial y posterior aplicable:

- Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias
- Activos financieros a coste amortizado
- Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto
- Activos financieros a coste

Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

El Grupo clasifica un activo financiero en esta categoría salvo que proceda su clasificación en alguna de las restantes.

En todo caso, los activos financieros mantenidos para negociar se incluyen en esta categoría. El Grupo considera que un activo financiero se mantiene para negociar cuando se cumple al menos una de las siguientes tres circunstancias:

- a) Se origina o adquiere con el propósito de venderlo en el corto plazo.
- b) Forma parte, en el momento de su reconocimiento inicial, de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existan evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo.
- c) Es un instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura.

Además de lo anterior, la Sociedad tiene la posibilidad, en el momento del reconocimiento inicial, de designar un activo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, y que en caso contrario se hubiera incluido en otra categoría (lo que suele denominarse "opción de valor razonable"). Esta opción se puede elegir si se elimina o reduce significativamente una incoherencia de valoración o asimetría contable que surgiría en otro caso de la valoración de los activos o pasivos sobre bases diferentes.

Los activos financieros clasificados en esta categoría se valoran inicialmente a valor razonable que, salvo evidencia en contrario, se asume que es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada. Los costes de transacción directamente atribuibles se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio (esto es, no se capitalizan).

Con posterioridad al reconocimiento inicial, la Sociedad valora los activos financieros comprendidos en esta categoría a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias (resultado financiero).

Activos financieros a coste amortizado

El Grupo clasifica un activo financiero en esta categoría, incluso cuando esté admitido a negociación en un mercado organizado, si se cumplen las siguientes condiciones:

- El Grupo mantiene la inversión bajo un modelo de gestión cuyo objetivo es recibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato.

La gestión de una cartera de activos financieros para obtener sus flujos contractuales no implica que hayan de mantenerse necesariamente todos los instrumentos hasta su vencimiento; se podrá considerar que los activos financieros se gestionan con ese objetivo aun cuando se hayan producido o se espere que se produzcan ventas en el futuro. A tal efecto, el Grupo considera la frecuencia, el importe y el calendario de las ventas en ejercicios anteriores, los motivos de esas ventas y las expectativas en relación con la actividad de ventas futuras.
- Las características contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Esto es, los flujos de efectivo son inherentes a un acuerdo que tiene la naturaleza de préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.
- Se asume que se cumple esta condición, en el caso de que un bono o un préstamo simple con una fecha de vencimiento determinada y por el que el Grupo cobra un tipo de interés de mercado variable, pudiendo estar sujeto a un límite. Por el contrario, se asume que no se cumple esta condición en el caso de los instrumentos convertibles en instrumentos de patrimonio neto del emisor, los préstamos con tipos de interés variables inversos (es decir, un tipo que tiene una relación inversa con los tipos de interés del mercado) o aquellos en los que el emisor puede diferir el pago de intereses, si con dicho pago se viera afectada su solvencia, sin que los intereses diferidos devenguen intereses adicionales.

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales ("clientes comerciales") y los créditos por operaciones no comerciales ("otros deudores").

Los activos financieros clasificados en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, se asume que es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Esto es, los costes de transacción inherentes se capitalizan.

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual explícito, así como los créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Para la valoración posterior se utiliza el método del coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias (ingresos financieros), aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Los créditos con vencimiento no superior a un año que, tal y como se ha expuesto anteriormente, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe, salvo que se hubieran deteriorado.

En general, cuando los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero a coste amortizado se modifican debido a las dificultades financieras del emisor, el Grupo analiza si procede contabilizar una pérdida por deterioro de valor.

Baja de balance de activos financieros

El Grupo da de baja de balance un activo financiero cuando:

- Expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo. En este sentido, se da de baja un activo financiero cuando ha vencido y la Sociedad ha recibido el importe correspondiente.
- Se hayan cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero. En este caso, se da de baja el activo financiero cuando se han transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

Tras el análisis de los riesgos y beneficios, el Grupo registra la baja de los activos financieros conforme a las siguientes situaciones:

- a) Los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo se han transferido de manera sustancial. El activo transferido se da de baja de balance y la Sociedad reconoce el resultado de la operación: la diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles (considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido) y el valor en libros del activo financiero, más cualquier importe acumulado que se haya reconocido directamente en el patrimonio neto.
- b) Los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo se han retenido, por parte de la Sociedad, de manera sustancial. El activo financiero no se da de baja y se reconoce un pasivo financiero por el mismo importe a la contraprestación recibida.
- c) Los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo no se han transferido ni retenido de manera sustancial. En este caso caben, su vez, dos posibles situaciones:
 - El control se cede (el cesionario tiene la capacidad práctica de volver a transmitir el activo a un tercero): el activo se da de baja de balance.
 - El control no se cede (el cesionario no tiene la capacidad práctica de volver a transmitir el activo a un tercero): la Sociedad continúa reconociendo el activo por el importe al que esté expuesta a las variaciones de valor del activo cedido, es decir, por su implicación continuada, y ha de reconocer un pasivo asociado.

Deterioro del valor de los activos financieros

Instrumentos de deuda a coste amortizado o valor razonable con cambios en patrimonio neto

Al menos al cierre del ejercicio, el Grupo analiza si existe evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o de un grupo de activos financieros con similares características de riesgo valorados colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

En caso de que exista dicha evidencia, la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre el valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros, incluidos, en su caso, los procedentes de la ejecución de las garantías reales y personales, que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial. Para los activos financieros a tipo de interés variable, se emplea el tipo de interés efectivo que corresponda a la fecha de cierre de las cuentas anuales de acuerdo con las condiciones contractuales. En el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros, el Grupo utiliza modelos basados en fórmulas o métodos estadísticos.

Las correcciones de valor por deterioro, así como su reversión cuando el importe de dicha pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocen como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros del activo que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuros el Grupo utiliza el valor de mercado del instrumento, siempre que éste sea lo suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar la empresa.

En el caso de activos a valor razonable con cambio en patrimonio neto, las pérdidas acumuladas reconocidas en el patrimonio neto por disminución del valor razonable, siempre que exista una evidencia objetiva de deterioro en el valor del activo, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se registran como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los intereses se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declara el derecho a recibirlos.

Si los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se hayan distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, no se reconocerán como ingresos, y minorarán el valor contable de la inversión. El juicio sobre si se han generado beneficios por la participada se realizará atendiendo exclusivamente a los beneficios contabilizados en la cuenta de pérdidas y ganancias individual desde la fecha de adquisición, salvo que de forma indubitada el reparto con cargo a dichos beneficios deba calificarse como una recuperación de la inversión desde la perspectiva de la entidad que recibe el dividendo.

4.8.2 Pasivos financieros

Clasificación y valoración

En el momento de reconocimiento inicial, el Grupo clasifica todos los pasivos financieros en una de las categorías enumeradas a continuación:

- Pasivos financieros a coste amortizado
- Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

Pasivos financieros a coste amortizado

El Grupo clasifica todos los pasivos financieros en esta categoría excepto cuando deban valorarse a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los débitos por operaciones comerciales ("proveedores") y los débitos por operaciones no comerciales ("otros acreedores").

Los préstamos participativos que tienen las características de un préstamo ordinario o común también se incluyen en esta categoría sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, se considera que es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Esto es, los costes de transacción inherentes se capitalizan.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Para la valoración posterior se utiliza el método de coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias (gasto financiero), aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los débitos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto anteriormente, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe.

Las aportaciones recibidas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares, se valoran al coste, incrementado o disminuido por el beneficio o la pérdida, respectivamente, que deba atribuirse a los partícipes no gestores.

Se aplica este mismo criterio en los préstamos participativos cuyos intereses tienen carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculen exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa. Los gastos financieros se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de acuerdo con el principio de devengo, y los costes de transacción se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias con arreglo a un criterio financiero o, si no resultase aplicable, de forma lineal a lo largo de la vida del préstamo participativo.

Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

En esta categoría el Grupo incluye los pasivos financieros que cumplan alguna de las siguientes condiciones:

- Son pasivos que se mantienen para negociar. Se considera que un pasivo financiero se posee para negociar cuando cumpla una de las siguientes condiciones:
 - o Se emite o asume principalmente con el propósito de readquirirlo en el corto plazo (por ejemplo, obligaciones y otros valores negociables emitidos cotizados que la empresa pueda comprar en el corto plazo en función de los cambios de valor).
 - o Es una obligación que un vendedor en corto tiene de entregar activos financieros que le han sido prestados ("venta en corto").
 - o Forma parte en el momento de su reconocimiento inicial de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existan evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo.
 - o Es un instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura.
- Desde el momento del reconocimiento inicial, ha sido designado irrevocablemente para contabilizarlo al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias ("opción de valor razonable"), debido a que:
 - o Se elimina o reduce de manera significativa una incoherencia o «asimetría contable» con otros instrumentos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias; o
 - o Un grupo de pasivos financieros o de activos y pasivos financieros que se gestiona y su rendimiento se evalúa sobre la base de su valor razonable de acuerdo con una estrategia de gestión del riesgo o de inversión documentada y se facilite información del grupo también sobre la base del valor razonable al personal clave de la dirección.

- Opcionalmente y de forma irrevocable, se podrán incluir en su integridad en esta categoría los pasivos financieros híbridos con derivado implícito separable.

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su razonable, que, salvo evidencia en contrario, se asume que es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

Después del reconocimiento inicial la empresa valora los pasivos financieros comprendidos en esta categoría a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Baja de balance de pasivos financieros

El Grupo da de baja de balance un pasivo financiero previamente reconocido cuando se da alguna de las siguientes circunstancias:

- La obligación se haya extinguido porque se ha realizado el pago al acreedor para cancelar la deuda (a través de pagos en efectivo u otros bienes o servicios), o porque al deudor se le exime legalmente de cualquier responsabilidad sobre el pasivo.
- Se adquieran pasivos financieros propios, aunque sea con la intención de recolocarlos en el futuro.
- Se produce un intercambio de instrumentos de deuda entre un prestamista y un prestatario, siempre que tengan condiciones sustancialmente diferentes, reconociéndose el nuevo pasivo financiero que surja; de la misma forma se registra una modificación sustancial de las condiciones actuales de un pasivo financiero, como se indica para las reestructuraciones de deuda.

La contabilización de la baja de un pasivo financiero se realiza de la siguiente forma: la diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero (o de la parte de él que se haya dado de baja) y la contraprestación pagada, incluidos los costes de transacción atribuibles, y en la que se ha de recoger asimismo cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que tenga lugar.

4.9 Existencias

Las sociedades del Grupo valoran sus existencias de tabaco 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, cuando así lo establezca la legislación de cada país, los Impuestos Especiales sobre las labores del tabaco tan pronto se devengan, y el valor neto realizable.

El resto de las existencias se valoran a su precio de adquisición o valor neto realizable, el menor. Los descuentos comerciales, rebajas obtenidas y similares se deducen en la determinación del precio de adquisición.

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 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 consolidado al 30 de septiembre de 2023 y 2022 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 18).

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 3.432 miles de euros y 4.140 miles de euros en 2023 y 2022, respectivamente (véase Nota 22.b).

Asimismo, los convenios colectivos vigentes establecen la obligación por parte de Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U., de realizar un pago a cada trabajador al cumplir 24 años de antigüedad. 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".

En lo referente a Logista, S.A.U., la sociedad cuenta con compromisos por pensiones con sus empleados para los que tiene constituidas provisiones calculadas en función de los estudios actuariales empleando el método de la unidad de crédito proyectado y las tablas de mortalidad PER2020 1º orden colectivo, un tipo de actualización del 3,72% (2,40% en 2022) y un crecimiento del coste de elaboración de las labores del 1,5% para todos los empleados mientras que el crecimiento de los impuestos del tabaco es del 4% para el colectivo de Pensionistas y del 2,5% para Activos y Beneficiarios como principales hipótesis.

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 empleando el método de la unidad de crédito proyectado y tablas de mortalidad TF/TH 2000-2002, una inflación del 2,52% y un tipo de actualización del 3,72% anual (2,40% en 2022), como principales hipótesis (véase Nota 18).

El Grupo mantiene planes de acciones a los empleados, en virtud de los que se reconoce, a determinados trabajadores del Grupo, el derecho a percibir un determinado número de acciones de la Sociedad Dominante, finalizado el tercer año desde el inicio de cada uno de bloques en que se divide el plan, y teniendo en cuenta el grado de consecución de determinados criterios internos, de naturaleza financiera u operativa, así como el retorno total a los accionistas y la rentabilidad comparativa con otras compañías. Para cada uno de los citados bloques, el importe estimado por este concepto y devengado anualmente se muestra registrado en el "Patrimonio Neto" del balance consolidado y su dotación anual se incorpora en el epígrafe de "Gastos de Personal" de la cuenta de resultados consolidada.

Todos los planes de pagos basados en acciones vigentes incluyen periodos de consolidación de tres años. Las condiciones para la consolidación de los mismos son:

1. Cumplimiento de los objetivos marcados en cada periodo.
2. Que la consecución de estos sea aprobada por el consejo de administración al final de cada periodo de consolidación.

3. Que el empleado no haya causado baja voluntaria o haya sido despedido precedentemente con causa disciplinaria durante el periodo de consolidación.

El método de liquidación es siempre a través de instrumentos de patrimonio entregados a título gratuito, aunque algunos beneficiarios los reciben en neto de IRPF.

Con fecha 20 de diciembre de 2016 el Consejo de Administración de Logista Holdings S.A. aprobó el plan de incentivos a largo plazo (el Plan General y el Plan Especial), para el periodo comprendido entre los ejercicios 2017 y 2022, instrumentándose en tres bloques de 3 años de duración cada uno de ellos, siendo el inicio del primer bloque el 1 de octubre de 2017. Durante los ejercicios 2020 y 2021 se consolidan el Primer y Segundo Periodo de Consolidación de los Planes General y Especial 2017, respectivamente.

Con fecha 28 de enero de 2020 el Consejo de Administración de Logista Holdings S.A. aprobó la relación de beneficiarios del tercer bloque, siendo 62 los beneficiarios incluidos en el Plan General y 9 los beneficiarios considerados en el Plan Especial. El coste total estimado del tercer bloque del plan ascendió a 3.023 miles de euros. Este tercer periodo de consolidación se cerró el 30 de septiembre de 2022 con un total de 85.095 acciones entregadas, por un coste total de 1.787 miles de euros. Dichas acciones se entregaron en algunos casos netas de IRPF. La consolidación se produjo tras la aprobación del Consejo de Administración de 3 de noviembre de 2022, donde se determinaron los porcentajes de consecución que fueron en un 70% para el Plan General y un 60% para el plan especial, en función del cumplimiento de sus objetivos: objetivo financiero (EBIT) y Rentabilidad comparada del accionista.

Con fecha 26 de noviembre de 2019 el Consejo de Administración de Logista Holdings S.A. aprobó el Plan de Incentivos a largo plazo del Grupo Logista 2020-2025 (el Plan General y el Plan Especial), con devengo a partir de 1 de octubre de 2020 y vencimiento el 30 de septiembre de 2025 instrumentándose en tres bloques de 3 años produciéndose las liquidaciones a la finalización de cada bloque. Este Plan fue sustituido por el Plan 2020, que el Consejo de Administración aprobó el 28 de enero de 2020, configurándolo como una extensión del antiguo Plan 2017. Este Plan se lanzó en el Consejo de Administración de 27 de octubre de 2020, con un único periodo de consolidación que finaliza el 30 de septiembre de 2023, con una relación de beneficiarios para el periodo de consolidación 2021-2023 de 62 beneficiarios para el Plan General y 11 beneficiarios para el Plan Especial, por un valor de 2.812 miles de euros. Este Periodo de Consolidación único de los Planes General y Especial 2020 se ha consolidado a cierre del ejercicio 23 con una consecución de objetivos del 98,33% para ambos Planes, en función del cumplimiento de sus objetivos que son: objetivo financiero EBIT, rentabilidad comparada del accionista y objetivos de Sostenibilidad (objetivo ligado al incremento de kilómetros con flota sostenible y puntuación en la CDP-List). El consejo de administración del 7 de noviembre de 2023 validó dicha consecución con la que se entregarán un total de 263.287 acciones a título gratuito.

Con fecha 4 de febrero de 2021 el Consejo de Administración de Logista Holdings S.A. aprobó el Plan de Incentivos a largo plazo estructurado en tres ciclos solapados de tres años de duración cada uno. Con fecha 4 de noviembre de 2021 el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó la relación de beneficiarios del primer bloque, siendo 62 beneficiarios y por un coste total estimado de 3.275 miles de euros.

Con fecha 3 de noviembre de 2022 el Consejo de Administración de Logista Holdings S.A. aprobó la relación de beneficiarios del segundo bloque, siendo 62 beneficiarios y por un coste total estimado de 3.163 miles de euros.

La Sociedad dispone de una autocartera de 751.989 acciones para la cobertura de los planes de incentivos vigentes.

El 27 de septiembre 2022 el Consejo de Administración de Logista Holdings S.A. aprobó la compra de acciones propias hasta un tope de 141.000 acciones y hasta el 1 de octubre de 2023, para cubrir el nuevo plan de incentivos que se aprobó en el mes de noviembre 2022.

Finalmente, el 27 de septiembre 2023 el Consejo de Administración de Logista Holdings S.A. ha aprobado la compra de acciones propias hasta un tope de 118.000 acciones y hasta el 1 de octubre de 2024 para cubrir el nuevo plan de incentivos que se aprobará en el mes de noviembre 2023.

4.13 Provisiones y pasivos contingentes

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 implícito), 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.

Los pasivos contingentes constituyen obligaciones posibles con terceras partes y obligaciones existentes que no son reconocidas dado que no es probable que se produzca una salida de flujos económicos requerida para cancelar dicha obligación o, en su caso, el importe no puede ser estimado razonablemente. Los pasivos contingentes no son reconocidos en el balance consolidado a menos que hayan sido adquiridos a título oneroso en el marco de una combinación de negocios.

4.14 Transacciones en moneda extranjera

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Logista se expresan 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 por 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 del Grupo Logista incluyen fundamentalmente los servicios de distribución de tabaco y productos relacionados (ver Nota 22) debido al alto valor de compra de estos productos.

El Grupo actúa, fundamentalmente, como principal, controlando los bienes y servicios antes de su entrega al cliente, ya que:

- La entidad es la principal responsable del cumplimiento de la promesa de proporcionar el bien o servicio especificado, circunstancia que se produce en el Grupo Logista, en la medida en que es responsable directo del suministro al cliente final.
- La entidad está expuesta al riesgo de inventario antes de que el bien o servicio especificado haya sido transferido al cliente o después de que se transfiera el control al cliente. El Grupo compra por anticipado a la demanda sus productos asumiendo riesgo de inventario. Es decir, se adquiere la mercancía a, principalmente, cuatro grandes fabricantes de tabaco con los que formaliza los correspondientes contratos, para posteriormente distribuirla a sus clientes. Además, una vez se adquiere la mercancía del fabricante, el Grupo asume todos los riesgos (deterioro, mermas, robos, devoluciones etc.) y disfruta de los beneficios asociados a la misma.

Los ingresos representan los importes a cobrar por los bienes entregados. El Grupo reconoce los ingresos por las ventas de tabaco en el momento que se produce la transferencia del control. El control se transfiere con la entrega del producto al cliente final (en el caso del tabaco, los estancieros). En ese momento se produce el traspaso de la propiedad, la posesión física, el derecho a facturar y la transferencia de los riesgos y beneficios. El cómputo del ingreso se determina por el precio de venta al punto de venta, calculado como precio de venta al público menos los descuentos al punto de venta e impuestos fijados en la regulación del tabaco.

El tratamiento anteriormente expuesto para la distribución de tabaco es análogo, además, en otros supuestos de productos de consumo, que se sirven a puntos de venta en condiciones similares.

Adicionalmente el Grupo Logista presta otros servicios logísticos como distribución de productos en los que no actúa como principal, almacenaje, preparación de pedidos, transporte de largo recorrido, transporte al punto de venta y otros servicios asimilables.

En los contratos de servicios logísticos se determinan las condiciones económicas a través de los correspondientes contratos de servicios asociados a las obligaciones de ejecución: kilómetros recorridos, líneas de pedido preparadas, pallets almacenados, etc. En estos casos los ingresos relacionados se reconocen en la medida en que se presta el servicio, en función del tiempo transcurrido y/o el volumen ejecutado.

Los principales clientes del Grupo son establecimientos minoristas con licencia para vender tabaco (estancos), que suponen más del 85% de las cuentas a cobrar, ya que incluyen los impuestos especiales y el IVA del tabaco. Los contratos se basan en órdenes de pedido que se reciben de los clientes y la duración se corresponden con la propia entrega. No existen contraprestaciones no incluidas en el precio acordado. Las condiciones de cobro están reguladas por organismos reguladores del mercado de tabaco en cada país y la frecuencia de entregas al establecimiento minorista. Los plazos generales son de 5, 7, 10 y 15 días. De manera poco significativa, se realizan cobros a la entrega o, para establecimientos minoristas con poco volumen, se establece un periodo de cobro de 30 días. Adicionalmente, otros clientes del grupo son estaciones de servicio, fabricantes de tabaco, laboratorios farmacéuticos, oficinas de farmacia, hospitales, tiendas de conveniencia, así como cualquier sociedad que contrate servicios de transporte con alguna de las filiales del grupo. En general hay acuerdos comerciales o contratos a corto plazo. No existen otras condiciones de pago significativas, garantías u obligaciones conexas o contraprestaciones no incluidas en el precio pactado entre las partes.

En el caso particular del sector editorial, 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 18).

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 consolidado.

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 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 19).

En cada cierre contable se reconsideran los activos por impuesto diferido 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 impuesto diferido no registrados en balance consolidado 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 19).

La Sociedad Dominante tributa en España en régimen de tributación consolidada del Impuesto sobre Sociedades, siendo sociedad dominante última del Grupo de consolidación con número de grupo fiscal el 548/17.

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 discontinuadas

Se registran como operaciones discontinuadas aquellas que han sido enajenadas, se ha dispuesto de ellas por otra vía o han sido clasificadas como mantenidas para la venta y representan un segmento completo para el Grupo consolidado, o forman parte de un plan único o es una filial adquirida exclusivamente con vistas a su reventa. El resultado generado por las actividades discontinuadas, tanto para el ejercicio actual como para aquellos que se presenten junto con este, se presenta en una línea específica en la cuenta de resultados neto de impuestos, comprendiendo el total de los siguientes importes:

- Resultado después de impuestos de las actividades y/o operaciones discontinuadas.

