

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

Estados Financieros Intermedios
Condensados Consolidados
correspondientes al período de seis
meses terminado el 31 de marzo de
2018 e Informe de Gestión Intermedio

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

BALANCES CONDENSADOS CONSOLIDADOS AL 31 DE MARZO DE 2018 Y 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017

(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	31-03-2018	30-09-2017	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	31-03-2018	30-09-2017
ACTIVO NO CORRIENTE:				PATRIMONIO NETO:			
Propiedad, planta y equipo	5	187.640	187.620	Capital social	8	26.550	26.550
Propiedades de inversión		18.137	18.374	Prima de emisión		867.808	867.808
Fondo de comercio	4	920.800	925.679	Reservas de la Sociedad Dominante		24.279	16.706
Otros activos intangibles	4	528.245	547.846	Reservas de reorganización		(753.349)	(753.349)
Participaciones en empresas asociadas		2.367	1.584	Reservas en sociedades consolidadas		221.136	216.374
Otros activos financieros no corrientes	6	4.402	4.521	Diferencias de conversión		76	90
Activos por impuestos diferidos		19.024	19.944	Reservas por primera aplicación de NIIF		19.950	19.950
Total activo no corriente		1.680.615	1.705.568	Beneficios consolidados del periodo		71.128	153.862
				Dividendo a cuenta		-	(39.708)
				Acciones Propias	8	(8.348)	(7.716)
				Patrimonio neto atribuible al accionista de la Sociedad Dominante		469.230	500.567
				Intereses minoritarios		1.829	1.866
				Total patrimonio neto		471.059	502.433
				PASIVO NO CORRIENTE:			
ACTIVO CORRIENTE:				Otros pasivos financieros no corrientes	7	4.432	4.880
Existencias		1.121.468	1.122.622	Provisiones no corrientes	9	34.895	36.686
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		1.835.667	1.747.338	Pasivos por impuesto diferido		285.646	298.968
Administraciones Públicas deudoras		57.862	36.759	Total pasivo no corriente		324.973	340.534
Otros activos financieros corrientes	6	1.964.837	1.821.726	PASIVO CORRIENTE:			
Tesorería y otros activos líquidos equivalentes		250.313	101.808	Otros pasivos financieros corrientes	7	34.467	34.371
Otros activos corrientes		14.476	6.914	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		992.022	1.023.707
Total activo corriente		5.244.623	4.837.167	Administraciones Públicas acreedoras		5.033.097	4.564.404
				Provisiones corrientes	9	12.245	13.728
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA		13	13	Otros pasivos corrientes		57.388	63.571
				Total pasivo corriente		6.129.219	5.699.781
TOTAL ACTIVO		6.925.251	6.542.748	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		6.925.251	6.542.748

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

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

**CUENTAS DE RESULTADOS CONDENSADAS CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS**

EL 31 DE MARZO DE 2018 Y 2017

(Miles de Euros)

	Nota	31-03-2018	31-03-2017
Ingresos ordinarios	12	4.466.451	4.526.982
Aprovisionamientos		(3.921.201)	(4.015.071)
Beneficio bruto		545.250	511.911
Coste de redes logísticas:			
Gastos de personal		(86.301)	(93.748)
Gastos de transporte		(119.134)	(107.164)
Gastos de delegaciones provinciales		(37.702)	(35.132)
Depreciación y amortización		(42.227)	(42.499)
Otros gastos de explotación		(99.092)	(90.199)
Total coste de redes logísticas		(384.456)	(368.742)
Gastos comerciales:			
Gastos de personal		(22.455)	(22.334)
Otros gastos de explotación		(11.869)	(11.440)
Total gastos comerciales		(34.324)	(33.774)
Gastos de investigación:		(1.024)	(1.086)
Gastos oficinas centrales:			
Gastos de personal		(29.166)	(28.252)
Depreciación y amortización		(823)	(665)
Otros gastos de explotación		(9.275)	(10.675)
Total gastos oficinas centrales		(39.264)	(39.592)
Participación en resultados de empresas puestas en equivalencia		782	774
Resultado neto de la enajenación y deterioro de activos no corrientes		38	57
Otros resultados		6	(24)
Beneficio de explotación		87.007	69.524
Ingresos financieros		6.132	23.978
Gastos financieros		(815)	(707)
Beneficio antes de impuestos	12	92.325	92.795
Impuesto sobre Sociedades	14	(21.235)	(16.236)
Beneficio del periodo procedente de operaciones continuadas		71.090	76.559
Pérdida del periodo procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos		-	(42)
Beneficio del periodo		71.090	76.517
Atribuible a:			
Accionistas de la Sociedad Dominante		71.127	76.590
Intereses minoritarios		(37)	(73)
Beneficio básico por acción	3	0,55	0,58

