



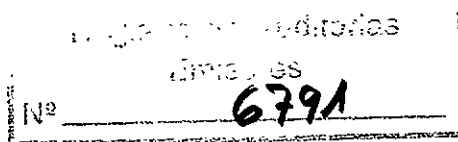
ARTHUR ANDERSEN

Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
del Ejercicio 2000,
junto con el Informe de Auditoría

Registro de Auditorías
Emisores
Nº 6791

3 MAY 2001
REGISTRO DE ENTRADA
Nº 2001 24/66



Raimundo Fdez. Villaverde, 65
28003 Madrid

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de
Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de COMPAÑÍA DE DISTRIBUCIÓN INTEGRAL LOGISTA, S.A. que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2000 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2000, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2000. Con fecha 31 de marzo de 2000 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1999, en el que expresamos una opinión favorable.
3. De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad está obligada a formular separadamente cuentas anuales consolidadas, sobre las que emitimos nuestro informe de auditoría con esta misma fecha, en el que expresamos una opinión que incluye la misma salvedad que se detalla en el párrafo 4 siguiente. Las cuentas anuales consolidadas, en comparación con las cuentas anuales individuales adjuntas, reflejan un aumento de los activos, de las reservas y de los resultados del ejercicio 2000 de 15.777, 1.085 y 253 millones de pesetas, respectivamente.
4. El Expediente de Regulación de Empleo aprobado a finales del año 2000 ha supuesto un gasto extraordinario (véase nota 16) que, neto de su efecto fiscal, ha ascendido a 1.847 millones de pesetas. Por tratarse de un hecho económico de naturaleza excepcional, los Administradores han decidido que, para compensar dicho gasto, se revierta un importe equivalente de la Prima de Emisión con abono a Resultados Extraordinarios Positivos del ejercicio. Aun cuando la Prima de Emisión es de libre disposición por la Junta General de Accionistas, la normativa contable española no prevé la reversión de reservas a resultados del ejercicio; por consiguiente, si bien el procedimiento descrito no afecta al importe total de los fondos propios ni al de los beneficios de la actividad ordinaria del ejercicio 2000, la Prima de Emisión y los resultados del ejercicio, que figuran en las cuentas anuales adjuntas, deberían incrementarse y reducirse, respectivamente, en el citado importe de 1.847 millones de pesetas.

5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de la salvedad descrita en el párrafo 4 precedente, las cuentas anuales del ejercicio 2000 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Compañía de Distribución Integral Logista, S.A. al 31 de diciembre de 2000 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados, que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
6. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2000 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2000. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo apartado y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

ARTHUR ANDERSEN



José A. Rodríguez Gil

28 de marzo de 2001

COMPANÍA DE DISTRIBUCIÓN INTEGRAL LOGISTA, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000 Y 1999 (Nota 2.b.) (Millones de Pesetas)

ACTIVO	2000	1999	PASIVO	2000	1999
INMOVILIZADO:			FONDOS PROPIOS (Nota 10):		
Gastos de establecimiento (Nota 5)	248	284	Capital suscrito	4.901	4.910
Inmovilizaciones inmateriales (Nota 6)-	648	399	Prima de emisión	29.752	31.608
Coste	1.151	600	Reservas-	982	415
Amortizaciones	(503)	(201)	Reserva legal	982	218
Inmovilizaciones materiales (Nota 7)-	19.718	20.138	Reservas voluntarias	-	197
Coste	23.583	22.449	Reserva para acciones propias	5.636	1.579
Amortizaciones	(3.865)	(2.311)	Reserva redenominación del capital a euros	9	-
Inmovilizaciones financieras (Nota 8)-	31.510	31.291	Beneficios del ejercicio	9.194	7.800
Participación en empresas del Grupo y Asociadas	30.659	30.459	Acciones propias para reducción del capital	(4.013)	-
Créditos a empresas del Grupo	705	331	Dividendo a cuenta	(2.209)	(1.957)
Cartera de valores a largo plazo	55	80	Total fondos propios	44.252	44.355
Otros créditos	90	425		765	-
Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	13	8	INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (Nota 4.h.)		
Provisiones	(12)	(12)	PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS (Nota 11)		
Acciones Propias (Nota 4.g.)	1.200	-		233	232
Total Inmovilizado	53.324	52.112	ACREEDORES A LARGO PLAZO:		
ACTIVO CIRCULANTE:			Administraciones Públicas (Nota 12)	2.942	3.086
Existencias (Nota 9)-	19.437	13.322	Otros acreedores a largo plazo	8	10
Comerciales	19.437	13.322	Total acreedores a largo plazo	2.950	3.096
Deudores-	107.544	160.320			
Cientes por ventas y prestación de servicios	52.665	56.604	ACREEDORES A CORTO PLAZO:		
Empresas del Grupo, deudores (Nota 17)	39.710	73.750	Deudas con entidades de crédito	1.450	-
Otros deudores (Nota 4.f.)	14.096	27.303	Desembolsos pendientes sobre acciones (Nota 8)	-	15.221
Administraciones Públicas (Nota 12)	1.321	2.892	Accreedores comerciales-	49.684	48.134
Provisiones	(246)	(229)	Empresas del Grupo, acreedores (Nota 17)	15.371	18.912
Inversiones financieras temporales-	7.751	2.546	Otros acreedores comerciales	34.313	29.222
Cartera de valores a corto plazo (Nota 8)	6.492	1.969	Otras deudas no comerciales-	86.291	118.680
Créditos a empresas del Grupo (Nota 8)	277	244	Administraciones Públicas (Nota 12)	86.124	118.543
Otros créditos	982	333	Otros deudas no comerciales	167	137
Acciones propias a corto plazo (Nota 4.g.)	423	1.579	Provisiones por operaciones de tráfico (Nota 11)	3.299	576
Tesorería	445	415			
Total activo circulante	135.600	178.182	Total acreedores a corto plazo	140.724	182.611
TOTAL ACTIVO	188.924	230.294	TOTAL PASIVO	188.924	230.294

Las Notas 1 a 22 forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2000.

Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.

Memoria del Ejercicio 2000

1. Actividad de la Sociedad

Compañía de Distribución Integral Logista, S.A. (hasta 1999 Marco Ibérica, Distribución de Ediciones, S.A.; en adelante Midesa) se constituyó como Sociedad Anónima en 1964, siendo su objeto social la distribución, transporte y comercialización de toda clase de productos de consumo.

Con fecha 15 de abril de 1999, la Junta General de Accionistas de Midesa aprobó la fusión por absorción de la sociedad Contydis, S.L. con efectos desde el 1 de enero de 1999. Esta fusión se materializó el 9 de junio de 1999 mediante la emisión de acciones de Midesa por un importe total de 374.254.200 pesetas que fueron canjeadas por el patrimonio de la sociedad Contydis, S.L. (sociedad absorbida).

Posteriormente, el 15 de junio de 1999, la Junta General de Accionistas de Midesa aprobó la fusión por absorción de la sociedad Compañía de Distribución Integral Logista, S.L. (en adelante Logista, S.L.) con efectos desde el 1 de febrero de 1999, fecha en la cual la sociedad absorbida comenzó su actividad. Para llevar a cabo esta operación, Midesa emitió acciones por un importe total de 3.446.494.000 pesetas y una prima de emisión por importe de 31.054.000.000 de pesetas (Nota 10), que fueron canjeadas por el patrimonio de la sociedad absorbida.

Previamente a la fusión, Tabacalera, S.A. (en la actualidad Altadis, S.A.) efectuó en Logista, S.L. una ampliación de capital mediante la segregación y posterior aportación de la rama de actividad de importación y distribución de labores de tabaco y otros productos, incluidos el personal, los activos físicos afectos a la misma y los contratos de distribución y transporte.

A raíz de esta fusión, Midesa modificó sus estatutos, cambiando su denominación a Compañía de Distribución Integral Logista, S.A. (en adelante Logista, S.A.) domiciliada en Leganés (Madrid), Polígono Industrial Polvoranca, calle Trigo, número 39, y ampliando su objeto social a las siguientes actividades:

1. La comercialización, compra y venta, incluso importación y exportación, almacenamiento, transporte y distribución de labores de tabaco, tanto de materia prima como de producto elaborado, y accesorios relacionados con su consumo.
2. La distribución de cualesquiera documentos, impresos y certificados expedidos por entidades públicas o privadas.
3. La distribución de otros impresos, certificados, títulos de transporte, aparcamientos, cartones de bingo, tarjetas de todo tipo, entradas y localidades para espectáculos.
4. La distribución de otros productos a los expendedores de tabaco y timbre y a los diferentes canales de comercialización de los artículos accesorios y complementarios a labores de tabaco.
5. Practicar el comercio, industria y negocio, incluso importación y exportación y otras operaciones referentes a los artículos, objetos, productos, equipos, piezas, elementos y materiales que se mencionan en los apartados anteriores.
6. La compraventa y distribución de toda clase de productos y géneros que guarden relación con la alimentación, bebidas y artículos de uso y consumo, su exportación e importación, así como su representación, distribución y comercialización.
7. Prestar toda clase de servicios técnicos, de transportes, comerciales y de asesoramiento en sus distintos aspectos, incluyendo los de mediación ante fabricante - proveedor, y el de cobro y pago centralizados.

8. La comercialización, distribución, transporte y venta de toda clase de productos y bienes de consumo que habitualmente se suministran a quioscos, estancos, supermercados e hipermercados, así como a otros puntos de venta de fácil acceso al consumidor.
9. Adquisición, tenencia de acciones o participaciones en otras sociedades, cualquiera que sea el objeto de éstas.

Las actividades integrantes del objeto social podrán ser desarrolladas por Logista, S.A., total o parcialmente, de modo directo o indirecto, mediante su participación en sociedades con idéntico o análogo objeto.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales del ejercicio 2000 adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el Plan General de Contabilidad, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de las operaciones del ejercicio de la Sociedad, así como de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio por la misma. Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna. Las cuentas anuales del ejercicio 1999 fueron aprobadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 5 de junio de 2000.

b) Comparación de la información

Como consecuencia de las fusiones citadas en la Nota 1, las cifras incluidas en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1999 corresponden a once meses de actividad de la entidad fusionada Logista, S.L., mientras que las del ejercicio 2000 incluyen el ejercicio completo.

En este ejercicio los Administradores de la Sociedad han considerado oportuno modificar la presentación de la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de aprovisionamientos, incluyendo como mayor importe de las compras los correspondientes gastos de aranceles. Con el objeto de facilitar la comparación entre los ejercicios 2000 y 1999, el importe correspondiente a aranceles del ejercicio 1999 (677 millones de pesetas, incluidos en el epígrafe "Otros gastos de explotación") se ha incluido en el epígrafe de aprovisionamientos en la cuenta de pérdidas y ganancias de 1999.

3. Distribución de resultados

El Consejo de Administración de la Sociedad propondrá a la Junta General Ordinaria de Accionistas la siguiente distribución de los beneficios del ejercicio 2000:

	Millones de Pesetas
Dividendos	3.645
Reservas	5.549
	9.194

4. Normas de valoración

Las principales normas de valoración utilizadas en la elaboración de las cuentas anuales adjuntas han sido las siguientes:

a) Gastos de establecimiento

Los gastos de establecimiento están formados por los gastos de constitución y de ampliación de capital, y se registran por los costes incurridos.

Representan, fundamentalmente, gastos incurridos en concepto de honorarios de abogados, escrituración y registro, que se amortizan linealmente en un plazo no superior a 5 años.

b) Inmovilizado inmaterial

Los gastos de investigación y desarrollo se registran en el balance de situación por su coste de adquisición cuando están específicamente individualizados por proyectos y su coste está claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo. Asimismo, la Sociedad tiene motivos fundados sobre el éxito técnico y sobre la rentabilidad económico-comercial de dichos proyectos. Estos gastos se amortizan linealmente en 5 años.

Las aplicaciones informáticas corresponden a los derechos de uso de programas adquiridos por Logista, S.A., contabilizados por su coste de adquisición, salvo los procedentes de Logista, S.L. que se registraron por el valor neto contable al que se encontraban valorados en Altadis, S.A. en el momento de su aportación (Nota 1). Su amortización es lineal en un plazo de 4 a 5 años.

c) Inmovilizado material

Los bienes del inmovilizado material se presentan valorados a su coste de adquisición más, en su caso, las regularizaciones efectuadas al amparo de las disposiciones legales aplicables. No obstante, los activos procedentes de la segregación de la rama de actividad de distribución de labores de tabaco y otros productos de Altadis, S.A. y su posterior aportación a la Sociedad (véase Nota 1) se encuentran valorados conforme a los siguientes criterios:

1. Terrenos y construcciones, valorados de acuerdo a la tasación, a precios de mercado, realizada por expertos independientes.
2. Instalaciones técnicas, maquinaria y otro inmovilizado, registradas al valor en libros de Altadis, S.A., neto de las amortizaciones, de acuerdo con los estudios efectuados por la Dirección de Proyectos y Servicios Técnicos de Altadis, S.A. en función de la vida útil residual y el estado de conservación de los citados activos en el momento de su aportación.
3. El resto del inmovilizado (mobiliario, equipos informáticos y elementos de transporte) se registraron al valor neto contable al que se encontraban en Altadis, S.A.

Según el Capítulo VIII del Título VIII de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, los bienes revalorizados en aportaciones de activos se valorarán a efectos fiscales por los mismos valores que tenían en la entidad transmitente antes de realizarse la operación (véase Nota 21). En este sentido, se mantendrá como fecha de adquisición la que tenía en la entidad transmitente, lo que implica que a efectos de amortizaciones y de coste en una hipotética venta, regirá el valor anterior, lo que obligará en ambos casos a realizar ajustes en la determinación de la base imponible del Impuesto de Sociedades.

El impuesto diferido originado con motivo de la revalorización de los activos transmitidos por Altadis, S.A. (véanse Notas 1 y 21), que asciende a 2.961 millones de pesetas al 31 de diciembre de 2000, se encuentra

registrado en el apartado "Administraciones Públicas" del pasivo a largo plazo del balance de situación adjunto por un importe de 2.763 millones de pesetas (Nota 12). Asimismo, se ha registrado en el corto plazo en el epígrafe "Administraciones Públicas" del balance de situación al 31 de diciembre de 2000 el efecto impositivo correspondiente a la diferencia entre la amortización contable y la amortización fiscal a efectuar en el ejercicio 2000, cuyo importe asciende a 198 millones de pesetas (véase Nota 12).

La Sociedad amortiza su inmovilizado material siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada. Los porcentajes de amortización utilizados para los distintos grupos de elementos son los que se detallan a continuación:

	Coefficientes Anuales de Amortización (en %)
Construcciones	2-4
Instalaciones técnicas y maquinaria	12-16
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	8-16
Otro inmovilizado	12-25

Los costes de ampliación, modernización o mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, se activan como mayor coste de los correspondientes bienes.

Los gastos de conservación y mantenimiento incurridos durante el ejercicio se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Inmovilizado financiero e inversiones financieras temporales

Las inversiones en valores de renta variable (acciones sin cotización oficial) se registran a su coste de adquisición, o a su valor de mercado si éste fuera menor. El valor de mercado se calcula como el valor teórico-contable de la participación al cierre del ejercicio, corregido por el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que aún subsistan en el de valoración posterior.

Las correcciones valorativas derivadas de las diferencias existentes entre el coste de adquisición y el valor de mercado se realizan dotando las correspondientes provisiones.

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad está obligada a formular separadamente cuentas anuales consolidadas. Las cuentas anuales consolidadas, en comparación con las cuentas anuales individuales adjuntas, reflejan un aumento de los activos, de las reservas y de los resultados del ejercicio 2000 de 15.777, 1.085 y 253 millones de pesetas, respectivamente.

Los depósitos y las fianzas constituidos en garantía del cumplimiento de contratos, se presentan valoradas por los importes desembolsados.

Las inversiones financieras temporales se presentan a su coste de adquisición, minorado, en su caso, por las necesarias provisiones para depreciación, en función del valor de mercado al cierre del ejercicio.

Asimismo, se incluyen dentro de las inversiones financieras temporales los intereses devengados y no vencidos al 31 de diciembre de 2000 de dichas inversiones.

e) Existencias

Las existencias se encuentran valoradas a su coste medio de adquisición.

La Sociedad realiza dotaciones a la provisión por depreciación de existencias para ajustar el valor de aquéllas en las que el coste excede del precio de mercado.

f) Otros deudores

La Sociedad sigue el criterio de registrar dentro de este epígrafe, principalmente, el importe de los Impuestos Especiales sobre las labores de tabaco devengados al cierre del ejercicio, tanto para el tabaco que se encuentra en sus almacenes en su propiedad como el existente en comisión o depósito, ya que este impuesto es posteriormente repercutido al expendedor. Al 31 de diciembre de 2000 este epígrafe incluye 13.693 millones de pesetas correspondientes a este concepto.

g) Acciones propias

Las acciones propias se encuentran valoradas a su precio de adquisición, constituido por el importe total satisfecho o que deba satisfacerse por la adquisición, más los gastos inherentes a la operación, o valor de mercado, cuando éste sea menor. Como valor de mercado se considera el importe menor entre la cotización oficial media del último trimestre del ejercicio y la cotización al día del cierre.

La Junta General de Accionistas de la Sociedad celebrada el 5 de junio de 2000 aprobó un "Plan de Concesión de Opciones sobre Acciones de Logista, S.A." a los Directivos de ésta y de sus filiales, a ejercer en un plazo mínimo de tres años y máximo de seis años y a un precio de compra fijado como el menor entre a) la cotización media de las acciones desde el 28 de febrero al 28 de abril de 2000, b) la cotización media de las acciones desde el 28 de marzo al 28 de abril de 2000 o c) el precio de la acción para el tramo institucional de la Oferta Pública de Venta de Acciones de Logista, S.A., siempre que se realice antes del 31 de diciembre de 2000. Finalmente el precio de la opción asciende a 21 euros por acción, es decir, el precio de la acción para el tramo institucional de la Oferta Pública de Venta de Acciones.

La Sociedad a 31 de diciembre de 2000 tiene 506.300 acciones propias en el inmovilizado afectas a dicho Plan y registradas por su coste de adquisición de 1.200 millones de pesetas.

Adicionalmente, 1.227.437 acciones por un coste de adquisición de 4.013 millones de pesetas, se presentaban al 31 de diciembre de 2000 minorando los fondos propios dentro del epígrafe "Acciones propias para reducción del capital" del balance de situación adjunto, según lo acordado en el Consejo de Administración de la Sociedad en su reunión de 22 de diciembre de 2000 (véase Nota 10).

El resto de acciones propias en poder de la Sociedad al cierre del ejercicio, 178.221 acciones, por un coste neto de 423 millones de pesetas se encuentran registradas en el epígrafe "Acciones propias a corto plazo" del Activo Circulante del balance de situación adjunto, por no ser intención de los Administradores de la Sociedad el mantenimiento de las mismas en cartera en el largo plazo.

La Sociedad ha creado, con cargo a reservas voluntarias, la reserva para acciones propias legalmente establecida (véase Nota 10).

h) Ingresos a distribuir en varios ejercicios

Corresponden principalmente al importe recibido de Altadis, S.A. en concepto de subvención por el coste salarial de algunos de los trabajadores traspasados por ésta a Logista, S.A. en el presente ejercicio. Este importe se transfiere a resultados aplicando el criterio de devengo a lo largo del periodo restante hasta la jubilación de los trabajadores correspondientes.

i) Provisiones para riesgos y gastos

Corresponden a provisiones para pensiones y obligaciones similares, así como a posibles contingencias de naturaleza fiscal o legal.