- Resultado después de impuestos reconocido por la medición a valor razonable menos costos de venta, o por la desinversión.

4.19 Transacciones con vinculadas

El Grupo realiza todas sus operaciones con vinculadas a valores de mercado. Los precios de las operaciones realizadas con partes vinculadas se encuentran adecuadamente soportados, por lo que los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que no existen riesgos que pudieran originar pasivos fiscales significativos.

4.20 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Este epígrafe incluye el efectivo en caja, las cuentas corrientes bancarias y los depósitos y adquisiciones temporales de activos que cumplen con todos los siguientes requisitos:

- Son convertibles en efectivo.
- En el momento de su adquisición su vencimiento no era superior a tres meses.
- No están sujetos a un riesgo significativo de cambio de valor.
- Forman parte de la política de gestión normal de tesorería del Grupo.

A efectos del estado de flujos de efectivo se incluyen como menos efectivo y otros activos líquidos equivalentes los descubiertos ocasionales que forman parte de la gestión de efectivo del Grupo.

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:

	Miles de Euros	
	2023	2022
Beneficio neto del ejercicio (miles de euros)	272.254	198.848
Número medio ponderado de acciones emitidas (miles de acciones) (*)	131.841	131.855
Beneficio por acción (euros)	2,07	1,51

(*) Al 30 de septiembre de 2023 la Sociedad Dominante del Grupo dispone de 883.955 acciones propias (877.739 acciones propias al 30 de septiembre de 2022).

Al 30 de septiembre de 2023 teniendo en consideración las acciones en autocartera que están afectas a los planes de incentivos a largo plazo (véase nota 4.12), el cálculo del beneficio por acción diluido daría como resultado un importe de 2,07 euros por acción (1,51 al 30 de septiembre de 2022).

6. Propiedad, planta y equipo

6.1 Propiedad, planta y equipo

El movimiento de las cuentas de este epígrafe del balance consolidado durante los ejercicios 2023 y 2022 ha sido el siguiente:

Ejercicio 2023

	Miles de Euros					
	Saldo al 30-09-2022	Entradas o Dotaciones	Salidas o Reducciones	Trasposos	Altas por combinaciones de negocio (Nota 7.2)	Saldo al 30-09-2023
Coste:						
Terrenos y construcciones	398.935	62.189	(1.390)	(6.560)	58.029	511.203
Instalaciones técnicas y maquinaria	241.728	12.577	(31.306)	12.010	3.289	238.298
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	174.692	13.408	(6.464)	8.419	52.100	242.155
Otro inmovilizado	27.334	371	(217)	1.276	40	29.052
Inmovilizaciones en curso	24.933	23.777	-	(28.140)	120	20.442
	867.622	112.322	(39.377)	(12.995)	113.578	1.041.150
Amortización acumulada:						
Construcciones	(197.568)	(40.457)	1.083	7.191	-	(229.751)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(189.923)	(14.679)	23.699	(6)	-	(180.909)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(138.620)	(28.853)	4.438	2.673	-	(160.362)
Otro inmovilizado	(22.286)	(909)	216	-	-	(22.979)
	(548.397)	(84.898)	29.436	9.858	-	(594.001)
Pérdidas por deterioro	(3.960)	-	-	-	-	(3.960)
	315.265	27.424	(9.941)	(3.137)	113.578	443.189

Ejercicio 2022

	Miles de Euros					
	Saldo al 30-09-2021	Entradas o Dotaciones	Salidas o Reducciones	Trasposos (Nota 8)	Altas por combinaciones de negocio (Nota 7.2)	Saldo al 30-09-2022
Coste:						
Terrenos y construcciones	367.433	40.337	(11.878)	2.516	527	398.935
Instalaciones técnicas y maquinaria	244.641	9.335	(20.282)	8.034	-	241.728
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	172.367	5.363	(7.527)	4.224	265	174.692
Otro inmovilizado	26.626	236	(57)	345	184	27.334
Inmovilizaciones en curso	16.360	22.158	-	(13.585)	-	24.933
	827.427	77.429	(39.744)	1.534	976	867.622
Amortización acumulada:						
Construcciones	(166.708)	(31.529)	945	(229)	(47)	(197.568)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(187.866)	(15.314)	13.495	(238)	-	(189.923)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(134.514)	(11.220)	6.831	440	(157)	(138.620)
Otro inmovilizado	(21.311)	(866)	(52)	110	(167)	(22.286)
	(510.399)	(58.929)	21.219	83	(371)	(548.397)
Pérdidas por deterioro	(3.554)	(407)	1	-	-	(3.960)
	313.474	18.093	(18.524)	1.617	605	315.265

Adiciones

En el ejercicio 2023 y 2022 las principales adiciones se corresponden y correspondían, principalmente, a inmuebles sobre los que el Grupo tiene derecho de uso. Las altas en inmovilizado en curso corresponden a las mejoras que realiza la sociedad en sus instalaciones.

Salidas

En el ejercicio 2023, las salidas principalmente se han debido a la baja de activos en Francia y en Italia por cambios en instalaciones.

En el ejercicio 2022, las salidas correspondían a la baja de activos en Francia por reducción de sus instalaciones.

Traspasos

Durante los ejercicios 2023 y 2022 se han traspasado, principalmente, dentro de los epígrafes instalaciones técnicas, maquinaria y otras instalaciones desde la cuenta de "Inmovilizaciones en curso". Además, durante el ejercicio 2023, se ha procedido a la reclasificación de ciertos activos con sus correspondientes amortizaciones a "activos disponibles para la venta" (Nota 4.7 y Nota 9).

Por último, se han registrado traspasos en el ejercicio a la cuenta de "Otros Activos intangibles - Anticipos e inmovilizado en curso" por la finalización y puesta en marcha de proyectos relacionados con los sistemas de información, así como la activación de determinados equipos para arrendar que estaban registrados como existencias

6.2 Derechos de uso

A 30 de septiembre de 2023 el epígrafe "Inmovilizado Material" del Balance Consolidado recoge 234.588 miles de euros correspondientes al valor neto contable de activos que son objeto de contratos de arrendamiento (121.080 a 30 de septiembre de 2022).

El movimiento de las cuentas de este epígrafe del balance consolidado durante los ejercicios 2023 y 2022 ha sido el siguiente:

Ejercicio 2023

	Miles de Euros					
	Saldo al 30-09-2022	Entradas o Dotaciones	Salidas o reversiones	Reclasificaciones	Combinaciones de negocios	Saldo al 30-09-2023
Coste:						
Terrenos y construcciones	191.777	62.100	(730)	(425)	57.859	310.581
Instalaciones técnicas y maquinaria	9.574	2.732	(24)	-	35	12.317
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	13.235	7.354	(312)	(73)	39.874	60.078
	214.586	72.186	(1.066)	(498)	97.768	382.976
Amortización acumulada:						
Construcciones	(79.786)	(36.311)	-	376	-	(115.721)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(5.892)	(2.347)	-	-	-	(8.239)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(7.828)	(16.941)	268	73	-	(24.428)
	(93.506)	(55.599)	268	449	-	(148.388)
	121.080	16.587	(798)	(49)	97.768	234.588

Ejercicio 2022

	Miles de Euros					
	Saldo al 30-09-2021	Entradas o Dotaciones	Salidas o reversiones	Reclasificaciones	Combinaciones de negocios	Saldo al 30-09-2022
Coste:						
Terrenos y construcciones	161.783	40.246	(10.562)	(155)	465	191.777
Instalaciones técnicas y maquinaria	8.906	735	(53)	(14)	-	9.574
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	11.271	2.243	(104)	(175)	-	13.235
	181.960	43.224	(10.719)	(344)	465	214.586
Amortización acumulada:						
Construcciones	(52.297)	(27.534)	-	45	-	(79.786)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(3.739)	(2.196)	29	14	-	(5.892)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(5.333)	(2.708)	38	175	-	(7.828)
	(61.369)	(32.438)	67	234	-	(93.506)
	120.591	10.786	(10.652)	(110)	465	121.080

El Grupo actúa como arrendatario en un número muy elevado de acuerdos de arrendamiento sobre diversos activos si bien los significativos están principalmente compuestos por los almacenes, naves e inmuebles de oficinas donde el Grupo desarrolla sus actividades.

Asimismo, a 30 de septiembre de 2023 los epígrafes "Otros pasivos financieros no corrientes" y "Otros pasivos financieros corrientes" del balance consolidado recogen 189.242 miles de euros y 53.253 miles de euros, respectivamente (94.947 miles de euros y 28.910 miles de euros respectivamente a 30 de septiembre de 2022), correspondientes a los pasivos financieros por derechos de uso derivados de contratos de arrendamiento (véase Nota 20.1).

6.3 Otra información

El importe de los activos materiales en explotación totalmente amortizados al 30 de septiembre de 2023 asciende a 347.538 miles de euros (329.503 miles de euros al 30 de septiembre de 2022).

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 2023 y 2022 a un coste, neto de amortizaciones, de 130.483 miles de euros y 120.759 miles de euros, respectivamente.

7. Fondo de Comercio

7.1 Composición del saldo y movimientos significativos

El desglose de este epígrafe al 30 de septiembre de 2023 y 2022 en función de las unidades generadoras de efectivo identificadas es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30-09-2023	30-09-2022
Italia, tabaco y productos relacionados	665.569	662.922
Francia, tabaco y productos relacionados	237.106	237.106
Iberia, transporte	104.969	18.269
Iberia, otros negocios: Pharma	486	486
Iberia, tabaco y productos relacionados	2.017	2.017
Holanda, transporte (Nota 7.2)	-	11.575
	1.010.147	932.375

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.

El incremento en el fondo de comercio asociado a la UGE "Italia, tabaco y productos relacionados" por importe de 2.647 miles de euros se corresponde con el fondo de comercio generados por la adquisición de Gramma Farmaceutici S.R.L. llevada a cabo durante el ejercicio 2023 (ver nota 7.2).

Francia, tabaco y productos relacionados

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 (actualmente Logista France, S.A.S) a la sociedad Seita, S.A.S., que pertenece al grupo Imperial Brands PLC Group. La información referente a la mencionada adquisición se encuentra recogida en las cuentas anuales consolidadas del Grupo de los ejercicios 2014 y 2013.

Holanda, transporte

El Fondo de Comercio asociado a Holanda en el pasado ejercicio 2022 se reporta en este ejercicio bajo el epígrafe de Iberia, transporte ya que, una vez finalizado el proceso de integración de las sociedades holandesas en el Grupo Logista, las operaciones y la dirección se han integrado en Iberia.

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.

El incremento en el fondo de comercio asociado a la UGE "Iberia, transporte" por importe de 86.700 miles de euros se corresponden con los fondos de comercio generados por las adquisiciones de Herinvemol, S.L. (Transportes El Mosca) y Carbó Collbatallé S. L. llevadas a cabo durante el ejercicio 2023 (ver nota 7.2) y por la integración de Holanda a la UGE Iberia, transporte.

Iberia, tabaco y productos relacionados

El fondo de Comercio asociado a José Costa & Rodrigues, Lda. surgió en la adquisición, con fecha 13 de febrero de 2017, por parte de MIDSID –Sociedade Portuguesa de Distribuição, S.A. de la totalidad de las participaciones representativas del capital social de la misma. En el ejercicio 2017, el Grupo registró 6.575 miles de euros como fondo de comercio provisional, el cual fue asignado en su totalidad al canal de vending de José Costa & Rodrigues, Lda. en el ejercicio 2018 registrándose en el epígrafe "Otros activos intangibles" del balance consolidado.

7.2 Combinaciones de negocios

Adquisición Herinvemol, S.L. (Transportes El Mosca)

En junio de 2022 se anunció el acuerdo para la adquisición del 60% de las participaciones de la sociedad Herinvemol. S.L. que es a su vez sociedad cabecera de un conjunto de sociedades sobre las que ostenta el control, tal y como se detallan en la Nota 2.8.5 (Transportes El Mosca). Esta adquisición fue finalmente materializada el 28 de octubre de 2022.

Transportes El Mosca ofrece servicios nacionales e internacionales de transporte intermodal por carretera, marítimo y aéreo, así como transporte frigorífico, congelado o refrigerado. Los principales mercados de destino de la actividad de transporte internacional por carretera son Reino Unido, Alemania, Portugal, Francia, Países Bajos, e Italia y sus clientes son, fundamentalmente, productores y grandes cadenas de distribución del sector de la alimentación.

El precio de compra total de este 60% ha ascendido a 98.980 miles de euros, quedando pendientes de liquidar 750 miles euros que figuran dentro del epígrafe de "Otros pasivos financieros corrientes" al 30 de septiembre de 2023.

El acuerdo contempla opciones de compra y venta cruzadas para el restante 40% ejecutables en un horizonte temporal de 3 años.

El 3 agosto de 2023, el Grupo anunció la ejecución de la opción de compra de un 13,33% adicional por un importe de 23 millones de euros ampliando su participación a 73,33%.

Al 30 de septiembre de 2023 la compañía mantiene una opción de compra por el 26,67% restante, la cual se encuentra registrada a su valor razonable, dentro de los epígrafes "Otros pasivos financieros" del pasivo no corriente y corriente por importes respectivos y equivalentes de 25.092 miles de euros (50,2 millones de euros en total - Nota 20.1) y que han sido clasificados en función de la fecha en la que se espera ejecutar. El movimiento registrado bajo el epígrafe "Reservas de la sociedad dominante" por importe de 56.223 miles de euros corresponde principalmente a la valoración inicial de las opciones de compra a su valor razonable (75,3 millones de euros) minoradas por los intereses minoritarios que surgen de la transacción de compra (16,5 millones de euros) y los procedentes del resultado del ejercicio generado por la sociedad adquirida.

Al 30 de septiembre de 2023 la compañía tiene registrado un fondo de comercio por un importe que asciende a 39.001 miles de euros el cual ha sido asignado al segmento de Iberia, transporte. La valoración de los activos a valor razonable ha sido realizada por un experto independiente. Esta valoración incluye, como activos intangibles, Relaciones con clientes por 41.700 miles de euros y Marcas comerciales 5.200 miles de euros.

Los ingresos ordinarios y los beneficios netos aportados a la cuenta de resultados consolidada del período terminado el 30 de septiembre de 2023 han sido de 260.197 miles de euros y 4.104 miles de euros respectivamente, correspondientes al periodo de 11 meses desde su integración.

Los ingresos ordinarios y los beneficios netos estimados que hubieran aportado a la cuenta de resultados consolidada en el caso de haber sido adquiridos con fecha 1 de octubre de 2022 no diferirían de manera significativa respecto de los indicados en el párrafo anterior.

Los importes de los activos y pasivos surgidos de la adquisición son los siguientes:

	Miles de euros	
	Importe en Libros de las empresas adquiridas	Valor razonable
Propiedad, planta y equipo (Nota 6)	78.065	78.065
Otros activos intangibles	1.310	48.210
Otros activos no corrientes	712	712
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	86.723	86.723
Tesorería y otros activos líquidos equivalentes	12.300	12.300
Otros activos corrientes	2.529	2.529
Activo por impuestos diferidos	51	51
Pasivos por impuesto diferido	(32)	(11.757)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(63.402)	(63.402)
Provisiones	(245)	(245)
Otros pasivos financieros corrientes	(49.690)	(49.690)
Otros pasivos financieros no corrientes	(26.981)	(26.981)
Total	41.340	76.515
Contraprestación de la adquisición		98.230
Otros pasivos financieros corrientes		750
Reservas de la Sociedad Dominante (Intereses Minoritarios)		16.536
Fondo de comercio		39.001

Adquisición Carbó Collbatallé S. L.

En abril de 2022 el Grupo alcanzó un acuerdo para la adquisición del 100% de las participaciones de Carbó Collbatallé (Nota 2.8.5), compañía que ofrece servicios de transporte y logística de alimentos refrigerados y congelados, que desarrolla su actividad comercial principalmente en el mercado español. Esta adquisición fue finalmente materializada en octubre de 2022.

El precio de compra de dichas participaciones ha ascendido a 54.990 miles de euros, de los que 50.700 miles de euros están desembolsados, quedando 4.290 miles de euros pendientes de desembolso al 30 de septiembre de 2023.

Como consecuencia de esta adquisición, el Grupo tiene registrado un fondo de comercio por un importe que asciende a 36.048 miles de euros el cual ha sido asignado al segmento de Iberia, transporte. La valoración de los activos a valor razonable ha sido realizada por un experto independiente. Esta valoración incluye, como activos intangibles, Relaciones con clientes por 19.700 miles de euros y Marcas comerciales 900 miles de euros.

Los ingresos ordinarios y los beneficios netos aportados a la cuenta de resultados consolidada del período terminado el 30 de septiembre de 2023 han sido de 63.112 miles de euros y 4.621 miles de euros respectivamente.

Los importes de los activos y pasivos surgidos de la adquisición son los siguientes:

	Miles de euros	
	Importe en Libros de las empresas adquiridas	Valor razonable
Propiedad, planta y equipo (Nota 6)	33.841	33.841
Otros activos intangibles	-	20.600
Otros activos no corrientes	259	259
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	11.786	11.786
Tesorería y otros activos líquidos equivalentes	3.353	3.353
Otros activos corrientes	893	893
Activo por impuestos diferidos	8	8
Pasivos por impuesto diferido	(320)	(5.470)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(17.870)	(17.870)
Otros pasivos financieros no corrientes	(28.452)	(28.452)
Total	3.498	18.948
	Contraprestación de la adquisición	54.990
	Fondo de comercio	36.042

Adquisición Gramma Farmaceutici, S.R.L.,

En julio de 2023 el Grupo adquirió el 100% de las participaciones de *Gramma Farmaceutici, S.R.L.*, (Nota 2.8.5), empresa especializada en servicios logísticos para la industria farmacéutica en Italia.

El precio de compra total de dichas participaciones ha ascendido a 2.943 miles de euros, pagado con caja al momento de la compra. Al 30 de septiembre de 2023 la compañía tiene registrado un fondo de comercio provisional por un importe que asciende a 2.647 miles de euros el cual ha sido asignado al segmento de Italia, tabaco y productos relacionados.

Los ingresos ordinarios y los beneficios netos aportados a la cuenta de resultados consolidada del período terminado el 30 de septiembre de 2023 han sido de 1.804 miles de euros y 18 miles de euros respectivamente.

Los ingresos ordinarios y los beneficios netos estimados que hubieran aportado a la cuenta de resultados consolidada en el caso de haber sido adquiridos con fecha 1 de octubre de 2022 ascenderían a 8.657 miles de euros y 334 miles de euros respectivamente.

Los importes provisionales de los activos y pasivos surgidos de la adquisición son los siguientes:

	Miles de euros	
	Importe en Libros de las empresas adquiridas	Valor razonable (Provisional)
Propiedad, planta y equipo (Nota 6)	1.671	1.671
Otros activos intangibles	272	272
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	3.577	3.577
Tesorería y otros activos líquidos equivalentes	226	226
Otros activos corrientes	255	255
Provisiones	(310)	(310)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(5.395)	(5.395)
Total	296	296
	Contraprestación de la adquisición	2.943
	Fondo de comercio	2.647

Estos cálculos son provisionales y están sujetos a ajustes hasta un año posterior a la fecha de adquisición. El Grupo, considerando las fechas de la transacción, se encuentra actualmente realizando el análisis de asignación del precio a los activos y pasivos adquiridos.

Adquisición de sociedades holandesas Speedlink Worldwide Express B.V., 24 Hours B.V. y German-Ex B.V.

En febrero de 2022, Logista adquirió en Países Bajos participaciones del 70% sobre una serie de empresas (Nota 2.8.5) especialistas en entregas express con origen y/o destino en Bélgica y Países Bajos.

El precio de compra total de este 70% ascendió a 20 millones de euros, pagado contra caja. Los ingresos ordinarios y los beneficios netos aportados a la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2022 fueron de 7.417 miles de euros y 1.009 miles de euros respectivamente.

Los ingresos ordinarios y los beneficios netos estimados que hubieran aportado estas sociedades a la cuenta de resultados consolidada en el caso de haber sido adquiridos con fecha 1 de octubre de 2021 serían 12.260 miles de euros y 878 miles de euros, respectivamente.

Los importes de los activos y pasivos surgidos de la adquisición son los siguientes:

	Miles de euros	
	Importe en Libros de las empresas adquiridas	Valor razonable
Propiedad, planta y equipo (Nota 6)	141	141
Otros activos intangibles	85	14.958
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	3.171	3.171
Tesorería y otros activos líquidos equivalentes	336	336
Otros activos corrientes	59	59
Pasivos por impuesto diferido	-	(3.525)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(1.505)	(1.505)
Otros pasivos financieros no corrientes	(1.330)	(1.330)
Total	957	12.305
	Contraprestación de la adquisición	20.270
	Intereses Minoritarios	3.691
	Fondo de comercio	11.656

El fondo de comercio por importe de 11.656 miles de euros ha sido asignado en su totalidad al segmento de Iberia, Transporte, y es atribuible principalmente, a la rentabilidad esperada del negocio y a las importantes sinergias que genera en la distribución médico/sanitaria ampliando a su vez el catálogo de servicios del Grupo fuera de la Península Ibérica. Véase nota 7.1.

Los activos intangibles están soportados en relaciones con clientes, con una vida útil estimada de 20 años.

7.3 Análisis del deterioro de los fondos de comercio

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

Tasa de descuento y tasa de crecimiento residual

	2023		2022	
	Tasa de Descuento	Tasa de Crecimiento	Tasa de Descuento	Tasa de Crecimiento
Italia, tabaco y productos relacionados	9,89%	0,00%	10,65%	0,00%
Francia, tabaco y productos relacionados	7,78%	0,00%	7,86%	0,00%
Iberia, transporte	10,61%	0,00%	10,84%	0,00%
Iberia, otros negocios: Pharma	8,48%	0,00%	8,29%	0,00%
Iberia, tabaco y productos relacionados	9,47%	0,00%	9,68%	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.

Evolución futura estimada

La principal hipótesis que se ha considerado en los planes de negocios de las principales unidades generadoras de efectivo para el cálculo del valor en uso de cada una de ellas ha sido la evolución de las ventas y aprovisionamientos, cuya variación porcentual media a lo largo de los 4 años del plan de negocios se estimó de la siguiente manera:

	Evolución media 2023-2027	
	Ventas	Aprovisionamientos
Italia, tabaco y productos relacionados	2,6%	2,6%
Francia, tabaco y productos relacionados	-3,2%	-3,5%

Las ventas y márgenes muestran una tendencia de mejora para el caso de Italia, como consecuencia de la evolución esperada de los precios de tabaco, así como de los volúmenes en otros negocios complementarios.