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante de la cuenta de resultados condensada consolidada del periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2018.

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

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS

CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS

EL 31 DE MARZO DE 2018 Y 2017

(Miles de Euros)

	31-03-2018	31-03-2017
Resultado del periodo	71.090	76.517
Ingresos/(gastos) en activos disponibles para la venta registrados en patrimonio	-	-
Ingresos/(gastos) en coberturas de flujos de caja registrados en patrimonio (Neto)	-	-
Ganancias (Pérdidas) actuariales registrados en patrimonio	-	-
Diferencias de conversión	(14)	8
Ingresos/(gastos) por impuestos registrados en patrimonio	-	-
Total ingresos/(gastos) netos reconocidos directamente en patrimonio	(14)	8
Total ingresos y gastos consolidados reconocidos en el periodo	71.076	76.525
Atribuible a:		
Accionistas de la Sociedad Dominante	71.113	76.598
Intereses minoritarios	(37)	(73)
Total atribuible	71.076	76.525

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos condensado consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2018.

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

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONDENSADO CONSOLIDADO
CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2018 Y 2017**
(Miles de Euros)

	Capital Social	Prima de Emisión	Reservas de la Sociedad Dominante	Reservas de Reorganización	Reservas en Sociedades Consolidadas	Diferencias de Conversión	Reservas por primera aplicación de NIF	Beneficios Consolidados del Periodo	Dividendo a cuenta	Acciones Propias	Patrimonio Neto Atribuible al Accionista de la Sociedad Dominante	Intereses Minoritarios	Total Patrimonio Neto
Saldo al 30 de septiembre de 2016	26.550	867.808	10.828	(753.349)	223.914	107	19.950	132.079	(33.119)	(5.032)	489.736	2.132	491.868
Resultado neto del periodo atribuido a la Sociedad Dominante	-	-	-	-	-	8	-	76.590	-	-	76.598	-	76.598
Resultado atribuible a minoritarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(73)	(73)
Ingresos y gastos reconocidos en el periodo	-	-	-	-	-	8	-	76.590	-	-	76.598	(73)	76.525
I. Operaciones con el accionista													
Distribución de resultados:													
A reservas	-	-	3.671	-	9.272	-	-	(12.943)	-	-	-	-	-
A dividendos	-	-	-	-	-	-	-	(119.136)	33.119	-	(86.017)	-	(86.017)
Operaciones con acciones propias :	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.160)	(3.160)	-	(3.160)
II. Otros movimientos	-	-	1.239	-	(18.362)	-	-	-	-	-	(17.123)	(5)	(17.128)
Saldo al 31 de marzo de 2017	26.550	867.808	15.738	(753.349)	214.824	115	19.950	76.590	-	(8.192)	460.034	2.054	462.088