Los fondos destinados a cubrir las obligaciones legales y contractuales de la Sociedad para con su personal con motivo de su jubilación, fallecimiento o invalidez, se vienen dotando en función de las estimaciones de los devengos anuales, de acuerdo con los correspondientes cálculos actuariales para cada uno de los riesgos cubiertos, y se encuentran externalizados mediante una entidad gestora, excepto las obligaciones derivadas del Expediente de Regulación de Empleo 2000 / 2001 (véase Nota 16).

j) Impuesto sobre Sociedades

La Sociedad tributa en régimen de Consolidación fiscal con algunas Sociedades del Grupo Logista (véase Nota 12). De acuerdo con lo establecido por el Instituto de Contabilidad y Auditoria de Cuentas, las políticas del Grupo establecen que para cada una de las Sociedades integradas en el Grupo fiscal consolidable, el Impuesto de Sociedades del ejercicio se determinará en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal (incluidas las diferencias producidas como consecuencia de la eliminación de resultados derivados del proceso de determinación de la base imponible consolidada), y minorado por las bonificaciones y deducciones que corresponden a cada Sociedad del Grupo fiscal en el régimen de declaración consolidada.

El efecto impositivo de las diferencias temporales se recoge, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos del balance de situación al 31 de diciembre de 2000 adjunto.

k) Transacciones en moneda extranjera

A partir de la fijación irrevocable del tipo de cambio entre el euro y las monedas nacionales de los estados participantes en la Unión Económica y Monetaria, el 1 de enero de 1999, las referencias a "moneda extranjera" incluidas en las cuentas anuales se entienden referidas a "monedas distintas del euro", siendo las unidades monetarias nacionales de los estados participantes en la Unión Económica y Monetaria fracciones del euro.

La conversión en moneda nacional de la moneda extranjera, así como de los créditos y débitos expresados en moneda extranjera se realiza aplicando el tipo de cambio vigente en el momento de efectuar la correspondiente operación, valorándose al cierre del ejercicio de acuerdo con el tipo de cambio vigente en ese momento.

Las diferencias de cambio que se producen en relación con la valoración de la moneda extranjera depositada en bancos o en poder de la Sociedad al cierre del ejercicio se cargan o abonan, según corresponda, a resultados.

Las diferencias de cambio que se producen como consecuencia de la valoración al cierre del ejercicio de los débitos y créditos en moneda extranjera se clasifican en función del ejercicio en que vencen y de la moneda, agrupándose a estos efectos las monedas que, aun siendo distintas, gozan de convertibilidad oficial y presentan un comportamiento similar en el mercado.

Las diferencias negativas de cada grupo se imputan a resultados.

Las diferencias positivas de cada grupo se recogen en el pasivo del balance de situación, como "Ingresos a distribuir en varios ejercicios", y se imputan a resultados en el ejercicio en que vencen o se cancelan anticipadamente los correspondientes créditos y débitos, salvo que por el grupo correspondiente se hayan imputado a resultados de ejercicios anteriores o en el propio ejercicio diferencias negativas de cambio, en cuyo caso se abonan a resultados del ejercicio las diferencias positivas hasta el límite de las diferencias negativas netas cargadas a resultados.

l) Clasificación de deudas entre corto y largo plazo

De acuerdo con el Plan General de Contabilidad, las deudas se clasifican en función de los vencimientos a la fecha del balance de situación, considerándose como deudas a corto plazo aquellas con vencimiento anterior a doce meses y como deudas a largo plazo las de vencimiento posterior a dicho período.

m) Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

No obstante, siguiendo el principio de prudencia, únicamente se contabilizan los beneficios realizados a la fecha del cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos previsibles y las pérdidas, aun las eventuales, se contabilizan tan pronto como son conocidos.

Las ventas se registran netas de las comisiones pagadas a los expendedores por la distribución al por menor de tabaco, timbre y otros documentos así como los descuentos efectuados en productos editoriales y libros. El importe de las comisiones y descuentos registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2000 ha ascendido a 140.063 millones de pesetas.

En el caso particular de libros y productos editoriales, el importe de las devoluciones que se recibirán de clientes, y que a su vez imputarán a sus proveedores, se estiman basándose en la experiencia, con el fin de registrar la provisión para devoluciones necesaria, la cual se contabiliza como "Provisiones por operaciones de tráfico" en el pasivo del balance de situación adjunto (véase Nota 11).

La Sociedad reconoce los resultados de las transacciones de productos en comisión (timbre y algunas labores de tabaco) en el momento en que se produce la venta, en el cual se contabiliza igualmente la compra.

n) Indemnizaciones por rescisión de relaciones laborales

De acuerdo con la reglamentación de trabajo vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a los empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales.

En el ejercicio 1998, Tabacalera, S.A. (Altadis, S.A. en la actualidad) inició un plan de bajas voluntarias incentivadas, plasmado en un Expediente de Regulación de Empleo, acordado conjuntamente por los representantes de los trabajadores y aprobado por la Dirección General de Trabajo el 21 de julio de 1998. La provisión, correspondiente a los trabajadores traspasados a Logista, S.A., que al 31 de diciembre de 2000 asciende a 271 millones de pesetas, se encuentra registrada en el epígrafe "Provisiones por operaciones de tráfico" del balance de situación adjunto, y fue aportada por Altadis, S.A. (véanse Notas 1 y 11).

En el ejercicio 2000 la Sociedad ha acordado un nuevo plan de bajas forzosas, voluntarias y prejubilaciones, negociado conjuntamente con los representantes de los trabajadores y aprobado por la Dirección General de Trabajo con fecha 30 de diciembre de 2000 y con vencimiento el 31 de diciembre de 2002 (véase Nota 16).

A 31 de diciembre de 2000 se ha registrado una provisión por el importe de 2.842 millones de pesetas en el epígrafe "Provisión por operaciones de tráfico" correspondientes a los costes laborales estimados en el plan. Los Administradores de la Sociedad estiman que el resto de costes para Logista, S.A. relativos a este plan no serán significativos.

5. Gastos de establecimiento

El movimiento habido en el ejercicio 2000 en el epígrafe "Gastos de establecimiento" se detalla a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1999	284
Adiciones	50
Amortizaciones	(86)
Saldo al 31 de diciembre de 2000	248

6. Inmovilizado inmaterial

El movimiento habido durante el ejercicio en las cuentas de inmovilizado inmaterial y sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas			
	Saldo al 31-12-99	Adiciones	Traspasos	Saldo al 31-12-00
Coste:				
Gastos de investigación y desarrollo	51	-	-	51
Aplicaciones informáticas	546	37	278	861
Otro inmovilizado	3	-	203	206
Anticipos de inmovilizado	-	33	-	33
	600	70	481	1.151
Amortización:				
Gastos de investigación y desarrollo	(28)	(10)	-	(38)
Aplicaciones informáticas	(172)	(264)	-	(436)
Otro inmovilizado	(1)	(28)	-	(29)
	(201)	(302)	-	(503)
Inmovilizado inmaterial neto	399	(232)	481	648

7. Inmovilizado material

El movimiento habido durante el ejercicio en las cuentas de inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas				
	Saldo al 31-12-99	Adiciones	Retiros o Bajas	Traspasos	Saldo al 31-12-00
Coste:					
Terrenos y construcciones	17.118	32	(84)	685	17.751
Instalaciones técnicas y maquinaria	2.500	47	(3)	204	2.748
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	903	64	(106)	32	893
Otro inmovilizado	1.412	38	(4)	209	1.655
Inmovilizado en curso	516	1.631	-	(1.611)	536
	22.449	1.812	(197)	(481)	23.583
Amortización:					
Construcciones	(985)	(761)	14	(18)	(1.750)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(525)	(500)	4	-	(1.021)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(391)	(82)	92	18	(363)
Otro inmovilizado	(410)	(323)	2	-	(731)
	(2.311)	(1.666)	112	-	(3.865)
Inmovilizado neto	20.138	146	(85)	(481)	19.718

El detalle del inmovilizado que al 31 de diciembre de 2000 se encuentra ubicado fuera de territorio nacional (fundamentalmente en Portugal) es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Coste:	
Terrenos	183
Construcciones	537
Mobiliario	157
Amortización acumulada	(86)
	791

La Sociedad tiene totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2000 elementos de su inmovilizado material por un importe de 582 millones de pesetas.

La práctica de la Sociedad es formalizar pólizas de seguro para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material.

8. Inmovilizado financiero e inversiones financieras temporales

Inmovilizado financiero

El movimiento habido durante el ejercicio en las cuentas de inmovilizado financiero ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas				
	Saldo al 31-12-99	Adiciones	Retiros	Traspasos	Saldo al 31-12-00
Coste:					
Participaciones en empresas del Grupo y Asociadas	30.459	200	-	-	30.659
Créditos a empresas del Grupo	331	77	(25)	322	705
Cartera de valores a largo plazo	80	-	(25)	-	55
Otros créditos	425	-	(13)	(322)	90
Depósitos y fianzas a largo plazo	8	5	-	-	13
	31.303	282	(63)	-	31.522
Provisiones	(12)	-	-	-	(12)
Inmovilizado neto	31.291	282	(63)	-	31.510

Participaciones en empresas del Grupo y Asociadas

Con fecha 17 de marzo de 2000 se elevaron a público los acuerdos alcãnzados en el ejercicio 1999 referentes a la compraventa de acciones de Iberia, Líneas Aéreas de España, S.A.(en adelante IBERIA). En dicha fecha la Sociedad realizó el pago de 15.221 millones de pesetas, registrados a 31 de diciembre de 1999 en el epígrafe "Desembolsos pendientes sobre acciones" del balance de situación. La participación adquirida por la Sociedad en IBERIA (6,7%), le permite formar parte del núcleo estable de accionistas con influencia en la gestión. La Sociedad ha comprometido, bajo una serie de condiciones, el mantenimiento de esta inversión durante un plazo mínimo de 5 años.

Adicionalmente, a lo largo del ejercicio 2000 se ha realizado la adquisición del 100% de la sociedad Unión Tabaquera de Servicios, S.A (en adelante Logista-Dis, S.A. desde el 16 de febrero de 2001), por un importe de 200 millones de pesetas.

Las sociedades incluidas dentro de este epígrafe son las siguientes:

Sociedad	Dirección	Porcentaje de Participación		Millones de Pesetas				Coste Neto
		Directa	Indirecta (*)	Capital	Reservas	Dividendo a Cuenta	Rdo. del Ejercicio	
DISTRIBÉRICA, S.A.	Alcobendas (Madrid)	100	-	40	872	-	154	154
DISTRIMADRID, S.A.	Alcobendas (Madrid)	90	10	10	(1)	-	1	1
DISTRIBARNA, S.A.	Barcelona	90	10	10	15	-	2	13
VALLMAR (Distribuidora Vallmar, S.A.)	Parets del Vallés (Barcelona)	90	10	10	(29)	(58)	61	15
HEURA, S.A.	Aldaya (Valencia)	50	-	10	37	-	29	14
DISTRIBUIDORA DEL ESTE, S.A.	Alicante	50	-	10	37	-	5	7
DISTRIBUIDORA DE LAS RIAS, S.A.	La Coruña	90	10	10	23	(22)	27	23
ASTURES (Astures de Publicaciones, S.A.)	Oviedo	90	10	10	22	(24)	25	19
PROVADISA (Promotora Vascongada de Distribuciones, S.A.)	Bilbao	90	10	10	31	(28)	31	6
DENVESA (Distribuidora de Navarra y del Valle del Ebro, S.A.)	Zaragoza	90	10	10	15	-	0	20
DISTRISUR (Distribuidora de Publicaciones del Sur, S.A.)	Dos Hermanas (Sevilla)	90	10	10	28	(25)	27	9
PULISA (Publicaciones y Libros, S.A.) (*)	Alcobendas (Madrid)	-	100	51	151	-	83	-
M y T, S.A. (Manipulación y Transporte Editorial, S.A.) (Véase Nota 22) (*)		-	-	-	-	-	-	-
LA MANCHA 2000, S.A. (*)	Alcobendas (Madrid)	-	100	275	169	-	(40)	-
DOSBARRIOS 2000, S.A. (Véase Nota 22) (*)	Alcobendas (Madrid)	-	100	225	36	-	40	-
DISTRIBUIDORA PRENSA GRAN CANARIAS, S.L. (*)	Alcobendas (Madrid)	-	100	50	(2)	-	(69)	-
DISVESA (Distribuidora Valenciana de Ediciones, S.A.)	Las Palmas	-	55	1	-	-	(64)	-
DISTRIBUIDORAS J. MORA, S.A. (*)	Valencia	50	-	20	52	-	16	80
DISTRIBUIDORA DEL NOROESTE, S.A.	Villaviciosa de Odón (Madrid)	-	70	100	137	-	(96)	-
DIFUSORA MIDI, S.L.	Vigo	-	49	51	30	-	39	-
DISTRIBURGOS, S.A.	Málaga	90	10	0	2	(33)	37	-
MIDSID Sociedade Portuguesa de Distribuição, SGPS, S.A.)	Burgos	50	-	10	(18)	-	(13)	5
LOGISTA-DIS, S.A.	Sintra (Portugal)	85	-	275	63	-	(1)	194
MIDESA PORTUGAL, S.A. (Midesa Portugal, S.A.)	Madrid	100	-	150	(24)	-	4	200
IBERIA, LÍNEAS AÉREAS DE ESPAÑA, S.A.(**)	Sintra (Portugal)	100	-	21	65	-	11	21
	Madrid	6,7	-	118.478	42.248	-	33.474	29.582
								30.659

(*) Participación poseída a través de Distribérica, S.A.

(**) Última información disponible (no auditada)

Todas estas sociedades, excepto IBERIA, tienen por actividad la distribución y difusión editorial, así como la distribución de tabaco y otros productos de consumo tanto en España como en Portugal. IBERIA tiene principalmente como objeto social el transporte aéreo de personas y mercancías. Al 31 de diciembre de 2000 ninguna de estas sociedades cotizaba en Bolsa.

Los dividendos procedentes de participaciones en empresas del Grupo y asociadas, registrados en el epígrafe "Ingresos de participaciones en empresas del Grupo" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta han sido los siguientes:

	Millones de Pesetas
Difusora MIDI	30
Distribuidora Vallmar, S.A.	52
Distribuidora de las Rías, S.A.	20
Asturesa de Publicaciones, S.A.	22
Pomotora Vascongada de Distribuciones, S.A.	25
Distribuidora de Publicaciones del Sur, S.A.	22
Heura	7
Distribuidora del Este	9
Iberia, Líneas Aéreas de España, S.A.	538
	725

Créditos a empresas del Grupo

El detalle de los créditos concedidos a empresas del Grupo al 31 de diciembre de 2000 es el siguiente:

	Millones de Pesetas		Vencimiento
	Largo Plazo	Corto Plazo	
Manipulación y Transporte Editorial, S.A.	266	22	2002/2001
Dosbarrios 2000, S.A.	117	-	2002
La Mancha 2000	322	-	2002
Publicaciones y Libros, S.A.		143	2001
Distribuidora Vallmar, S.A.		41	2001
Promotora Vascongada de Distribuciones, S.A.		20	2001
Otras		51	2001
	705	277	

El interés aplicado a estos créditos durante el ejercicio ha oscilado en torno al 4,25%.

Cartera de valores a largo plazo

La cartera de valores a largo plazo al 31 de diciembre de 2000 incluye 55 millones de pesetas correspondientes a la participación en un 8,2% de Impresiones Cataluña, S.A.

La provisión existente al 31 de diciembre de 2000 corresponde a la participación en Impresiones Cataluña, S.A.

Inversiones financieras temporales

El detalle del epígrafe "Cartera de valores a corto plazo" al 31 de diciembre de 2000 es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Eurodepósitos	1.502
Depósitos en pesetas	4.500
Deuda Pública	280
Otros	210
Total	6.492

El tipo de interés medio de estas inversiones durante el ejercicio 2000 ha oscilado en torno al 4%.

9. Existencias

La composición de las existencias al 31 de diciembre de 2000 es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Tabaco	12.350
Productos editoriales	5.816
Otros productos comerciales	1.271
Total	19.437

10. Fondos propios

El movimiento habido en los fondos propios durante el ejercicio ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas										Dividendo
	Capital Suscrito	Prima de Emisión de Acciones	Reserva Legal	Diferencias por ajuste del capital a euros	Reservas Voluntarias	Reserva para acciones propias	Acciones propias para reducción del capital	Resultado del Ejercicio	Dividendo A cuenta	Total	
Saldo al 31 de diciembre de 1999	4.910	31.608	218	-	197	1.579	-	7.800	(1.957)	44.355	1.228
Distribución del resultado de 1999	-	-	764	-	3.851	-	-	(7.800)	1.957	(1.228)	-
Traspasos	-	(9)	-	-	(4.048)	4.057	-	-	-	-	-
Acciones propias para reducción de capital	-	-	-	-	-	-	(4.013)	-	-	(4.013)	-
Redenominación del capital a euros	(9)	-	-	9	-	-	-	-	-	-	-
Aplicación de prima (Nota 16)	-	(1.847)	-	-	-	-	-	-	-	(1.847)	-
Dividendo a cuenta	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.209)	(2.209)	-
Beneficios del ejercicio 2000	-	-	-	-	-	-	-	9.194	-	9.194	-
Saldo al 31 de diciembre de 2000	4.901	29.752	982	9	-	5.636	(4.013)	9.194	(2.209)	44.252	1.228

Capital Social y Prima de Emisión

Con el fin de redenominar a euros el valor nominal de las acciones de la Sociedad y ajustarlo al céntimo de euro más próximo, la Junta General de Accionistas celebrada el 5 de junio de 2000 acordó reducir el capital social en un importe de 9 millones de pesetas. Dicho importe fue traspasado a una nueva reserva, de carácter indisponible, denominada "Diferencias por ajuste del capital a euros".

Una vez efectuada la operación descrita con anterioridad, el capital social de la Sociedad al 31 de diciembre de 2000 está representado por 49.097.482 acciones al portador de 60 céntimos de euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

El único accionista con un porcentaje de participación igual o superior al 10% del capital social de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2000, es Altadis, S.A. con un porcentaje de participación del 54,57%.

Al 31 de diciembre de 2000 la totalidad de las acciones de Logista, S.A. estaban admitidas a cotización oficial en el Mercado Continuo.

Con fecha 18 de julio de 2000 los accionistas mayoritarios Altadis, S.A. y el Grupo Planeta- Agostini realizaron una Oferta Pública de Venta de acciones de la Sociedad Logista, S.A. ascendiendo las acciones colocadas por cada uno de ellos a 10.672.922 y 4.519.849 respectivamente.

La Prima de Emisión se generó por la ampliación de capital que se efectuó como consecuencia de la fusión con Logista, S.L. (véase Nota 1).

La Ley de Sociedades Anónimas permite expresamente la utilización de la Prima de Emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a su disponibilidad. No obstante, de acuerdo con la normativa mercantil, 261 millones de pesetas correspondientes a los costes pendientes de amortizar de los gastos de establecimiento e investigación y desarrollo que figuran en el balance de situación a dicha fecha, deben ser considerados como reservas no disponibles hasta su amortización.

Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, deberá destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital 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.

Acciones propias

Las acciones propias en poder de la Sociedad representan el 3,89% del capital social al 31 de diciembre de 2000 y totalizaban 1.911.958 acciones (véase Nota 4-g), con un valor nominal global de 191 millones de pesetas y un precio medio de adquisición de 3.269 pesetas por acción. El saldo de la reserva para acciones propias asciende al 31 de diciembre de 2000 a 5.636 millones de pesetas, correspondiente a su coste de adquisición neto de la correspondiente provisión.

La Sociedad ha adquirido sus propias acciones en virtud de la autorización de Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 5 de junio de 2000.