En Francia la tendencia indicada surge en un entorno esperado de variación de volúmenes y precios de tabaco moderados después de las subidas de precios e impuestos impulsadas por el Gobierno Francés en los últimos años y ya completadas.

De acuerdo con los métodos utilizados y conforme a las estimaciones, proyecciones y valoraciones de que disponen los Administradores de la Sociedad Dominante, durante los ejercicios 2023 y 2022 no se han registrado pérdidas de valor sufridas por estos activos.

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 por incremento de 100 puntos básicos de la tasa de descuento y variaciones negativas en las tasas de crecimiento residual de 100 puntos básicos, junto con hipótesis comerciales más restrictivas. Este análisis de sensibilidad no ha puesto de manifiesto deterioro alguno.

8. Otros activos intangibles

El movimiento de las cuentas de este epígrafe del balance consolidado durante los ejercicios 2023 y 2022 ha sido el siguiente:

Ejercicio 2023

	Miles de Euros					
	Saldo al 30-09-2022	Entradas o Dotaciones	Salidas o Reducciones	Trasposos (Nota 6)	Altas por combinaciones de negocio (Nota 7.2)	Saldo al 30-09-2023
Coste:						
Gastos de Investigación y Desarrollo	2.223	-	-	-	-	2.223
Aplicaciones informáticas	223.067	704	(196)	9.595	1.123	234.293
Concesiones, derechos y licencias	798.661	770	(26)	-	67.501	866.906
Anticipos e inmovilizado en curso	6.586	7.340	(21)	(8.773)	458	5.590
	1.030.537	8.814	(243)	822	69.082	1.109.012
Amortización acumulada:						
Gastos de investigación y desarrollo	(2.192)	-	-	-	-	(2.192)
Aplicaciones informáticas	(193.931)	(11.678)	187	(26)	-	(205.448)
Concesiones, derechos y licencias	(521.034)	(60.814)	1	-	-	(581.847)
	(717.157)	(72.492)	188	(26)	-	(789.487)
Pérdidas por deterioro	(623)	-	-	-	-	(623)
	312.757	(63.678)	(55)	796	69.082	318.902

Ejercicio 2022

	Miles de Euros					
	Saldo al 30-09-2021	Entradas o Dotaciones	Salidas o Reducciones	Trasposos (Nota 6)	Altas por combinaciones de negocio (Nota 7.2)	Saldo al 30-09-2022
Coste:						
Gastos de Investigación y Desarrollo	2.223	-	-	-	-	2.223
Aplicaciones informáticas	213.863	1.031	(4.100)	12.181	92	223.067
Concesiones, derechos y licencias	784.073	-	(278)	-	14.866	798.661
Anticipos e inmovilizado en curso	9.630	8.796	-	(11.840)	-	6.586
	1.009.789	9.827	(4.378)	341	14.958	1.030.537
Amortización acumulada:						
Gastos de investigación y desarrollo	(2.192)	-	-	-	-	(2.192)
Aplicaciones informáticas	(184.381)	(11.158)	1.582	26	-	(193.931)
Concesiones, derechos y licencias	(468.633)	(52.679)	278	-	-	(521.034)
	(655.206)	(63.837)	1.860	26	-	(717.157)
Pérdidas por deterioro	(623)	-	-	-	-	(623)
	353.960	(54.010)	(2.518)	367	14.958	312.757

Adiciones

Las adiciones a la cuenta de "Anticipos e inmovilizado en curso" durante los ejercicios 2023 y 2022 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 módulos y funcionalidades de los sistemas de gestión en algunos segmentos de negocio.

Trasposos

Los trasposos a la cuenta de "Aplicaciones informáticas" durante los ejercicios 2023 y 2022 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 los ejercicios 2023 y 2022 el Grupo no ha registrado pérdidas de valor de elementos clasificados como "Otros activos intangibles".

Otra información

Al 30 de septiembre de 2023 y 2022, los activos intangibles en uso que se encontraban totalmente amortizados ascendían aproximadamente a 177.478 y 165.240 miles de euros, respectivamente.

9. Activos no corrientes mantenidos para la venta y Resultado Neto de operaciones discontinuadas

Los movimientos producidos en el ejercicio bajo este epígrafe se corresponden con traspasos de activos fijos asociados a un almacén en Toulouse propiedad de la subsidiaria francesa Logista France S.A.S. por un importe de 3.654 miles de euros.

No se han identificado indicios de deterioro para dichos activos al 30 de septiembre de 2023, cumpliéndose las condiciones requeridas por la NIIF 5 para su clasificación como activos no corrientes mantenidos para la venta.

Tal y como se detalla en la Nota 2.5, en febrero de 2022 el Grupo cerró el acuerdo para la venta de Supergroup, S.A.S por un importe de 1 euro. El resultado derivado de la venta, neto de los impactos fiscales, por la baja de los activos y pasivos de dicha Sociedad, y considerando a su vez el resultado generado por la Sociedad en el ejercicio hasta el momento de su venta ascendió a 11.473 miles de euros negativos, de los cuales 1.356 miles de euros se corresponden con el resultado negativo generado por la Sociedad en el ejercicio hasta el momento de su venta y 10.117 miles de euros se corresponden con la pérdida, neta de impuestos, de la baja de los activos y pasivos de dicha Sociedad en los términos finalmente acordados con el vendedor.

9.1 Resultado neto de operaciones discontinuadas

En base a lo explicado anteriormente, al haber clasificado los activos y pasivos de Supergroup, S.A.S. como mantenidos para la venta, el impacto en la cuenta de resultados de dicha sociedad del grupo se reporta en una única línea denominada "Resultado neto operaciones discontinuadas", en el ejercicio 2022.

El epígrafe "Resultado neto de operaciones discontinuadas" recogía en el ejercicio 2022 la contribución que Supergroup, S.A.S. realizó al consolidado del grupo, excluyendo por tanto aquellos resultados que tienen su origen en operaciones entre empresas del grupo que son objeto de eliminación. En dicha línea se incluyó también el resultado por deterioro por la diferencia entre el valor razonable estimado de los activos y su valor contable.

A continuación se presenta el detalle por líneas de resultado de los ingresos y gastos de Supergroup, S.A.S en el ejercicio 2022 que fueron objeto de reclasificación a actividades discontinuadas:

	Ejercicio 2022
Ingresos ordinarios	55.331
Aprovisionamientos	(40.571)
Beneficio bruto	14.760
Coste de redes logísticas:	
Gastos de personal	(1.431)
Gastos de transporte	(4.643)
Gastos de delegaciones provinciales	-
Depreciación y amortización	(896)
Otros gastos de explotación	(1.896)
Total coste de redes logísticas	(8.866)
Gastos comerciales:	
Gastos de personal	(4.622)
Otros gastos de explotación	(1.426)
Total gastos comerciales	(6.048)
Gastos oficinas centrales:	
Gastos de personal	(82)
Depreciación y amortización	(8)
Otros gastos de explotación	(878)
Total gastos oficinas centrales	(968)
Resultado neto de la enajenación y deterioro de activos no corrientes	(10.117)
Otros resultados	(148)
Resultado de explotación	(11.387)
Ingresos financieros	27
Gastos financieros	(63)
Resultado antes de impuestos	(11.423)
Impuesto sobre Sociedades	(50)
Resultado del ejercicio (Pérdida)	(11.473)

9.2 Flujos de efectivo operaciones discontinuadas

Los flujos netos de efectivo atribuibles a las operaciones interrumpidas fueron los siguientes:

(Miles de euros)	2022
Actividades de explotación	81
Actividades de inversión	(51)
Actividades de financiación	20.475
Aumento/(Disminución) neto del efectivo o equivalentes	20.505

En el ejercicio 2023, el Grupo ha reclasificado al epígrafe "Activos clasificados como mantenidos para la venta" los activos asociados a un almacén en Toulouse propiedad de Logista France S.a.S. al haber puesto en marcha un plan para proceder a la venta de dichas instalaciones en el corto plazo, tras el cese de las operaciones durante el ejercicio. El valor neto contable total de estos activos objeto de reclasificación ha ascendido a 3.654 miles de euros a 30 de septiembre de 2023.

10. Activos financieros

La composición de los activos financieros al 30 de septiembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

(Miles de euros)	Instrumentos de patrimonio		Créditos, derivados y otros		Total	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Activos financieros a largo plazo						
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	905	766	-	-	905	766
Activos financieros a coste amortizado	-	-	16.789	15.656	16.789	15.656
	905	766	16.789	15.656	17.694	16.422
Activos financieros a corto plazo						
Activos financieros a coste amortizado	-	-	4.213.832	4.330.279	4.213.832	4.330.279
	-	-	4.213.832	4.330.279	4.213.832	4.330.279
	905	766	4.230.621	4.345.935	4.231.526	4.346.701

Estos importes se incluyen en las siguientes partidas del balance:

(Miles de euros)	Instrumentos de patrimonio		Créditos, derivados y otros		Total	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Activos financieros no corrientes						
Otros activos financieros no corrientes	-	-	6.616	5.518	6.616	5.518
Depósitos y fianzas	-	-	-	-	-	-
Otros	905	766	10.173	10.138	11.078	10.904
	905	766	16.789	15.656	17.694	16.422
Activos financieros corrientes						
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar						
Clientes por ventas y prestaciones de servicios de corto plazo	-	-	1.953.788	1.920.838	1.953.788	1.920.838
Clientes, empresas del grupo y asociadas	-	-	10.537	10.193	10.537	10.193
Deudores varios	-	-	8.730	15.093	8.730	15.093
Personal	-	-	266	314	266	314
Provisiones para insolvencias	-	-	(50.353)	(45.775)	(50.353)	(45.775)
	-	-	1.922.968	1.900.663	1.922.968	1.900.663
Otros activos financieros corrientes						
Créditos concedidos a terceros	-	-	1.318	78	1.318	78
Créditos concedidos a empresas vinculadas	-	-	2.289.657	2.429.620	2.289.657	2.429.620
Correcciones valorativas por deterioro	-	-	(111)	(82)	(111)	(82)
	-	-	2.290.864	2.429.616	2.290.864	2.429.616
	-	-	4.213.832	4.330.279	4.213.832	4.330.279
	905	766	4.230.621	4.345.935	4.231.526	4.346.701

10.1 Activos financieros a coste amortizado

El detalle de los activos financieros clasificados en esta categoría al 30 de septiembre es el siguiente:

(Miles de euros)	2023	2022
Activos financieros a largo plazo		
Fianzas entregadas y pagos anticipados	6.616	5.518
Otros	10.173	10.138
	16.789	15.656
Activos financieros a corto plazo		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.922.968	1.900.663
Créditos a terceros	1.318	78
Créditos concedidos a empresas vinculadas	2.289.546	2.429.538
	4.213.832	4.330.279
	4.230.621	4.345.935

Otros activos financieros no corrientes

En ejercicios anteriores a Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. le fueron incoadas actas correspondientes a las liquidaciones de actividades de comercio exterior por los años 2012 a 2018 ambos incluidos por importe de 13.670 miles de euros, las cuales han sido recurridas. De dicho importe, 10.065 han sido pagadas para evitar el posible devengo de intereses de demora.

El Grupo, de acuerdo a la evaluación realizada y corroborada por sus asesores externos considera que los argumentos existentes para defender las actuaciones de la sociedad al respecto son sólidos y deberán prevalecer ante los juzgados, razón por la que no se considera probable la salida de recursos financieros y en consecuencia, ha registrado el pago como un activo incluido en el epígrafe "Otros activos financieros no corrientes" del balance al 30 de septiembre de 2023 adjunto al considerar probable su recuperación.

Créditos a empresas del grupo

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 contrato de línea de crédito recíproca por un periodo de 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 2.000 millones de euros. Con fecha 1 de diciembre de 2015 se amplió el límite máximo de disposición hasta 2.600 millones de euros. 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, S.A.U., para que puedan 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.

Imperial Tobacco Enterprise Finance Limited cambió de denominación social el 29 de febrero de 2016 a Imperial Brands Enterprise Finance Limited.

Con fecha 21 de marzo de 2018, Imperial Brands Enterprise Finance Limited transfirió los derechos y obligaciones sobre el citado contrato de línea de crédito a Imperial Brands Finance PLC, habiéndose extendido el vencimiento hasta el 12 de junio de 2024 (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 2.600 millones de euros. A 30 de septiembre de 2023 el límite máximo de disposición es de 2.600 millones de euros.

En virtud de este acuerdo la Sociedad Dominante se ha comprometido a no obtener financiación de terceras partes y a no constituir ningún tipo de garantía sobre sus activos salvo que dicha operación sea aprobada por una mayoría cualificada del Consejo de Administración.

El saldo dispuesto a 30 de septiembre de 2023 asciende a 2.290 millones de euros (2.429 millones de euros a 30 de septiembre de 2022).

Los intereses devengados por este contrato de línea de crédito a 30 de septiembre de 2023 han ascendido a 82.885 miles de euros (20.444 miles de euros a 30 de septiembre de 2022) (véase Nota 25).

El saldo diario de esta cuenta corriente interna tiene un coste equivalente al tipo de interés del Banco Central Europeo más un diferencial del 0,75% para las disposiciones de crédito, y es remunerado al mismo tipo de referencia más un diferencial del 0,75% para los préstamos de excedentes. Los intereses se calculan diariamente en base 360 días y se capitalizan trimestralmente.

Con fecha 3 de agosto de 2023, se ha renovado el contrato de línea recíproca de crédito, que entrará en vigor el 12 de junio de 2024.

Se mantienen en vigor hasta el 12 de junio de 2024 las condiciones de la línea de préstamo mencionadas en los párrafos anteriores. A partir de esa fecha, se han acordado unas nuevas condiciones para dicho préstamo que consisten en una ampliación del límite máximo de disposición hasta los 3.000 millones de euros, y en una remuneración basada en Euribor 6 meses más 75 puntos básicos. Estas nuevas condiciones mantendrán su vigencia durante al menos tres años, fecha a partir de la cual se considerarán renovadas salvo que una de las partes manifieste su voluntad de no hacerlo con una antelación mínima de 6 meses.

A través de esta línea de crédito, el Grupo Logista prestará diariamente su tesorería excedentaria a Imperial Brands Finance PLC o recibirá la tesorería necesaria para cumplir con sus obligaciones de pago.

Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

La composición de este epígrafe al 30 de septiembre es la siguiente:

(Miles de euros)	2023	2022
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	1.903.435	1.875.063
Clientes, empresas del grupo y asociadas (Nota 25)	10.537	10.193
Deudores varios	8.730	15.093
Personal	266	314
	1.922.968	1.900.663

El valor razonable de estos activos financieros, calculado en base al método de descuento de flujos de efectivo, no difería significativamente de su valor contable.

Clientes 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 para la venta de bienes y servicios oscila en una franja por territorio entre los 10 y los 30 días de la fecha de factura.

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 2023 y 2022 es el siguiente:

Tramo	Miles de Euros	
	2023	2022
0-30 días	58.060	51.046
30-90 días	22.493	11.832
90-180 días	9.203	2.861
180-360 días	1.907	1.490
más de 360 días	2.146	1.945

El Grupo sigue el criterio de provisionar aquellas deudas que presentan morosidad en base a la antigüedad de la deuda y la pérdida esperada sobre dichas cuentas a cobrar, salvo que existan garantías adicionales de cobro.

Correcciones valorativas

El saldo de la partida "Clientes por ventas y prestaciones de servicios" se presenta neto de las correcciones valorativas por deterioro. Los movimientos habidos en dichas correcciones han sido los siguientes:

	Miles de euros	
	2023	2022
Saldo inicial	45.775	53.026
Dotaciones	1.698	477
Reversiones	(850)	(3.502)
Provisiones aplicadas a su finalidad	3.730	(4.226)
Saldo final	50.353	45.775

Las adiciones y reversiones de los ejercicios 2023 y 2022 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 2023 y 2022 la totalidad de los saldos provisionados tienen una antigüedad superior a 90 días.

11. Existencias

La composición de las existencias del Grupo al 30 de septiembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2023	2022
Tabaco	1.581.520	1.360.046
Productos editoriales	10.046	8.673
Otros productos comerciales	204.524	169.271
Corrección por deterioro	(15.575)	(8.827)
	1.780.515	1.529.163

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 2023 asciende a 530.835 miles de euros (514.892 miles de euros al 30 de septiembre de 2022).

La corrección por deterioro de los ejercicios 2023 y 2022 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 consolidado adjunto ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
Provisión al 30 de septiembre de 2021	9.438
Dotaciones	165
Reversiones	(2.140)
Aplicaciones y otros	1.364
Provisión al 30 de septiembre de 2022	8.827
Dotaciones	9.882
Reversiones	(119)
Aplicaciones y otros	(3.015)
Provisión al 30 de septiembre de 2023	15.575

Al 30 de septiembre de 2023 y 2022 el Grupo tiene contratadas pólizas de seguro para la cobertura del valor de sus existencias.

12. Tesorería y otros activos líquidos equivalentes

Este epígrafe de los balances consolidados al 30 de septiembre de 2023 y 2022 incluye, principalmente, la tesorería del Grupo depositada en cuentas corrientes en entidades bancarias. No hay restricciones a la disponibilidad de estos saldos.

El tipo de interés medio obtenido por el Grupo sobre sus saldos de tesorería y otros activos líquidos equivalentes durante el ejercicio 2023 ha ascendido al 1,68% anual (0,07% en 2022).

13. Capital social

Al cierre de los ejercicios 2023 y 2022 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 en ese momento, Altadis, S.A.U.

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 el Texto Refundido de 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.

Con fecha 31 de julio de 2018, Altadis, S.A.U. procedió a la venta de 13.265.000 acciones, correspondientes al 9,99% del capital social de la Sociedad Dominante.

El 20 de julio de 2021 Altadis, S.A.U. acordó la venta de su participación sobre Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A., representativa del 50,01% del capital social, a Imperial Tobacco LTD, sociedad también perteneciente al grupo Imperial Brands PLC Group.

El único accionista con porcentaje de participación igual o superior al 10% del capital social de la Sociedad Dominante al 30 de septiembre de 2023 y 2022 es Imperial Tobacco LTD con un porcentaje de participación del 50,01%.

Al 30 de septiembre de 2023 y 2022 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 2023 y 2022 el Grupo tiene una posición financiera neta a corto plazo por importe de 2.388.209 miles de euros y 2.607.500 miles de euros, respectivamente, según el siguiente detalle:

	Miles de Euros	
	2023	2022
Otros pasivos financieros corrientes (Nota 20)	(96.110)	(40.849)
Deuda bruta	(96.110)	(40.849)
Otros activos financieros corrientes (Nota 10)	2.290.864	2.429.616
Tesorería y otros activos líquidos equivalentes	192.960	218.733
Activos tesoreros	2.483.824	2.648.349
Total situación financiera neta	2.387.714	2.607.500

14. Reservas

a) 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.

b) Reservas de la Sociedad dominante

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 2023 la reserva legal de la Sociedad Dominante se encuentra totalmente constituida.

Otras reservas

Los gastos de ampliación de capital incurridos por la Sociedad Dominante en el ejercicio 2014 en la operación descrita en el apartado "Capital Social", que fueron imputados a reservas, ascendieron a 176 miles de euros netos de efecto fiscal. Este epígrafe recoge asimismo la dotación anual de los ejercicios 2022 y 2021 a los bloques del Plan de Acciones, por importe de 2.628 miles de euros y 2.391 miles de euros, respectivamente (véase Nota 4.12).

Adicionalmente, este epígrafe recoge la dotación anual de los ejercicios 2023 y 2022 a los bloques del Plan de Acciones, por importe de 2.867 miles de euros y 2.628 miles de euros, respectivamente (véase Notas 4.4 y 5). Adicionalmente, en el presente ejercicio se recoge una aplicación por importe de 2.251 miles de euros en concepto de la liquidación de los distintos bloques correspondientes a los Planes de Incentivos que tiene vigentes de la sociedad (véase Notas 4.12 y 5).

c) Reservas de reorganización

En este epígrafe se recoge el efecto neto que se produjo en las reservas de la Sociedad Dominante como consecuencia de la reorganización societaria llevada a cabo durante el ejercicio 2014, que se ha descrito en las Nota 1, de acuerdo al marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

d) 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 revalorización ascendió a 19.950 miles de euros.

e) Dividendos

Con fecha 20 de julio de 2023 el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó la distribución de un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2023 por importe de 64.619 miles de euros cuyo pago ya ha sido efectuado el 28 de agosto de 2023 (56.711 miles de euros en el ejercicio 2022) (véase Nota 3).

Con fecha 7 de febrero de 2023 la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante aprobó la distribución del resultado del ejercicio 2022, que incluía un dividendo a cuenta del resultado de dicho ejercicio que fue aprobado por el Consejo de Administración y liquidado con anterioridad, por importe de 56.714 miles de euros y un dividendo complementario por importe de 181.970 miles de euros, que ha sido pagado el 23 de febrero de 2023.

Con fecha 3 de febrero de 2022 la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante aprobó la distribución del resultado del ejercicio 2021, que incluía un dividendo a cuenta del resultado de dicho ejercicio que fue aprobado por el Consejo de Administración y liquidado con anterioridad, por importe de 54.116 miles de euros y un dividendo complementario por importe de 109.456 miles de euros, que ha sido pagado el 24 de febrero de 2022.

f) Acciones propias

El Grupo dispone de 883.955 acciones propias por importe de 21.265 miles de euros, de las cuales tiene destinadas 751.989 acciones para la cobertura del plan de incentivos a largo plazo liquidable en acciones propias por un importe total de 18.091 miles de euros (877.939 acciones propias por un importe de 13.437 miles de euros a 30 de septiembre de 2022).

Con fecha 20 de enero de 2021 la Sociedad formalizó un contrato de liquidez con la entidad bancaria Banco Santander, S.A. cuyo objetivo es favorecer la liquidez y regularidad en la cotización de las acciones de la Sociedad. Este contrato se ajusta al modelo de contrato de liquidez que se incorpora en la Circular 1/2017 de 26 abril de la Comisión Nacional del Mercado de Valores sobre los contratos de liquidez. El número total de acciones destinadas a la cuenta de valores asociada al Contrato de Liquidez es de 120.000 acciones y siendo el periodo de vigencia del contrato de 12 meses desde dicha fecha, prorrogable por años sucesivos.