	Capital Social	Prima de Emisión	Reservas de la Sociedad Dominante	Reservas de Reorganización	Reservas en Sociedades Consolidadas	Diferencias de Conversión	Reservas por primera aplicación de NIF	Beneficios Consolidados del Periodo	Dividendo a cuenta	Acciones Propias	Patrimonio Neto Atribuible al Accionista de la Sociedad Dominante	Intereses Minoritarios	Total Patrimonio Neto
Saldo al 30 de septiembre de 2017	26.550	867.808	16.706	(753.349)	216.374	90	19.950	153.862	(39.708)	(7.716)	500.567	1.866	502.433
Resultado neto del periodo atribuido a la Sociedad Dominante	-	-	-	-	-	(14)	-	71.127	-	-	71.113	-	71.113
Resultado atribuible a minoritarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(37)	(37)
Ingresos y gastos reconocidos en el periodo	-	-	-	-	-	(14)	-	71.127	-	-	71.113	(37)	71.076
I. Operaciones con el accionista													
Distribución de resultados:													
A reservas	-	-	10.142	-	4.762	-	-	(14.904)	-	-	-	-	-
A dividendos (Nota 3)	-	-	-	-	-	-	-	(138.958)	39.708	-	(99.250)	-	(99.250)
Operaciones con acciones propias (Nota 8b):	-	-	(4.092)	-	-	-	-	-	-	(632)	(4.724)	-	(4.724)
II. Otros movimientos	-	-	1.523	-	-	-	-	-	-	-	1.523	-	1.523
Saldo al 31 de marzo de 2018	26.550	867.808	24.279	(753.349)	221.136	76	19.950	71.127	-	(8.348)	469.229	1.829	471.058

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

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

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

EL 31 DE MARZO DE 2018 Y 2017

(Miles de Euros)

	Nota	31-03-2018	31-03-2017
1. ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN:			
Resultado consolidado antes de impuestos procedente de operaciones continuadas		92.325	92.795
Ajustes al resultado-			
Resultado de sociedades por puesta en equivalencia		(782)	(774)
Depreciación y amortización		43.105	43.201
Dotaciones/ (Reversiones) a las provisiones		1.697	8.681
Resultados por venta y enajenación de inmovilizado		(41)	(57)
Resultado financiero		(5.317)	(23.271)
Otros ajustes		1.473	1.256
Resultado ajustado		132.460	121.831
Variación neta en los activos / pasivos-			
(Aumento)/Disminución de existencias		1.055	39.299
(Aumento)/Disminución de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		(91.095)	143.536
(Aumento)/Disminución de otros activos corrientes		(4.973)	(38.536)
Aumento/(Disminución) de acreedores comerciales		(31.686)	34.410
Aumento/(Disminución) de otros pasivos corrientes		422.336	(286.825)
Aumento/(Disminución) de otros pasivos no corrientes		(974)	(14.270)
Impuesto sobre beneficios pagados		(21.880)	(45.374)
Ingresos y gastos financieros		5.317	4.909
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (I)		410.560	(41.020)
2. ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Inversión neta en propiedad, planta y equipos		(12.362)	(10.829)
Inversión neta en activos intangibles		(3.652)	(8.899)
Variación de otros activos financieros corrientes y no corrientes		(143.897)	234.998
Enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta		-	22.640
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (II)		(159.911)	237.910
3. ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:			
Dividendos pagados (-)	3	(99.250)	(86.017)
Otros pagos de instrumentos de patrimonio		(3.366)	(3.160)
Variación de endeudamiento a corto plazo		471	(229)
Total flujos de efectivo netos de las actividades de financiación (III)		(102.145)	(89.406)
4. AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III)		148.504	107.484
Tesorería y otros activos líquidos al inicio del ejercicio		101.808	23.625
Variación neta de tesorería y otros activos líquidos del ejercicio		148.504	107.484
Total Tesorería y otros activos líquidos equivalentes al final del ejercicio		250.312	131.109

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

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

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios
Condensados Consolidados correspondientes
al período de seis meses terminado el
31 de marzo de 2018

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

a) Introducción

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

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

Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A. es cabecera de un grupo de entidades dependientes, nacionales y extranjeras, que se dedican a actividades diversas y que constituyen, junto con ella, el Grupo Logista (en adelante, el Grupo).