El Consejo de Administración de la Sociedad, en su reunión de 22 de diciembre de 2000, acordó proponer a la próxima Junta General de Accionistas la amortización de 1.227.437 acciones propias en su poder. En este sentido, y como consecuencia del acuerdo de amortización que los Administradores consideran que será

aprobado para su realización efectiva, la autocartera indicada se presenta en el pasivo del balance de situación disminuyendo los fondos propios, habiéndose creado, con cargo a reservas voluntarias, la reserva para acciones propias legalmente establecida.

Dividendo a cuenta

Con fecha 31 de octubre de 2000, el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó la distribución de 2.209 millones de pesetas como cantidad a cuenta del beneficio del ejercicio 2000.

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 216 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se reproduce a continuación el estado contable formulado por los Administradores de la Sociedad, en el que se pone de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de la citada cantidad a cuenta de los dividendos del ejercicio 2000:

	Millones de Pesetas
Saldo de tesorería a 31 de octubre de 2000	49.457
Operaciones previstas entre el 31 de octubre de 2000 y el 10 de noviembre de 2000	31.976
Saldo de tesorería previsto al 10 de noviembre de 2000	81.433

11. Provisiones para riesgos y gastos y provisiones por operaciones de tráfico

Provisión para riesgos y gastos

El movimiento de este epígrafe durante el ejercicio 2000 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas		
	Pensiones y Obligaciones Similares	Otras Provisiones	Total
Saldo al 31-12-99	8	224	232
Adiciones	-	9	9
Aplicaciones	(8)	-	(8)
Saldo al 31-12-00	-	233	233

Provisión por operaciones de tráfico

El movimiento de este epígrafe durante el ejercicio 2000 ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas			
	Saldo al 31-12-99	Dotaciones (Nota 16)	Aplicaciones y reducciones	Saldo al 31-12-00
Expediente Regulación de Empleo 1998	390	-	(119)	271
Expediente Regulación de Empleo 2000 (Nota 16)	-	2.842	-	2.842
Devoluciones clientes	186	-	-	186
	576	2.842	(119)	3.299

12. Situación fiscal

El detalle de los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2000 es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Hacienda Pública Deudora	
Por Impuesto sobre Sociedades anticipado (Nota 16)	1.256
Por otros conceptos	65
	1.321
Hacienda Pública Acreedora	
A largo plazo-	
Por Impuesto sobre Sociedades diferido:	
Activos traspasados por Altadis, S.A.(Nota 4.c.)	2.763
Por plusvalías en la venta de inmovilizado	179
	2.942
A corto plazo-	
Por Impuestos Especiales sobre las Labores del Tabaco	67.267
Por IVA	15.312
Por liquidaciones de aduanas	485
Por Impuesto sobre Sociedades	1.914
Por I.R.P.F.	202
Por Impuesto sobre Sociedades diferido (Nota 4.c.)	198
Seguridad Social acreedora	144
Por otros conceptos	602
	86.124

La Sociedad tributa en régimen de Consolidación fiscal (véase Nota 4.j). Las empresas incluidas junto a Logista, S.A. en el Grupo de declaración consolidada, a efectos del Impuesto de Sociedades, son las siguientes:

Distribérica, S.A., Publicaciones y Libros, S.A., Distrimadrid, S.A., Promotora Vascongada de Distribuciones, S.A., Distribuidora de las Rías, S.A., Distribarna, S.A., Asturesa, Sociedad Anónima de Distribuciones, Distribuidora de Navarra y del Valle del Ebro, S.A., Distribuidora Vallmar, S.A., Difusora MIDI, S.L. y Distribuidora de Publicaciones del Sur, S.A.

La conciliación del resultado contable con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Millones de Pesetas		
	Aumento	Disminución	Importe
Resultado contable del ejercicio			14.172
Diferencias permanentes:			
Ingresos extraordinarios (Nota 16)	-	2.842	
Gastos suplidos	12	-	
Plusvalía exenta y otras	-	59	
Base contable del impuesto			11.283
Diferencias temporales:			
Provisión ERE 2000/2001 (Nota 16)	2.842	-	
Amortización revalorización	-	-	
Inmovilizado material (Nota 4.c)	687	-	
Provisiones	553	-	
Dividendos de sociedades que			
Consolidan fiscalmente	-	538	
Amortización acelerada	194	-	
Otras	6	1	
Base imponible (resultado fiscal)		-	15.026

Las diferencias permanentes generadas en el ejercicio 2000 corresponden, fundamentalmente, al ingreso extraordinario de 2.842 millones de pesetas originado por la reversión de Prima de Emisión efectuada (véase Nota 16). Las diferencias temporales tienen su origen, en su mayor parte, en el importe de la dotación efectuada por el Expediente de Regulación de Empleo, que no es deducible en este ejercicio, pero que lo será en el momento en que se haga efectivo, la cual asciende a 2.842 millones de pesetas (véase Nota 16).

La Sociedad tiene abiertos los cuatro últimos ejercicios a inspección para todos los impuestos que le son de aplicación.

Los Administradores de la Sociedad no esperan que se deriven pasivos adicionales de significación con motivo de esta situación.

13. Garantías comprometidas con terceros y otros pasivos contingentes

Avaless

Al 31 de diciembre de 2000 existen avales concedidos a Logista, S.A. por entidades bancarias cuyo detalle es el siguiente:

	Millones De Pesetas
Hacienda Pública	1.247
Departamento de Aduanas	507
Empresas Municipales de Transportes	474
Otros	372
	2.600

Asimismo, la Sociedad ha concedido avales a compañías del Grupo por los conceptos siguientes:

	Millones de Pesetas
Operaciones comerciales frente a editores	191
Hacienda Pública	275
	466

La practica totalidad de estos avales corresponden a operaciones comerciales habituales; los Administradores de la Sociedad estiman que los pasivos no previstos al 31 de diciembre de 2000, que pudieran derivarse de los citados avales, no serían, en ningún caso, significativos.

Fondos de pensiones

La Sociedad es promotora de Planes de Pensiones que cubren los compromisos por jubilación y otras prestaciones con ciertos empleados asumidas por Logista, S.A. desde 1990.

Las prestaciones cubiertas por estos planes son jubilación, fallecimiento e invalidez.

Las entidades gestoras de estos Fondos son "Principal International España, S.A. de Seguros de Vida" y "Gestora de Previsión y Pensiones, S.A."

Los Administradores de la Sociedad consideran que las provisiones existentes al 31 de diciembre de 2000 cubren adecuadamente los compromisos adquiridos y los riesgos existentes, de cualquier naturaleza, a dicha fecha.

14. Importe neto de la cifra de negocios

La distribución de las ventas correspondientes al ejercicio 2000 es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Tabaco – España -	303.777
Timbres	65.745
Editoriales	36.024
Libros	8.938
Otros ingresos logísticos	19.296
	433.780

15. Otros gastos de explotación

El detalle del epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Servicios exteriores	9.397
Transporte	6.216
Total	15.613

Dentro del concepto "Servicios exteriores" se incluyen los gastos incurridos por Logista, S.A. en la contratación de Altadis, S.A. para la prestación por esta última de diversos servicios de gestión y asesoramiento (véase Nota 17).

16. Resultados extraordinarios

En el ejercicio 2000 la Sociedad ha negociado un plan de bajas voluntarias, forzosas y prejubilaciones acordado conjuntamente con los representantes de los trabajadores y aprobado por la Dirección General de Trabajo con fecha 30 de diciembre de 2000 y con vencimiento el 31 de diciembre de 2002 (véase Nota 4-n). Los Administradores de la Sociedad han estimado que el coste total del plan ascenderá a 2.842 millones de pesetas y se ha registrado en el epígrafe "Gastos y pérdidas extraordinarias" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. El epígrafe "Provisiones para operaciones de tráfico" del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2000 recoge este importe, cuyo desembolso está previsto para el ejercicio 2001 (véase Nota 11).

Debido al carácter extraordinario de este Plan en el curso habitual del negocio de la Sociedad y a su indudable efecto positivo en los ejercicios venideros, los Administradores de la Sociedad han considerado oportuno registrar dicho coste revirtiendo un importe equivalente de la Prima de Emisión (véase Nota 10), con abono a la cuenta "Ingresos o beneficios extraordinarios". Tanto el gasto como el ingreso registrados se presentan, a efectos de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, considerando el efecto fiscal correspondiente (995 millones de pesetas, véase Nota 12).

17. Saldos y operaciones con empresas del grupo y asociadas

Los saldos existentes al 31 de diciembre de 2000 con sociedades del Grupo y Asociadas, de carácter fundamentalmente comercial, son los siguientes:

	Millones de Pesetas	
	Cuentas a Cobrar	Cuentas a Pagar
Altadis, S.A.	37.678	14.181
Distribimadrid, S.A.	380	-
Distribarna, S.A.	228	-
Otros	1.424	1.190
Total	39.710	15.371

Los saldos de carácter básicamente financiero con empresas del Grupo y Asociadas se detallan en la Nota 8.

Logista, S.A. ha encargado a Altadis, S.A. la gestión y administración de su tesorería y otros activos financieros, así como la gestión de los procesos de cobros y pagos. El importe de la cuenta por cobrar corresponde a la cuenta corriente con Altadis, S.A. por todos los cobros y pagos efectuados por cuenta de Logista, S.A. que se originan en el curso ordinario de sus negocios. Esta cuenta está remunerada a tipos de interés de mercado. La retribución a Altadis, S.A. por estos servicios, que se explica a continuación, se incluye en el epígrafe "Otros gastos de explotación". Desde el 1 de enero de 2001, la Sociedad gestionará y administrará directamente su tesorería.

El saldo acreedor corresponde, principalmente, a las compras de tabaco efectuadas por Logista, S.A. a Altadis, S.A. para la distribución posterior del mismo.

Asimismo, el detalle de las transacciones (compras y ventas de mercancías, prestación de servicios, etc.) realizadas por Logista, S.A. con empresas del Grupo y Asociadas y con sus accionistas en el ejercicio es el siguiente:

	Millones de Pesetas			
	Ingresos de Explotación	Ingresos Financieros	Compras	Otros Gastos De Explotación (Nota 15)
Transacciones con accionistas:				
Altadis, S.A.	6.297	2.838	165.698	3.378
Grupo Planeta	81	-	16.598	-
Con empresas del Grupo	18.447	224	94	418
Con empresas Asociadas	8.840	-	-	849
Total	33.665	3.062	182.390	4.645

Los ingresos de explotación recibidos de Altadis, S.A. corresponden, fundamentalmente, a los siguientes servicios:

1. Distribución, almacenamiento y entrega de tabaco, efectos timbrados y signos de franqueo a toda la red de expendurías de tabaco y timbre.
2. Transporte de tabaco en rama desde puertos, depósitos a fábricas y entre éstas, cigarrillos y cigarros desde fábricas a almacenes, así como la exportación de los referidos productos.
3. Recepción, almacenaje, conservación y transporte de las labores de tabaco decomisadas en procedimientos de contrabando, así como su destrucción, devolución o enajenación en los casos en que legalmente proceda.

Los contratos para la prestación de estos servicios tienen vencimientos en un plazo de entre tres y cinco años, siendo todos ellos prorrogables.

Las compras a Altadis, S.A. corresponden a los productos adquiridos para su posterior distribución en territorio español, excluidas las Islas Canarias y mercados libres de impuestos, para su venta a comisión, percibiendo por tal servicio una remuneración de conformidad a la tarifa de distribución establecida.

Las compras a empresas del Grupo Planeta surgen principalmente como consecuencia de la fusión con Contydis, S.L., de forma que Logista, S.A. ostenta los derechos en exclusiva para la distribución de los sellos editoriales del Grupo Planeta. Este contrato fue suscrito con fecha de inicio el 1 de enero de 1999 y con vencimiento a los diez años, siendo el mismo prorrogable.

El concepto "Otros gastos de explotación" incluye la prestación por parte de Altadis, S.A. a Logista, S.A. de servicios de gestión y asesoramiento en las áreas de recursos humanos, contabilidad, desarrollo corporativo, asesoría jurídica, tributaria y fiscal, sistemas informáticos y auditoría interna, así como la gestión y administración de la tesorería. Adicionalmente, Altadis, S.A. realiza el control y gestión del almacén de Cádiz.

18. Otra información

Retribución de los Administradores

La remuneración devengada por los miembros de Consejo de Administración durante el ejercicio 2000 por todos los conceptos ha ascendido a 109 millones pesetas.

Al 31 de diciembre de 2000 no existían saldos por préstamos a los Consejeros de la Sociedad.

Asimismo, la Sociedad no tiene concertados planes de pensiones o seguros de vida a favor de los miembros del Consejo de Administración.

De acuerdo con el plan de retribución mediante derechos sobre acciones aprobado por la Junta General Ordinaria de Accionistas de 5 de junio de 2000 de la Sociedad (véase Nota 4-g), un número total de 60.000 derechos sobre acciones fueron asignados a un miembro del Consejo de Administración.

Planes de adecuación al euro

Al 31 de diciembre de 2000 la Sociedad ha valorado el impacto de la entrada del sistema monetario único en sus sistemas informáticos y estima que no serán necesarias inversiones de importancia u otras operaciones a realizar en relación con la implantación del euro.

19. Ingresos y gastos

Importe neto de la cifra de negocios por mercados geográficos

El detalle de las ventas de exportación por mercados geográficos, en el ejercicio 2000, ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas
Cigarros:	
Unión Europea	327
Otros	359
	686
Cigarrillos:	
Unión Europea	2.704
Resto	271
	2.975
Total exportaciones	3.661

Ventas en moneda extranjera

Las ventas realizadas en moneda extranjera han ascendido a 1.168.096 dólares U.S.A. (204 millones de pesetas).

Plantilla media

El número de empleados durante el ejercicio 2000, distribuido por categorías profesionales, es el siguiente:

Categoría	Número de Personas			
	Plantilla Media		Plantilla a 31-12-00	
	Fijos	Eventuales	Fijos	Eventuales
Dirección	40	1	40	1
Técnicos y Administración	401	41	429	71
Subalternos	279	377	354	326
Total	720	419	823	398

20. Cuadros de financiación

A continuación, se presentan los cuadros de financiación de la Sociedad correspondientes a los ejercicios 2000 y 1999:

APLICACIONES	Millones de Pesetas		ORIGENES	Millones de Pesetas	
	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999		Ejercicio 2000	Ejercicio 1999
Gastos de establecimiento	50	302	Recursos procedentes de las operaciones:	11.613	9.128
Adquisiciones del inmovilizado:			Deudas a largo plazo	-	32
Inmovilizaciones inmateriales	70	264	Enajenación de inmovilizado	201	2.992
Inmovilizaciones materiales	1.812	3.320	Enajenación de acciones propias	286	-
Inmovilizaciones financieras	282	30.143	Traspaso a corto plazo del inmovilizado financiero	12.100	12.152
Adquisición de acciones propias	4.834	-			
Aplicación provisión riesgos y gastos	8	131			
Dividendo complementario	1.228	697	Ingresos a Distribuir en varios ejercicios	847	
Dividendo a cuenta	2.209	1.957			
Traspaso a corto plazo del impuesto diferido	146	200	Origenes por fusión:		
Aplicaciones por fusión:			Incremento de capital	-	3.821
Adquisiciones del inmovilizado:			Prima de emisión de acciones	-	31.054
Inmovilizaciones inmateriales	-	258	Provisiones para riesgos y gastos	-	183
Inmovilizaciones materiales	-	15.289	Resultados negativos de ejercicios anteriores	-	-
Traspaso de acciones propias a largo plazo	1.156	15.547	Acreedores a largo plazo	-	3.107
Aplicación de prima de emisión	1.847	-		-	38.165
TOTAL APLICACIONES	13.642	51.864	TOTAL ORIGENES	12.947	50.317
EXCESO DE ORIGENES SOBRE APLICACIONES (AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE)	-	-	EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORIGENES (DISMINUCIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE)	695	1.547
TOTAL	13.642	51.864	TOTAL	13.642	51.864

VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	Miles de Pesetas			
	2000		1999	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Existencias	6.115		8.295	-
Deudores		52.776	157.614	-
Acreedores	41.887		-	170.927
Inversiones financieras temporales	5.205		841	-
Tesorería	30		354	-
Acciones propias a corto plazo		1.156	1.579	-
TOTAL	53.237	53.932	168.683	170.927
VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE		695	-	2.244

La conciliación entre el resultado contable y los recursos procedentes o aplicados en las operaciones es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	2000	1999
Resultado contable	9.194	7.800
Más-		
Dotación a las amortizaciones	2.054	1.799
Pérdidas enajenación del inmovilizado	1	6
Pérdidas enajenación acciones propias	-	-
Dotación a las provisiones para riegos y gastos	9	-
Dotación provisión inmovilizado financiero	-	-
Variación provisión acciones propias	553	-
Menos-		
Excesos de provisiones del inmovilizado financiero	-	(123)
Ingreso de participaciones en empresas del Grupo	-	(201)
Beneficios en la enajenación del inmovilizado	(54)	(153)
Beneficios enajenación de acciones propias	(62)	-
Ingresos a distribuir en varios ejercicios traspasadas al resultado	(82)	-
Recursos procedentes de las operaciones	11.613	9.128

21. Información en relación con la fusión de Contydis, S.L. y Logista, S.L.

Con fecha 15 de abril de 1999 se produjo la fusión por absorción de la sociedad Contydis, S.L. con efectos desde el 1 de enero de 1999. Posteriormente, el 15 de junio de 1999 se produjo la fusión por absorción de Logista, S.L. con efectos desde el 1 de febrero de 1999. Las respectivas Juntas Generales de Accionistas aprobaron en dichas fechas los acuerdos de fusión (véase Nota 1).

En cumplimiento de lo previsto en el artículo 107 de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades, la información relativa a los elementos de inmovilizado susceptibles de amortización aportados por las sociedades absorbidas, de acuerdo con su fecha de compra, figura desglosada en la primera memoria anual aprobada tras las fusiones, es decir, en la memoria del ejercicio 1999.

22. Hechos posteriores

Oferta Pública de Venta de acciones de IBERIA

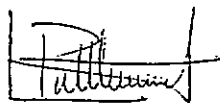
El accionista mayoritario de IBERIA, la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (en adelante S.E.P.I.), ha comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores su intención de realizar una Oferta Pública de Venta de Acciones (O.P.V.) para el 54% de acciones de IBERIA de su propiedad. Está previsto que la O.P.V. se materialice durante el primer semestre del ejercicio 2001 y los Administradores de Logista, S.A. consideran que la nueva situación de IBERIA facilitará el proceso de desarrollo de la estrategia de gestión propuesta por los representantes del núcleo estable de accionistas de IBERIA, en el que está incluida la Sociedad como titular del 6,7% de su capital (véase Nota 8).



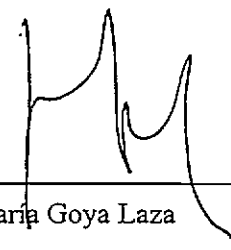
Disolución de Dos Barrios 2000, S.A. y Manipulaciones y Transporte Editorial, S.A.

En el mes de febrero de 2001, las sociedades del Grupo Dos Barrios 2000, S.A. y Manipulaciones y Transporte Editorial, S.A., se han disuelto mediante la cesión en bloque de todo su patrimonio al socio único, Publicaciones y Libros, S.A. Dicha operación, que se formalizará con su inscripción en el Registro Mercantil, está previsto que se realice con efectos retroactivos al 1 de enero de 2000.

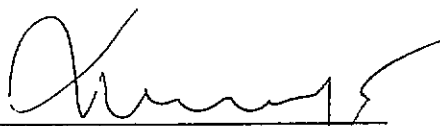
Las Cuentas Anuales que anteceden, correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2000, de Compañía de Distribución Integral Logista, S.A., que corresponden al Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y la Memoria, y que se incluyen en las páginas 1 a 28, son las que se han formulado por el Consejo de Administración, en su sesión de 28 de marzo de 2001, y que se firman por todos los Administradores a continuación.