15. Reservas en sociedades consolidadas

El detalle de las reservas en sociedades del Grupo y asociadas recogidas en los balances consolidados al 30 de septiembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2023	2022
Reservas en sociedades consolidadas por el método de integración global	(117.221)	(126.954)
Reservas en sociedades consolidadas por el método de la participación	2.113	(685)
	(115.108)	(127.639)

Las reservas en sociedades consolidadas incluyen los beneficios no distribuidos al inicio del ejercicio correspondiente considerando, adicionalmente, los ajustes de consolidación. La variación respecto al ejercicio anterior se deriva de los dividendos distribuidos por las sociedades consolidadas a la sociedad dominante con cargo a reservas acumuladas.

16. 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			
	2023		2022	
	Intereses Minoritarios	Resultado Atribuible a los Minoritarios	Intereses Minoritarios	Resultado Atribuible a los Minoritarios
Distribuidora Valenciana de Ediciones, S.A.	-	-	489	96
Distribución de Publicaciones Siglo XXI Guadalajara, S.L.	18	(7)	25	(1)
Distribuidora de Ediciones, S.A.	54	(3)	93	43
Distribuidora de Publicaciones del Sur, S.L.	36	(27)	63	(38)
Sociedades Holandesas	4.338	447	3.890	199
Otras sociedades	158	-	158	-
	4.604	410	4.719	299

17. Exposición al riesgo financiero

La gestión de los riesgos financieros 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.

Las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo.

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, los límites de crédito correspondientes y fijando la política de provisión de insolvencias de crédito.

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. Con carácter general, el Grupo tiene su tesorería y otros activos líquidos equivalentes depositados en entidades de elevado nivel crediticio. Asimismo, el Grupo presenta una exposición al riesgo de crédito o contraparte del grupo Imperial Brands PLC, en virtud de los acuerdos de cesión de tesorería suscritos.

El Grupo controla los riesgos de insolvencia y morosidad mediante la fijación de límites de crédito y el establecimiento de condiciones exigentes respecto a los plazos de cobro; dicho riesgo comercial se distribuye entre un gran número de clientes con reducidos períodos de cobro 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 2023 el nivel de riesgo de crédito de sus activos financieros no es significativo, dada la solvencia de las contrapartes.

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.

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 2,1 millones de euros (2,3 millones de euros en el ejercicio 2022).

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 24).

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.

Riesgo de liquidez

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

Asimismo, el Grupo presenta un fondo de maniobra negativo al 30 de septiembre de 2023 y 2022 (sin considerar mantenidos para la venta) de 741.163 y 668.402 miles de euros, respectivamente, si bien, como consecuencia de la diferencia entre los plazos medios de cobro a clientes y de pago a proveedores, el Grupo genera liquidez para hacer frente a dichos pagos.

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 consolidado, así como de las líneas de cash-pooling con sociedades del Grupo al que pertenece, según se indica en la Nota 10.

Entorno macroeconómico

Las condiciones sociales, políticas y/o macroeconómicas a escala mundial, que afectan a Europa y particularmente a España, Portugal, Francia, Italia y en menor grado a Polonia, pueden condicionar a Logista en los distintos enclaves en los que desarrolla sus actividades.

El ejercicio fiscal 2023 ha transcurrido en un entorno macroeconómico y geopolítico complejo que ha derivado en un entorno inflacionista y con tipos de interés elevados. A lo largo del periodo, la inflación ha evolucionado afectando a diferentes servicios y productos, iniciando el ejercicio con precios de electricidad muy elevados a nivel europeo seguido de un fuerte incremento del precio de los combustibles. Los costes de la electricidad se han moderado hacia la segunda mitad del ejercicio, pero en contra los productos de primera necesidad, principalmente productos alimenticios, han registrado importantes crecimientos en precio. Este complejo entorno ha supuesto una reducción de las expectativas de crecimiento de los diferentes países de la Unión Europea para los próximos años.

En cuanto a la situación geopolítica, el conflicto entre Rusia y Ucrania cumplió su primer aniversario en el mes de febrero y continúa afectando a la presión inflacionista de muchas materias primas y de precios energéticos.

Ante la persistencia de las presiones inflacionistas, y la política monetaria adoptada por la Reserva Federal en Estados Unidos para hacer frente a dicha inflación, el Banco Central Europeo ha decidido seguir elevando los tipos de interés, anunciando la última subida de tipos de interés en septiembre de 2023, hasta alcanzar un tipo de referencia del 4,50%.

Todo esto continúa creando incertidumbre respecto al ritmo de recuperación de las economías en los próximos meses.

A pesar de ello, Logista ha obtenido unos buenos resultados y ha conseguido aumentos en los principales epígrafes de su cuenta de resultados.

18. Provisiones

El saldo de las provisiones corrientes y no corrientes de los balances consolidados al 30 de septiembre de 2023 y 2022 adjuntos, así como los principales movimientos registrados durante el ejercicio, son los siguientes:

Ejercicio 2023

	Miles de Euros					
	Saldo al 30-09-2022	Adiciones	Reversiones	Aplicaciones	Traspasos	Saldo al 30-09-2023
Provisiones no corrientes:						
Actas de Impuestos especiales y otras actas	7.179	-	-	-	-	7.179
Compromisos con el personal	13.873	2.508	(2.459)	(1.418)	157	12.661
Provisión para riesgos y gastos	6.124	1.399	(326)	(1)	(1.500)	5.696
Otros conceptos	1.867	314	-	-	-	2.181
	29.043	4.221	(2.785)	(1.419)	(1.343)	27.717
Provisiones corrientes:						
Planes de reestructuración	2.814	11.392	(31)	(3.418)	(107)	10.650
Devoluciones de clientes	1.256	326	-	-	-	1.582
Otros conceptos	2.580	2.232	(280)	(1.843)	1.530	4.219
	6.650	13.950	(311)	(5.261)	1.423	16.451

Ejercicio 2022

	Miles de Euros					
	Saldo al 30-09-2021	Adiciones	Reversiones	Aplicaciones	Traspasos	Saldo al 30-09-2022
Provisiones no corrientes:						
Actas de Impuestos especiales y otras actas	7.464	-	(285)	-	-	7.179
Compromisos con el personal	19.662	1.900	(6.182)	(1.568)	61	13.873
Provisión para riesgos y gastos	6.178	1.103	(43)	(114)	(1.000)	6.124
Otros conceptos	5.475	1.192	(807)	-	(3.993)	1.867
	38.779	4.195	(7.317)	(1.682)	(4.932)	29.043
Provisiones corrientes:						
Planes de reestructuración	3.513	4.318	(1.034)	(7.880)	3.897	2.814
Devoluciones de clientes	1.203	69	(16)	-	-	1.256
Otros conceptos	2.560	691	(535)	(1.153)	1.017	2.580
	7.276	5.078	(1.585)	(9.033)	4.914	6.650

Provisión para impuestos especiales del tabaco y otras actas

Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. tiene provisionadas, principalmente, actas en concepto de retribución de administradores no deducibles, como consecuencia de los procesos de inspección del impuesto de sociedades de los ejercicios 2012 a 2016 por importe de 3.064 miles de euros. Esta acta fue recurrida, y en la actualidad se halla ante la Audiencia Nacional, habiéndose presentado recurso contencioso administrativo con fecha 24 de julio de 2023.

Al 30 de septiembre de 2023, Logista Italia, S.p.A. tiene constituida una provisión por importe de 2.100 miles de euros (2.100 miles de euros al 30 de septiembre de 2022) como consecuencia de la inspección abierta por parte de las autoridades fiscales italianas.

En el ejercicio 2022 se ajustaron los importes de las provisiones por estos conceptos en función de los avances en los diferentes procesos judiciales con las administraciones, fundamentalmente la reversión de 2.869 miles de euros de provisiones fiscales en Italia. Adicionalmente, existen dotadas provisiones para cubrir riesgos existentes por otras actas incoadas al Grupo de importes no significativos.

En ejercicios anteriores a Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. le fueron incoadas actas correspondientes a las liquidaciones de actividades de comercio exterior por los años 2012 a 2018 ambos incluidos por importe de 13.670 miles de euros, las cuales han sido recurridas. De dicho importe, 3.605 miles de euros, correspondiente al ejercicio 2012, han sido avalados. El importe restante, 10.065 miles de euros ha sido pagado para evitar el posible devengo de intereses de demora y que corresponde fundamentalmente a las actas de ejercicio 2013 (9.295 miles de euros, ya que para los ejercicios siguientes los importes son menos relevantes

El Grupo, de acuerdo a la evaluación realizada y corroborada por sus asesores externos considera que los argumentos existentes para defender las actuaciones de la sociedad al respecto son sólidos y deberán prevalecer ante los juzgados, razón por la que no se considera probable la salida de recursos financieros y en consecuencia, no ha dotado provisión alguna por el acta avalada y ha registrado el pago del resto (10.065 miles de euros) como un activo incluido en el epígrafe "Otros activos financieros no corrientes" del balance al 30 de septiembre de 2023 adjunto (véase Nota 10) al considerar probable su recuperación. Al respecto hay que tener en cuenta que, en virtud de los acuerdos firmados por la sociedad, cualquier impacto derivado de un posible incremento arancelario en la mercancía distribuida por la Sociedad puede ser repercutido al proveedor de la mercancía.

Las citadas reclamaciones a la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas se encuentran en el Tribunal Supremo donde ha sido admitido el recurso de casación presentado con fecha 23 de septiembre de 2022 por importe de 13.608 miles de euros y quien fijó la fecha del 27 de junio de 2023 para votación y fallo, si bien aún no ha sido notificado el fallo.

Provisión para compromisos con el personal

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

El valor actual de estos compromisos en Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. ha sido calculado en función de estudios actuariales de expertos independientes, empleando tablas de mortalidad PER2020 1º orden colectivo, un tipo de actualización del 3,72% anual (2,40% anual en 2022), como principales hipótesis. El valor actual de estos compromisos en Logista France S.A.S. ha sido calculado en función de estudios actuariales de expertos independientes, empleando tablas de mortalidad TF/TH 2000-2022, una inflación del 2,52% y un tipo de actualización del 3,72% anual (2,40% anual en 2022), como principales hipótesis.

Durante el ejercicio 2023 el Grupo realizó un abono a reservas por importe de 2.530 miles de euros (carga a reservas por importe de 6.778 miles de euros al 30 de septiembre de 2022) correspondiente a modificaciones en las hipótesis actuariales empleadas para el cálculo del valor actual del compromiso total adquirido por el Grupo.

En el ejercicio 2017, se realizó una dotación de 6.860 miles de euros como consecuencia de una sentencia dictada por la sala de lo social de la Audiencia Nacional en la que se condenaba a Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. al reconocimiento de la percepción, una vez jubilados, del equivalente monetario al tabaco de regalía que percibieran en la actualidad como personal activo a aquellos que, proviniendo de Altadis, S.A.U. se hubiera jubilado con posterioridad al 2005. Dicha sentencia fue recurrida por la Sociedad ante el Tribunal Supremo. Con fecha 25 de septiembre de 2019 el Tribunal Supremo desestimó dicho recurso, condenando a Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. al pago de dicha percepción.

Provisiones para planes de reestructuración

Esta cuenta incluye, principalmente, la estimación en relación con los planes de reestructuración que está llevando a cabo el Grupo. Durante el ejercicio 2023, se han dotado provisiones por importe de 11.392 miles de euros (4.318 miles de euros en 2022), de los que 9.000 miles de euros proceden del cierre del almacén de Toulouse. Se han realizado pagos en concepto de indemnizaciones por importe de 3.418 miles de euros (7.880 miles de euros en el ejercicio anterior), que se han aplicado con cargo a las provisiones dotadas para tal fin.

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

Provisión para devoluciones de clientes

Los clientes del sector editorial tienen derecho a la devolución de aquellos productos que finalmente no lleguen a vender, pudiendo a su vez el Grupo ejercer este derecho de devolución frente a sus proveedores. Al cierre de cada 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 productos del sector editorial.

Provisión para riesgos y gastos y otros conceptos

En este epígrafe se incluyen, principalmente, varios litigios en curso que el Grupo mantiene con terceros y otras responsabilidades.

19. Situación fiscal

Grupo Fiscal Consolidado

En el ejercicio 2023 algunas de las sociedades españolas del Grupo tributan en régimen de declaración consolidada con la Sociedad Dominante (véase Nota 4.16). Las empresas incluidas junto a la Sociedad Dominante en el Grupo de declaración consolidada, a efectos del Impuesto sobre Sociedades, son las siguientes: Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U., Publicaciones y Libros, S.A.U, Logista Retail, S.A.U. (anteriormente conocida como Logista DIS, S.A.U.), La Mancha 2000, S.A.U., Dronas, 2002, S.L.U., Logista Pharma Canarias, S.A.U., Distribuidora de Publicaciones Siglo XXI Guadalajara, S.L., Logista Pharma, S.A.U., Logista Strator, S.L.U., Compañía de Distribución Integral de Publicaciones Logista, S.L.U., Logista Freight S.A.U (anteriormente conocida como Logesta Gestión de Transporte, S.A.U.), Be to Be Pharma, S.L.U., Logista Payments, S.L.U. y Logista Regional de Publicaciones, S.A.U.

Por su parte, Logista Holdings France, Logista Promotion et Transport, Logista France, S.A.S., Société Allumetière Française, S.A.S. y Logista Freight S.A.S. (anteriormente conocida como Logesta France S.A.S.), tributan en régimen de consolidación fiscal a efectos del Impuesto sobre Sociedades en Francia, siendo la cabecera de dicho grupo Logista Holdings France, S.A.S.

Logista Italia, S.p.A. y Logista Retail S.p.A. (anteriormente conocida como Terzia, S.p.A.), 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.

Adicionalmente, CDIL-Companhia de Distribuicao Integral Logista Portugal, S.A., Midsid - Sociedade portuguesa de Distribuicao, S.A. y Logista Transportes, Transitarios e Pharma, Lda., tributan en régimen de consolidación fiscal a efectos del Impuesto sobre Sociedades en Portugal, siendo la cabecera de dicho grupo CDIL- Companhia de Distribuicao Integral Logista, S.A.U.

Por otro lado, Herinvemol. S.L. (Sociedad Dominante), Transportes el Mosca, S.A., Mosca Marítimo, S.L., Ordiumur, S.L., Transportes el Mosca Murcia, S.L., Innoreste, S.L., Mosca Marítimo Baleares, S.L., y Albacetrans, S.L. tributan en régimen de declaración consolidada con la Sociedad Dominante.

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

Ejercicios abiertos a inspección fiscal

Las entidades consolidadas tienen, en general, abiertos a inspección por las autoridades fiscales los principales impuestos que le son de aplicación de acuerdo con la legislación específica de cada país, que oscila entre 3 y 10 años.

Para Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U., sólo se encuentran abiertos a revisión por las autoridades fiscales los ejercicios 2021, 2022 y hasta septiembre de 2023 en el caso del Impuesto Especial y el ejercicio 2020 (último trimestre) y hasta septiembre de 2023 para los impuestos de comercio exterior.

No hay actualmente ningún proceso de inspección abierto para las compañías del grupo excepto en Portugal, donde se está revisando el impuesto especial correspondiente a los años 2018 a 2021.

Los Administradores de la Sociedad dominante 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 2023 y 2022 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2023	2022
Activos por impuesto diferido:		
Planes de reestructuración	1.025	208
Fondo de comercio	912	1.032
Deterioros	1.657	1.488
Provisión para responsabilidades	6.888	7.228
Otros activos por impuesto diferido	1.343	1.132
	11.825	11.088
Administraciones Públicas (corriente):		
Impuesto sobre el valor añadido	5.690	1.946
Impuesto sobre Sociedades	28.369	4.099
Otros conceptos	10.235	3.795
	44.294	9.840

Los saldos por impuesto diferido de activo corresponden, principalmente a diferencias temporarias surgidas por 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. Asimismo, en base a la Ley 16/2012, de 27 de diciembre, se estableció para los ejercicios 2013 y 2014 una limitación a la deducibilidad de la amortización del inmovilizado material e intangible. En concreto, se permitía deducir el gasto por amortización con el límite del 70% de dicho gasto, y la parte no deducible se empezó a recuperar de forma general en función del periodo de amortización restante y lineal.

La composición de los saldos acreedores mantenidos con Administraciones Públicas al 30 de septiembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2023	2022
Pasivos por impuesto diferido:		
Activos aportados por Logista	315	335
Revalorización terrenos (Nota 15-d)	7.125	7.125
Fondos de comercio	129.034	122.297
Combinación de negocios	95.893	98.262
Otros conceptos	3.216	3.656
	235.583	231.674
Administraciones Públicas (corriente):		
Impuestos Especiales sobre las Labores del Tabaco	4.044.231	4.047.366
Impuesto sobre el Valor Añadido	1.095.945	1.086.666
Liquidaciones de aduanas	2.230	2.630
Impuesto sobre Sociedades, neto de pagos a cuenta	20.826	(615)
Retenciones a cuenta del I.R.P.F.	8.624	7.296
Seguridad Social acreedora	20.294	17.462
Retenciones sobre ventas a estancieros (Francia)	5.467	20.141
Otros conceptos	1.895	1.674
	5.199.512	5.182.620

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.

Los pasivos por impuesto diferido por combinaciones de negocios corresponden, principalmente, al efecto fiscal vinculado al reconocimiento de los contratos con los fabricantes de tabaco de la filial Logista France, S.A.S., en el marco de la adquisición de dicha filial en 2013 (véanse Notas 4.4 y 8).

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 introdujeron diversas medidas tributarias y administrativas dirigidas a la reducción del déficit público, lo que limitó la deducción fiscal de estos fondos de comercio a un máximo del 1% anual. A partir de ejercicio 2017 aplicó nuevamente la deducción fiscal un máximo del 5% anual. Desde la ejecución de la operación de escisión-fusión realizada en el ejercicio finalizado a 30 de septiembre de 2021, por la cual la Compañía de Distribución Integral Logista Holdings S.A., adquirió las participaciones en las filiales que previamente ostentaba Compañía Integral Logista S.A.U., es la primera la que reduce su base imponible anualmente en concepto de la amortización fiscal del fondo de comercio originado en la compra de Logista Italia

Conciliación de los resultados contable y fiscal

A continuación, se presenta 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 2023 y 2022:

	Miles de Euros	
	2023	2022
Resultado contable antes de impuestos	369.500	285.574
Diferencias permanentes	16.239	43.166
Compensación bases imponibles negativas	(624)	(474)
Cuota al 25%	96.279	82.066
Impacto de distintos tipos fiscales y cambios de tipos impositivo	(4.921)	(13.004)
Ajuste Impuesto de Sociedades	(1.800)	(418)
CVAE Francia y otros impuestos locales en Italia y Portugal	6.534	6.813
Deducciones	(350)	(503)
Total gasto por impuesto reconocido en la cuenta de resultados consolidada	95.741	74.954

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 general vigente es del 25%.
- Francia: el tipo impositivo general vigente es del 25,83%.
- Italia: el tipo impositivo del Impuesto sobre Sociedades vigente asciende al 24%, existiendo un tipo empresarial complementario que puede representar un 3,9% adicional.
- Portugal: el tipo impositivo del Impuesto sobre Sociedades asciende al 22,5%, existiendo un tipo empresarial complementario que puede representar hasta un 5% adicional, en este ejercicio un 2,36%. Adicionalmente, existe 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%.
- Holanda: el tipo impositivo del Impuesto sobre Sociedades asciende al 15% sobre el primer tramo de base imponible de 245 miles de euros y al 25% sobre el resto.

El desglose del gasto por Impuesto sobre Sociedades es como sigue:

	Miles de Euros	
	2023	2022
Impuesto corriente:		
Por operaciones continuadas	109.818	82.679
Impuesto diferido:		
Por operaciones continuadas	(14.077)	(7.725)
Ajuste tipo impositivo y otros		
Total gasto por impuesto	95.741	74.954

Movimiento de impuestos diferidos de activo y pasivo

El movimiento de los impuestos anticipados y diferidos en los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente:

Ejercicio 2023

	Miles de Euros			
	Saldo a 30-09-2022	Variación Resultados	Otros	Saldo a 30-09-2023
Activos por impuesto diferido:				
Planes de reestructuración	208	817	-	1.025
Fondo de comercio	1.032	(143)	23	912
Deterioros	1.488	119	50	1.657
Provisión para responsabilidades	7.228	(324)	(17)	6.887
Otros activos por impuesto diferido	1.132	198	14	1.344
	11.088	667	70	11.825
Pasivos por impuesto diferido:				
Activos aportados por Logista	(335)	20	-	(315)
Revalorización terrenos	(7.125)	-	-	(7.125)
Fondos de comercio	(122.297)	(6.737)	-	(129.034)
Combinación de negocios	(98.262)	20.096	(17.727)	(95.893)
Otros conceptos	(3.655)	33	406	(3.216)
	(231.674)	13.412	(17.321)	(235.583)

Ejercicio 2022

	Miles de Euros			
	Saldo a 30-09-2021	Variación Resultados	Otros	Saldo a 30-09-2022
Activos por impuesto diferido:				
Planes de reestructuración	985	(777)	-	208
Fondo de comercio	1.174	(142)	-	1.032
Deterioros	2.090	(602)	-	1.488
Provisión para responsabilidades	8.569	(1.374)	33	7.228
Otros activos por impuesto diferido	1.695	(563)	-	1.132
	14.513	(3.459)	33	11.088
Pasivos por impuesto diferido:				
Activos aportados por Logista	(335)	20	-	(335)
Revalorización terrenos	(7.125)	-	-	(7.125)
Fondos de comercio	(115.560)	(6.737)	-	(122.297)
Combinación de negocios	(112.694)	17.957	(3.525)	(98.262)
Otros conceptos	(3.600)	(55)	-	(3.656)
	(239.334)	11.185	(3.525)	(231.674)

En el epígrafe de pasivos por impuesto diferido se recogen, principalmente, los diferidos asociados a las combinaciones de negocio y fondos de comercio registrados por el Grupo. Durante el ejercicio 2023 se han producido las variaciones propias del impuesto de sociedades del ejercicio.

Deducciones y bases imponibles negativas pendientes de aplicación

A fecha 30 de septiembre de 2023 y 2022, el Grupo no cuenta con deducciones pendientes de aplicación por el grupo fiscal.