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

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

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

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

Los presentes estados financieros intermedios condensados consolidados se presentan de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34 sobre Información Financiera Intermedia, y han sido formulados por los Administradores de la Sociedad Dominante el 24 de abril de 2018, todo ello conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34 la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de actualizar el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas por el Grupo, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros intermedios condensados consolidados, los mismos deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2017.

Las políticas y métodos contables utilizados en la elaboración de los presentes estados financieros intermedios condensados consolidados son los mismos que los aplicados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017 y adicionalmente se han considerado las normas e interpretaciones

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

Normas y modificaciones de normas	Contenido	Aplicación Obligatoria Ejercicios Iniciados a Partir de
Modificación a NIC 12 Reconocimiento de Impuestos Diferidos de activos por pérdidas no realizadas	Hace referencia a los impuestos diferidos de activos con valor razonable inferior a coste.	1 de enero de 2017
Modificación a NIC 7 Iniciativa de desgloses	Reconciliación de las variaciones de los pasivos en balance con los flujos de las actividades de financiación.	1 de enero de 2017
Mejoras a las NIIF Ciclo 2014-2016, NIIF 12	Revelación de participaciones en otras entidades	1 de enero de 2017

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

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

Normas y modificaciones de normas	Contenido	Aplicación Obligatoria Ejercicios Iniciados a Partir de
NIIF 9 Instrumentos financieros. Clasificación, valoración y contabilidad de coberturas	Sustituye los requisitos de clasificación, valoración, reconocimiento y baja en cuentas de activos y pasivos financieros, la contabilidad de coberturas y deterioro de NIC 39.	1 de enero de 2018
NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes	Nueva norma de reconocimiento de ingresos (Sustituye a la NIC 18, CINIIF 15, CINIIF 18 y SIC-31).	1 de enero de 2018
Mejoras a las NIIF Ciclo 2014-2016	Modificaciones menores de una serie de normas	1 de enero de 2018
NIIF 16 Arrendamientos	Sustituye a la NIC 17 y las interpretaciones asociadas. La novedad central radica en un modelo contable único para los arrendatarios, que incluirán en el balance todos los arrendamientos (con algunas excepciones limitadas) con un impacto similar al de los actuales arrendamientos financieros (habrá amortización del activo por el derecho de uso y un gasto financiero por el coste amortizado del pasivo).	1 de enero de 2019
Modificación de NIIF 2: Clasificación y valoración de pagos basados en acciones	Son modificaciones limitadas que aclaran cuestiones concretas como los efectos de las condiciones de devengo en pagos basados en acciones a liquidar en efectivo, la clasificación de pagos basados en acciones cuando tiene cláusulas de liquidación por el neto y algunos aspectos de las modificaciones del tipo de pagos basados en acciones.	1 de enero de 2018

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

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

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

Adicionalmente, a la fecha de formulación de los estados financieros intermedios condensados consolidados las siguientes normas e interpretaciones, con potencial impacto para el Grupo, han sido publicadas por el IASB, no habiendo sido aún aprobadas para su uso en la Unión Europea:

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

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

c) Estimaciones realizadas

Los resultados consolidados y la determinación del patrimonio consolidado son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad Dominante para la elaboración de los estados financieros intermedios condensados consolidados. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 4 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2017.

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

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

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2018, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas consolidadas futuras.

d) Comparación de la información

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

e) Importancia relativa

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

2. Cambios en la composición del Grupo

a) Variaciones en el perímetro de consolidación durante el periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2018

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

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

Con fecha 13 de febrero de 2017, la sociedad dependiente MIDSID – Sociedade Portuguesa de Distribuição, S.A. adquirió la totalidad de las participaciones representativas del capital social de José Costa & Rodrigues, Lda. por un importe total de 11.449 miles de euros (véase Nota 4-b).