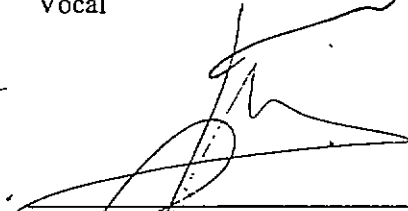
D. Pablo Isla Alvarez de Tejera
Presidente



D. José María Goya Laza
Vocal




Grupo Planeta de Agostini, S.L.
Representado por D. Marco Drago
Vocal



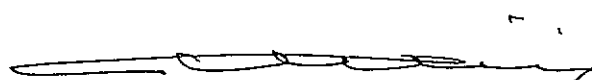
D. Fernando Labad Sasiain
Vocal



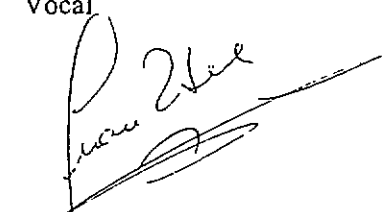
D. José Manuel Lara Bosch
Vocal



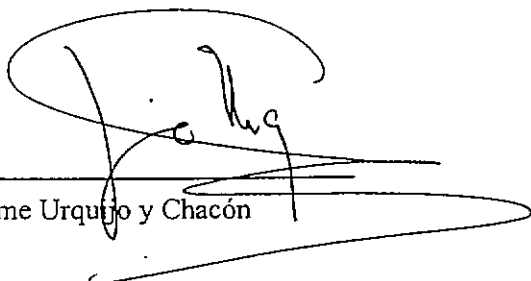
D. José Riva Francos
Vocal



D. Adán Martín Menis
Vocal



D. Juan Rizo Escosa
Vocal



D. Jaime Urquijo y Chacón
Vocal

Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.

Informe de Gestión del Ejercicio 2000

1. EVOLUCION DE LOGISTA EN EL AÑO 2000

Durante el ejercicio 2000, LOGISTA ha consolidado la integración de las diferentes líneas de actividad del grupo, unificando la gestión de las mismas, garantizando la calidad de servicio y obteniendo un notable crecimiento de actividad en todas las líneas de la compañía.

Por otro lado, el ejercicio 2000 se ha caracterizado por la OPV de acciones realizada el 18 de julio del 2000 por los accionistas de la compañía, Altadis, SA y Grupo Planeta, en virtud de la cual, se realizó la colocación de 15.192.771 de acciones entre inversores institucionales e inversores minoristas españoles. A través de dicha OPV, se incrementó el "free float" de la compañía en bolsa hasta el 40%.

Dicha OPV refuerza el compromiso de LOGISTA con sus accionistas, garantiza la máxima transparencia de la gestión y supone un reto para sus directivos y empleados en la creación de valor y en la continuidad de la senda de crecimiento iniciada durante el ejercicio 1999.

Las cuentas del ejercicio 1999 de LOGISTA SA recogen las actividades del Grupo MIDESA para todo el ejercicio completo y las de LOGISTA SL desde el 1 de febrero, fecha en la que inició sus actividades esta compañía como escisión de la rama de distribución de Tabacalera SA. Las cuentas del ejercicio 2000 recogen y reflejan un ejercicio completo de LOGISTA SA.

Por tanto, el ejercicio 2000 figura como el primer ejercicio completo en el que la compañía pone en marcha su plan estratégico basado fundamentalmente en:

- crecimiento orgánico de todas sus líneas de negocio, por medio de una activa labor comercial y basado en la oferta de servicios logísticos tanto a nuestros actuales clientes como a nuevos clientes en España y Portugal
- análisis de oportunidades de crecimiento exógeno para la compañía vía adquisiciones y/o "joint ventures" que permitan una diversificación geográfica de las actividades así como la entrada en otros sectores considerados estratégicos para el desarrollo de servicios logísticos de valor añadido
- desarrollo de las funcionalidades informáticas y de software para el desarrollo del comercio electrónico B2C
- puesta en marcha de las actividades de mayorista de productos de conveniencia en los canales de estancos, tiendas de prensa y librerías. El desarrollo de esta actividad se encuadra en el aprovechamiento de dos claras sinergias: a) el detallado conocimiento de los puntos de venta que en la actualidad tiene LOGISTA, b) las sinergias logísticas existentes en la entrega a los puntos de venta.

En el marco de estas líneas estratégicas, se encuadran la obtención de nuevos contratos en las áreas de distribución de productos de telefonía y tarjetas de transporte, campañas de fidelización y promoción, contratos "llave en mano" para la optimización de canales atomizados, y contratos para la logística del "e-fulfillment" o comercio electrónico B2C. Por otro lado, la compañía ha aumentado el ámbito de los contratos ya existentes por medio de la oferta de nuevos servicios como transporte, almacenamiento, gestión de exportaciones, manipulados y emblistados, devoluciones, servicios de información "on line"...

El 17 de marzo de 2000, LOGISTA formalizó la entrada en el capital de IBERIA, Líneas Aéreas de España, S.A. tras el desembolso de 15.221 millones de Ptas. correspondientes al importe pendiente de pago a 31 de diciembre de 1999. LOGISTA, que posee el 6.7% del capital de la compañía, forma parte del núcleo estable de accionistas que agrupa un 40% del capital. La estrategia de la compañía en la expansión de actividades y

diversificación geográfica se verá reforzada por la participación en IBERIA en base al negocio de transporte aéreo de mercancías y su presencia geográfica en Latinoamérica.

LOGISTA ha desarrollado y puesto en marcha durante el ejercicio todas las funcionalidades tecnológicas para el "fulfillment" del comercio electrónico dirigido a particulares. Las actuales prestaciones del servicio logístico en este área, posiciona a la compañía en los principales puestos del ranking, no sólo en España, sino a nivel europeo.

En diciembre de 2000, LOGISTA realizó la adquisición de una compañía mayorista en el canal estancos con un volumen de ventas de 930 millones de Ptas. Esta adquisición supone la creación de LOGISTA DIS, la división de actividades de mayorista de la compañía. Tomando ventaja de las sinergias existentes actualmente en los canales a los que accede la compañía, LOGISTA DIS pondrá a disposición de sus clientes un amplio catálogo de productos de conveniencia a los que también se accederá a través del mercado electrónico B2B de LOGISTA operativo desde octubre 2000.

Este destacable esfuerzo comercial y de inversión en tecnología durante el ejercicio, ha redundado en un notable crecimiento de las líneas de actividad de la compañía. Dicho crecimiento se ha visto acompañado por un aumento más moderado de los costes de explotación, lo que se ha traducido en una mejora de los márgenes operativos.

A continuación se exponen las principales magnitudes financieras de Logista en el año 2000 comparándolas con los de ejercicios anteriores:

Durante el 2000, las ventas netas de la sociedad se han situado en 433.780 mill. Ptas. lo que representa un aumento del 15,5% sobre las registradas en 1999. El beneficio ordinario se sitúa en 14.631 millones de Ptas. incrementándose el margen sobre ventas netas hasta el 3,4% frente al 3,1% alcanzado en 1999.

Destacar finalmente los beneficios antes de impuestos de 14.172 millones de Ptas. El beneficio se sitúa en 9.194 millones de ptas.

En diciembre de 2000 LOGISTA aprobó un Expediente de Regulación de Empleo (ERE) que afectará a 94 trabajadores. Dicho plan será efectivo durante los ejercicios 2001-2002, y como consecuencia del mismo, los recursos propios de la compañía se han visto reducidos en 1.847 mill Ptas., dotándose simultáneamente la correspondiente provisión por importe de 2.842 mill. Ptas. Esta medida refuerza la estrategia de la compañía en la búsqueda de la flexibilidad en la utilización de recursos y en su adaptación al dinamismo que caracteriza el mercado logístico actual.

La consecución de estos excelentes resultados nos hacen ser optimistas para el futuro de la sociedad que se beneficiará de la importante plataforma logística actual en España y Portugal. La compañía prevé acometer nuevos proyectos dentro de un sector, el logístico, de gran crecimiento e impulso debido al auge y cambios estructurales motivados por el creciente uso de la tecnología.

2. ENTORNO ECONOMICO FINANCIERO NACIONAL

El Producto Interior Bruto generado por la economía española durante 2000 ha registrado un crecimiento real del 4.0%. Este dinamismo de la economía española ha significado un avance adicional en el proceso de convergencia real en renta y empleo con las economías más desarrolladas de Europa.

En términos de crecimiento, al año 2000 también ha sido bueno a nivel mundial con un avance del PIB del 4.7%, casi punto y medio por encima del registrado en el periodo precedente. En el área de la OCDE el crecimiento del PIB fue del 4.3% el ritmo más rápido de la última década.

Esta expansión mundial se vio afectada, sin embargo, en la segunda parte del ejercicio por la fuerte escalada del precio del petróleo, que llegó a tocar los 35\$/barril en octubre, el nivel más alto desde la Guerra del Golfo. El clima de incertidumbre asociado al encarecimiento del petróleo se vio agravado por la rápida desaceleración del crecimiento en EEUU durante los dos últimos trimestres del ejercicio y unos beneficios empresariales inferiores a los esperados, acentuándose la tendencia a la baja del mercado bursátil iniciada en el segundo trimestre.

Este rápido cambio de expectativas provocó que la Reserva Federal rebajara durante los primeros meses del ejercicio 2001 en un punto y medio los tipos de interés en EEUU hasta el 5.25%.

El Banco Central Europeo, sin embargo, no ha iniciado de momento una política de reducción de los tipos de interés, valorando los riesgos inflacionistas de las economías europeas. Los tipos de interés, por tanto, se mantuvieron en 4.75% tras haber sufrido continuas subidas durante el ejercicio.

El IPC en España reflejó la subida de los carburantes y alimentos no elaborados, llegando al final del ejercicio a la tasa interanual del 4%. Igualmente se observó una tendencia alcista en el IPC de la Unión Monetaria y de EEUU, situándose el diferencial de España con la UEM en el intervalo de 1-1,3 puntos desde el principio de 2000.

La incertidumbre respecto al crecimiento económico, las tensiones inflacionistas por la subida del precio del crudo y las continuas subidas de tipos durante el ejercicio, así como la fuerte volatilidad de las compañías tecnológicas, presionaron a la baja los mercados de valores. En concreto el IBEX 35 sufrió un descenso en el ejercicio del 22%. Durante los primeros meses del presente año, persisten las incertidumbres y a pesar de una fuerte baja en el precio del petróleo hasta los 23 \$/barril, los mercados de valores sufren una alta volatilidad, acentuada por la gradual revisión a la baja de los beneficios empresariales para el presente ejercicio.

3. ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES PARA LOGISTA OCURRIDOS DESPUES DEL CIERRE DEL EJERCICIO.

No existen acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio distintos de los incluidos en la Nota 22 de la Memoria.

4. EVOLUCION PREVISIBLE DE LOGISTA

Para el ejercicio 2001, la compañía mantiene un claro perfil de crecimiento centrado en las siguientes actuaciones:

- Continuación de la estrategia desarrollada en 2000 para promover la oferta de servicios de valor añadido a sus clientes actuales como operador logístico en el sector tabaco y en las publicaciones.
- Captación de clientes que busquen la externalización de la logística de sus actividades productivas, de distribución o bien de campañas promocionales, de fidelización y comercio electrónico B2C y B2B.
- Promover las actuaciones de LOGISTA DIS en los canales actuales a través de su catálogo de productos así como la gradual incorporación de los puntos de venta al mercado electrónico B2B.
- Promover estrategias de entrada en nuevos sectores y nuevos ámbitos geográficos de actuación, a través del estudio de oportunidades y en su caso, a través de la creación de "joint ventures" o adquisiciones selectivas.

5. ACTIVIDADES DE INVESTIGACION Y DESARROLLO

La compañía invirtió durante el ejercicio 450 millones de Ptas. en I+D. Dichas inversiones se realizaron principalmente en el desarrollo de aplicaciones informáticas propias.

6. ADQUISICION DE ACCIONES PROPIAS

El Consejo de Administración de LOGISTA en su reunión de 22 de diciembre 2000 acordó proponer a la próxima Junta General de Accionistas la amortización de 1.227.437 acciones propias en su poder. Como consecuencia de este acuerdo, a 31 de diciembre de 2000, la posición de autocartera de LOGISTA ascendía a 684.521 acciones, representativas del 1,39% del capital social con un coste neto de adquisición de 1.623 millones de Ptas.

El Informe de Gestión que antecede, correspondiente al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2000, de Compañía de Distribución Integral Logista, S.A., que se incluye en las páginas 1 a 3 anteriores, es el formulado por el Consejo de Administración, en su sesión de 28 de marzo de 2001, y que se firma por todos los Administradores a continuación.

D. Pablo Isla Alvarez de Tejera
Presidente

D. José María Goya Laza
Vocal

Grupo Planeta de Agostini, S.L.
Representado por D. Marco Drago
Vocal

D. Fernando Labad Sasiain
Vocal
D. José Manuel Lara Bosch
Vocal

D. Adán Martín Menis
Vocal

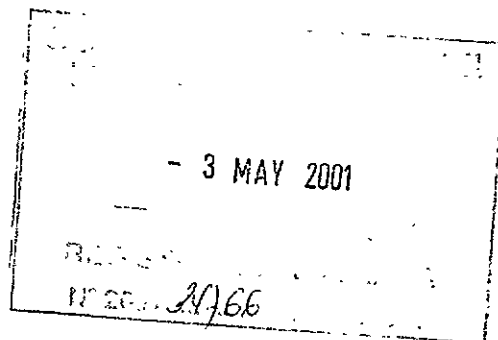
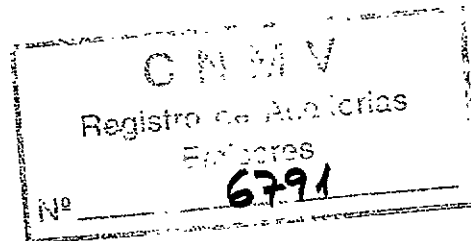
D. José Riva Francos
Vocal
D. Juan Rizo Escosa
Vocal
D. Jaime Urquijo y Chacón
Vocal



ARTHUR ANDERSEN

**Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.
y Sociedades Dependientes
(Grupo Logista)**

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión Consolidados
del Ejercicio 2000,
junto con el Informe de Auditoría**





Raimundo Fdez. Villaverde, 65
28003 Madrid

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de
Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.:

Registro de Auditorías

Emisores

Nº

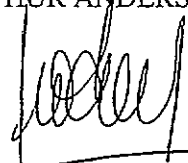
6791

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de COMPAÑÍA DE DISTRIBUCIÓN INTEGRAL LOGISTA, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES, que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidados, además de las cifras del ejercicio 2000, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000. Con fecha 31 de marzo de 2000 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1999, en el que expresamos una opinión favorable.
3. El Expediente de Regulación de Empleo aprobado a finales del año 2000 ha supuesto un gasto extraordinario (véase Nota 20) que, neto de su efecto fiscal, ha ascendido a 1.847 millones de pesetas. Por tratarse de un hecho económico de naturaleza excepcional, los Administradores de la Sociedad Dominante han decidido que, para compensar dicho gasto, se revierta un importe equivalente de la Prima de Emisión con abono a Resultados Extraordinarios Positivos del ejercicio. Aun cuando la Prima de Emisión es de libre disposición por la Junta General de Accionistas, la normativa contable española no prevé la reversión de reservas a resultados del ejercicio; por consiguiente, si bien el procedimiento descrito no afecta al importe total de los fondos propios ni al de los beneficios de la actividad ordinaria del ejercicio 2000, la Prima de Emisión y los resultados del ejercicio, que figuran en las cuentas anuales consolidadas adjuntas, deberían incrementarse y reducirse, respectivamente, en el citado importe de 1.847 millones de pesetas.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de la salvedad descrita en el párrafo 3 precedente, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Compañía de Distribución Integral Logista, S.A. y Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 2000 y de los resultados de sus operaciones durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su

interpretación y comprensión adecuada de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados, que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

5. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2000 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las sociedades del Grupo.

ARTHUR ANDERSEN



José A. Rodríguez Gil

28 de marzo de 2001

**COMPañÍA DE DISTRIBUCIÓN INTEGRAL LOGISTA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO LOGISTA)**

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000 Y 1999 (Nota 3.b.)
(Millones de Pesetas)



ACTIVO	2000	1999	PASIVO	2000	1999
INMOVILIZADO:			FONDOS PROPIOS (Nota 12):		
Gastos de establecimiento (Nota 6)	261	300	Capital suscrito	4.901	4.901
Inmovilizaciones inmateriales (Nota 7)-	751	572	Prima de emisión	29.752	29.752
Coste	1.903	1.350	Otras reservas de la Sociedad Dominante-	6.627	6.627
Amortizaciones	(1.152)	(788)	Reserva legal	982	1.782
Inmovilizaciones materiales (Nota 8)-	21.768	21.695	Reservas para acciones propias (Nota 5.e)	5.635	1.579
Coste	27.140	25.233	Reservas en sociedades consolidadas por integración global	9	9
Amortizaciones	(5.372)	(3.538)	Reservas en sociedades consolidadas por integración global	1.010	998
Participación en empresas Asociadas	17.127	30.265	Reservas en sociedades consolidadas por integración global	75	40
Participación en sociedades consolidadas en equivalencia	82	29.582	Reservas en sociedades consolidadas por integración global	9.447	8.046
Cartera de valores a largo plazo	16.799	62	Beneficio de la Sociedad Dominante	9.502	8.081
Otros créditos	57	80	Pérdidas y ganancias consolidadas	(55)	(35)
Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	177	534	Pérdidas y ganancias atribuibles a socios externos	(4.013)	(4.013)
Provisiones	24	19	Acciones propias para reducción del capital (Nota 5.e)	(2.209)	(1.957)
	(12)	(12)	Dividendo a cuenta	45.590	45.442
			Total fondos propios		
Total Inmovilizado	39.907	52.832	SOCIOS EXTERNOS (Nota 13)	302	274
ACCIONES PROPIAS (Nota 5.e)	1.200	-			
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 10):			DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN	100	64
De sociedades consolidadas por integración global	449	358			
De sociedades consolidadas en equivalencia	12.814	39	INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (Nota 5)	856	118
Total fondo de comercio de consolidación	13.263	397			
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	4	3	PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS (Nota 14)	295	300
ACTIVO CIRCULANTE:			ACREEDORES A LARGO PLAZO:		
Existencias (Nota 11)	24.516	18.898	Administraciones Públicas (Nota 16)	3.111	3.086
Deudores-	116.896	163.215	Otros acreedores a largo plazo	864	870
Clientes por ventas y prestación de servicios	59.250	60.651	Total acreedores a largo plazo	3.975	3.956
Empresas del Grupo, deudores (Nota 21)	38.337	72.408			
Otros deudores (Nota 5.h)	14.669	27.712	ACREEDORES A CORTO PLAZO:		
Administraciones Públicas (Nota 16)	5.492	3.101	Desembolsos pendientes sobre acciones (Nota 10)	-	15.221
Provisiones	(852)	(657)	Deudas con entidades de crédito (Nota 15)	1.701	1.483
Inversiones financieras temporales-	8.336	3.354	Acreedores comerciales-	56.289	54.370
Cartera de valores a corto plazo (Nota 9)	7.968	3.276	Empresas del Grupo, acreedores (Nota 21)	21.548	18.769
Otros créditos	11	67	Otros acreedores comerciales	34.741	35.581
Créditos a empresas del Grupo	-	67	Otras deudas no comerciales-	92.085	119.501
Tesorería	116	1.198	Administraciones Públicas (Nota 16)	90.288	118.800
Acciones propias a corto plazo (Nota 5.e)	423	1.579	Otras deudas no comerciales	1.797	701
Ajustes por periodificación	40	17	Provisiones por operaciones de tráfico (Nota 14)	3.388	666
Total activo circulante	150.327	188.261	Ajustes por periodificación	120	98
TOTAL ACTIVO	204.701	241.493	Total acreedores a corto plazo	153.583	191.339
			TOTAL PASIVO	204.701	241.493

Las Notas 1 a 25 forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000.