Las bases imponibles negativas no activadas pendientes de compensar del Grupo al cierre del ejercicio 2023 son, principalmente, las siguientes:

- España: se estima que el importe de bases imponibles negativas pendientes de compensar asciende a 4.750 miles de euros, generadas, principalmente, por S.A.U. Distribuidora de Ediciones y Distribuidora Valenciana de Ediciones, S.A., las cuales no tiene límite temporal de compensación.
- Portugal: el importe de bases imponibles negativas pendientes de compensar asciende a 10 miles de euros, generadas, por Logesta Lusa Lda., cuyo límite de compensación temporal comprende entre los ejercicios 2026 y 2028.

Provisión para impuestos especiales del tabaco y otras actas

Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. tiene provisionadas, principalmente, actas en concepto de retribución de administradores no deducibles, como consecuencia de los procesos de inspección del impuesto de sociedades de los ejercicios 2012 a 2016 por importe de 3.064 miles de euros. Este acta fue recurrida, y en la actualidad se halla ante la Audiencia Nacional, habiéndose presentado recurso contencioso administrativo con fecha 24 de julio de 2023.

En ejercicios anteriores a Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. le fueron incoadas actas correspondientes a las liquidaciones de actividades de comercio exterior por los años 2012 a 2018 ambos incluidos por importe de 13.670 miles de euros, las cuales han sido recurridas. De dicho importe, 3.605 miles de euros han sido avalados y el importe restante ha sido pagado para evitar el posible devengo de intereses de demora.

El Grupo, de acuerdo a la evaluación realizada y corroborada por sus asesores externos considera que los argumentos existentes para defender las actuaciones de la sociedad al respecto son sólidos y deberán prevalecer ante los juzgados, razón por la que no se considera probable la salida de recursos financieros y en consecuencia, no ha dotado provisión alguna por el acta avalada y ha registrado el pago del resto como un activo incluido en el epígrafe "Otros activos financieros no corrientes" del balance al 30 de septiembre de 2022 adjunto (véase Nota 10) al considerar probable su recuperación. Al respecto hay que tener en cuenta que, en virtud de los acuerdos firmados por la sociedad, cualquier impacto derivado de un posible incremento arancelario en la mercancía distribuida por la Sociedad puede ser repercutido al proveedor de la mercancía. Las citadas reclamaciones a la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas se encuentran en el Tribunal Supremo donde ha sido admitido la presentación de recurso de casación, el cual se presentó con fecha 23 de septiembre por importe de 13.608 miles de euros y, a fecha de redacción de esta memoria, fue fijada la fecha del 27 de junio de 2023 para votación y fallo, si bien aún no ha sido notificado el fallo. El TEAC dictó resolución considerando deducible el IVA del año 2012 no pagado, junto con el resto de las actas de IVA de los años 2013 a 2015. Las actas de los años 2016 a 2018, por importe de 63 miles de euros están recurridas en la Audiencia Nacional estando suspendidas hasta que tenga lugar la resolución del Tribunal Supremo.

Al 30 de septiembre de 2023, Logista Italia, S.p.A. tiene constituida una provisión por importe de 2.100 miles de euros (2.100 miles de euros al 30 de septiembre de 2022) como consecuencia de la inspección abierta por parte de las autoridades fiscales italianas.

En el ejercicio 2022 se ajustaron los importes de las provisiones por estos conceptos en función de los avances en los diferentes procesos judiciales con las administraciones, fundamentalmente la reversión de 2.869 miles de euros de provisiones fiscales en Italia. Adicionalmente, existen dotadas provisiones para cubrir riesgos existentes por otras actas incoadas al Grupo de importes no significativos.

20. Pasivos financieros a coste amortizado

20.1 Otros pasivos financieros no corrientes y corrientes

El saldo de los pasivos financieros, tanto no corrientes como corrientes, en los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2023	2022
Deuda financiera por arrendamientos a largo plazo (Nota 6.2)	189.242	94.947
Otros pasivos financieros no corrientes	29.940	8.853
Otros pasivos financieros no corrientes	219.182	103.800
Deuda financiera por arrendamientos corto plazo (Nota 6.2)	53.253	28.910
Otros pasivos financieros corrientes	29.926	-
Otros pasivos financieros corrientes con vinculadas (Nota 25)	12.931	11.939
Otros pasivos financieros corrientes	96.110	40.849

Otros pasivos financieros corrientes

Al 30 de septiembre de 2023, en este epígrafe se recoge, principalmente, los importes pendientes de pago correspondientes a las combinaciones de negocio (Nota 7.2).

20.2 Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

El epígrafe "Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar" del balance consolidado al 30 de septiembre de 2023 y 2022 adjunto presenta la siguiente composición:

	Miles de Euros	
	2023	2022
Deudas por compras y prestaciones de servicios	1.398.320	1.280.160
Deudas representadas por efectos a pagar	24.561	24.937
Deudas con Empresas vinculadas (Nota 25)	161.332	149.789
Anticipos recibidos por pedidos	185	79
	1.584.398	1.454.965

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 2023 ha sido de 38 días (35 días en el ejercicio 2022).

21. Garantías comprometidas con terceros y otra información

Garantías comprometidas con terceros

El Grupo tiene otorgados avales por parte de entidades financieras por un total de 188.398 miles de euros al 30 de septiembre de 2023 (182.006 miles de euros a 30 de septiembre de 2022) que, en general, garantizan el cumplimiento de determinadas obligaciones asumidas por las empresas consolidadas en el desarrollo de su actividad.

Parte de estos avales del Grupo corresponden a sus operaciones comerciales habituales; en este sentido, los Administradores de la Sociedad Dominante estiman que los potenciales pasivos no previstos al 30 de septiembre de 2023, que pudieran derivarse de los citados avales, no serían, en ningún caso, significativos.

A 30 de septiembre de 2023, el Grupo tenía contratadas pólizas de seguros para cubrir posibles contingencias, incluidos daños materiales, interrupción del negocio y ciertos seguros de responsabilidad. Los administradores consideran que la cobertura asegurada es adecuada para los activos y riesgos del Grupo.

Otra información

Con fecha 20 de junio de 2017, la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia (en adelante, CNMC) inició un expediente sancionador a varias compañías, entre la que se incluye Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U., por posibles prácticas anticompetitivas en el mercado nacional de fabricación, distribución y comercialización de cigarrillos.

Con fecha 12 de abril de 2019 el Consejo de la CNMC notificó su Resolución de 10 de abril de 2019 en relación al expediente sancionador por un supuesto intercambio de información entre determinados fabricantes de tabaco, relativa a las ventas de cigarrillos desde el año 2008 hasta 2017, y que Logista ponía a su disposición, de conformidad con el principio de neutralidad y no discriminación.

En la citada resolución la CNMC, expresamente, considera que la conducta en cuestión no tenía por objeto restringir la competencia y, por lo tanto, dicha conducta no puede calificarse como un cártel. Sin embargo, considera que esa conducta es restrictiva por sus efectos, aún potenciales, en el mercado de fabricación y venta de cigarrillos, imponiendo a Logista una sanción de 20,9 millones de euros. La CNMC no prueba, ni demuestra, que la información sobre ventas de Logista haya producido los supuestos efectos restrictivos de la competencia entre fabricantes que se le atribuyen.

Logista ha acreditado que la referida información, de carácter gratuito, se ha puesto a disposición de todos los fabricantes que distribuyen sus productos con Logista, con la lícita finalidad de que éstos puedan verificar el cumplimiento estricto del principio de neutralidad, en la actuación de Logista como distribuidora mayorista en el mercado de tabacos.

Por todo ello los Administradores de la Sociedad dominante, con el soporte de sus asesores legales, consideran que dicha Resolución, que no es firme, no se ajusta a Derecho, habiendo interpuesto contra la misma el correspondiente recurso contencioso-administrativo ante la Audiencia Nacional, estimando que de la resolución final de la misma no se pondrá de manifiesto ningún impacto en la situación patrimonial del Grupo. A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas, dicho recurso contencioso-administrativo está pendiente de resolución por la Audiencia Nacional.

En base a la información disponible, a las negociaciones y comunicaciones que han tenido lugar con el fabricante y también a la evaluación de sus asesores legales, los Administradores de la Sociedad dominante estiman que no se pondrá de manifiesto ningún impacto en la situación patrimonial del Grupo por este asunto.

22. Ingresos y gastos

a) Ingresos

El desglose del saldo de este epígrafe de la cuenta de resultados de los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2023	2022
Iberia	4.473.266	3.742.947
Italia	4.256.255	4.000.758
Francia	3.755.471	3.773.683
Ajuste por ventas entre segmentos	(57.456)	(53.742)
	12.427.536	11.463.646

b) Personal

El desglose de los gastos de personal del Grupo, durante los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2023	2022
Sueldos y salarios	(259.424)	(201.853)
Indemnizaciones	(17.426)	(6.847)
Seguridad Social a cargo de la Empresa	(75.733)	(59.416)
Aportaciones a planes de pensiones (Nota 4.12)	(3.432)	(4.140)
Otros gastos sociales	(17.303)	(15.515)
	(373.318)	(287.771)

(*) En el epígrafe "gastos de investigación" de los ejercicios 2023 y 2022 se incluyen 1.032 y 1.314 miles de euros, respectivamente, de gastos de personal.

El número medio de empleados del Grupo distribuido por categorías profesionales durante los ejercicios 2023 y 2022, así como el número de empleados a cierre de dichos ejercicios, es el siguiente:

Ejercicio 2023

Categoría	Número de Personas							
	Plantilla al 30-09-2023				Plantilla Media			
	Fijos		Eventuales		Fijos		Eventuales	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Equipo Directivo Senior	35	8	-	-	36	8	-	-
Direcciones	149	48	2	-	152	49	1	-
Supervisores	222	125	3	1	224	126	2	1
Técnicos y administración	1.533	1314	166	158	1.539	1.300	152	147
Personal de almacén	1.864	512	361	168	582	498	375	195
Conductores	590	16	158	12	1.853	14	141	8
	4.393	2.023	690	339	4.385	1.994	672	351
Total plantilla	6.416		1.029		6.379		1.023	

Ejercicio 2022

Categoría	Número de Personas							
	Plantilla al 30-09-2022				Plantilla Media			
	Fijos		Eventuales		Fijos		Eventuales	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Equipo Directivo Senior	31	7	-	-	34	7	-	-
Direcciones	139	47	2	-	141	48	1	-
Supervisores	237	121	3	1	243	131	2	1
Técnicos y administración	1.285	1.131	89	116	1.325	1.152	89	121
Personal de almacén	1.447	467	258	152	1.437	444	279	203
	3.139	1.773	352	269	3.180	1.781	371	324
Total plantilla	4.912		621		4.961		695	

El número medio de personas empleadas en los ejercicios 2023 y 2022 por las sociedades españolas del Grupo, con discapacidad mayor o igual al 33%, desglosado por categorías, es el siguiente:

Categorías	Número Medio de Empleados	
	2023	2022
Equipo Directivo Senior	-	-
Direcciones	2	1
Supervisores	1	2
Técnicos y administración	34	38
Personal de almacén	51	27
	88	68

Retribuciones a la Alta Dirección

Las funciones de Alta Dirección son ejercidas por los miembros del Comité de Dirección, compuesto por 9 miembros a 30 de septiembre de 2023 (9 miembros en 2022) y la Directora de Auditoría Interna.

El importe de las remuneraciones devengadas durante los ejercicios 2023 y 2022 por los miembros del Comité de Dirección del Grupo ascienden a 6.499 miles de euros y 6.304 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 2023 y 2022 correspondientes al plan de incentivos descrito en la Nota 4.12.

El importe de las indemnizaciones pagadas en el ejercicio 2023 y 2022 ha ascendido a 293 miles de euros y 2.150 miles de euros, respectivamente.

Las contribuciones devengadas por sistemas de ahorro a favor de los miembros del citado Comité de Dirección durante los ejercicios 2023 y 2022 ascienden a 377 y 329 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	
	2023	2022
Arrendamientos	(9.869)	(4.297)
Vigilancia y limpieza	(17.478)	(16.844)
Suministros	(29.187)	(23.041)
Otros gastos de explotación	(183.062)	(132.835)
	(239.596)	(177.017)

Gastos comerciales

	Miles de Euros	
	2023	2022
Arrendamientos	(1.294)	(1.259)
Suministros	(768)	(892)
Otros gastos de explotación	(27.337)	(21.324)
	(29.399)	(23.475)

Costes de Oficinas centrales

	Miles de Euros	
	2023	2022
Arrendamientos	(1.060)	(658)
Vigilancia y limpieza	(776)	(941)
Suministros	(440)	(487)
Otros gastos de explotación	(12.876)	(14.057)
	(15.152)	(16.143)

Dentro del epígrafe "Otros gastos de explotación" de los ejercicios 2023 y 2022 se incluye, principalmente, los gastos por servicios de consultoría, asesoría y otros servicios de comunicación.

d) **Compromisos de pagos futuros por arrendamientos**

El Grupo 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:

	Miles de Euros	
	2023	2022
Menos de un año	(57.510)	(30.008)
Entre dos y cinco años	(120.301)	(65.703)
Más de cinco años	(103.832)	(51.473)
	(281.643)	(147.184)

e) **Ingresos financieros**

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

	Miles de Euros	
	2023	2022
Ingresos por intereses empresas Vinculadas (Nota 25)	82.885	20.444
Otros ingresos financieros	1.428	1.143
	84.313	21.587

f) **Gastos financieros**

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

	Miles de Euros	
	2023	2022
Dotación de provisión para intereses de demora y actualización financiera de provisiones	(399)	(162)
Gastos financieros por arrendamiento	(6.265)	(1.737)
Otros gastos financieros	(1.408)	(520)
	(8.072)	(2.419)

g) **Honorarios de auditoría**

En el siguiente cuadro se detallan los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas y otros servicios prestados por el auditor de las cuentas anuales consolidadas del Grupo, Ernst & Young, S.L., o por empresas vinculadas a los mismos 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.

	Miles de Euros			
	Servicios Prestados por el Auditor Principal		Servicios Prestados por otras Firmas de Auditoría	
	2023	2022	2023	2022
	EY	EY		
Servicios de auditoría	1.316	744	-	220
Paquete de reporting a Imperial Brands, Plc.	105	96	-	-
Otros servicios de verificación	-	152	-	15
Total servicios auditoría y relacionados	1.421	992	-	235
Asesoramiento precios de transferencia	-	-	-	60
Otros servicios	178	17	-	3
Total otros servicios	178	17	-	63
Total servicios profesionales	1.599	1.009	-	298

En el ejercicio 2023, desde la fecha de cierre del ejercicio y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas, los honorarios facturados por servicios distintos de auditoría, prestados por el auditor del grupo, Ernst & Young, S.L., han ascendido a 178 miles de euros.

En el ejercicio 2022, desde la fecha de cierre del ejercicio y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas, los honorarios facturados por servicios distintos de auditoría, prestados por el auditor del grupo, Ernst & Young, S.L., han ascendido a 169 miles de euros.

23. Información por segmentos

Criterios de segmentación

La información por segmentos se estructura siguiendo una distribución geográfica. Las actividades del Grupo se ubican principalmente en Iberia (España, Portugal, Polonia y Holanda), Francia e Italia. Desde el ejercicio 2021 el Grupo eliminó el apartado de "Corporativos y otros" para dar una visión más adecuada a su estructura y organización, asignando las actividades de Polonia al segmento Iberia, teniendo en cuenta que dicho país a efectos organizativos y de gestión es responsabilidad de la Dirección de Iberia y que se trata de cifras no relevantes; mientras que los importes de naturaleza corporativa se han asignado a los distintos segmentos en función de su representatividad en las cifras de ventas del Grupo. Asimismo, con la reciente adquisición del negocio en Holanda (véase Nota 7.2), Holanda se asigna al segmento Iberia por el mismo motivo que 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. La figura de máxima instancia de toma de decisiones operativas para definir los segmentos operativos es el consejero delegado de la Sociedad Dominante.

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.

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

	Miles de Euros							
	Iberia		Italia		Francia		Total Grupo	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Ingresos:								
Ventas externas	4.473.266	3.742.947	4.256.255	4.000.758	3.755.471	3.773.683	12.484.992	11.517.388
Tabaco y productos relacionados	3.600.859	3.251.077	4.256.255	4.000.758	3.755.471	3.773.683	11.612.585	11.025.518
Transporte	836.898	457.497	-	-	-	-	836.898	457.497
Distribución farmacéutica	233.895	206.481	-	-	-	-	233.895	206.481
Otros negocios	17.985	18.400	-	-	-	-	17.985	18.400
Ajustes	(216.371)	(190.508)	-	-	-	-	(216.371)	(190.508)
Ventas entre segmentos							(57.456)	(53.742)
Total ingresos	4.473.266	3.742.947	4.256.255	4.000.758	3.755.471	3.773.683	12.427.536	11.463.646
Aprovisionamientos:								
Aprovisionamientos externos	(3.380.448)	(3.050.862)	(3.886.105)	(3.670.119)	(3.529.500)	(3.557.159)	(10.796.053)	(10.278.140)
Aprovisionamientos entre segmentos	-	-	-	-	-	-	52.644	49.736
Total aprovisionamientos	(3.380.448)	(3.050.862)	(3.886.105)	(3.670.119)	(3.529.500)	(3.557.159)	(10.743.409)	(10.228.404)
Beneficio bruto:								
Beneficio bruto externos-	1.092.818	692.085	370.150	330.639	225.972	216.524	1.688.940	1.239.248
Tabaco y productos relacionados	382.005	331.991	370.150	330.639	225.972	216.524	978.127	879.154
Transporte	678.658	318.076	-	-	-	-	678.658	318.076
Distribución farmacéutica	92.775	90.284	-	-	-	-	92.775	90.284
Otros negocios	17.352	17.635	-	-	-	-	17.352	17.635
Ajustes	(77.972)	(65.901)	-	-	-	-	(77.972)	(65.901)
Beneficio bruto entre segmentos							(4.813)	(4.006)
Total beneficio bruto	1.092.818	692.085	370.150	330.639	225.972	216.524	1.684.127	1.235.242
Resultados:								
Resultado del segmento	186.631	165.199	105.331	95.229	(1.298)	3.181	290.664	263.609
Participación del resultado en empresas asociadas							2.595	2.797
Resultado de explotación	186.631	165.199	105.331	95.229	(1.298)	3.181	293.259	266.406

Las ventas y aprovisionamientos entre segmentos se efectúan a precios de mercado. Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados por lo que los Administradores del Grupo consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

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

	Miles de Euros							
	Iberia		Italia		Francia		Total Grupo	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Otra información:								
Adiciones de activos fijos	196.974	51.603	19.870	27.675	19.286	22.845	236.130	102.123
Amortizaciones	(77.460)	(42.173)	(17.919)	(18.330)	(62.273)	(62.517)	(157.652)	(123.019)
Balance:								
Activo-								
Propiedad, planta y equipo, propiedades de inversión y Activos no corrientes mantenidos para la venta	320.916	198.864	80.050	75.271	52.722	48.239	453.688	322.374
Otros activos no corrientes	241.921	98.079	669.985	670.950	453.855	508.210	1.365.761	1.277.239
Existencias	617.949	526.034	593.593	555.245	568.973	447.884	1.780.515	1.529.163
Deudores comerciales	734.532	639.280	428.212	411.801	760.224	849.583	1.922.968	1.900.663
Otros activos corrientes							2.538.931	2.664.542
Activo total consolidado							8.061.863	7.693.982
Pasivo-								
Pasivos no corrientes	307.113	176.701	77.477	76.279	97.892	111.537	482.482	364.517
Pasivos corrientes	1.967.305	1.717.694	2.196.272	2.163.560	2.820.493	2.881.515	6.984.070	6.762.770
Patrimonio neto							595.311	566.694
Pasivo total consolidado							8.061.863	7.693.982

24. 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 2023 y 2022 son las siguientes:

	Miles de Euros	
	2023	2022
Ventas	21.210	18.823
Compras	14.654	13.136
Servicios recibidos	6.002	5.353

25. Saldos y operaciones con vinculadas

Los saldos existentes al 30 de septiembre de 2023 y 2022 con empresas vinculadas son los siguientes:

Ejercicio 2023

	Miles de Euros			
	Saldos Deudores		Saldos Acreedores	
	Créditos (Nota 10)	Cuentas por Cobrar (Nota 10)	Cuentas por Pagar (Nota 20.2)	Préstamos (Nota 20)
Altadis, S.A.U.	-	2.120	32.043	-
Altadis Canarias, S.A.	-	3.193	18.224	-
Imperial Brands Finance PLC	2.289.587	-	-	-
Seita S.A.S.	-	883	35.140	-
Imperial Tobacco Italia, Srl	-	1.148	57.574	12.931
Logista Libros, SL (*)	70	843	55	-
Imperial Tobacco International Limited	-	1.078	10.180	-
MyBlu Spain, S.L.	-	560	5.773	-
Tabacalera, S.L. Central Overheads	-	-	2.343	-
Otros	-	712	-	-
	2.289.657	10.537	161.332	12.931

(*) Sociedad integrada por el método de la participación (puesta en equivalencia).

Ejercicio 2022

	Miles de Euros			
	Saldos Deudores		Saldos Acreedores	
	Créditos (Nota 10)	Cuentas por Cobrar (Nota 12)	Cuentas por Pagar (Nota 20)	Préstamos (Nota 20)
Altadis, S.A.U.	-	3.502	29.633	-
Altadis Canarias, S.A.	-	2.966	17.527	-
Imperial Brands Finance PLC	2.429.502	-	-	-
Seita S.A.S.	-	934	30.836	-
Imperial Tobacco Italia, Srl	-	859	43.955	-
Logista Libros, SL (*)	36	817	36	11.939
Imperial Tobacco International Limited	-	430	21.960	-
MyBlu Spain, S.L.	-	187	4.296	-
Tabacalera, S.L. Central Overheads	-	-	-	-
Otros	-	498	1.546	-
	2.429.538	10.193	149.789	11.939

(*) Sociedad integrada por el método de la participación (puesta en equivalencia).

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 Brands PLC Group, principalmente compras de tabaco y productos relacionados.

Los "créditos" con Imperial Brands Finance PLC corresponden al contrato de tesorería entre el Grupo Logista y el grupo Imperial Brands PLC Group (véase Nota 10).