3. Dividendos pagados por la Sociedad Dominante

a) Dividendos pagados por la Sociedad Dominante

Con fecha 21 de marzo de 2018 la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante ha aprobado la distribución del resultado del ejercicio 2017, que incluía un dividendo a cuenta del resultado de dicho ejercicio que fue aprobado por el Consejo de Administración y liquidado con anterioridad, por importe de 39.708 miles de euros y un dividendo complementario por importe de 99.250 miles de euros, que ha sido pagado el 28 de marzo de 2018.

b) Beneficio por acción

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

El cálculo del beneficio por acción es el siguiente:

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

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

Al 31 de marzo de 2018 y 2017 no existen efectos dilutivos sobre el beneficio básico por acción.

4. Inmovilizado intangible

a) Fondo de comercio

El desglose de este epígrafe al 31 de marzo de 2018 y 30 de septiembre de 2017 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31-03-18	30-09-17
Italia, tabaco y productos relacionados	662.922	662.922
Francia, tabaco y productos relacionados	237.106	237.106
Iberia, transporte	18.269	18.269
Iberia, tabaco y productos relacionados	2.017	6.896
Iberia, otros negocios	486	486
Total	920.800	925.679

Las políticas del análisis de deterioro aplicado por el Grupo a sus fondos de comercio se describen en la Nota 4.3 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2017.

De acuerdo con los métodos utilizados y conforme a las estimaciones, proyecciones y valoraciones de que disponen los Administradores de la Sociedad Dominante, durante los seis primeros meses de los ejercicios 2018 y 2017 no se han identificado indicios de deterioro de valor de estos activos.

b) Otros activos intangibles

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

Durante el primer semestre de los ejercicios 2018 y 2017 se han registrado adiciones por importes de 3.656 y 3.550 miles de euros, respectivamente, correspondientes, principalmente, a proyectos de desarrollo de nuevas funciones en las aplicaciones existentes en el Grupo.

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

5. Propiedad, planta y equipo

a) *Movimiento en el periodo*

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

Asimismo, durante los seis primeros meses de 2018 y 2017 se dieron de baja elementos de inmovilizado material por un valor neto contable de 200 y 253 miles de euros, respectivamente, los cuales generaron un impacto positivo de 41 y 29 miles de euros, respectivamente, que se encuentran registrados en la línea de "Resultado neto de la enajenación y deterioro de activos no corrientes" de las cuentas de resultados intermedias condensadas consolidadas adjuntas.

b) *Pérdidas por deterioro*

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

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

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

6. Otros activos financieros

a) *Composición y desglose*

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

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

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

Créditos concedidos a terceros

Los partícipes de “Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. y GTECH IGT Lottery Spain, S.L.U., Unión Temporal de Empresas” han concedido un crédito a la misma asumido a partes iguales que al 31 de marzo de 2018 asciende a 119.765 miles de euros. Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. ha integrado por este concepto un importe de 29.941 miles de euros (30.317 miles de euros al 30 de septiembre de 2017), que se presentan en el epígrafe de “Otros activos financieros corrientes” y “Otros pasivos financieros corrientes” del balance condensado consolidado adjunto al 31 de marzo de 2018, por los saldos a cobrar y a pagar con dicha UTE que corresponden al otro partícipe (véase Nota 7).

Créditos concedidos a empresas vinculadas

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

Para más información sobre estos contratos de cesión de tesorería véase Nota 9 de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Logista del ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2017.

Activos financieros disponibles para la venta

Con fecha 19 de diciembre de 2016, la sociedad dependiente Logista Italia, S.p.A. vendió su participación del 13,33% en Banca ITB, S.p.A a Intesa Sanpaolo S.p.A, siendo el precio de venta de 22.667 miles de euros, lo que supuso un beneficio de 18.119 miles de euros (neto de gastos derivados de la venta) que fueron registrados en el epígrafe de “Ingresos financieros” de la cuenta de resultados condensada consolidada adjunta al 31 de marzo de 2017.

b) Correcciones de valor por deterioro

Durante los primeros seis meses de 2018 y 2017 no se han producido correcciones de valor por deterioro de activos financieros por importes significativos.