COMPANÍA DE DISTRIBUCIÓN INTEGRAL LOGISTA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO LOGISTA)

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS

DE LOS EJERCICIOS 2000 Y 1999 (Nota 3.b.)
(Millones de Pesetas)

DEBE	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999	HABER	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999
GASTOS:			INGRESOS:		
Reducción de existencias de productos comerciales	-	1.080	Importe neto de la cifra de negocios (Nota 18)	504.553	441.732
Aprovisionamientos	466.095	401.844	Aumento de existencias de productos terminados	5.618	-
Gastos personal-					
Sueldos, salarios y asimilados	7.531	6.475			
Cargas sociales	2.224	1.694			
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	2.436	2.177			
Variación de provisiones de tráfico	54	189			
Otros gastos de explotación (Nota 19)	19.883	18.383			
Beneficios de explotación	11.948	9.890			
Gastos financieros y asimilados	156	135	Pérdidas de explotación		
Variación de las provisiones de inversiones financieras	-	(123)	Otros ingresos financieros (Nota 21)	3.017	2.319
Resultados financieros positivos	2.861	2.307	Beneficios de inversiones financieras temporales	-	-
Amortización del fondo comercio de consolidación (Nota 10)	530	33	Resultados financieros negativos	-	-
Beneficio actividades ordinarias	15.394	12.199	Participac. beneficios sociedades puestas en equivalencia (Nota 9)	1.115	35
Variación de las provisiones de inmovilizado (Nota 5.e.)	553	62	Pérdidas actividades ordinarias	-	-
Pérdidas procedentes de inmovilizado	1	8	Beneficios procedentes del inmovilizado	54	153
Gastos y pérdidas extraordinarias (Nota 20)	3.069	32	Subvenciones capital transferidas a resultado del ejercicio	-	21
Resultados extraordinarios positivos	-	101	Ingresos o beneficios extraordinarios (Nota 20)	2.843	29
Beneficios consolidados antes de impuestos	14.731	12.300	Beneficios operaciones acciones propias	63	-
Impuesto sobre beneficios (Nota 16)	5.229	4.076	Resultados extraordinarios negativos	663	-
Otros impuestos	-	143			
Resultados consolidados del ejercicio (beneficio) (Nota 12)	9.502	8.081			
Resultado atribuido a socios externos (beneficios) (Nota 12)	55	35			
Beneficios del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante	9.447	8.046			

Las Notas 1 a 25 forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre 2000.

Compañía de Distribución Integral Logista, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo Logista)

Memoria Consolidada del Ejercicio 2000

1. Actividad del Grupo Logista

Compañía de Distribución Integral Logista, S.A. (hasta 1999 Marco Ibérica, Distribución de Ediciones, S.A., en adelante Midesa) se constituyó como Sociedad Anónima en 1964, siendo su objeto social la distribución, transporte y comercialización de toda clase de productos de consumo.

Con fecha 15 de abril de 1999, la Junta General de Accionistas de Midesa aprobó la fusión por absorción de la sociedad Contydis, S.L. con efectos desde el 1 de enero de 1999. Esta fusión se materializó el 9 de junio de 1999 mediante la emisión de acciones de Midesa por un importe total de 374.254.200 pesetas que fueron canjeadas por el patrimonio de la sociedad Contydis, S.L. (sociedad absorbida).

Posteriormente, el 15 de junio de 1999, la Junta General de Accionistas de Midesa aprobó la fusión por absorción de la sociedad Compañía de Distribución Integral Logista, S.L. (en adelante Logista, S.L.) con efectos desde el 1 de febrero de 1999, fecha en la cual la sociedad absorbida comenzó su actividad. Para llevar a cabo esta operación, Midesa emitió acciones por un importe total de 3.446.494.000 pesetas y una prima de emisión por importe de 31.054.000.000 pesetas, que fueron canjeadas por el patrimonio de la sociedad absorbida.

Previamente a la fusión, Tabacalera, S.A. (en la actualidad Altadis, S.A.) efectuó en Logista, S.L. una ampliación de capital mediante la segregación y posterior aportación de la rama de actividad de importación y distribución de labores de tabaco y otros productos, incluidos el personal, los activos físicos afectos a la misma y los contratos de distribución y transporte.

A raíz de esta fusión, Midesa modificó sus estatutos, cambiando su denominación a Compañía de Distribución Integral Logista, S.A. (en adelante Logista, S.A.) domiciliada en Leganés (Madrid), Polígono Industrial Polvoranca, calle Trigo, número 39, y ampliando su objeto social a las siguientes actividades:

1. La comercialización, compra y venta, incluso importación y exportación, almacenamiento, transporte y distribución de labores de tabaco, tanto de materia prima como de producto elaborado, y accesorios relacionados con su consumo.
2. La distribución de cualesquiera documentos, impresos y certificados expedidos por entidades públicas o privadas.
3. La distribución de otros impresos, certificados, títulos de transporte, aparcamientos, cartones de bingo, tarjetas de todo tipo, entradas y localidades para espectáculos.
4. La distribución de otros productos a los expendedores de tabaco y timbre y a los diferentes canales de comercialización de los artículos accesorios y complementarios a labores de tabaco.
5. Practicar el comercio, industria y negocio, incluso importación y exportación y otras operaciones referentes a los artículos, objetos, productos, equipos, piezas, elementos y materiales que se mencionan en los apartados anteriores.
6. La compraventa y distribución de toda clase de productos y géneros que guarden relación con la alimentación, bebidas y artículos de uso y consumo, su exportación e importación, así como su representación, distribución y comercialización.
7. Prestar toda clase de servicios técnicos, de transportes, comerciales y de asesoramiento en sus distintos aspectos, incluyendo los de mediación ante fabricante-proveedor, y el de cobro y pago centralizados.



8. La comercialización, distribución, transporte y venta de toda clase de productos y bienes de consumo que habitualmente se suministran a quioscos, estancos, supermercados e hipermercados, así como a otros puntos de venta de fácil acceso al consumidor.
9. Adquisición, tenencia de acciones o participaciones en otras sociedades, cualquiera que sea el objeto de éstas.

Las actividades integrantes del objeto social podrán ser desarrolladas por Logista, S.A., total o parcialmente, de modo directo o indirecto, mediante su participación en sociedades con idéntico o análogo objeto.

2. Sociedades Dependientes

Las Sociedades Dependientes incluidas en el perímetro de consolidación en las cuentas anuales consolidadas adjuntas son las siguientes:

Sociedad	Dirección
Distribérica, S.A.	Aragoneses, 18. Polígono Industrial Alcobendas (Madrid)
Distrimadrid, S.A.	Aragoneses, 18. Polígono Industrial Alcobendas (Madrid)
Distribarna, S.A.	Pamplona, 95. Barcelona
Distribuidora Vallmar, S.A. (Vallmar)	Naves Azules, 5 y 6, Polígono Can Volart. Parets del Vallés (Barcelona)
Heura, S.A.	Camino de la Lloma, 8/10. Aldaya (Valencia)
Distribuidora del Este, S.A.	Calle Rioja, 9. Alicante
Distribuidora de las Rías, S.A.	Polígono PO.CO.MA.CO, Parcela D-28. La Coruña
Asturesa (Asturesa de Publicaciones, S.A.)	Pérez Galdós, 10. Oviedo
Provadisa (Promotora Vascongada de Distribuciones, S.A.)	Polígono Santa Ana Bolueta, Nave 8. Bilbao
Denvesa (Distribuidora de Navarra y del Valle del Ebro, S.A.)	Polígono El Portazgo, Nave 36. Zaragoza
Distrisur (Distribuidora de Publicaciones del Sur, S.A.)	Polígono Ind. Ctra. La Isla, c/Foro, 14. Dos Hermanas – Sevilla
Distribuidora J. Mora, S.L.	Polígono Pinares Llanos, Parcela 10. Villaviciosa de Odón (Madrid)
Pulisa (Publicaciones y Libros, S.A.)	Aragoneses, 18. Polígono Industrial Alcobendas (Madrid)
Disvesa (Distribuidora Valenciana de Ediciones, S.A.)	Polígono Industrial Vara de Quart. c/ Pedrapiguera, 5. Valencia
Difusora Midi, S.L.	Polígono Industrial Guadalhorce. c/Leopoldo Lugones, 36. Málaga
Distriburgos, S.A.	Polígono Ind. Gamonal – Villayuda c/ Bureba, Nave 9 (Burgos)
Dos Barrios 2000, S.A. (Véase Nota 25)	Ctra. Dos Barrios a Noblejas, Km. 0,500
Manipulación y Transporte Editorial, S.A. (M y T, S.A.) (Véase Nota 25)	Ctra. Dos Barrios a Noblejas, Km. 0,500
Midsid (Midsid Sociedade Portuguesa de Distribuição, SGPS, S.A.)	Rua da República da Coreia, 34. Ranholas. Sintra (Portugal)
Tabanorte Sociedade Distribuidora de Tabacos, S.A. (*)	Av. Fernão Magalhães, 1181 Oporto
Viseense de Tabacos, LDA. (*)	Sítio da Tapada, Santiago Visen
Manuel Pereira Nave (*)	Largo do Cruzeiro, 4 Caña, 6250 Belmonte
Tabacaria Inglesa, S.A. (*)	Pr. Duque da Terceira, 18, Lisboa
Tabacos Cenro, LDA. (*)	Arruelas, Alhadas
João Conceição Gomes, LDA. (*)	Av. Da República, 1058-C, Parede
Pimenta & Marques, LDA. (*)	Estrada de Coselhas, Lote 2 Esquerdo Coimbra
Tabasul Sociedade Distribuidora de Tabacos, S.A. (*)	Praceta Alfredo Keill, Lote 1. Loja B Seixal
Sociedade Bejense de Tabacos, LDA (*)	Rua Portas de Mértola, 2, Beja
Tavalgarve Sociedade Distribuidora de Tabaco, S.A. (*)	Loja 1 - Lagoas – Ferreiras Albufeira
Midesa Portugal, S.A. (Midesa Portugal, S.A.)	Rua da República da Coreia, 34. Ranholas. Sintra (Portugal)
Jornal Matinal, LDA.	Rua Dr. José Espirito Santo Lote, 1 A Lisboa
Marco Postal, LDA.	Rua Dr. José Espirito Santo Lote, 1 A Lisboa
Unión Tabquera de Servicios, S.A. (en adelante Logista-Dis, S.A. desde el 16 de febrero de 2001)	Gran Vía, 16. Madrid
La Mancha 2000, S.A.	Ctra. Dos Barrios a Noblejas, Km. 0,500, Toledo
Distribuidora Gran Canaria, S.L.	Polígono Industrial Arinaga, C/ Las Mimosas, 130 Las Palmas de Gran Canaria

(*) Sociedades participadas a través de MIDSID Sociedade Portuguesa de Distribuição, SGPS, S.A

Todas estas sociedades se han consolidado utilizando el método de integración global al ser sociedades en las que Grupo Logista posee la mayoría de los derechos de voto.

Estas sociedades tienen por actividad la distribución y difusión editorial, así como la distribución de tabaco y otros productos de consumo, tanto en España como en Portugal.

Durante el ejercicio 2000 Logista-Dis, S.A., La Mancha 2000 y Distribuidora Gran Canaria se han incorporado al perímetro de consolidación, consolidándose por el método de integración global. Adicionalmente durante el ejercicio 2000 Siglo XXI, S.L. ha sido absorbida por Distribuidora J. Mora S.A., saliendo del perímetro de consolidación.

Asimismo, dentro del Grupo Logista se encuentran las siguientes Sociedades Asociadas a las que se ha aplicado el procedimiento de puesta en equivalencia:

Sociedad	Dirección	Participación al 31/12/00
Iberia, Líneas Aéreas de España, S.A. (en adelante IBERIA)	Velázquez, 130 – Madrid	6,7%
Distribuidora Noroeste, S.L.	Gandarón, 34 Interior – Vigo	49%
Distirutas (Distribuidora de Prensa por Rutas, S.A.) (*)	C/ Alcarria, 7, 2ª Planta – Coslada	40%
Prensa Serviodiel, S.L. (*)	C/ San Pedro, 2 – Huelva	40%
Johnsons Internacional, LDA.	Rua Dr. José Espirito-Santo, Lote 1º Lisboa	20%

(*) Participadas indirectamente a través de Distribuidora J. Mora, S.L.

A 31 de diciembre de 2000, Iberia, Líneas Aéreas de España, S.A. se ha consolidado por el método de puesta en equivalencia, una vez elevados a escritura pública, con fecha 17 de marzo de 2000, los acuerdos alcanzados en el ejercicio 1999 referentes a la compraventa de acciones. La participación adquirida por la Sociedad Dominante en IBERIA, le permite a la primera ser parte del núcleo de accionistas con influencia en la gestión, siendo éste el motivo por el cual se incluye esta sociedad en el proceso de consolidación. La consolidación de la participación en esta sociedad ha supuesto el registro en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000 de una diferencia positiva de primera consolidación de 12.778 millones de pesetas una vez asignados a la cuenta de Participación en Sociedades Puestas en Equivalencia las plusvalías directamente asignables a elementos patrimoniales de la Sociedad Asociada (véanse Notas 9 y 10).

La actividad de IBERIA es el transporte aéreo de personas y mercancías; la del resto de sociedades es la distribución y difusión editorial.

El valor neto contable en libros de la inversión en sociedades dependientes y asociadas, expresado en millones de pesetas, y el porcentaje de capital poseído, de forma directa o indirecta, en las distintas sociedades del Grupo, son los siguientes:

Sociedad	Participación Grupo Logista Al 31 de diciembre de 2000	
	% Participación	Valor Libros Individuales
Distribérica, S.A.	100	430
Distribmadrid, S.A.	100	23
Distribarna, S.A.	100	15
Vallmar	100	16
Heura, S.A.	50	14
Distribuidora del Este, S.A.	50	7
Distribuidora de las Rías, S.A.	100	26
Asturesa	100	21
Provadisa	100	7
Denvesa	100	22
Distrisur	100	10
Distribuidora J. Mora, S.L. (*)	70	280
Pulisa	100	88
Disvesa	50	80
Difusora Midi, S.L.	100	1
Distriburgos, S.A.	50	5
Dos Barrios 2000, S.A.	100	50
M Y T, S.A.	100	275
Grupo Midsid SGPS	85	194
Midesa Portugal, S.A.(**)	100	21
Logista-Dis, S.A.	100	200
La Mancha 2000, S.A.	100	225
Distribuidora Gran Canaria	55	-
Iberia, Líneas Aéreas de España, S.A.	6,7	29.582
Distribuidora Noroeste, S.L	49	38
Johnsons Internacional, LDA.	20	-

(*) Participación Distribuidora J. Mora, S.L. al 31 de diciembre de 2000:

Sociedad	% Participación	Millones de Pesetas
		Valor Libros Individuales
Prensa Serviodiel, S.L.	40	6
Distrirutas, S.L.	40	24

(**) Participación de Midesa Portugal, S.A. al 31 de diciembre de 2000:

Sociedad	%Participación	Millones De Pesetas
		Valor Libros
Jornal Matinal, LDA.	100 (a)	5
Marco Postal, LDA.	70	7

(a) Participado un 5% indirectamente a través de Pulisa.

3. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas del Grupo Logista han sido obtenidas de los registros contables de las distintas sociedades que forman el Grupo y se presentan de acuerdo con el Plan General de Contabilidad, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo. Estas cuentas anuales consolidadas, así como las individuales de las sociedades que componen el Grupo, que en algunos casos se encuentran aún pendientes de formulación, se someterán a la aprobación de sus respectivas Juntas Generales Ordinarias de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

b) Comparación de la información

Como consecuencia de las fusiones citadas en la Nota 1, las cifras incluidas en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1999 corresponden a once meses de actividad de la entidad fusionada Logista S.L., mientras que las del ejercicio 2000 incluyen el ejercicio completo.

En este ejercicio los Administradores de la Sociedad Dominante han considerado oportuno modificar la presentación de la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de aprovisionamientos, incluyendo como mayor importe de las compras los correspondientes gastos de aranceles. Con el objeto de facilitar la comparación entre los ejercicios 2000 y 1999, los importes correspondientes a aranceles del ejercicio 1999 (677 millones de pesetas, incluidos inicialmente en el epígrafe "Otros gastos de explotación") se han incluido en el epígrafe de Aprovisionamientos del ejercicio 1999.

c) Principios de consolidación

La consolidación se ha realizado por el método de integración global para aquellas sociedades sobre las que se tiene mayoría de votos en sus órganos de representación y decisión o, sin tenerla, se ejerce la gestión efectiva de las mismas y por el procedimiento de puesta en equivalencia para aquellas sociedades en las que se posee una influencia significativa, pero no se tiene la mayoría de los votos ni se ejerce la gestión efectiva de las mismas.

Las participaciones de terceros en el capital, reservas y resultados de las Sociedades Consolidadas por Integración Global, se reflejan en el epígrafe "Socios externos" del balance de situación consolidado adjunto.

En la elaboración de las Cuentas Anuales Consolidadas adjuntas se ha procedido a la eliminación de todos los saldos y transacciones entre sociedades del Grupo, siempre que su importe sea relevante.

Los activos y pasivos de las sociedades extranjeras figuran convertidos a pesetas, habiéndose efectuado la conversión aplicando el tipo de cambio medio a los saldos de la cuenta de pérdidas y ganancias y el tipo de cambio vigente a la fecha de cierre del ejercicio para el resto de las partidas del balance de situación. Las diferencias que surgen como consecuencia de la aplicación de este método se recogen en el epígrafe de "Diferencias de conversión" del pasivo del balance de situación consolidado adjunto.

4. Distribución de resultados de la Sociedad Dominante

El Consejo de Administración de Logista, S.A. propondrá a la Junta General Ordinaria de Accionistas la siguiente distribución de los beneficios del ejercicio 2000:

	Millones Pesetas
Dividendos	3.645
Reservas	5.549
	9.194

5. Normas de valoración

Las principales normas de valoración utilizadas en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas adjuntas, han sido las siguientes:

a) Gastos de establecimiento

Los gastos de establecimiento están formados por los gastos de constitución y de ampliación de capital, y se registran por los costes incurridos.

Representan, fundamentalmente, gastos incurridos en concepto de honorarios de abogados, escrituración y registro, etc., que se amortizan linealmente en un plazo no superior a 5 años.

b) Inmovilizado inmaterial

Los gastos de investigación y desarrollo se registran en el balance de situación consolidado por su precio de adquisición cuando están específicamente individualizados por proyectos y su coste está claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo. Asimismo, el Grupo tiene motivos fundados sobre el éxito técnico y sobre la rentabilidad económico-comercial de dichos proyectos. Estos gastos se amortizan linealmente en 5 años.

El fondo de comercio incluido en este epígrafe corresponde a la adquisición realizada a terceros de canales de distribución, clientela e información sobre fondos de distribución, amortizándose linealmente en 5 años.

Las aplicaciones informáticas corresponden a los derechos de uso de programas adquiridos por el Grupo Logista, contabilizados por su coste de adquisición, salvo los procedentes de Logista, S.L. que se han registrado por el valor neto contable al que se encontraban valorados en Altadis, S.A. en el momento de su aportación (Nota 1). Su amortización es lineal en un plazo de 4 a 5 años.

c) Inmovilizado material

Los bienes del inmovilizado material se presentan valorados a su coste de adquisición más, en su caso, las regularizaciones efectuadas al amparo de las disposiciones legales aplicables. No obstante, los activos procedentes de la segregación de la rama de actividad de distribución de tabaco y otros productos de Altadis, S.A. y su posterior aportación al Grupo (véase Nota 1) se encuentran valorados conforme a los siguientes criterios:

1. Terrenos y construcciones, valorados de acuerdo a la tasación, a precios de mercado, realizada por expertos independientes.