Las transacciones efectuadas con empresas vinculadas a lo largo de los ejercicios 2023 y 2022, son las siguientes:

Ejercicio 2023

	Miles de Euros			
	Ingresos de Explotación	Resultados Financieros (Nota 22.e)	Compras	Otros Gastos de Explotación
Altadis, S.A.U.	9.503	-	375.141	-
Altadis Canarias, S.A.	20.857	-	63.241	-
Imperial Tobacco Italy, s.r.l.	4.659	-	112.846	-
Imperial Tobacco Polska, S.A.	3.543	-	-	-
Imperial Tobacco Manufacturing Polska, S.A.	-	-	-	-
Imperial Brands Finance PLC	-	82.885	-	-
Imperial Tobacco International Limited	3.216	-	43.516	-
Imperial Tobacco Portugal SPPLC	1.857	-	-	-
Logista Libros, S.L.	5.166	(559)	(2)	-
SEITA, S.A.	4.943	-	180.957	-
Fontem Ventures BV	648	-	10.818	-
MyBlu Spain, S.L.	2.659	-	34.118	-
Otros	324	-	-	-
	57.375	82.326	820.635	-

Ejercicio 2022

	Miles de Euros			
	Ingresos de Explotación	Resultados Financieros (Nota 22.e)	Compras	Otros Gastos de Explotación
Altadis, S.A.U.	11.849	-	340.671	-
Altadis Canarias, S.A.	16.881	-	56.633	-
Imperial Tobacco Italy, s.r.l.	3.700	-	91.520	-
Imperial Tobacco Polska, S.A.	3.191	-	-	-
Imperial Tobacco Manufacturing Polska, S.A.	453	-	-	-
Imperial Brands Finance PLC	-	20.444	-	-
Imperial Tobacco International Limited	2.291	-	43.701	-
Imperial Tobacco Portugal SPPLC	2.887	-	-	-
Logista Libros, S.L.	5.056	(152)	245	102
SEITA, S.A.	3.241	-	178.264	-
Fontem Ventures BV	446	-	7.420	-
MyBlu Spain, S.L.	488	-	19.067	-
Otros	35	-	-	485
	50.518	20.292	737.521	587

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 Italy, Srl, Imperial Tobacco International, Ltd, 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.

26. Retribuciones al Consejo de Administración

Retribuciones a los Administradores de la Sociedad Dominante

En el ejercicio 2023, las remuneraciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración en razón de su pertenencia al mismo o a alguna de sus comisiones delegadas por todos los conceptos, incluyendo las remuneraciones devengadas por los miembros del Consejo que a su vez tienen la condición de ejecutivos, ascienden a 7.208 miles de euros (4.966 miles de euros en el ejercicio 2022).

Las aportaciones empresariales a sistemas de ahorro correspondientes a los consejeros ejecutivos en los ejercicios 2023 y 2022 han ascendido a 445 miles de euros y 251 miles de euros, respectivamente.

El importe de la prima de seguro de vida correspondiente a los consejeros ejecutivos ha ascendido a 6 miles de euros y 6 miles de euros en los ejercicios 2023 y 2022, respectivamente.

El Grupo cuenta con planes de incentivos a largo plazo que afectan a los consejeros ejecutivos y cuyas características se han detallado en la Nota 4.12.

Por otro lado, en los ejercicios 2023 y 2022 la Sociedad Dominante no ha realizado con los miembros del Consejo de Administración operaciones ajenas al tráfico ordinario de su actividad ni operaciones en condiciones distintas de las habituales.

El importe de la prima de responsabilidad civil de los Administradores asciende a 138 miles de euros y 139 miles de euros en los ejercicios 2023 y 2022, respectivamente.

A 30 de septiembre de 2023 y 2022 los miembros del Consejo de Administración son 7 hombres y 5 mujeres.

Información en relación con situaciones de conflicto de intereses por parte de los Administradores

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, los consejeros no han comunicado ninguna situación de conflicto directo o indirecto que ellos o personas vinculadas a ellas pudieran tener con el interés del Grupo.

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

La información relativa al periodo medio de pago es la siguiente:

	2022-2023 (*)	2022-2021 (*)
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	38	29
Ratio de operaciones pagadas	38	29
Ratio de operaciones pendientes de pago	34	28
	Importe (euros)	Importe (euros)
Total pagos realizados	3.800.384.100	3.400.369.374
Total pagos pendientes	403.727.796	324.528.248
Volumen monetario de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	2.865.057.987	n/a
Porcentaje que representan los pagos inferiores a dicho máximo sobre el total de pagos realizados	75%	n/a
	Número de facturas	Número de facturas
Facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	241.393	n/a
Porcentaje sobre el total de facturas	73%	n/a

(*) Esta información hace referencia a los proveedores de sociedades del Grupo domiciliados en España.

28. Aspectos medioambientales y riesgos relacionados con el cambio climático

El sistema de gestión de riesgos de Logista incorpora dentro de sus riesgos medioambientales los del cambio climático, no habiéndose identificado a fecha de este informe ningún riesgo medioambiental relevante, excluyendo los climáticos que detallamos a continuación:

Tipo de riesgo físico	Categoría de peligro climático	Descripción del potencial impacto del peligro climático físico
Agudo	Precipitaciones fuertes (lluvia, granizo, nieve o hielo)	Daños a activos (almacenes y vehículos en uso)
Tipo de riesgo de transición	Descripción del riesgo de transición	Descripción del potencial impacto del peligro climático físico
Regulación actual y emergente	Incremento del precio de las emisiones de GEI	Incremento del precio del carbono en la cadena de suministro que se transfiere al consumidor
Tecnológico	Costes de transición hacia una tecnología con menos emisiones	Mayores costes de descarbonizar nuestra flota de vehículos mediante electrificación, intermodalidad y biodiesel

Tal y como se detalla anteriormente, Logista está potencialmente expuesta a las consecuencias derivadas del cambio climático. Por un lado, existen riesgos físicos, como eventos climáticos extremos, que pudieran afectar a las infraestructuras y transporte y, por otro, riesgos de transición, dado que las tendencias globales para reducir las causas y consecuencias del cambio climático pueden conllevar efectos económicos, regulatorios, tecnológicos y/o reputacionales.

El proceso de priorización de los riesgos relacionados con el clima sigue las mismas fases que el proceso de gestión de riesgos de la Compañía, aunque teniendo en consideración las casuísticas y particularidades de las recomendaciones. Después de examinar los riesgos físicos y los riesgos de transición relacionados con el clima, se identificaron un total de 25 riesgos inherentes físicos y 15 riesgos inherentes de transición con un posible impacto para Logista, de los que únicamente los detallados en la tabla anterior se consideraron relevantes. Finalizada la evaluación de los mismos, ningún riesgo residual físico o de transición ha resultado ser significativo.

Las iniciativas llevadas a cabo por el Grupo en materia de cambio climático no han supuesto en el ejercicio un impacto contable ni un cambio significativo en las estimaciones realizadas por la Dirección.

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.

29. Hechos posteriores

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

Anexo I

Sociedades dependientes 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:

Ejercicio 2023

Sociedad	Firma Auditora	Domicilio	% Derechos de Voto Controlados por la Sociedad Dominante	
			Directos	Indirectos
Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. (a)	EY	C/ Trigo, 39. Polígono Industrial Polvoranca. Leganés	100	-
Compañía de Distribución Integral de Publicaciones Logista, S.L.U. (a)	EY	Avenida de Europa, 2 Edificio Alcor Plaza, Ala Este, Planta 4ª, Modulo 3, Alcorcón	100	-
Publicaciones y Libros, S.A.U. (a)	EY	Avenida de Europa, 2 Edificio Alcor Plaza, Ala Este, Planta 4ª, Modulo 3, Alcorcón	-	100
Distribución de Publicaciones Siglo XXI Guadalajara, S.L. (a)	No auditada	C/ Francisco Medina y Mendoza 2. Cabanillas del Campo (Guadalajara)	-	80
Distribuidora de Publicaciones del Sur, S.L. (a)	EY	Polígono ind. ZAL, Ctra. De las Esclusas/n, Parcela 2, Módulo 4 (Sevilla)	-	50
Distribuidora Valenciana de Ediciones, S.A. (a)	EY	Polígono Industrial Vara de Quart. c/ Pedrapiquera, 5. Valencia	-	50
Logista Strator, S.L.U.(anteriormente denominada Cyberpoint, S.L.U.) (e)	EY	Avenida de Europa, 2 Edificio Alcor Plaza, Ala Este, Planta 4ª, Modulo 3, Alcorcón	-	100
S.A.U. Distribuidora de Ediciones (a)	EY	C/ B, Sector B Polígono Zona Franca. Barcelona	-	70
La Mancha 2000, S.A.U. (a)	EY	Avda. de la Veguilla, 12-A. Cabanillas del Campo	100	-
Midsid - Sociedade Portuguesa de Distribuicao, S.A. (a)	EY	Expansao del area ind. Do Pasill, Lote 1-A, Palhava. Alcochete (Portugal)	-	100
Logista Retail, S.A.U (anteriormente denominada Logista-Dis, S.A.U.) (b)	EY	C/ Trigo, 39. Polígono Industrial Polvoranca. Leganés	100	-
Logista Freight, S.A.U (anteriormente denominada Logesta Gestión de Transporte, S.A.U.) (d)	EY	C/ Trigo, 39. Polígono Industrial Polvoranca. Leganés	100	-
Logista Freight Italia, S.r.l (anteriormente denominada Logesta Italia, s.r.l.) (d)	EY	Via Valadier. 37 Roma (Italia)	-	100
Logesta Lusa Lda (d)	No auditada	Expansao del - 70 -rea ind. Do Pasill, Lote 1-A, Palhava. Alcochete (Portugal)	-	100
Logista Freight Polska Sp. z.o.o. (a)	EY	Al.Jerozolimskie, 96, Warszawa (Polonia)	49	51
Logesta Deutschland GmbH (a)	No auditada	Unsöldstrabe,2 , 20538, München (Alemania)	-	100
Logista Freight France, s.a.r.l (anteriormente denominada Logesta France, s.a.r.l.) (d)	EY	27 avenue des Murs du Parc, 94300 Vincennes – Francia	100	-
Dronas 2002, S.L.U. (c)	EY	Pol. Industrial Nordeste, c/ Energía 25-29. Sant Andreu de la Barca	100	-
Logista Pharma Gran Canaria, S.A.U. (c)	EY	Urbanización El Cebadal. C/ Entrerrios, 3. Las Palmas de Gran Canaria	100	-
Logista Pharma, S.A.U. (f)	EY	C/ Trigo, 39. Polígono Industrial Polvoranca. Leganés	100	-
Be to be pharma, S.L.U. (f)	No auditada	C/ Trigo, 39. Polígono Industrial Polvoranca. Leganés	-	100
Logista Italia, S.p.A. (a)	EY	Via Valadier, 37. Roma (Italia)	100	-
Logista Retail Italia, S.p.a (anteriormente denominada Terzia, S.p.A.) (b)	EY	Via Valadier, 37. Roma (Italia)	-	100
Logista Transportes, Transitarios e Pharma, Lda. (d)	EY	Expansao del area ind. Do Pasill, Lote 1-A, Palhava. Alcochete (Portugal)	-	100
Compañía de Distribución Integral Logista Polska, Sp z.o.o. (a)	EY	Al. Jerozolimskie 96. Warszawa. Polonia	100	-
Logista France, S.A.S. (a)	EY	27 avenue des Murs du Parc, 94300 Vincennes – Francia	100	-
Logista Retail France, S.A.S (anteriormente denominada Société Allumetière Française, S.A.S.) (b)	EY	27 avenue des Murs du Parc, 94300 Vincennes – Francia	-	100
Speedlink Worldwide Express B.V.	No auditada	The Hub, Fowler Avenue Farnborough, GU14 7JF	-	70
24 Hours B.V.	No auditada	The Hub, Fowler Avenue Farnborough, GU14 7J	-	70
German-Ex B.V.	No auditada	The Hub, Fowler Avenue Farnborough, GU14 7J	-	70
Logista Payments, S.L.U. (g)	No auditada	C/ Trigo, 39. Polígono Industrial Polvoranca. Leganés	100	-
Logista Regional de Publicaciones, S.A.U. (a)	EY	Avenida de Europa, 2 Edificio Alcor Plaza, Ala Este, Planta 4ª, Modulo 3, Alcorcón	-	100
CDIL - Companhia de Distribuicao Integral Logista Portugal, S.A.	No auditada	Praceta do Vale da Fonte Coberta, 153 e 167 2894-002 Alcochete (Portugal)	100	-
Logista Transport Europe BV	No auditada	Wijkmeerstraat 31, Hoofddorp	100	-
Logista Holdings France, S.A.	EY	27 avenue des Murs du Parc, 94300 Vincennes – Francia	100	-
Logista Promotion et Transport S.A.S.	EY	27 avenue des Murs du Parc, 94300 Vincennes – Francia	-	100
Herinvemol, S.L.	EY	Ctra. De Madrid km 276, Molina de Segura (Murcia)	73	-
Transportes El Mosca, S.A.U. (d)	EY	Ctra. De Madrid km 376, Molina de Segura (Murcia)	-	73
Mosca Portugal Lda. (d)	EY	Avenida Casal Da Serra, 9, Póvoa da Santa Iria	Sa	73
Mosca Marítimo, S.L.U. (d)	EY	Ctra. De Madrid km 376, Molina de Segura (Murcia)	-	73
Mosca China Logistics, Ltd. (d)	EY	Room B-210, Fenghe Plaza, 12 Hong Kong Middle Road, Shinan District. Qingdao City. Shandong Province, China	-	73
Mosca Marítimo Balear, S.L. (d)	EY	Ctra. De Madrid km 376, Molina de Segura (Murcia)	-	73
Innoeste, S.L.U. (d)	EY	Ctra. De Madrid km 376, Molina de Segura (Murcia)	-	73
Ordimir, S.L.U. (d)	EY	C/ Argentina, Molina de Segura (Murcia)	-	73
Transportes El Mosca Murcia, S.A.U. (d)	EY	Ctra. De Madrid km 376, Molina de Segura (Murcia)	-	73
Mosca Italia, Sri (d)	EY	Via Luigi Canepa 13, Genova.	-	73
Carbó Collabatallé, S.L.U.	EY	C/ L, número 6-8, Zona Franca, Sector E, Barcelona	100	-
Transportes J. Carbó Guijuelo, S.L.U. (d)	No auditada	C/ Sierra Ventosa 38, Polígono Industrial Agroalimentarios, Guijuelo	-	100
Gamma Farmaceutici S.r.l. (f)	KPMG	Via della Mola Saracena snc 00065 - Fiano Romano (RM)	-	100

(a) Todas estas sociedades tienen por actividad la distribución y difusión editorial o 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 compraventa 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 está especializada en el desarrollo de software para la gestión de puntos de venta de publicaciones.

(f) Sociedades especializadas en la distribución de productos de farmacia y relacionados

(g) Sociedad creada en el ejercicio 2020 con el objeto social de envío de dinero

Ejercicio 2022

Sociedad	Firma Auditadora	Domicilio	% Derechos de Voto Controlados por la Sociedad Dominante	
			Directos	Indirectos
Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. (a)	EY	C/ Trigo, 39. Polígono Industrial Polvoranca. Leganés	100	-
Compañía de Distribución Integral de Publicaciones Logista, S.L.U. (a)	EY	Avenida de Europa, 2 Edificio Alcor Plaza, Ala Este, Planta 4ª, Módulo 3, Alcorcón	100	-
Publicaciones y Libros, S.A.U. (a)	EY	Avenida de Europa, 2 Edificio Alcor Plaza, Ala Este, Planta 4ª, Módulo 3, Alcorcón	-	100
Distribución de Publicaciones Siglo XXI Guadalajara, S.L. (a)	No auditada	C/ Francisco Medina y Mendoza 2. Cabanillas del Campo (Guadalajara)	-	80
Distribuidora de Publicaciones del Sur, S.L. (a)	EY	Polígono Ind. ZAL, Ctra. De las Esclusas/n, Parcela 2, Módulo 4 (Sevilla)	-	50
Distribuidora Valenciana de Ediciones, S.A. (a)	EY	Polígono Industrial Vara de Quart. c/ Pedrapiguera, 5. Valencia	-	50
Logista Strator, S.L.U.(anteriormente denominada Cyberpoint, S.L.U.) (e)	EY	Avenida de Europa, 2 Edificio Alcor Plaza, Ala Este, Planta 4ª, Módulo 3, Alcorcón	-	100
S.A.U. Distribuidora de Ediciones (a)	EY	C/ B, Sector B Polígono Zona Franca. Barcelona	-	70
La Mancha 2000, S.A.U. (a)	EY	Avda. de la Veguilla, 12-A. Cabanillas del Campo	100	-
Midsid - Sociedade Portuguesa de Distribuição, S.A. (a)	EY	Expansao del area ind. Do Pasill, Lote 1-A, Palhava. Alcochete (Portugal)	-	100
Logista-Dis, S.A.U. (b)	EY	C/ Trigo, 39. Polígono Industrial Polvoranca. Leganés	100	-
Logesta Gestión de Transporte, S.A.U. (d)	EY	C/ Trigo, 39. Polígono Industrial Polvoranca. Leganés	100	-
Logesta Italia, s.r.l.(d)	EY	Via Valadier. 37 Roma (Italia)	-	100
Logesta Lusa Lda (d)	No auditada	Expansao del - 71 -rea ind. Do Pasill, Lote 1-A, Palhava. Alcochete (Portugal)	-	100
Logesta Polska Sp. z.o.o. (a)	EY	Al.Jerozolimskie, 96, Warszawa (Polonia)	49	51
Logesta Deutschland GmbH (a)	No auditada	Unsöldstrabe,2 , 20538, München (Alemania)	-	100
Logesta France, s.a.r.l.(d)	EY	27 avenue des Murs du Parc, 94300 Vincennes – Francia	100	-
Dronas 2002, S.L.U. (c)	EY	Pol. Industrial Nordeste, c/ Energía 25-29. Sant Andreu de la Barca	100	-
Logista Pharma Gran Canaria, S.A.U. (c)	EY	Urbanización El Cebadal. C/ Entrerrios, 3. Las Palmas de Gran Canaria	100	-
Logista Pharma, S.A.U. (f)	EY	C/ Trigo, 39. Polígono Industrial Polvoranca. Leganés	100	-
Be to be pharma, S.L.U. (f)	No auditada	C/ Trigo, 39. Polígono Industrial Polvoranca. Leganés	-	100
Logista Italia, S.p.A. (a)	EY	Vía Valadier, 37. Roma (Italia)	100	-
Terzia, S.p.A. (b)	EY	Vía Valadier, 37. Roma (Italia)	-	100
Logista Transportes, Transitarios e Pharma, Lda. (d)	EY	Expansao del area ind. Do Pasill, Lote 1-A, Palhava. Alcochete (Portugal)	-	100
Compañía de Distribución Integral Logista Polska, Sp z.o.o. (a)	EY	Al. Jerozolimskie 96. Warszawa. Polonia	100	-
Logista France, S.A.S. (a)	PwC	27 avenue des Murs du Parc, 94300 Vincennes – Francia	100	-
Société Allumetière Française, S.A.S. (b)	Deloitte	27 avenue des Murs du Parc, 94300 Vincennes – Francia	-	100
Speedlink Worldwide Express B.V.	No auditada	The Hub, Fowler Avenue Farnborough, GU14 7JF	-	70
24 Hours B.V.	No auditada	The Hub, Fowler Avenue Farnborough, GU14 7J	-	70
German-Ex B.V.	No auditada	The Hub, Fowler Avenue Farnborough, GU14 7J	-	70
Logista Payments, S.L.U. (g)	No auditada	C/ Trigo, 39. Polígono Industrial Polvoranca. Leganés	100	-
Logista Regional de Publicaciones, S.A.U. (a)	EY	Avenida de Europa, 2 Edificio Alcor Plaza, Ala Este, Planta 4ª, Módulo 3, Alcorcón	-	100
CDIL - Companhia de Distribuição Integral Logista Portugal, S.A.	No auditada	Praceta do Vale da Fonte Coberta, 153 e 167 2894-002 Alcochete (Portugal)	100	-
Logista Transport Europe BV	No auditada	Wijkmeerstraat 31, Hoofddorp	100	-
Logista Holdings France, S.A.	EY	27 avenue des Murs du Parc, 94300 Vincennes – Francia	100	-
Logista Promotion et Transport S.A.S.	EY	27 avenue des Murs du Parc, 94300 Vincennes – Francia	-	100

- (a) Todas estas sociedades tienen por actividad la distribución y difusión editorial o 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 compraventa 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 está especializada en el desarrollo de software para la gestión de puntos de venta de publicaciones.
- (f) Sociedades especializadas en la distribución de productos de farmacia y relacionados
- (g) Sociedad creada en el ejercicio 2020 con el objeto social de envío de dinero

Anexo II

Entidades asociadas al Grupo Logista

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

Ejercicio 2023

Sociedad	Firma Auditora	Domicilio	Actividad	% Derechos de Voto Controlados por la Sociedad Dominante	
				Directos	Indirectos
Logista Libros, S.L.	EY	Avda. Castilla La Mancha, 2, Nave 3-4 Polígono Ind La Quinta (Sector P-41) Cabanillas del Campo, Guadalajara	Distribución y difusión editorial	-	50

Ejercicio 2022

Sociedad	Firma Auditora	Domicilio	Actividad	% Derechos de Voto Controlados por la Sociedad Dominante	
				Directos	Indirectos
Logista Libros, S.L.	EY	Avda. Castilla La Mancha, 2, Nave 3-4 Polígono Ind La Quinta (Sector P-41) Cabanillas del Campo, Guadalajara	Distribución y difusión editorial	-	50

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

Informe de Gestión Consolidado del ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2023

DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA

Logista es uno de los mayores operadores logísticos en Europa, especializado en la distribución a comercios de proximidad.

Servimos regularmente a cerca de 200.000 puntos de venta en España, Francia, Italia y Portugal, facilitando el mejor y más rápido acceso al mercado de una amplia gama de productos de conveniencia, farmacéuticos, recarga electrónica, libros, publicaciones, tabaco y loterías, entre otros. Y ofrecemos servicios de transporte nacional e internacional de alto valor añadido. Completamos nuestro catálogo de servicios a través de nuestras operaciones en Países Bajos y Polonia.

Ofrecemos al cliente innovación, crecimiento sostenible y valor a largo plazo, adaptándonos a sus necesidades y requerimientos crecientes en un mundo en constante cambio.