7. Otros pasivos financieros corrientes

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

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

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

8. Patrimonio neto

a) **Capital social**

Al 31 de marzo de 2018 y 30 de septiembre de 2017 el capital social de la Sociedad Dominante está representado por 132.750.000 acciones de 0,2 euros de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas.

El único accionista con porcentaje de participación igual o superior al 10% del capital social de la Sociedad Dominante al 31 de marzo de 2018 es Altadis, S.A.U. con un porcentaje de participación del 60%.

b) **Acciones propias**

Para la cobertura del plan de incentivos a largo plazo descrito en la Nota 4.12 de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2017, la Sociedad Dominante ha efectuado la compra de 172.540 acciones propias por un importe de 3.366 miles de euros durante los seis primeros meses del periodo terminado el 31 de marzo de 2018.

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

Al 31 de marzo de 2018, la Sociedad Dominante es titular de 425.876 acciones propias, representativas del 0,32% del Capital Social.

9. Provisiones y pasivos contingentes

a) *Composición y movimiento*

El saldo de las provisiones corrientes y no corrientes de los balances condensados consolidados al 31 de marzo de 2018 y 2017 adjuntos, así como los principales movimientos registrados durante el periodo, son los siguientes:

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

	Miles de Euros						
	Saldo al 30-09-16	Adiciones al perímetro	Adiciones	Reversiones	Aplicaciones	Trasposos	Saldo al 31-03-17
Actas fiscales	7.411	-	1.329	-	-	-	8.740
Compromisos con el personal	16.428	-	7.530	(714)	(391)	-	22.853
Provisión para riesgos y gastos	2.566	-	-	-	-	-	2.566
Otros conceptos	6.425	-	503	(295)	(367)	-	6.266
Provisiones no corrientes	32.830	-	9.362	(1.009)	(758)	-	40.425
Planes de reestructuración	7.725	-	3.400	(708)	(2.716)	(57)	7.644
Devoluciones de clientes	2.791	-	121	(1.087)	-	-	1.825
Otros conceptos	6.622	50	700	(748)	(708)	57	5.973
Provisiones corrientes	17.138	50	4.221	(2.543)	(3.424)	-	15.442

b) *Provisión para actas fiscales*

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

Durante los primeros seis meses del ejercicio 2018, se han revertido 1.900 miles de euros al haber obtenido sentencias en firme favorables al Grupo, relativas a varios expedientes sancionadores levantados por precintas fiscales.

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

c) *Provisión por compromisos con el personal*

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

Durante el primer semestre del ejercicio 2018 no se han registrado movimientos relevantes respecto a esta provisión.

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

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

d) Provisiones para Planes de restructuración

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

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

e) Provisión para riesgos y gastos

En este epígrafe se incluyen principalmente varios litigios en curso que el Grupo mantiene con terceros. Durante el primer semestre de los ejercicios 2018 y 2017 no se han registrado movimientos relevantes.

f) Provisión para devoluciones de clientes

Los clientes del sector editorial tienen derecho a la devolución de aquellos productos que finalmente no lleguen a vender, pudiendo a su vez el Grupo ejercer este derecho de devolución frente a sus proveedores. Al cierre de cada periodo el Grupo constituye una provisión basada en la experiencia histórica sobre las devoluciones de ventas producidas con el fin de corregir los márgenes obtenidos en el desarrollo de la actividad de venta de productos editoriales. Durante el primer semestre de los ejercicios 2018 y 2017 no se han registrado movimientos relevantes.

g) Activos y pasivos contingentes

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

10. Partes vinculadas

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

A continuación, se indican las transacciones realizadas por el Grupo durante los seis primeros meses de 2018 y 2017, así como los saldos al 31 de marzo de 2018 y 30 de septiembre de 2017, con las partes vinculadas a éste. Las condiciones de las transacciones con las partes vinculadas son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de mercado:

Transacciones

Gastos e Ingresos	Miles de euros		
	31-03-18		
	Accionista mayoritario	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Total
Gastos:			
Recepción de servicios	-	317	317
Compra de bienes terminados	181.328	215.652	396.980
Gastos financieros	-	21	21
	181.328	215.990	397.318
Ingresos:			
Ingresos financieros	-	5.843	5.843
Prestación de servicios	5.122	28.145	33.267
	5.122	33.988	39.110

Gastos e Ingresos	Miles de euros		
	31-03-17		
	Accionista mayoritario	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Total
Gastos:			
Recepción de servicios	-	418	418
Compra de bienes terminados	177.319	273.241	450.560
Gastos financieros	-	9	9
	177.319	273.668	450.987
Ingresos:			
Ingresos financieros	-	5.521	5.521
Prestación de servicios	4.982	20.393	25.375
	4.982	25.914	30.896

Saldos

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

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

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

11. Información sobre retribuciones

En las Notas 23-b y 27 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2017 se detallan los acuerdos existentes sobre retribuciones y otras prestaciones a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante y a la Alta Dirección.

Retribuciones a los Administradores

Las remuneraciones percibidas durante los seis primeros meses del ejercicio 2018 y 2017 por los miembros del Consejo de Administración en razón de su pertenencia al mismo o a alguna de sus comisiones delegadas por todos los conceptos, incluyendo las remuneraciones percibidas por los miembros del Consejo que a su vez tienen la condición de ejecutivos ascienden a 4.088 y 3.118 miles de euros, respectivamente.

Adicionalmente, las aportaciones empresariales a planes de pensiones correspondientes a los consejeros ejecutivos durante los seis primeros meses de los ejercicios 2018 y 2017 han ascendido a 6 miles de euros en ambos periodos.

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

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

No existen otros compromisos adquiridos con los miembros del Consejo de Administración por el desempeño de esta función en materia de seguros de vida, planes de pensiones o conceptos similares.

Por otro lado, durante los seis primeros meses del ejercicio 2018 la Sociedad Dominante no ha realizado con los miembros del Consejo de Administración operaciones ajenas al tráfico ordinario de su actividad ni operaciones en condiciones distintas a las habituales de mercado.

Retribuciones a la Alta Dirección

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

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

Las contribuciones devengadas a planes de pensiones a favor de los miembros del citado Comité de Dirección de la Sociedad Dominante los seis primeros meses de los ejercicios 2018 y 2017 ascienden a 24 y 21 miles de euros, respectivamente.

Planes de incentivos

En la Nota 4.12 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2017 se detallan los planes de incentivos en vigor.

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

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

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

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

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

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

12. Información por segmentos

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

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

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

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

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

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

	31-03-18				
	Iberia	Italia	Francia	Corporativos y otros	Total Grupo
Balance:					
Activo-					
Propiedad, planta y equipo, Propiedades de inversión y Activos no corrientes mantenidos para la venta	140.161	20.803	44.700	126	205.790
Otros activos no corrientes	62.195	670.479	740.799	1.365	1.474.838
Existencias	397.825	286.454	437.189	-	1.121.468
Deudores comerciales	527.447	374.812	932.798	610	1.835.667
Otros activos corrientes					2.287.488
Activo total consolidado					6.925.251
Pasivo-					
Pasivos no corrientes	108.429	36.121	180.423	-	324.973
Pasivos corrientes	1.877.157	1.590.510	2.660.520	1.032	6.129.219
Patrimonio					471.059
Pasivo total consolidado					6.925.251

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

13. Plantilla media

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

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

14. Nota fiscal

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

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

Para Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U., se encuentran abiertos a inspección por las autoridades fiscales los cuatro últimos ejercicios en el caso del Impuesto sobre Sociedades, desde el ejercicio 2017 para el caso de Aduanas, desde 2015 para el caso de Impuestos Especiales y los cuatro últimos ejercicios para el resto de impuestos que le son de aplicación al Grupo Fiscal Consolidado.

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

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

15. Hechos posteriores

No se han producido hechos posteriores significativos desde el cierre del periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2018 hasta la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios condensados consolidados.