2. Instalaciones técnicas, maquinaria y otro inmovilizado, registradas al valor en libros de Altadis, S.A., neto de las amortizaciones de acuerdo con los estudios efectuados por la Dirección de Proyectos y Servicios Técnicos de Altadis, S.A. en función de la vida útil residual y el estado de conservación de los citados activos en el momento de su aportación.
3. El resto del inmovilizado (mobiliario, equipos informáticos y elementos de transporte) se ha registrado al valor neto contable al que se encontraban en Altadis, S.A.

Según el Capítulo VIII del Título VIII de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, los bienes revalorizados en aportaciones de activos se valorarán a efectos fiscales por los mismos valores que tenían en la entidad transmitente antes de realizarse la operación. En este sentido, se mantendrá como fecha de adquisición la que tenía en la entidad transmitente, lo que implica que a efectos de amortizaciones y de coste en una hipotética venta, regirá el valor anterior, lo que obligará en ambos casos a realizar ajustes en la determinación de la base imponible del Impuesto de Sociedades.

El impuesto diferido originado con motivo de la revalorización de los activos transmitidos por Altadis, S.A. (véase Nota 1) que asciende a 2.865 millones de pesetas al 31 de diciembre de 2000, se encuentra registrado en el pasivo a largo plazo "Administraciones Públicas" del balance de situación consolidado adjunto por un importe de 2.667 millones de pesetas (véase Nota 16). Asimismo, se ha registrado en el corto plazo en el epígrafe "Administraciones Públicas" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000 el efecto impositivo correspondiente a la diferencia entre la amortización contable y la amortización fiscal a efectuar en el ejercicio 2000, cuyo importe asciende a 198 millones de pesetas (véase Nota 16).

Las sociedades consolidadas amortizan su inmovilizado material siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada. Los porcentajes de amortización utilizados para los distintos grupos de elementos son los que se detallan a continuación:

	Coefficientes Anuales de Amortización (en %)
Construcciones	2-4
Instalaciones, técnicas y maquinaria	12-16
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	8-16
Otro inmovilizado	12-25

Los costes de ampliación, modernización o mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, se activan como mayor coste de los correspondientes bienes.

Los gastos de conservación y mantenimiento incurridos durante el ejercicio se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

d) Inmovilizado financiero e inversiones financieras temporales

Las inversiones en valores de renta variable (acciones sin cotización oficial) se registran a su coste de adquisición, o a su valor de mercado si éste fuera menor. El valor de mercado se calcula como el valor teórico-contable de la participación al cierre del ejercicio, corregido por el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que aún subsistan en el de valoración posterior.

Las correcciones valorativas derivadas de las diferencias existentes entre el coste de adquisición y el valor de mercado se realizan dotando las correspondientes provisiones.

Los depósitos y las fianzas constituidos en garantía del cumplimiento de contratos se presentan valoradas por los importes desembolsados.

Las inversiones financieras temporales se presentan a su coste de adquisición, minorado, en su caso, por las necesarias provisiones para depreciación, en función del valor de mercado al cierre del ejercicio.

Asimismo, se incluyen dentro de las inversiones financieras temporales los intereses devengados y no vencidos al 31 de diciembre de 2000 de dichas inversiones.

e) Acciones propias

Las acciones propias se encuentran valoradas a su precio de adquisición, constituido por el importe total satisfecho o que deba satisfacerse por la adquisición, más los gastos inherentes a la operación, o valor de mercado, cuando éste sea menor. Como valor de mercado se considera el importe menor entre la cotización oficial media del último trimestre del ejercicio y la cotización al día del cierre.

La Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante celebrada el 5 de junio de 2000 aprobó un "Plan de Concesión de Opciones sobre Acciones de Logista, S.A." a los Directivos de ésta y de sus filiales, a ejercer en un plazo mínimo de tres años y máximo de seis años y a un precio de compra fijado como el menor entre a) la cotización media de las acciones desde el 28 de febrero al 28 de abril de 2000, b) la cotización media de las acciones desde el 28 de marzo al 28 de abril o c) el precio de la acción para el tramo institucional de la Oferta Pública de Venta de Acciones de Logista, S.A., siempre que se realice antes del 31 de diciembre de 2000. Finalmente el precio de la opción asciende a 21 euros por acción, es decir, el precio de la acción para el tramo institucional de la Oferta Pública de Venta de Acciones.

La Sociedad Dominante, a 31 de diciembre de 2000, tiene 506.300 acciones propias en el inmovilizado afectas a dicho Plan, registradas por su coste de adquisición de 1.200 millones de pesetas.

Adicionalmente, 1.227.437 acciones, por un coste de adquisición de 4.013 millones de pesetas, se presentaban al 31 de diciembre de 2000 minorando los fondos propios dentro del epígrafe "Acciones propias para amortización del capital" del balance de situación consolidado adjunto, según lo acordado en el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante en su reunión de 22 de diciembre de 2000 (véase nota 12).

El resto de acciones propias en poder del Grupo al 31 de diciembre de 2000, 178.221 acciones, por un coste neto de adquisición de 423 millones de pesetas, se encuentran registradas en el epígrafe "Acciones propias a corto plazo" del Activo Circulante del balance de situación consolidado adjunto, por no ser intención de la Dirección de la Sociedad Dominante el mantenimiento de las mismas a largo plazo.

La Sociedad Dominante ha creado, con cargo a reservas voluntarias, la reserva para acciones propias legalmente establecida (véase Nota 12).

f) Fondo de comercio de consolidación y diferencia negativa de consolidación

Las diferencias entre el precio de adquisición de las participaciones en las sociedades consolidadas y el valor teórico-contable de las mismas, en la fecha de su adquisición o su incorporación al perímetro de consolidación, se han asignado al epígrafe "Fondo de comercio de consolidación" cuando son positivas, una vez efectuada previamente una asignación a los elementos específicos del inmovilizado que generan la diferencia, de acuerdo con tasaciones efectuadas por expertos independientes u otros sistemas objetivos que permitan su identificación y al epígrafe "Diferencia negativa de consolidación" cuando son negativas. Estas últimas se registran en el pasivo del balance de situación consolidado adjunto, revirtiéndose a resultados en la medida en que se pongan de manifiesto las causas que motivaron esa diferencia en el precio de adquisición.

Los fondos de comercio se amortizan linealmente en el período estimado durante el cual la inversión que los origina contribuirá a la obtención de beneficios en el Grupo, hasta un máximo de 20 años. El saldo pendiente se amortiza en el propio ejercicio en el caso de que se evidencie que ha perdido notoriamente su valor.

De acuerdo con lo indicado en las Notas 2, 9 y 10, las cuentas anuales consolidadas adjuntas incorporan la consolidación de la participación existente en la sociedad IBERIA por el método de puesta en equivalencia.

Las diferencias negativas de consolidación surgidas en la primera consolidación del Grupo se han incluido dentro del epígrafe de "Reservas en sociedades consolidadas por integración global" al tratarse de sociedades propiedad de la Sociedad Dominante desde su constitución.

La diferencia negativa de consolidación registrada en ejercicios anteriores por la adquisición del 49% de la sociedad Manipulación y Transporte Editorial, S.A. y por la adquisición del 85% de MIDSID SGPS se obtuvieron como diferencia entre el valor teórico – contable adquirido y el coste de la inversión, ya que no existían circunstancias que pudieran indicar que esta diferencia negativa era asignable a minusvalías en activos específicos o a pasivos adicionales.

g) Existencias

Las existencias se encuentran valoradas a su coste medio 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 del precio de mercado.

h) Otros deudores

El Grupo sigue el criterio de registrar dentro de este epígrafe, principalmente, el importe de los Impuestos Especiales sobre las labores de tabaco devengados al cierre del ejercicio, tanto para el tabaco que se encuentra en sus almacenes en su propiedad como el existente en comisión o depósito, ya que este impuesto es posteriormente repercutido al expendedor. Al 31 de diciembre de 2000 se encuentran registrados 13.693 millones de pesetas correspondientes a este concepto.

i) Ingresos a distribuir en varios ejercicios

Corresponden principalmente al importe recibido de Altadis, S.A. en concepto de subvención por el coste salarial de algunos de los trabajadores traspasados por ésta a la Sociedad Dominante en el presente ejercicio. Este importe se transfiere a resultados aplicando el criterio de devengo a lo largo del periodo restante hasta la jubilación de los trabajadores correspondientes.

j) Provisiones para riesgos y gastos

Corresponden a provisiones para pensiones y obligaciones similares, así como a posibles contingencias de naturaleza fiscal o legal.

Los fondos destinados a cubrir las obligaciones legales y contractuales del Grupo para con su personal con motivo de su jubilación, fallecimiento o invalidez, se vienen dotando en función de las estimaciones de los devengos anuales, de acuerdo con los correspondientes cálculos actuariales para cada uno de los riesgos cubiertos, y se encuentran externalizados mediante una entidad gestora, excepto por las obligaciones derivadas del Expediente de Regulación de Empleo 2000/2001 (véase apartado o de esta Nota).

k) Impuesto sobre Sociedades

La Sociedad tributa en régimen de Consolidación fiscal con algunas Sociedades del Grupo (véase Nota 16). De acuerdo con lo establecido por el Instituto de Contabilidad y Auditoria de Cuentas, las políticas del Grupo establecen que para cada una de las Sociedades integradas en el Grupo fiscal consolidable, el Impuesto de Sociedades del ejercicio se determinará en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal (incluidas las diferencias producidas como consecuencia de la eliminación de resultados derivados del proceso de

determinación de la base imponible consolidada), y minorado por las bonificaciones y deducciones que corresponden a cada Sociedad del Grupo fiscal en el régimen de declaración consolidada.

El efecto impositivo de las diferencias temporales se recoge, en su caso, en cada sociedad, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos del balance de situación al 31 de diciembre de 2000.

l) Transacciones en moneda extranjera

A partir de la fijación irrevocable del tipo de cambio entre el euro y las monedas nacionales de los estados participantes en la Unión Económica y Monetaria, el 1 de enero de 1999, las referencias a "moneda extranjera" incluidas en las cuentas anuales se entienden referidas a "monedas distintas del euro", siendo las unidades monetarias nacionales de los estados participantes en la Unión Económica y Monetaria fracciones del euro.

La conversión en moneda nacional de la moneda extranjera, así como de los créditos y débitos expresados en moneda extranjera se realiza aplicando el tipo de cambio vigente en el momento de efectuar la correspondiente operación, valorándose al cierre del ejercicio de acuerdo con el tipo de cambio vigente en ese momento.

Las diferencias de cambio que se producen en relación con la valoración de la moneda extranjera depositada en bancos o en poder de la Sociedad al cierre del ejercicio se cargan o abonan, según corresponda, a resultados.

Las diferencias de cambio que se producen como consecuencia de la valoración al cierre del ejercicio de los débitos y créditos en moneda extranjera se clasifican en función del ejercicio en que vencen y de la moneda, agrupándose a estos efectos las monedas que, aun siendo distintas, gozan de convertibilidad oficial y presentan un comportamiento similar en el mercado.

Las diferencias negativas de cada grupo se imputan a resultados.

Las diferencias positivas de cada grupo se recogen en el pasivo del balance de situación consolidado, como "Ingresos a distribuir en varios ejercicios", y se imputan a resultados en el ejercicio en que vencen o se cancelan anticipadamente los correspondientes créditos y débitos, salvo que por el grupo correspondiente se hayan imputado a resultados de ejercicios anteriores o en el propio ejercicio diferencias negativas de cambio, en cuyo caso se abonan a resultados del ejercicio las diferencias positivas hasta el límite de las diferencias negativas netas cargadas a resultados.

m) Clasificación de deudas entre corto y largo plazo

De acuerdo con el Plan General de Contabilidad, las deudas se clasifican en función de los vencimientos a la fecha del balance de situación consolidado, considerándose como deudas a corto plazo aquéllas con vencimiento anterior a doce meses y como deudas a largo plazo las de vencimiento posterior a dicho periodo.

n) Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

No obstante, siguiendo el principio de prudencia, únicamente se contabilizan los beneficios realizados a la fecha del cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos previsibles y las pérdidas, aún las eventuales, se contabilizan tan pronto como son conocidos.

Las ventas se registran netas de las comisiones pagadas a los expendedores por la distribución al por menor de tabaco, timbre y otros documentos así como los descuentos efectuados en productos editoriales y libros. El importe de las comisiones y descuentos registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2000 ha ascendido a 146.676 millones de pesetas.

En el caso particular de libros y productos editoriales, el importe de las devoluciones que se recibirán de clientes, y que a su vez imputarán a sus proveedores, se estiman basándose en la experiencia, con el fin de registrar la provisión para devoluciones necesaria, la cual se contabiliza como "Provisiones por operaciones de tráfico" en el pasivo del balance de situación consolidado adjunto (véase Nota 14).

El Grupo reconoce los resultados de las transacciones de productos en comisión (timbre y algunas labores de tabaco) en el momento en que se produce la venta, en el cual se contabiliza igualmente la compra.

o) Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la reglamentación de trabajo vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a los empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales.

En el ejercicio 1998, Tabacalera, S.A. (Altadis, S.A. en la actualidad) inició un plan de bajas voluntarias incentivadas, plasmado en un Expediente de Regulación de Empleo, acordado conjuntamente por los representantes de los trabajadores y aprobado por la Dirección General de Trabajo el 21 de julio de 1998. La provisión correspondiente a los trabajadores traspasados a Logista, S.A., que al 31 de diciembre de 2000 asciende a 271 millones de pesetas, se encuentra registrada en el epígrafe "Provisiones por operaciones de tráfico" del balance de situación consolidado adjunto, y fue aportada por Altadis, S.A. (véanse Notas 1 y 14).

En el ejercicio 2000 la Sociedad Dominante ha acordado un nuevo plan de bajas forzosas, voluntarias y prejubilaciones, negociado conjuntamente con los representantes de los trabajadores y aprobado por la Dirección General de Trabajo con fecha 30 de diciembre de 2000 y con vencimiento el 31 de diciembre de 2002 (véase Nota 20).

A 31 de diciembre de 2000 se ha registrado una provisión por el importe de 2.842 millones de pesetas en el epígrafe "Provisión por operaciones de tráfico" correspondientes a los costes laborales estimados en el plan. Los Administradores de la Sociedad Dominante estiman que el resto de costes para Logista, S.A. relativos a este plan no serán significativos.

6. Gastos de establecimiento

El movimiento habido en el ejercicio 2000 en el epígrafe "Gastos de establecimiento" se detalla a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1999	300
Adiciones	53
Amortizaciones	(92)
Saldo al 31 de diciembre de 2000	261

7. Inmovilizado inmaterial

El movimiento habido durante el ejercicio en las cuentas de inmovilizado inmaterial y sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas				
	Saldo al 31-12-99	Adiciones	Adiciones Perímetro de Consolidación	Traspasos	Saldo al 31-12-00
Coste:					
Gastos de investigación y desarrollo	51	-	-	-	51
Fondo de comercio	463	-	-	-	463
Aplicaciones informáticas	695	113	4	137	949
Otro inmovilizado inmaterial	151	11	-	245	407
Anticipos	-	33	-	-	33
	1.360	157	4	382	1.903
Amortización:					
Gastos de investigación y desarrollo	(27)	(9)	-	-	(36)
Fondo de comercio	(355)	(82)	-	-	(437)
Aplicaciones informáticas	(296)	(263)	(1)	61	(499)
Otro inmovilizado inmaterial	(110)	(37)	-	(33)	(180)
	(788)	(391)	(1)	28	(1.152)
Inmovilizado inmaterial neto	572	(234)	3	410	751

8. Inmovilizado material

El movimiento habido durante el ejercicio en las cuentas de inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas					
	Saldo al 31-12-99	Incorporación de sociedades al Perímetro consolidación	Adiciones	Retiros o Bajas	Traspasos	Saldo al 31-12-00
Coste:						
Terrenos y construcciones	17.988	620	215	(84)	552	19.291
Instalaciones técnicas y maquinaria	3.200	38	168	(28)	181	3.559
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	1.464	24	101	(82)	49	1.556
Otro inmovilizado	2.065	28	73	(44)	74	2.196
Inmovilizado en curso	516	-	1.260	-	(1.238)	538
	25.233	710	1.817	(238)	(382)	27.140
Amortización:						
Construcciones	(1.062)	(16)	(774)	14	(19)	(1.857)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(885)	(9)	(438)	40	(47)	(1.339)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(715)	(4)	(315)	79	12	(943)
Otro inmovilizado	(876)	(13)	(385)	15	26	(1.233)
	(3.538)	(42)	(1.912)	148	(28)	(5.372)
Inmovilizado neto	21.695	668	(95)	(90)	(410)	21.768

Las sociedades del Grupo tienen totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2000 elementos de su inmovilizado material por un importe de, aproximadamente, 643 millones de pesetas.

La práctica de las distintas sociedades del Grupo es formalizar pólizas de seguro para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material.

El importe de los elementos del Inmovilizado Material situados fuera del territorio nacional, principalmente en Portugal, asciende al 31 de diciembre de 2000 a un coste, neto de amortizaciones, de 1.145 millones de pesetas.

9. Inmovilizado financiero e Inversiones financieras temporales

Inmovilizado financiero

El movimiento habido durante el ejercicio en las cuentas de inmovilizado financiero ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas				
	Saldo al 31-12-99	Adiciones	Retiros	Trasposos Para IBERIA	Saldo al 31-12-00
Coste:					
Participación en empresas Asociadas	29.582	82	-	(29.582)	82
Participaciones en sociedades puestas en equivalencia	62	2.267	(1.836)	16.306	16.799
Cartera de valores a largo plazo	80	-	(23)	-	57
Otros créditos	534	-	(357)	-	177
Depósitos y fianzas a largo plazo	19	5	-	-	24
	30.277	2.354	(2.216)	(13.276)	17.139
Provisiones	(12)	-	-	-	(12)
Inmovilizado neto	30.265	2.354	(2.216)	(13.276)	17.127

Participación en empresas Asociadas

Con fecha 17 de marzo de 2000, la Sociedad Dominante ha desembolsado el importe pendiente correspondiente a la compra del 6,7 % de acciones de Iberia, Líneas Aéreas de España, S.A.

De acuerdo con lo indicado en las Notas 2, 5.f y 10, en el año 2000 se ha traspasado a los epígrafes "Participaciones en sociedades puestas en equivalencia" y "Fondo de comercio de consolidación" del balance de situación consolidado la participación en Iberia, Líneas Aéreas de España, S.A., registrada al 31 de diciembre de 1999 en el epígrafe "Participación en empresas Asociadas", una vez elevada a escritura pública la compraventa de acciones. La Sociedad Dominante ha comprometido, bajo una serie de condiciones, el mantenimiento de esta inversión durante un plazo mínimo de 5 años desde la formalización del acuerdo fechado el 17 de marzo de 2000.

Participaciones en sociedades puestas en equivalencia

Las participaciones en empresas puestas en equivalencia se detallan a continuación:

	Millones de pesetas			
	Saldo al 31-12-99	Traspasos	Resultado de 2000	Saldo al 31-12-00
Iberia, Líneas Aéreas de España, S.A.	-	16.306	407 (*)	16.713
Distribuidora del Noroeste, S.L.	50	-	20	70
Distriutas, S.L.	3	-	2	5
Prensa Servodiel, S.L.	7	-	1	8
Johnsons Internacional, Lda.	2	-	1	3
Total	62	16.306	431	16.799

(*) Corresponde, básicamente, al efecto de los resultados de IBERIA, neto de la venta de un 25% de su participación en Amadeus Global Travel Distribution, S.A. y de los dividendos del ejercicio.