1. EVOLUCIÓN DE LOGISTA (GRUPO) EN EL EJERCICIO 2023 Y SITUACIÓN DEL GRUPO

Logista cierra el ejercicio fiscal con un incremento del Beneficio Neto del 37%

Principales Magnitudes Financieras

	Millones de euros		
	1 Oct. 2022 – 30 Sept. 2023	1 Oct. 2021 – 30 Sept. 2022	% Variación
Ingresos	12.428	11.464	8,4%
Ventas Económicas ¹	1.684	1.235	36,3%
Beneficio de Explotación Ajustado ¹	366	312	17,1%
Margen sobre Ventas Económicas ¹	21,7%	25,3%	(3,6pp)
Beneficio de Explotación	293	266	10,1%
Beneficio Neto	272	199	36,9%

Entorno macroeconómico durante el periodo

Como hemos ido describiendo en nuestros resultados trimestrales, el ejercicio fiscal 2023 ha transcurrido en un entorno macroeconómico y geopolítico complejo que ha derivado en un entorno inflacionista y con tipos de interés elevados. A lo largo del periodo, la inflación ha evolucionado afectando a diferentes servicios y productos, iniciando el ejercicio con precios de electricidad muy elevados a nivel europeo seguido de un fuerte incremento del precio de los combustibles. Los costes de la electricidad se han moderado hacia la segunda mitad del ejercicio, pero en contra los productos de primera necesidad, principalmente productos alimenticios, han registrado importantes crecimientos en precio. Este complejo entorno ha supuesto una reducción de las expectativas de crecimiento de los diferentes países de la Unión Europea para los próximos años.

¹ Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"

En cuanto a la situación geopolítica, el conflicto entre Rusia y Ucrania cumplió su primer aniversario en el mes de febrero y continúa afectando a la presión inflacionista de muchas materias primas y de precios energéticos.

Ante la persistencia de las presiones inflacionistas, y la política monetaria adoptada por la Reserva Federal en Estados Unidos para hacer frente a dicha inflación, el Banco Central Europeo ha decidido seguir elevando los tipos de interés, anunciando la última subida de tipos de interés en septiembre de 2023, hasta alcanzar un tipo de referencia del 4,50%.

Todo esto continúa creando incertidumbre respecto al ritmo de recuperación de las economías en los próximos meses.

A pesar de ello, Logista ha obtenido unos buenos resultados y ha conseguido aumentos en los principales epígrafes de su cuenta de resultados.

Evolución del negocio y principales magnitudes de la cuenta de resultados

Integración de las adquisiciones y nuevas transacciones anunciadas:

Cabe destacar la relevancia en el periodo de la integración y consolidación de las tres adquisiciones anunciadas durante el ejercicio anterior. Durante el periodo hemos continuado trabajando en optimizar las sinergias identificadas, así como en la consolidación e integración de las diferentes compañías en Logista.

Speedlink inició su integración con el segmento courier durante el ejercicio fiscal 2022. La adquisición de Speedlink nos da acceso al mercado neerlandés, importante hub logístico en Europa para las principales empresas multinacionales. Adicionalmente, y a través de Speedlink, Nacex está firmando nuevos acuerdos que le permite aumentar su cartera de clientes en sus actividades en la Península Ibérica.

En cuanto a la integración de **Carbó Collbatallé** con el segmento Parcel durante el periodo se ha trabajado en la integración de varias rutas de larga distancia y en la unión de ciertas delegaciones habiendo ya unido 9 delegaciones en España. Del mismo modo estamos también obteniendo sinergias en el reparto de última milla en Madrid y Barcelona y hemos ampliado la red de distribución de Carbó a Galicia a través de la red de Parcel.

En **Transportes El Mosca** también se han realizado diversas actuaciones durante el período. Se ha continuado implantando sistemas de seguridad a los camiones de El Mosca, permitiendo así el transporte de mercancía de alto valor, incluido el tabaco. Tras la adecuación de parte de la flota, ya se ha integrado diversas rutas de largo recorrido. Por último, se ha obtenido la certificación GDP (Good Distribution Practice Certificate) posibilitando la distribución de productos farmacéuticos a través de la flota de El Mosca. En agosto de 2023 se ejecutó la adquisición de un 13,33% adicional de Transportes El Mosca por un total de 24M€ según los acuerdos estipulados, cerrando el ejercicio con una participación del 73,33% de la sociedad.

En julio del 2023 anunciamos la adquisición de **Gamma Farmaceutici**, empresa especializada en servicios logísticos para la industria farmacéutica en Italia. Con esta adquisición estratégica, Logista inicia su expansión en el mercado farmacéutico italiano. Gamma Farmaceutici, que facturó 8,5M€ en 2022, cuenta con una moderna instalación de aproximadamente 25.000 metros cuadrados, que incluye un almacén principal de 15.000 metros cuadrados. La empresa ofrece una variedad de servicios adaptados a las necesidades y requisitos de los clientes en todo el territorio nacional, incluyendo logística integral, preparación de pedidos y almacenamiento, externalización de servicios logísticos (3PL) y almacenamiento de vacunas en condiciones de frío. El precio pagado por la compra del 100% del capital social de la Sociedad asciende 2,9M€.

Resumen de la cuenta de resultados consolidada

- **Ingresos** de 12.428M€, +8% vs. el año anterior con incrementos registrados, en prácticamente todos los negocios en Iberia e Italia y en la distribución de productos relacionados en Francia.
- **Ventas Económicas**¹ de 1.684M€, +36% vs. el año anterior con mejoras en general, en todos los negocios y geografías.
- El **Beneficio de Explotación Ajustado**¹ de 366M€, +17% vs. el ejercicio anterior, registrando mejoras en todas las geografías.
- El **margen Beneficio de Explotación Ajustado sobre Ventas Económicas**¹ ha sido del 21,7% frente al 25,3% del ejercicio 2022. Esta reducción del margen se ha debido principalmente a la incorporación de las nuevas adquisiciones.
- Los **cambios en la valoración de inventarios** por los cambios en impuestos y precios del tabaco durante el periodo en España, Francia e Italia han tenido un impacto estimado neto positivo de +30M€, vs. 8M€ en el ejercicio anterior.
- **Costes de reestructuración**¹ de 14€, vs. 11M€ en el ejercicio anterior, incluyendo una provisión de 10M€ en Francia, principalmente para el cierre de un centro de distribución regional, siguiendo la estrategia de optimización de los negocios.
- **Resultado por enajenación** por importe de -0,7M€, por la venta de activos varios, frente a los +15M€, del ejercicio 2022 por la venta de tres almacenes en España.
- **Beneficio de Explotación** de 293M€ vs. 266M€ en el año anterior.
- **Resultado Financiero Neto** de 76M€, vs. 19M€ el año anterior gracias a la subida de los tipos de interés durante el periodo.
- Reducción del **tipo impositivo** al 25,9% frente al 26,2% en el ejercicio 2022.
- El **Beneficio Neto** aumentó un 37% hasta los 272M€.

Evolución de Ingresos (Por segmento y actividad)

	Millones de euros		
	1 Oct. 2022 – 30 Sept. 2023	1 Oct. 2021 – 30 Sept. 2022	% Variación
Iberia	4.473,3	3.742,9	19,5%
Tabaco y Productos Relacionados	3.600,9	3.251,1	10,8%
Transporte	836,9	457,5	82,9%
Distribución farmacéutica	233,9	206,5	13,3%
Otros Negocios	18,0	18,4	(2,3%)
Ajustes	(216,4)	(190,5)	(13,6%)
Italia	4.256,3	4.000,8	6,4%
Tabaco y Otros ²	4.256,3	4.000,8	6,4%
Francia	3.755,5	3.773,7	(0,5%)
Tabaco y Productos Relacionados	3.755,5	3.773,7	(0,5%)
Ajustes	(57,5)	(53,7)	(6,9%)
Total Ingresos	12.427,5	11.463,6	8,4%

Evolución de Ventas Económicas¹ (Por segmento y actividad)

	Millones de euros		
	1 Oct. 2022 – 30 Sept. 2023	1 Oct. 2021 – 30 Sept. 2022	% Variación
Iberia	1.092,8	692,1	57,9%
Tabaco y Productos Relacionados	382,0	332,0	15,1%
Transporte	678,7	318,1	113,4%
Distribución farmacéutica	92,8	90,3	2,8%
Otros Negocios	17,4	17,6	(1,6%)
Ajustes	(78,0)	(65,9)	(18,3%)
Italia	370,1	330,6	11,9%
Tabaco y Otros ²	370,1	330,6	11,9%
Francia	226,0	216,5	4,4%
Tabaco y Productos Relacionados	226,0	216,5	4,4%
Ajustes	(4,8)	(4,0)	(20,1%)
Total Ventas Económicas¹	1.684,1	1.235,2	36,3%

¹ Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento" ². Incluye el nuevo segmento de distribución farmacéutica

Evolución de Beneficio de Explotación Ajustado¹ y Beneficio de Explotación

	Millones de euros		
	1 Oct. 2022 – 30 Sept. 2023	1 Oct. 2021 – 30 Sept. 2022	% Variación
Iberia	198,5	153,9	29,0%
Italia	106,1	101,2	4,8%
Francia	61,3	57,4	6,8%
Total Beneficio de Explotación Ajustado²	365,8	312,4	17,1%
(-) Costes de Reestructuración ¹	(13,7)	(10,9)	(25,6%)
(-) Amortización Activos Adquisiciones	(60,7)	(52,7)	(15,4%)
(+/-) Resultado Enajenación y Deterioro	(0,7)	14,8	(104,6%)
(+/-) Resultado por Puesta en Equivalencia y Otros	2,5	2,8	(7,8%)
Beneficio de Explotación	293,3	266,4	10,1%

El Beneficio de Explotación Ajustado¹ (o, indistintamente, EBIT Ajustado¹) 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 operativos¹ y de los márgenes típicos del Grupo. A continuación, se muestra la reconciliación entre Beneficio de Explotación Ajustado¹ y Beneficio de Explotación correspondientes a los ejercicios 2023 y 2022.

La amortización de activos de adquisiciones incluye Logista France, Speedlink, Transportes El Mosca y Carbó Collbatallé.

1.1 Evolución por segmentos

A. Iberia: España, Portugal, Polonia y Países Bajos

	Millones de euros		
	1 Oct. 2022 – 30 Sept. 2023	1 Oct. 2021 – 30 Sept. 2022	% Variación
Ingresos	4.473,3	3.742,9	19,5%
Tabaco y Productos Relacionados	3.600,9	3.251,1	10,8%
Transporte	836,9	457,5	82,9%
Distribución farmacéutica	233,9	206,5	13,3%
Otros Negocios	18,0	18,4	(2,3%)
Ajustes	(216,4)	(190,5)	(13,6%)
Ventas Económicas¹	1.092,8	692,1	57,9%
Tabaco y Productos Relacionados	382,0	332,0	15,1%
Transporte	678,7	318,1	113,4%
Distribución farmacéutica	92,8	90,3	2,8%
Otros Negocios	17,4	17,6	(1,6%)
Ajustes	(78,0)	(65,9)	(18,3%)

¹ Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"

Los **Ingresos** de 4.473M€ registraron un incremento del +20% vs. el ejercicio 2022. Por otro lado, las **Ventas Económicas**¹ de 1.093M€, crecieron un +58% vs 2022.

Tabaco y productos relacionados

- Incremento del 11% en **Ingresos** y del 15% en **Ventas Económicas**¹ fundamentalmente, por el aumento de los precios de tabaco, el aumento de tarifas, el aumento de los servicios de valor añadido a los fabricantes de tabaco y el crecimiento de la distribución de productos de conveniencia en Iberia.
- Los **volúmenes distribuidos** de cigarrillos más RYO y otros² en Iberia se han reducido en -1,8% respecto al ejercicio 2022. Esta reducción se debe principalmente a la bajada de volumen de cigarrillos tradicionales en España (-3,3%) que se ha visto parcialmente compensada por una ligera mejora de volúmenes de tabaco tradicional en Portugal y al aumento de RYO y otros² en ambos países. Cabe también destacar el importante crecimiento en la distribución de cigarrillo electrónico en ambos países, casi duplicando volúmenes distribuidos frente al ejercicio anterior.
- Durante el año se ha producido una subida de precios de venta de algunos fabricantes de tabaco de entre 0,30€ y 0,35€ en España, sin cambios en los impuestos especiales sobre el tabaco. Como consecuencia, se ha estimado un impacto positivo en los resultados debido a variaciones de **valor de los inventarios**, de c. 27M€ (vs. 8M€ en el 2022).
- Los **ingresos** de la distribución de **productos de conveniencia** han crecido a doble dígito. **Logista Retail** ha extendido su actividad a nuevos canales (restauración) y a nuevos productos, al incluir productos congelados en su oferta comercial, gracias a la incorporación de nuevos clientes, a la vez que ha continuado creciendo en sus principales canales (estancos y estaciones de servicio) al alcanzar nuevos puntos de venta y seguir desarrollando las categorías de productos más importantes.

Servicios de Transporte

- **Ingresos** de 837M€, + 83% vs. el ejercicio anterior y **Ventas Económicas**¹ de 679M€, +113% vs. 2022 principalmente gracias a la incorporación de las nuevas adquisiciones.
- Las **Ventas Económicas**¹ de larga distancia (**Logista Freight**) registraron un crecimiento de dígito sencillo, motivado por el aumento de la actividad, así como por una mayor presencia en negocios de alto valor. Adicionalmente al crecimiento orgánico del segmento, se ha visto complementado por la incorporación de la adquisición de Transportes El Mosca.
- Las **Ventas Económicas**¹ del segmento **parcel** han registrado un crecimiento muy elevado gracias a la incorporación de Carbó Collbatallé, y a un crecimiento orgánico de doble dígito resultante del crecimiento de la actividad de paquetería industrial y a las actualizaciones de tarifas de acuerdo con la evolución de los precios del combustible. Tanto las entregas del sector farmacéutico como del sector de la alimentación han tenido un comportamiento positivo.
- **Ventas Económicas**¹ de la actividad **courier** consolidan la incorporación en el perímetro de Speedlink, así como un crecimiento orgánico de dígito sencillo. El incremento de las tarifas en la actividad B2B compensó el impacto de la reducción de entregas B2C de comercio electrónico, tras el importante aumento experimentado en el ejercicio anterior.

Distribución Farmacéutica

- Los **Ingresos** de 234M€, +13% vs. el ejercicio anterior y **Ventas Económicas**¹ de 93M€, +3%, gracias a la incorporación de nuevos clientes, así como al incremento de servicios ofrecidos a los clientes ya existentes, a pesar de la significativa reducción de la actividad vinculada al COVID-19, principalmente relacionada con la distribución de vacunas y de material sanitario. Destaca el crecimiento de doble dígito de los ingresos por los nuevos servicios prestados a clientes existentes, especialmente en la distribución a farmacias.
- En junio de 2023 Logista fue adjudicada en el concurso del Ministerio de Sanidad para la gestión de servicios logísticos de la reserva estratégica de material sanitario y productos farmacéuticos para el Gobierno de España. Esta reserva estratégica tiene su origen en el Plan de Respuesta Temprana del Gobierno con el objetivo de garantizar una rápida reacción ante posibles emergencias sanitarias. El contrato tiene una duración de un año con posibilidad de prórroga para otro año adicional.

Publicaciones – Otros Negocios

- Los **Ingresos** y **Ventas Económicas**¹ han registrado una caída del -2% vs. el ejercicio anterior.
- Logista Publicaciones ha alcanzado un nuevo acuerdo para la distribución nacional del fondo editorial del grupo RBA, líder destacado en el sector de las publicaciones periódicas (no prensa diaria). Este acuerdo se inició durante el cuarto trimestre del ejercicio 2023.

Beneficio de Explotación Ajustado¹ de 198M€, +29% vs. el ejercicio anterior, con crecimiento orgánico de doble dígito incluyendo el beneficio por variación de inventarios.

Gastos de reestructuración¹ de 2,8M€ vs. 3,1M€ en el ejercicio anterior. **Plusvalías o pérdida por venta de activos** de -0,4M€ vs. +15M€ del ejercicio anterior. En el presente ejercicio se ha registrado una **amortización** por los activos derivados de la adquisición de Speedlink, Transportes el Mosca y Carbó de 8,6M€. Además, se han registrado 2,6M€ por los resultados por **puesta en equivalencia** (distribución de libros), vs. 2,8M€ en el ejercicio anterior.

Beneficio de Explotación de 189€, +13% vs. el ejercicio anterior.

B. Italia

	Millones de euros		
	1 Oct. 2022 – 30 Sept. 2023	1 Oct. 2021 – 30 Sept. 2022	% Variación
Ingresos	4.256,3	4.000,8	6,4%
Tabaco y otros ²	4.256,3	4.000,8	6,4%
Ventas Económicas ¹	370,1	330,6	11,9%
Tabaco y otros ²	370,1	330,6	11,9%

Ingresos de 4.256M€, y **Ventas Económicas** de 370M€ registrando incrementos de +6% y +12% respectivamente vs. el ejercicio anterior gracias a la variación de tarifas y al aumento de los ingresos por la comercialización de productos de conveniencia y productos de nueva generación respecto al ejercicio 2022.

Tabaco y otros

- Los **volúmenes** distribuidos de cigarrillos más RYO y otros³ se mantuvieron estables vs. el ejercicio anterior registrando un fuerte crecimiento de las nuevas categorías de productos que compensó la caída de los volúmenes de cigarrillos tradicional (-2,9%). Los volúmenes distribuidos de productos de nueva generación continúan registrando un comportamiento positivo, con aumentos de doble dígito, y particularmente cabe destacar el volumen de cigarrillos electrónicos más que duplicando el volumen distribuido frente al ejercicio anterior.
- En Italia se llevó a cabo un incremento en los **impuestos especiales** sobre el tabaco tradicional con efecto 1 de enero de 2023. Estas nuevas subidas de impuestos son parte de un paquete de medidas del gobierno que incluye incrementos anuales hasta el ejercicio 2025. Como respuesta a dicha subida impositiva, los fabricantes de tabaco han registrado diversos **movimientos al precio del tabaco**, tanto al alza como a la baja, entre los meses de diciembre y junio.
- La variación del **valor de los inventarios** como resultado de la subida impositiva y de las variaciones en los precios del tabaco, ha registrado un impacto estimado neto negativo de c. - 3,5M€ vs. +0,1M€ en el mismo periodo del año anterior.
- Importante incremento de las **Ventas Económicas**² por la distribución de **productos de conveniencia** con tasas de doble dígito, multiplicando por 1,4x el ejercicio precedente. Este crecimiento refleja la incorporación de nuevos productos a la venta (por ejemplo, cigarrillos electrónicos desechables o bebidas, a través de la comercialización de nuevas marcas líderes).

Beneficio de Explotación Ajustado³ de 106M€, +5% vs. el año anterior.

Los **costes de reestructuración**¹ de 0,8M€ en el periodo frente a 6M€ en el ejercicio 2022 derivados principalmente de la reorganización de la red de distribución que implicó el cierre de uno de los almacenes, situado en el sur del país.

Beneficio de Explotación de 105M€, +11% vs. al ejercicio precedente.

C. Francia

	Millones de euros		
	1 Oct. 2022 – 30 Sept. 2023	1 Oct. 2021 – 30 Sept. 2022	% Variación
Ingresos	3.755,5	3.773,7	(0,5%)
Tabaco y Productos Relacionados	3.755,5	3.773,7	(0,5%)
Ventas Económicas ¹	226,0	216,5	4,4%
Tabaco y Productos Relacionados	226,0	216,5	4,4%

Ingresos de 3.755M€, (0,5%) vs. el ejercicio anterior principalmente por el descenso de los ingresos en la distribución de tabaco.

Ventas Económicas¹ de 226M€, +4% vs. el año anterior gracias al aumento en el valor de los inventarios por cambios de precios e impuestos, al incremento de tarifas y de la venta de los productos de conveniencia y de nueva generación.

Tabaco y productos relacionados

- La reducción de los **volúmenes** de tabaco distribuidos respecto al ejercicio anterior ha sido del (-7,4%) en cigarrillos más RYO y otros². Cabe destacar el crecimiento de doble dígito en la distribución de cigarrillos electrónicos, aunque todavía sobre una base reducida.
- Con efecto 1 de marzo se implementó un **incremento de los impuestos** especiales de c.0,50€/paquete, que fue posteriormente compensado por un **aumento en los precios de venta** de entre 0,50€ y 1,00€/paquetes publicados por varios fabricantes de tabaco.
- Los movimientos de **impuestos y precios del tabaco** han tenido un impacto estimado positivo en el valor de los inventarios de 6,7M€ en el período, vs. un impacto negativo de 0,1M€ en el ejercicio anterior.

Beneficio de Explotación Ajustado³ de 61M€, +7% vs. el año anterior.

Los **gastos de reestructuración**¹ han sido de 10M€ en el ejercicio 2023 registrando la provisión del coste por el cierre de un almacén en el sur de Francia, cuyo cierre efectivo fue septiembre de 2023. Se registró la misma **amortización** por los activos generados en la adquisición del negocio de Francia, que ascendió, a 52M€ en ambos períodos, así como unas minusvalías de 0,3M€ en ambos períodos.

Beneficio de Explotación de (1,3) M€ vs. 3,2M€ del ejercicio anterior.

1.2 Evolución del Resultado financiero

El Grupo tiene suscrito un contrato de **línea de crédito** recíproca, con su accionista mayoritario (Imperial Brands Plc.), por el cual presta diariamente su tesorería excedentaria hasta un límite de 2.600M€ o recibe la tesorería necesaria para cumplir con sus obligaciones de pago.

La remuneración de los saldos en este contrato está referida al tipo de referencia del Banco Central Europeo (BCE) más un diferencial de 75 puntos básicos.

El Banco Central Europeo ha continuado con su estrategia de subidas de tipos de interés para paliar el entorno inflacionario en el que nos entramos anunciando la última en septiembre de 2023 hasta alcanzar el tipo del 4,50%. El tipo medio de referencia del Banco Central Europeo fue del 3,12% durante el ejercicio fiscal 2023, a lo que habría que sumarle el diferencial de 0,75%.

El tipo medio de referencia del Banco Central Europeo fue del 0,12% durante el ejercicio anterior, tras registrarse subidas de tipos de interés en julio y septiembre de 2022, por lo que el tipo de remuneración de los saldos el ejercicio 2022 fue del 0,87%.

El **saldo medio de la línea de crédito** durante el ejercicio fue de 2.079M€ frente a 2.276M€ en el ejercicio precedente.

Los **ingresos financieros** se situaron en 84M€, muy superiores a los obtenidos durante en el ejercicio 2022 de 22M€.

Los **gastos financieros** del período se han situado en 8M€, por encima de los 2M€ registrados en el ejercicio precedente.

Así, los **resultados financieros** del período se situaron en 76M€, cuatriplicando los obtenidos durante el ejercicio 2022 de 19M€.