Cartera de valores a largo plazo

La cartera de valores a largo plazo al 31 de diciembre de 2000 incluye 55 millones de pesetas correspondientes a la participación en un 8,2% de Impresiones Cataluña, S.A.

La provisión existente al 31 de diciembre de 2000 corresponde a la participación en Impresiones Cataluña, S.A.

Otros créditos

El epígrafe "Otros créditos" incluye, básicamente, préstamos a sociedades que no forman parte del Grupo consolidable, anticipos de inmovilizaciones financieras y deudas por ventas de inmovilizado, siendo el vencimiento de los créditos el año 2002

Inversiones financieras temporales

El detalle del epígrafe "Cartera de valores a corto plazo" al 31 de diciembre de 2000 es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Eurodepósitos	2.144
Depósitos	4.500
Imposiciones a plazo fijo	1.114
Otros	210
Total	7.968

El tipo de interés medio de estas inversiones durante el ejercicio 2000 ha oscilado en torno al 4%.

10. Fondo de comercio de consolidación

El detalle del movimiento habido en este epígrafe por las sociedades consolidadas por integración global durante el ejercicio, ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas			
	Saldo al 31-12-99	Adiciones	Amortización	Saldo al 31-12-00
Distribuidora. J. Mora, S.L.	302	-	(18)	284
Pulisa	47	-	(3)	44
MIDSID	9	-	-	9
Logista-Dis, S.A.	-	60	-	60
Otros	-	52	-	52
Total	358	112	(21)	449

El detalle del movimiento habido en este epígrafe por las sociedades consolidadas por puesta en equivalencia durante el ejercicio 2000 ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas			
	Saldo al 31-12-99	Traspasos	Amortización	Saldo al 31-12-00
IBERIA	-	13.276	(498)	12.778
Distrirutas	19	-	(1)	18
Dist. Noroeste, S.L.	19	-	(1)	18
Prensa Serviodiel, S.L.	1	-	(1)	-
Total	39	13.276	(501)	12.814

De acuerdo con lo indicado en las Notas 2, 5.f y 9, la participación de un 6,7% del capital social en IBERIA ha sido consolidada por el método de puesta en equivalencia, una vez elevados a escritura pública los acuerdos de compraventa.

11. Existencias

La composición de las existencias del Grupo al 31 de diciembre de 2000 es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Tabaco	15.442
Productos editoriales	7.266
Otros productos comerciales	1.808
Total	24.516

12. Fondos propios

El movimiento habido en los fondos propios consolidados durante el ejercicio 2000 ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas						
	Saldo al 31-12-99	Distribución de Resultados	Reserva redenomi- nación del capital a euros	Traspasos y pago de Dividendos	Aplicación Prima (Nota 20)	Acciones Propias para reducción del capital	Resultados Consolidados
Saldo al 31-12-00							
Capital suscrito	4.910	-	(9)	-	-	-	4.901
Prima de emisión	31.608	-	-	(9)	(1.847)	-	29.752
Reservas de la Sociedad Dominante-							
Reserva legal	218	764	-	-	-	-	982
Reserva por acciones propias	1.579	-	-	4.057	-	-	5.636
Reservas voluntarias	-	3.851	-	(3.851)	-	-	-
Redenominación capital a euros	-	-	9	-	-	-	9
Reservas en sociedades consolidadas							
por integración global	998	211	-	(199)	-	-	1.010
Reserva en sociedades puestas							
en equivalencia	40	35	-	-	-	-	75
Pérdidas y ganancias atribuibles a la							
Sociedad Dominante	8.046	(8.046)	-	-	-	-	9.447
Dividendo a cuenta entregado en el							
Ejercicio	(1.957)	1.957	-	(2.209)	-	-	(2.209)
Dividendo complementario	-	1.228	-	(1.228)	-	-	-
Acciones propias para reducción del							
capital	-	-	-	-	-	(4.013)	(4.013)
	45.442	-	-	(3.439)	(1.847)	(4.013)	9.447
							45.590

Capital social y Prima de Emisión

Con el fin de redenominar a euros el valor nominal de las acciones de la Sociedad Dominante y ajustarlo al céntimo de euro más próximo, la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante celebrada el 5 de junio de 2000 acordó reducir el capital social en un importe de 9 millones de pesetas. Dicho importe fue traspasado a una nueva reserva, de carácter indisponible, denominada "Reserva redenominación del capital a euros".

Una vez efectuada la operación descrita con anterioridad, el capital social de la Sociedad Dominante al 31 de diciembre de 2000 está representado por 49.097.482 acciones al portador, de 60 céntimos de euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

El único accionista con un porcentaje de participación igual o superior al 10% del capital social de la Sociedad Dominante, al 31 de diciembre de 2000 es Altadis, S.A. con un porcentaje de participación del 54,57%.

Al 31 de diciembre de 2000 la totalidad de las acciones de Logista, S.A. estaban admitidas a cotización oficial en el Mercado Continuo.

Con fecha 18 de julio de 2000 los accionistas mayoritarios Altadis, S.A. y el Grupo Planeta- Agostini realizaron una Oferta Pública de Venta de acciones de la Sociedad Dominante, ascendiendo las acciones colocadas a 10.672.922 y 4.519.849, respectivamente.

La Prima de Emisión se generó por la ampliación de capital que se efectuó como consecuencia de la fusión con Logista, S.L.(Nota 1).

La Ley de Sociedades Anónimas permite expresamente la utilización de la Prima de Emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a su disponibilidad. No obstante, de acuerdo con la normativa mercantil, 276 millones de pesetas correspondientes a los costes pendientes de amortizar de los gastos de establecimiento e investigación y desarrollo que figuran en el balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2000 deben ser considerados como reservas no disponibles, hasta su amortización.

Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, deberá destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital 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.

Reservas en sociedades consolidadas por integración global

El detalle de reservas en sociedades consolidadas por integración global al 31 de diciembre de 2000, es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Distribuidora Madrid, S.A.	(14)
Distribuidora, S.A.	10
Distribuidora Vallmar, S.A.	23
Heura, S.A.	3
Distribuidora del Este, S.A.	16
Distribuidora de las Rías, S.A.	7
Distribuidora de Publicaciones del Sur, S.A.	29
Asturesa de Publicaciones, S.A.	11
Promotora Vascongada de Distribuciones, S.A.	34
Distribuidora de Navarra y del Valle del Ebro, S.A.	4
Distribuidora, S.A.	39
Distribuidora J. Mora, S.L.	323
Publicaciones y Libros, S.A.	158
Manipulación y Transporte Editorial, S.A.	115
Midesa Portugal, S.A.	63
GRUPO MIDSID	16
Distribuidora Valenciana de Ediciones, S.A.	(30)
Difusora MIDI	38
Distribuidora	(4)
Dos Barrios 2000, S.A.	(13)
Logista-Dis, S.A.	(14)
Otros	196
Total	1.010

Reservas en sociedades puestas en equivalencia

El detalle de reservas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia al 31 de diciembre de 2000 es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Distribuidora del Noroeste, S.L.	70
Distribuidora, S.L.	1
Prensa Servodiel, S.L.	3
Johnsons Internacional, Lda.	1
Total	75

Aportación de las Sociedades del Grupo al resultado del ejercicio

La aportación de cada sociedad a los resultados consolidados del ejercicio es la siguiente:

Sociedad	Millones de Pesetas				
	Resultados Individuales	Ajustes de Consolidación	Resultado Consolidado	Participación Socios Externos	Resultado Atribuido a la Sociedad Dominante
Logista, S.A.	9.194	(224)	8.970	-	8.970
Distrimadrid, S.A.	1	-	1	-	1
Distribarna, S.A.	2	-	2	-	2
Distribuidora Vallmar, S.A.	61	-	61	-	61
Heura, S.A.	34	-	34	(14)	20
Distribuidora del Este, S.A.	6	-	6	(3)	3
Distr. de Publicaciones del Sur, S.A.	27	-	27	-	27
Distribuidora de las Rías, S.A.	27	-	27	-	27
Asturesa de Publicaciones, S.A.	25	-	25	-	25
Promotora Vascongada de Dist., S.A.	31	-	31	-	31
Dist. de Navarra y V. del Ebro, S.A.	-	-	0	-	0
Distribérica, S.A.	95	-	95	-	95
Distribuidora J. Mora, S.L.	98	-	98	(28)	70
Publicaciones y Libros, S.A.	90	-	90	-	90
Midesa Portugal, S.A.	109	-	109	(12)	97
Grupo Midsid Soc. Portuguesa de Dist.	(22)	-	(22)	3	(19)
Distr. Valenciana de Ediciones, S.A.	10	-	10	(5)	5
Difusora MIDI, S.L.	37	-	37	-	37
Manipulación y Transporte Edit., S.A.	(26)	-	(26)	-	(26)
Distriburgos, S.A.	(8)	-	(8)	4	(4)
La Mancha 2000, S.A.	39	-	39	-	39
Dos Barrios 2000, S.A.	(45)	-	(45)	-	(45)
Distribuidora Gran Canarias	(63)	-	(63)	-	(63)
Logista-Dis, S.A.	4	-	4	-	4
	9.726	(224)	9.502	(55)	9.447

Acciones propias

Las acciones propias en poder de la Sociedad Dominante representan el 3,89% del capital social al 31 de diciembre de 2000 y totalizaban 1.911.958 acciones (véase Nota 5-e), con un valor nominal global de 191 millones de pesetas y un precio medio de adquisición de 3.269 pesetas por acción. El saldo de la reserva por adquisición de acciones propias asciende al 31 de diciembre de 2000 a 5.636 millones de pesetas, correspondiente a su coste de adquisición neto de la correspondiente provisión.

La Sociedad Dominante ha adquirido sus propias acciones en virtud de la autorización de Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad Dominante de fecha 5 de junio de 2000.

El Consejo de Administración de la Sociedad Dominante, en su reunión de 22 de diciembre de 2000, acordó proponer a la próxima Junta General de Accionistas la amortización de 1.227.437 acciones propias en su poder. En este sentido, y como consecuencia del acuerdo de amortización que los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que será aprobado para su realización efectiva, la autocartera indicada se presenta en el pasivo del balance de situación consolidado disminuyendo los fondos propios, habiéndose creado, con cargo a reservas voluntarias, la reserva para acciones propias legalmente establecida.

Dividendo a cuenta

Con fecha 31 de octubre de 2000, el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante aprobó la distribución de 2.209 millones de pesetas como cantidad a cuenta del beneficio del ejercicio 2000.

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 216 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se reproduce a continuación el estado contable formulado por los Administradores de la Sociedad Dominante, en el que se pone de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de la citada cantidad a cuenta de los dividendos del ejercicio 2000:

	Millones de Pesetas
Saldo de tesorería a 31 de octubre de 2000	49.457
Operaciones previstas entre el 31 de octubre de 2000 y el 10 de noviembre de 2000	31.976
Saldo de tesorería previsto al 10 de noviembre de 2000	81.433

13. Socios externos

Este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto recoge la parte proporcional de los fondos propios de las sociedades en las que participan los accionistas minoritarios del Grupo. Su detalle al 31 de diciembre de 2000 es el siguiente:

	Millones de Pesetas				
	Saldo al 31-12-99	Variación por Resultado del Ejercicio	Otros	Dividendos Sobre Reservas	Saldo al 31-12-00
Distribuidora J. Mora, S.L.	98	28	11	(27)	110
Disvesa	53	5	-	-	58
Heura, S.A.	31	14	-	(7)	38
Distribuidora del Este, S.A.	32	3	-	(9)	26
Grupo Midsid	47	(3)	9	-	53
Distriburgos, S.A.	(1)	(4)	-	-	(5)
Midesa Portugal, S.A.	14	12	-	(4)	22
Distribuidora Gran Canarias.	-	-	-	-	-
	274	55	20	(47)	302

14. Provisiones para riesgos y gastos y provisiones por operaciones de tráfico

Provisión para riesgos y gastos

El movimiento de este epígrafe durante el ejercicio 2000 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas		
	Pensiones y Obligaciones Similares	Otras Provisiones	Total
Saldo al 31-12-99	8	292	300
Adiciones	-	3	3
Aplicaciones	(8)	-	(8)
Saldo al 31-12-00	-	295	295

Provisión por operaciones de tráfico

El movimiento de este epígrafe durante el ejercicio 2000 ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas			
	Saldo al 31-12-99	Dotaciones (Nota 16)	Aplicaciones y Reducciones	Saldo al 31-12-00
Expediente Regulación de Empleo 1998	390	-	(119)	271
Expediente Regulación de Empleo 2000 (Nota 20)	-	2.842	-	2.842
Devoluciones clientes	186	-	-	186
Otras	90	-	(1)	89
	666	2.842	(120)	3.388

15. Deudas con entidades de crédito a corto plazo

El importe de las deudas con entidades de crédito corresponde, principalmente, a préstamos y pólizas de crédito concedidos a sociedades del Grupo MIDSID, los cuales se encuentran referenciados a tipos de interés de mercado.

16. Situación fiscal

El detalle de los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2000 es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Hacienda Pública Deudora	
Impuesto de Sociedades Anticipado	1.256
Retenciones y Pagos a cuenta	3.512
Otros conceptos	724
	5.492
Hacienda Pública Acreedora	
A largo plazo-	
Por Impuesto sobre Sociedades diferido:	
Activos traspasados por Altadis, S.A.(Nota 5.c.)	2.667
Por plusvalías en la venta de inmovilizado	444
	3.111
A corto plazo-	
Por Impuestos Especiales sobre las Labores del Tabaco	67.267
Por IVA asimilado a las importaciones	15.911
Por liquidaciones de aduanas	758
Por Impuesto sobre Sociedades, neto de pagos a cuenta	4.098
Por I.R.P.F.	51
Por Impuesto sobre Sociedades diferido (Nota 5.c.)	198
Seguridad Social acreedora	193
Por otros conceptos	1.812
	90.288

Algunas de las sociedades del Grupo tributan en régimen de declaración consolidada (véase Nota 5.k.). Las Sociedades incluidas, junto a Logista, S.A., en el Grupo de declaración consolidada, a efectos de la declaración del Impuesto sobre Sociedades, son las siguientes:

Distribérica, S.A., Publicaciones y Libros, S.A., Distrimadrid, S.A. , Promotora Vascongada de Distribuciones, S.A., Distribuidora de las Rías, S.A., Distribarna, S.A., Asturesa, Sociedad Anónima de Distribuciones, Distribuidora Editorial de Navarra y del Valle del Ebro, S.A., Distribuidora Vallmar, S.A., Difusora MIDI, S.L. y Dtribuidora de Publicaciones del Sur, S.A.

La conciliación del resultado contable con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Millones de Pesetas		
	Aumento	Disminución	Importe
Resultado contable del ejercicio			14.731
Diferencias permanentes:			
Ingresos extraordinarios (Nota 20)	-	2.842	
Plusvalía exenta	-	57	
Gastos suplidos	12	-	
Otras	-	21	
Base contable del impuesto			11.823
Diferencias temporales:			
Provisión ERE 2000/2001 (Nota 14)	2.842	-	
Ajustes de consolidación	-	224	
Amortización revalorización de activos (Nota 5.c)			
Inmovilizado material	687	-	
Provisiones	553	-	
Dividendos de sociedades que consolidan fiscalmente	-	538	
Amortización acelerada	194	-	
Otras	6	1	
Base imponible (resultado fiscal)			15.342

Las diferencias permanentes generadas en el ejercicio 2000 corresponden, fundamentalmente, al ingreso extraordinario de 2.842 millones de pesetas originado por la reversión efectuada de la Prima de Emisión (Véase Nota 20). Las diferencias temporales tienen su origen, en su mayor parte, en el importe de la dotación efectuada por el Expediente de Regulación de Empleo, 2.842 millones de pesetas (véase Nota 20) que no es deducible en este ejercicio, pero que lo será en el momento en que se haga efectivo.

Las sociedades que conforman el Grupo Logista tienen abiertos, con carácter general, los cuatro últimos ejercicios a inspección para todos los impuestos que les son de aplicación.

Los Administradores de la Sociedad Dominante no esperan que se deriven pasivos adicionales de significación con motivo de esta situación.

17. Garantías comprometidas con terceros y otros pasivos contingentes

Avales

Al 31 de diciembre de 2000 existen avales concedidos al Grupo por entidades bancarias cuyo detalle es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Hacienda Pública	1.247
Departamento de Aduanas	507
Empresas Municipales de Transportes	474
Otros	372
	2.600

La práctica totalidad de estos avales corresponden a operaciones comerciales habituales y, en este sentido, los Administradores de la Sociedad Dominante estiman que los pasivos no previstos al 31 de diciembre de 2000, que pudieran derivarse de los citados avales, no serían, en ningún caso, significativos.

Fondos de pensiones

La Sociedad es promotora de Planes de Pensiones que cubren los compromisos por jubilación y otras prestaciones con ciertos empleados asumidos por Logista, S.A. desde 1990.

Las prestaciones cubiertas por estos planes son jubilación, fallecimiento e invalidez.

Las entidades gestoras de estos Fondos son "Principal International España, S.A. de Seguros de Vida" y "Gestora de Previsión y Pensiones, S.A.".

Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que las provisiones existentes al 31 de diciembre de 2000 cubren adecuadamente los compromisos adquiridos y los riesgos existentes, de cualquier naturaleza, a dicha fecha.

18. Importe neto de la cifra de negocios

La distribución del importe neto de la cifra de negocios del Grupo en el ejercicio 2000 es la siguiente:

	Millones De Pesetas
Tabaco – España -	303.777
Timbre	65.745
Editoriales	64.568
Libros	8.938
Tabaco – Portugal -	40.835
Otros ingresos logísticos	20.690
Total	504.553

19. Otros gastos de explotación

El detalle del epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Servicios exteriores	10.972
Transporte	8.911
Total	19.883

Dentro del concepto "Servicios exteriores" se incluyen los gastos incurridos por Logista, S.A. en la contratación de Altadis, S.A. para la prestación de diversos servicios de gestión y asesoramiento (véase Nota 21).

20. Resultados extraordinarios

En el ejercicio 2000 la Sociedad Dominante ha negociado un plan de bajas voluntarias, forzosas y prejubilaciones acordado conjuntamente con los representantes de los trabajadores y aprobado por la Dirección General de Trabajo con fecha 30 de diciembre de 2000 y con vencimiento el 31 de diciembre de 2002 (véase Nota 5-o). Los Administradores de la Sociedad Dominante han estimado que el coste total del plan ascenderá a 2.842 millones de pesetas y se ha registrado en el epígrafe "Gastos y pérdidas extraordinarias" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. El epígrafe "Provisiones para operaciones de tráfico" del balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 2000 recoge este importe, cuyo desembolso está previsto para el ejercicio 2001 (véase Nota 14).

Debido al carácter extraordinario de este Plan en el curso habitual del negocio de Logista, S.A. y a su indudable efecto positivo en los ejercicios venideros, los Administradores de la Sociedad Dominante han considerado oportuno registrar dicho coste revirtiendo un importe equivalente de la Prima de Emisión (véase Nota 12), con abono a la cuenta "Ingresos o beneficios extraordinarios". Tanto el gasto como el ingreso registrados se presentan, a efectos de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, considerando el efecto fiscal correspondiente (995 millones de pesetas, véase Nota 16).