En Agosto se formalizó la renovación del contrato de línea de crédito con Imperial Brands, que establece la ampliación de la cuantía máxima de la línea de crédito a 3.000 millones de euros frente a los 2.600 millones de euros contemplados previamente. Adicionalmente se modifica el tipo de interés de referencia del BCE por el Euribor 6 meses, manteniendo el diferencial de 75 puntos básicos. El acuerdo contempla, además, un tipo mínimo para el Euribor 6 meses del 0% y un periodo de obligado cumplimiento de 3 años. Las nuevas condiciones serán efectivas a partir de junio de 2024.

1.3 Evolución del Beneficio neto

Los **costes de reestructuración**¹ durante el periodo analizado del ejercicio 2023 de 13,7M€, incluyendo la provisión por el cierre de un almacén en Francia. Se han registrado minusvalía de 0,7M€, muy inferiores a la plusvalía de 15M€ del ejercicio precedente. Los resultados financieros han sido muy superiores a los obtenidos en el ejercicio anterior (76M€ vs 19M€), alcanzándose un Beneficio Antes de Impuestos de 370M€, un 29% superior al alcanzado en 2022.

El **tipo impositivo** se ha situado en el 25,9% frente al 26,2% en el ejercicio precedente.

El **Beneficio de las operaciones continuadas** en 2023 aumentó hasta los 274M€ lo que supone un crecimiento del 30% respecto a los 211M€ obtenidos durante el ejercicio pasado.

El 2 de febrero de 2022 se cerró la venta de Supergroup (la filial del Grupo dedicada a la distribución de productos de conveniencia a puntos de venta distintos de los estancos en Francia). El impacto en el Resultado de operaciones discontinuadas en el ejercicio 2022 corresponde con el resultado operativo de esta actividad durante dicho período. No hay actividades discontinuadas durante en el ejercicio 2023.

El **Beneficio Neto** atribuible se elevó a 272M€ registrando un aumento del 37% respecto al ejercicio precedente, cuyo Beneficio Neto incluía operaciones continuadas y discontinuadas.

El **Beneficio básico** por acción ha sido de 2,07€ y en el ejercicio anterior fue 1,51€, no habiéndose modificado el número de acciones representativas del capital social. La compañía poseía, al 30 de septiembre de 2023, 883.955 acciones propias (0,7% del capital social). La mayor parte de estas acciones se adquirieron con el objetivo de cubrir los compromisos futuros de entrega de acciones dentro de los planes de remuneración a largo plazo de directivos. El resto de las acciones están destinadas a la operativa del contrato de liquidez suscrito el 20 de enero de 2021 con Banco Santander S.A.

1.4 Flujos de efectivo

El comportamiento positivo de la actividad en el período y la consolidación de las adquisiciones en los resultados se ha traducido en un aumento del resultado antes de depreciaciones, intereses e impuestos (EBITDA) del 23% respecto al ejercicio anterior.

El aumento de los resultados operativos y financieros en el periodo y los menores gastos de reestructuración, financiaron sobradamente los mayores pagos de alquileres y por impuestos normalizados y la mayor salida de caja por inversiones en el año, generándose una creación de caja normalizada un 58% superior a la conseguida en el mismo periodo del ejercicio anterior.

En el ejercicio precedente la **variación de capital circulante** tuvo un comportamiento distinto al de su tendencia habitual, viéndose beneficiado por la modificación temporal en las condiciones de pago de los impuestos especiales en algunos países como consecuencia de la crisis provocada por el Covid.

Adicionalmente durante 2022 se percibió la devolución del importe abonado a cuenta del impuesto de sociedades del ejercicio 2020 reflejando un impacto positivo de caja de 66,6M€. Estas peculiaridades se trasladan en una generación positiva de caja fue muy superior al cierre fiscal 2022 en comparación con el ejercicio 2023. Por último, cabe destacar la salida de caja de casi 182M€ por las adquisiciones ejecutadas este ejercicio, reduciendo la generación de caja a final del ejercicio.

1.5 Actividades de Investigación y Desarrollo

Logista ha invertido en I+D+i 3,4 millones de euros durante el ejercicio 2023 (3,4 millones de euros en 2022). Estas inversiones corresponden desarrollos tecnológicos y desarrollos informáticos de integración con clientes.

1.6 Acciones propias

A 30 de septiembre de 2023, Logista mantenía en su balance 883.955 acciones propias, correspondientes al 0,7% del capital social, principalmente para cumplir con los compromisos de entrega de acciones que resulten de los planes de incentivos de la Sociedad, así como con el contrato de liquidez suscrito el 20 de enero de 2021 con Banco Santander S.A. (a 30 de septiembre de 2022, Logista mantenía en su balance 877.939 acciones propias, correspondientes al 0,7% del capital social).

1.7 Período medio de pago a proveedores

El período medio de pago para las compras comerciales durante el ejercicio 2023 ha sido de 38 días (en 2022, 29 días). Esta información hace referencia a los proveedores de sociedades del Grupo domiciliados en España.

1.8 Política de Dividendos

El Consejo de Administración tiene la intención de proponer a la Junta General de Accionistas la distribución de un dividendo complementario del ejercicio 2023 de 180 millones de euros (1,36 euros por acción), que se pagará en el primer trimestre del año natural 2024.

Asimismo, el Consejo de Administración aprobó el pasado 20 de julio de 2023, la distribución de un dividendo a cuenta del ejercicio 2023, que se pagó el 28 de agosto y ascendió a 65 millones de euros (0,49 euros por acción) lo que supone un aumento del 14% sobre el dividendo a cuenta pagado en el ejercicio anterior.

Por tanto, el dividendo total correspondiente al ejercicio 2023 alcanzará una cuantía de 245 millones de euros (1,85 euros por acción), lo que representa un aumento del 34% respecto al repartido en el ejercicio anterior (1,38 euros por acción) y un payout del 90%.

1.9 Evolución previsible del negocio

Los diferentes movimientos de precios e impuestos especiales sobre el tabaco durante el ejercicio 2023 han resultado en un impacto total positivo estimado en el valor de los inventarios de 30M€.

Logista continuará registrando un crecimiento sostenido para el ejercicio 2024, estimando un crecimiento de dígito sencillo medio del Beneficio de Explotación Ajustado sobre el obtenido en el ejercicio 2023. Este crecimiento esperado excluye el efecto del impacto en el valor de inventarios registrado en 2023 dada su excepcionalidad y cualquier adquisición nueva que se pueda realizar durante el ejercicio.

En línea con el plan estratégico de Logista, cuyo foco esencial es aportar crecimiento adicional y diversificación a la base actual de negocios, el Grupo continúa buscando oportunidades de adquisición de empresas complementarias y sinérgicas. En todo caso, el mantenimiento de la política de dividendos seguirá siendo una prioridad para Logista.

2. EVOLUCIÓN BURSÁTIL

El precio de la acción de Logista se situó en 24,2 euros al cierre del ejercicio 2023 (30 de septiembre de 2023); por tanto, la capitalización bursátil de Logista se situó en 3.212,6 millones de euros.

Durante el ejercicio se han negociado 51.944.659 títulos, lo que supone una rotación del 39,1% sobre el capital social total. El volumen medio diario negociado ha sido de 202.909 acciones.

	1 Oct. 2022 – 30 Sept. 2023	1 Oct. 2021– 30 Sept. 2022
Capitalización al cierre del período (mill €)	3.212,6	2.475,8
Revalorización (%)	+29,8%	+2,4%
Precio de cierre (€)	24,2	18,7
Precio máximo (€)	25,5	20,6
Precio mínimo (€)	18,8	15,0
Volumen total negociado (acciones)	51.944.659	72.300.906
Volumen medio diario negociado (acciones)	202.909	281.326
Rotación (% del capital social)	39,1%	54,5%

3. ESTADO DE INFORMACIÓN NO FINANCIERA

El estado de información no financiera, al que se refieren los artículos 262 de la Ley de Sociedades de Capital y 49 del Código de Comercio, se presenta en un informe separado denominado Informe Anual Integrado 2023, consolidado de Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A. y sus sociedades dependientes correspondiente al ejercicio 2023, en el que se indica, de manera expresa, que la información contenida en dicho documento forma parte del Informe de Gestión consolidado de Logista.

Dicho documento ha sido verificado por un prestador independiente de servicios de verificación y está sometido a los mismos criterios de aprobación, depósito y publicación que el informe de gestión consolidado de Logista.

4. EXPOSICIÓN AL RIESGO

El sistema de Gestión de Riesgos corporativos de Logista y de sus sociedades dependientes está recogido en la Política General de Gestión de Riesgos de Logista, así como en su procedimiento, que tiene como objetivo la implantación de un sistema de gestión integrado de riesgos, con objeto de proporcionar una herramienta de ayuda al Consejo de Administración y a la Dirección de Logista para optimizar los resultados, con el fin de mejorar sus capacidades para crear, preservar y, en último término, lograr la consecución de valor.

Los principales riesgos e incertidumbres no financieros a los que se enfrenta Logista, identificados de acuerdo a su categoría, son los siguientes:

- Riesgos del entorno: La complejidad del entorno macroeconómico -cuya consecuencia más visible es la espiral inflacionista-, así como el entorno político y social dentro del contexto actual mundial y local en los países en los que Logista opera, puede tener impacto en el desempeño y evolución de los negocios de Logista al verse éstos sometidos a aumentos de costes, cambios en los hábitos y patrones de consumo, así como eventos sociales (tales como huelgas sectoriales o generales), con incidencia en las operaciones o la necesidad de reestructuración.

- Riesgos de Negocio: Riesgo en el éxito de la expansión en los distintos negocios de Logista, para compensar una posible aceleración en el ritmo de reducción del mercado de tabaco junto con una desalineación con el mercado en relación a las políticas de aspectos Ambientales, Sociales y de Gobierno ("ESG"). Adicionalmente, el sector del transporte se encuentra marcado por una intensa competencia, que se ve afectada ante un empeoramiento de la situación económica, y potencial aumento en los costes (combustible, peajes, costes de distribución, salariales...), pudiendo impactar en los precios y en la estructura de costes y, por tanto, en el mix de producto y rentabilidad.
- Riesgos Operacionales y tecnológicos: La creciente exposición al riesgo de ciberataques, tanto en frecuencia como en magnitud, aumenta la posibilidad de sufrir ataques deliberados de terceros; como consecuencia, al estar Logista expuesta a amenazas por el uso habitual de tecnologías y sistemas de información en el desarrollo de sus actividades, pudiera ponerse en peligro la seguridad de la información y la continuidad de las mismas, incluso comprometer la privacidad de los datos.

Por otro lado, Logista también se encuentra expuesta al riesgo del robo de tabaco en instalaciones y robos de mercancía durante el transporte.

- Riesgos de Cumplimiento Normativo: los negocios de Logista están sujetos al cumplimiento de numerosas leyes y regulaciones de carácter general y sectorial con diferente alcance, lo que les expone de un lado, a potenciales incumplimientos y sus correspondientes sanciones o a posibles reclamaciones judiciales, y de otro lado, a incurrir en unos mayores costes tanto para la adaptación a las nuevas normativas como de vigilancia y control del cumplimiento normativo. Dicho riesgo se ve agravado ante el "Tsunami Regulatorio" y su creciente complejidad normativa, en especial en los aspectos "ESG". Adicionalmente, se incluyen en esta categoría aquellos riesgos que pudieran surgir en el curso ordinario de los negocios, al verse Logista inmersa en litigios, de cualquier naturaleza, ya sea como demandante o demandado, con resultados a priori, inciertos.
- Riesgos financieros y fiscales: Los principales riesgos financieros y fiscales a los que se expone Logista se describen detalladamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023. A continuación, se detallan los principales riesgos:
 - Riesgo de deterioro de valor razonable de los activos, en relación con los Fondos de Comercio registrados
 - Riesgo de Crédito
 - Riesgo de Liquidez
 - Riesgo de Tipos de Interés
 - Riesgo de Tipo de Cambio

Desde una perspectiva fiscal, Logista, en cumplimiento de sus obligaciones fiscales, promueve un estricto cumplimiento de la regulación en materia impositiva que le es de aplicación, monitorizando y supervisando el cumplimiento de las obligaciones fiscales de forma centralizada. La sociedad cuenta con la colaboración de asesores fiscales y despachos de abogados de reconocido prestigio como apoyo en la presentación de declaraciones fiscales y posterior liquidación, así como en el caso de operaciones especiales y, en su caso, para su defensa jurídica. Los riesgos a los que se expone son:

- La actividad principal de venta de tabaco está sujeta a una regulación fiscal específica, que a su vez es compleja debido a los distintos segmentos geográficos en los que opera. En este sentido existen diferentes contenciosos fiscales pendientes de resolución que requieren juicios de valor por parte de Logista con el fin de estimar la probabilidad de que estos pasivos se materialicen, para los que se provisiona el riesgo en función de la opinión de los expertos legales y la posibilidad de repercutirlos a terceros.

- Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción correspondiente. Actualmente, Logista tiene sujetos a inspección ciertos ejercicios sobre determinados impuestos.
- Riesgos Relacionados con Cambio Climático: El sistema de gestión de riesgos de Logista incorpora dentro de sus riesgos medioambientales los del cambio climático, no habiéndose identificado a fecha de este informe ningún riesgo medioambiental **relevante**, excluyendo los climáticos que detallamos a continuación:

Tipo de riesgo físico	Categoría de peligro climático	Descripción del potencial impacto del peligro climático físico
Agudo	Precipitaciones fuertes (lluvia, granizo, nieve o hielo)	Daños a activos (almacenes y vehículos en uso)
Tipo de riesgo de transición	Descripción del riesgo de transición	Descripción del potencial impacto del peligro climático físico
Regulación actual y emergente	Incremento del precio de las emisiones de GEI	Incremento del precio del carbono en la cadena de suministro que se transfiere al consumidor
Tecnológico	Costes de transicionar hacia una tecnología con menos emisiones	Mayores costes de descarbonizar nuestra flota de vehículos mediante electrificación, intermodalidad y biodiésel.

Tal y como se detalla anteriormente, Logista está potencialmente expuesta a las consecuencias derivadas del cambio climático. Por un lado, existen riesgos físicos, como eventos climáticos extremos, que pudieran afectar a las infraestructuras y transporte y, por otro, riesgos de transición, dado que las tendencias globales para reducir las causas y consecuencias del cambio climático pueden conllevar efectos económicos, regulatorios, tecnológicos y/o reputacionales.

El proceso de priorización de los riesgos relacionados con el clima sigue las mismas fases que el proceso de gestión de riesgos de la Compañía, aunque teniendo en consideración las casuísticas y particularidades de las recomendaciones. Después de examinar los riesgos físicos y los riesgos de transición relacionados con el clima, se identificaron un total de 25 riesgos inherentes físicos y 15 riesgos inherentes de transición con un posible impacto para Logista, de los que únicamente los detallados en la tabla anterior se consideraron relevantes. Finalizada la evaluación de los mismos, ningún riesgo residual físico o de transición ha resultado ser significativo.

Las iniciativas llevadas a cabo por el Grupo en materia de cambio climático no han supuesto en el ejercicio un impacto contable ni un cambio significativo en las estimaciones realizadas por la Dirección.

En relación a la materialización de los riesgos a los que se ha visto expuesta la Sociedad:

- Logista se ve afectada por la complejidad del entorno económico, político y social en el contexto actual mundial, cuya consecuencia más visible es la espiral inflacionista y su consecuente retracción del consumo,. Estos factores tienen una incidencia generalizada, si bien mitigada en parte, en los costes de transporte por carretera, a lo que se añade cierta escasez de conductores que, en la práctica, es otro condicionante de los precios.
- Intentos de ciberataques sin materialización efectiva, al haber sido detectados por los procesos y sistemas de monitorización existentes, posteriormente analizados, y finalmente bloqueados según el caso.
- Riesgos operacionales típicos, en el curso habitual de los negocios, y en particular, robos de tabaco en instalaciones y mercancía durante el transporte, sin incidencia en los resultados, al estar asegurada la mercancía.

- Responsabilidad por resolución de procesos contenciosos fiscales, fallados en contra de Logista, sin incidencia relevante en los resultados, al estar provisionados, así como otros litigios de índole no fiscal.

Los sistemas de control establecidos han posibilitado la mitigación, bien del impacto del riesgo, bien de su probabilidad de ocurrencia. En general, los sistemas de control interno y de gestión de riesgos de Logista han permitido que varios riesgos se sitúen en un perfil de riesgo bajo, e incluso que algunos de ellos hayan finalizado sin impacto negativo y/o significativo.

5. USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Ninguna Sociedad de Logista opera con instrumentos financieros derivados.

6. HECHOS POSTERIORES

El pasado 2 de octubre se formalizó la adquisición de SGEL Libros por parte de Logista Libros, filial al 50% entre Logista y Grupo Planeta.

SGEL Libros es una empresa nacional de distribución y edición de libros que destaca por la distribución de publicaciones generales y libros educativos a nivel nacional, y que cuenta con una línea de edición especializada en el sector de la enseñanza. SGEL distribuye a más de 8.000 puntos de venta en diferentes canales de comercialización incluyendo librerías, quioscos e hipermercados, así como distribución online gestionando más de 300.000 pedidos al año. La compañía cuenta con un almacén de 14.000m² en Guadalajara donde alberga más de 100.000 referencias en stock.

En el ejercicio fiscal 2022, SGEL Libros registró unas ventas de 50 millones de euros y el precio pagado por la compra del 100% del capital social de la Sociedad asciende a 6M€.

OTRA INFORMACIÓN

Los siguientes informes, (i) Informe Anual de Gobierno Corporativo, (ii) Informe Anual de Retribuciones del Consejo y (iii) Informe Anual Integrado (que incorpora el Estado de Información No Financiera), correspondientes al ejercicio 2023, forman parte del presente Informe de Gestión Consolidado, se encuentran disponibles íntegramente en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (www.cnmv.es) y en la página web de la Sociedad dominante (www.logista.com), y se comunican como Otra Información Relevante (OIR) ante la CNMV.

ANEXO: MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

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

La Dirección del Grupo considera que esta magnitud es una medida significativa de los ingresos por tarifa generados al desarrollar los servicios de distribución y que aporta una visión útil a los inversores del desempeño financiero en el desarrollo de la actividad del Grupo.

	Millones de euros	
	1 Oct. 2022 – 30 Sept. 2023	1 Oct. 2021 – 30 Sept. 2022
Ingresos ordinarios	12.427,5	11.463,6
Aprovisionamientos	(10.743,4)	(10.228,4)
Beneficio Bruto	1.684,1	1.235,2

- **Beneficio de Explotación Ajustado (EBIT Ajustado):** 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 del Grupo.

El Beneficio de Explotación Ajustado (EBIT Ajustado) es el principal indicador que utiliza la Dirección del Grupo para analizar y medir la marcha del negocio.

	Millones de euros	
	1 Oct. 2022 – 30 Sept. 2023	1 Oct. 2021 – 30 Sept. 2022
Beneficio de Explotación Ajustado	365,8	312,4
(-) Costes de Reestructuración	(13,7)	(10,9)
(-) Amortización Activos Adquisiciones	(60,7)	(52,7)
(+/-) Resultado Enajenación y Deterioro	(0,7)	14,8
(+/-) Resultado por Puesta en Equivalencia y Otros	2,5	2,8
Beneficio de Explotación	293,3	266,4

- **Margen de Beneficio de Explotación Ajustado sobre Ventas Económicas:** calculado como Beneficio de Explotación Ajustado dividido entre Ventas Económicas (o indistintamente Beneficio Bruto).

Esta ratio es el principal indicador utilizado por la Dirección del Grupo para analizar y medir la evolución de la rentabilidad obtenida por la actividad típica del Grupo en un determinado periodo.

	Millones de euros		
	1 Oct. 2022 – 30 Sept. 2023	1 Oct. 2021 – 30 Sept. 2022	% Variación
Ventas Económicas	1.684,1	1.235,2	36,3%
Beneficio de Explotación Ajustado	365,8	312,4	17,1%
Margen sobre Ventas Económicas	21,7%	25,3%	(3,6 p.p.)

- **Costes operativos:** este término se compone de los costes de redes logísticas, gastos comerciales, gastos de investigación y gastos de oficinas centrales que están directamente relacionados con los ingresos obtenidos por el Grupo en cada período, siendo ésta la principal magnitud utilizada por la Dirección del Grupo para analizar y medir la evolución de su estructura de costes. No incluye los gastos de reestructuración ni la amortización de activos derivados de adquisiciones.

En los costes operativos de cada segmento no están incluidos los gastos del centro corporativo, que, sin embargo, sí se incluyen en los costes operativos totales del Grupo para, de este modo, mostrar el comportamiento operativo de cada una de las áreas geográficas.

<i>Datos en millones de Euros</i>	1 Oct. 2022 – 30 Sept. 2023	1 Oct. 2021 – 30 Sept. 2022
Coste de redes logísticas	1.232,8	843,0
Gastos comerciales	64,5	54,6
Gastos de investigación	2,1	1,9
Gastos de oficinas centrales	93,4	86,0
(-) Costes de reestructuración en gastos operativos	(13,7)	(10,0)
(-) Amortización Activos Adquisiciones	(60,7)	(52,7)
Costes o Gastos operativos en cuentas de gestión	1.318,3	922,8

- **Gastos no recurrentes:** Este término hace referencia a aquellos gastos que, aun pudiéndose producir en más de un período, no tienen una continuidad en el tiempo (a diferencia de los gastos operativos) y afectan sólo a las cuentas en un momento concreto.

Esta magnitud ayuda a la Dirección del Grupo a analizar y medir la evolución de la actividad desarrollada por el Grupo en cada período.

- **Gastos operativos recurrentes:** Este término se refiere a aquellos gastos que se producen de un modo continuado y permiten sostener la actividad del Grupo y se estiman a partir del total de costes operativos deduciendo los Gastos no recurrentes definidos en el punto anterior.

Esta magnitud permite a la Dirección del Grupo analizar y medir la evolución de la eficiencia en las actividades que desarrolla el Grupo.

- **Gastos de reestructuración:** son los costes incurridos por el Grupo con el fin de aumentar la eficiencia **operativa**, administrativa o comercial de nuestra organización, incluyendo los costes relacionados con la reorganización, despidos y cierres o traspasos de almacenes u otras instalaciones.
- **Resultados no recurrentes:** este término hace referencia a los resultados del año que no tienen una continuidad durante el mismo y afecta a las cuentas en un momento concreto. Se encuentra incluido en el beneficio de explotación.