21. Saldos y operaciones con empresas del grupo y asociadas

Los saldos existentes al 31 de diciembre de 2000 con sociedades del Grupo y asociadas, de carácter fundamentalmente comercial, son los siguientes:

	Millones de Pesetas	
	Cuentas a Cobrar	Cuentas a Pagar
Altadis, S.A.	37.678	14.181
Grupo Planeta	-	5.665
Otros	659	1.702
	38.337	21.548

Logista, S.A. ha encargado a Altadis, S.A. la gestión y administración de su tesorería y otros activos financieros, así como la gestión de los procesos de cobros y pagos. El importe de la cuenta por cobrar corresponde a la cuenta corriente con Altadis, S.A. por todos los cobros y pagos efectuados por cuenta de Logista, S.A. que se originan en el curso ordinario de sus negocios. Esta cuenta está remunerada a tipos de interés de mercado. La retribución a Altadis, S.A. por estos servicios, que se explica a continuación, se incluye en el epígrafe "Otros gastos de explotación". Desde el 1 de enero de 2001, la Sociedad Dominante gestionará y administrará directamente su tesorería.

El saldo acreedor corresponde, principalmente, a las compras de tabaco efectuadas por Logista, S.A. a Altadis, S.A. para la distribución posterior del mismo.

Asimismo, el detalle de las transacciones (compras y ventas de mercancías, prestación de servicios, etc.) realizadas por el Grupo con sus accionistas principales en el ejercicio es el siguiente:

	Millones de Pesetas			
	Ingresos de Explotación	Ingresos Financieros	Compras	Otros Gastos de Explotación (Nota 19)
Altadis, S.A.	6.297	2.838	165.698	3.378
Grupo Planeta	81	-	16.598	-
Total	6.378	2.838	182.296	3.378

Los ingresos de explotación recibidos de Altadis, S.A. corresponden, fundamentalmente, a los siguientes servicios:

1. Distribución, almacenamiento y entrega de tabaco, efectos timbrados y signos de franqueo a toda la red de expendedurías de tabaco y timbre.
2. Transporte de tabaco en rama desde puertos, depósitos a fábricas y entre éstas, cigarrillos y cigarros desde fábricas a almacenes así como la exportación de los referidos productos.
3. Recepción, almacenaje, conservación y transporte de las labores de tabaco decomisadas en procedimientos de contrabando, así como su destrucción, devolución o enajenación en los casos en que legalmente proceda.

Los contratos para la prestación de estos servicios tienen, en general, vencimientos en un plazo de entre tres y cinco años, siendo todos ellos prorrogables.

Las compras a Altadis, S.A. corresponden a los productos adquiridos para su posterior distribución en territorio español, excluidas las Islas Canarias y mercados libres de impuestos, para su venta a comisión, percibiendo por tal servicio una remuneración de conformidad a la tarifa de distribución establecida.

Las compras a empresas del Grupo Planeta surgen principalmente como consecuencia de la fusión con Contydis, S.L., de forma que Logista, S.A. ostenta los derechos en exclusiva para la distribución de los sellos editoriales del Grupo Planeta. Este contrato fue suscrito con fecha de inicio el 1 de enero de 1999 y con vencimiento a los diez años, siendo el mismo prorrogable.

El concepto "Otros gastos de explotación" incluye la prestación por parte de Altadis, S.A. a Logista, S.A. de servicios de gestión y asesoramiento en las áreas de recursos humanos, contabilidad, desarrollo corporativo, asesoría jurídica, tributaria y fiscal, sistemas informáticos y auditoría interna, así como la gestión y administración de la tesorería. Adicionalmente, Altadis, S.A. realiza el control y gestión del almacén de Cádiz.

22. Otra información

Retribución de los Administradores

La remuneración devengada por los miembros del Consejo de Administración de Logista, S.A. durante el ejercicio 2000 por todos los conceptos ha ascendido a 109 millones pesetas.

Al 31 de diciembre de 2000 no existían saldos por préstamos a los Consejeros de la Sociedad Dominante.

Asimismo, el Grupo no tiene concertados planes de pensiones o seguros de vida a favor de los miembros del Consejo de Administración de Logista, S.A.

De acuerdo con el plan de retribución mediante derechos sobre acciones aprobado por la Junta General Ordinaria de Accionistas de 5 de junio de 2000 de la Sociedad Dominante (véase Nota 5-e), un número total de 60.000 derechos sobre acciones fueron asignados a un miembro del Consejo de Administración.

Planes de adecuación al euro

Al 31 de diciembre de 2000 la Dirección del Grupo ha valorado el impacto de la entrada del sistema monetario único en sus sistemas informáticos y estima que no serán necesarias inversiones de importancia u otras operaciones a realizar en relación con la implantación del euro.

23. Ingresos y gastos

Importe neto de la cifra de negocios por mercados geográficos

El detalle del importe neto de la cifra de negocios por mercados geográficos en el ejercicio 2000, ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas
Cigarros:	
Unión Europea	327
Otros	359
	686
Cigarrillos:	
Unión Europea	43.539
Resto	271
	43.810
Publicaciones	
Unión Europea	11.312
Total exportaciones	55.808

El resto de la cifra de negocios corresponde a operaciones en el mercado nacional.

Ventas en moneda extranjera

Las ventas realizadas en moneda extranjera han ascendido a 1.168.096 Dólares USA (204 millones de pesetas)

Plantilla media

El número de empleados durante el ejercicio 2000, distribuido por categorías profesionales, es el siguiente:

Categoría	Número de Personas			
	Plantilla media		Plantilla a 31-12-00	
	Fijos	Eventuales	Fijos	Eventuales
Dirección	65	-	64	-
Técnicos y Administración	802	114	818	154
Subalternos	609	454	692	406
Total	1.476	568	1.574	560

24. Información en relación con la fusión de Contydis, S.L. y Logista, S.L.

Con fecha 15 de abril de 1999 se produjo la fusión por absorción de la sociedad Contydis, S.L. con efectos desde el 1 de enero de 1999. Posteriormente, el 15 de junio de 1999 se produjo la fusión por absorción de Logista, S.L. con efectos desde el 1 de febrero de 1999. Las respectivas Juntas Generales de Accionistas aprobaron en dichas fechas los acuerdos de fusión (véase Nota 1).

En cumplimiento de lo previsto en el artículo 107 de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades, la información relativa a los elementos de inmovilizado susceptibles de amortización aportados por las sociedades absorbidas, de acuerdo con su fecha de compra, figura desglosada en la primera memoria anual aprobada tras las fusiones, es decir, en la memoria del ejercicio 1999.

25. Hechos Posteriores

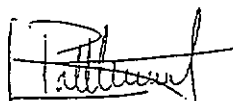
Oferta Pública de Venta de acciones de IBERIA

El accionista mayoritario de IBERIA, la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (en adelante S.E.P.I.), ha comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores su intención de realizar una Oferta Pública de Venta de Acciones (O.P.V.) para el 53,9% de acciones de IBERIA de su propiedad. Está previsto que la O.P.V. se materialice durante el primer semestre del ejercicio 2001 y los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que la nueva situación de IBERIA facilitará el proceso de desarrollo de la estrategia de gestión propuesta por los representantes del núcleo estable de accionistas de IBERIA, en el que está incluida la Sociedad como titular del 6,7% de su capital (véanse Notas 2, 5-f y 9).

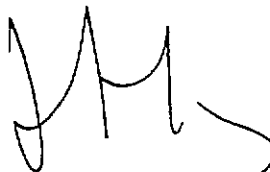
Disolución de Dos Barrios 2000, S.A. y Manipulaciones y Transporte Editorial, S.A.

En el mes de febrero de 2001, las sociedades del Grupo Dos Barrios 2000, S.A. y Manipulaciones y Transporte Editorial, S.A., se han disuelto mediante la cesión en bloque de todo su patrimonio al socio único, Publicaciones y Libros, S.A. Dicha operación, que se formalizará con su inscripción en el Registro Mercantil, está previsto que se realice con efectos retroactivos al 1 de enero de 2000.

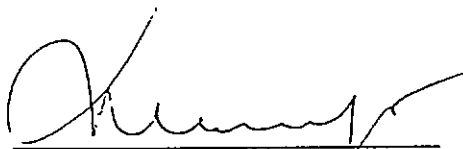
Las Cuentas Anuales Consolidadas que anteceden, correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2000, de Compañía de Distribución Integral Logista, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo LOGISTA), que corresponden al Balance de Situación Consolidado, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada y la Memoria Consolidada, y que se incluyen en las páginas 1 a 31, son las que se han formulado por el Consejo de Administración, en su sesión de 28 de marzo de 2001, y que se firman por todos los Administradores a continuación.



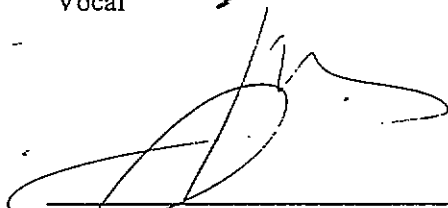
D. Pablo Isla Alvarez de Tejera
Presidente



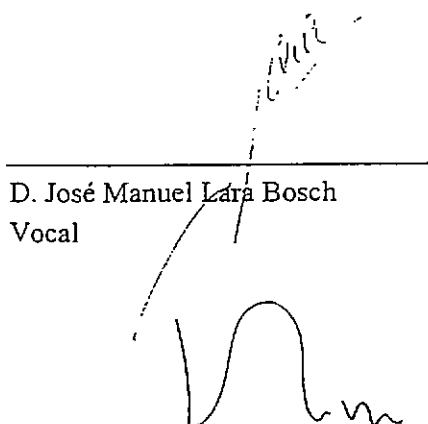
D. José María Goya Laza
Vocal



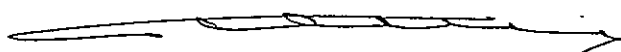
Grupo Planeta de Agostini, S.L.
Representado por D. Marco Drago
Vocal



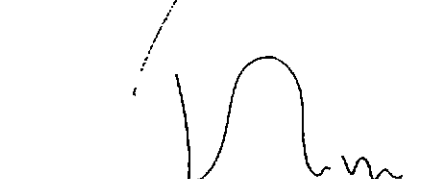
D. Fernando Labad Sasiain
Vocal



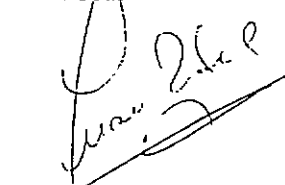
D. José Manuel Lara Bosch
Vocal



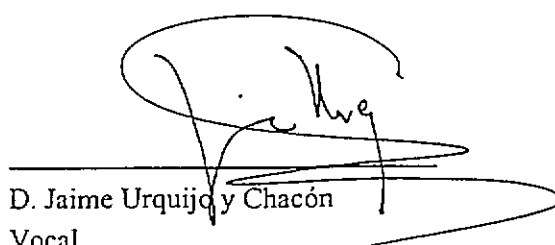
D. Adán Martín Menis
Vocal



D. José Riva Francos
Vocal



D. Juan Rizo Escosa
Vocal



D. Jaime Urquijo y Chacón
Vocal

**Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.
y Sociedades Dependientes
(Grupo Logista)**

Informe de Gestión Consolidado del Ejercicio 2000

1. EVOLUCION DEL GRUPO LOGISTA EN 2000

Durante el ejercicio 2000, LOGISTA ha consolidado la integración de las diferentes líneas de actividad del grupo, unificando la gestión de las mismas, garantizando la calidad de servicio y obteniendo un notable crecimiento de actividad en todas las líneas de la compañía.

Por otro lado, el ejercicio 2000 se ha caracterizado por la OPV de acciones realizada el 18 de julio del 2000 por los accionistas de la compañía, Altadis, SA y Grupo Planeta, en virtud de la cual, se realizó la colocación de 15.192.771 de acciones entre inversores institucionales e inversores minoristas españoles. A través de dicha OPV, se incrementó el "free float" de la compañía en bolsa hasta el 40%.

Dicha OPV refuerza el compromiso de LOGISTA con sus accionistas; garantiza la máxima transparencia de la gestión y supone un reto para sus directivos y empleados en la creación de valor y en la continuidad de la senda de crecimiento iniciada durante el ejercicio 1999.

Las cuentas consolidadas del ejercicio 1999 de LOGISTA SA recogen las actividades del Grupo MIDESA para todo el ejercicio completo y las de LOGISTA SL desde el 1 de febrero, fecha en la que inició sus actividades esta compañía como escisión de la rama de distribución de Tabacalera SA. Las cuentas consolidadas del ejercicio 2000 recogen y reflejan un ejercicio completo de LOGISTA SA.

Por tanto, el ejercicio 2000 figura como el primer ejercicio completo en el que el Grupo pone en marcha su plan estratégico basado fundamentalmente en:

- crecimiento orgánico de todas sus líneas de negocio, por medio de una activa labor comercial y basado en la oferta de servicios logísticos tanto a nuestros actuales clientes como a nuevos clientes en España y Portugal
- análisis de oportunidades de crecimiento exógeno para la compañía vía adquisiciones y/o "joint ventures" que permitan una diversificación geográfica de las actividades así como la entrada en otros sectores considerados estratégicos para el desarrollo de servicios logísticos de valor añadido
- desarrollo de las funcionalidades informáticas y de software para el desarrollo del comercio electrónico B2C
- puesta en marcha de las actividades de mayorista de productos de conveniencia en los canales de estancos, tiendas de prensa y librerías. El desarrollo de esta actividad se encuadra en el aprovechamiento de dos claras sinergias: a) el detallado conocimiento de los puntos de venta que en la actualidad tiene LOGISTA, b) las sinergias logísticas existentes en la entrega a los puntos de venta.

En el marco de estas líneas estratégicas, se encuadran la obtención de nuevos contratos en las áreas de distribución de productos de telefonía y tarjetas de transporte, campañas de fidelización y promoción, contratos "llave en mano" para la optimización de canales atomizados, y contratos para la logística del "e-fulfillment" o comercio electrónico B2C. Por otro lado, el Grupo ha aumentado el ámbito de los contratos ya existentes por medio de la oferta de nuevos servicios como transporte, almacenamiento, gestión de exportaciones, manipulados y emblistados, devoluciones, servicios de información "on line"...

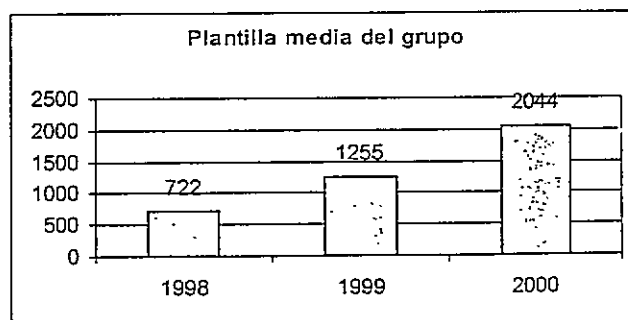
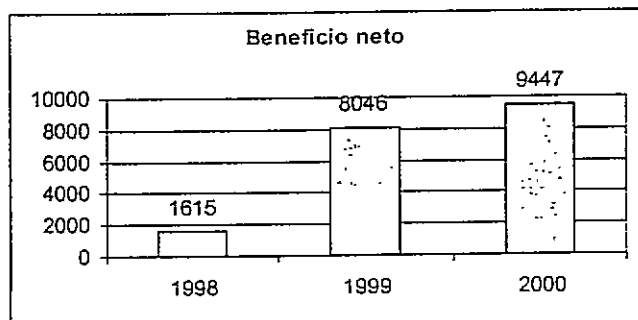
El 17 de marzo de 2000, LOGISTA formalizó la entrada en el capital de IBERIA, Líneas Aéreas de España, S.A. tras el desembolso de 15.221 millones de Ptas. correspondientes al importe pendiente de pago a 31 de diciembre de 1999. LOGISTA, que posee el 6.7% del capital de la compañía, forma parte del núcleo estable de accionistas que agrupa un 40% del capital. La estrategia del Grupo en la expansión de actividades y diversificación geográfica se verá reforzada por la participación en IBERIA en base al negocio de transporte aéreo de mercancías y su presencia geográfica en Latinoamérica.

LOGISTA ha desarrollado y puesto en marcha durante el ejercicio todas las funcionalidades tecnológicas para el "fulfillment" del comercio electrónico dirigido a particulares. Las actuales prestaciones del servicio logístico en este área, posiciona a la compañía en los principales puestos del ranking, no sólo en España, sino a nivel europeo.

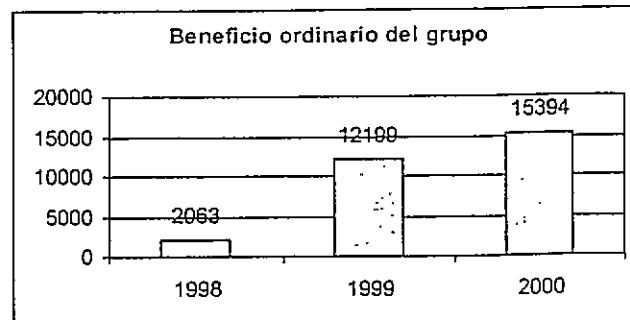
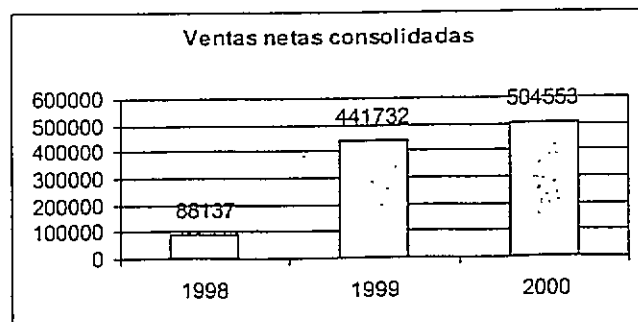
En diciembre de 2000, LOGISTA realizó la adquisición de una compañía mayorista en el canal estancos con un volumen de ventas de 930 millones de Ptas. Esta adquisición supone la creación de LOGISTA DIS, la división de actividades de mayorista de la compañía. Tomando ventaja de las sinergias existentes actualmente en los canales a los que accede la compañía, LOGISTA DIS pondrá a disposición de sus clientes un amplio catálogo de productos de conveniencia a los que también se accederá a través del mercado electrónico B2B de LOGISTA operativo desde octubre 2000.

Este destacable esfuerzo comercial y de inversión en tecnología durante el ejercicio, ha redundado en un notable crecimiento de las líneas de actividad de la compañía. Dicho crecimiento se ha visto acompañado por un aumento más moderado de los costes de explotación, lo que se ha traducido en una mejora de los márgenes operativos.

A continuación se exponen las principales magnitudes financieras del Grupo en el año 2000 comparándolas con los de ejercicios anteriores:



Durante el 2000, las ventas netas del Grupo se han situado en 504.553 mill. Ptas. lo que representa un aumento del 14,2% sobre las registradas en 1999. El beneficio ordinario se sitúa en 15.394 millones de Ptas. incrementándose el margen sobre ventas netas hasta el 3,1% frente al 2,8% alcanzado en 1999.



Destacar finalmente los beneficios consolidados antes de impuestos de 14.731 millones de Ptas. El beneficio atribuido a la sociedad dominante se sitúa en 9.447 millones de ptas.

En diciembre de 2000 LOGISTA aprobó un Expediente de Regulación de Empleo (ERE) que afectará a 94 trabajadores. Dicho plan será efectivo durante los ejercicios 2001-2002, y como consecuencia del mismo, los recursos propios de la compañía se han visto reducidos en 1.847 mill Ptas., dotándose simultáneamente la correspondiente provisión por importe de 2.842 mill. Ptas. Esta medida refuerza la estrategia del Grupo en la búsqueda de la flexibilidad en la utilización de recursos y en su adaptación al dinamismo que caracteriza el mercado logístico actual.

La consecución de estos excelentes resultados nos hacen ser optimistas para el futuro del Grupo que se beneficiará de la importante plataforma logística actual en España y Portugal. El Grupo prevé acometer nuevos proyectos dentro de un sector, el logístico, de gran crecimiento e impulso debido al auge y cambios estructurales motivados por el creciente uso de la tecnología.

2. ENTORNO ECONOMICO FINANCIERO NACIONAL

El Producto Interior Bruto generado por la economía española durante 2000 ha registrado un crecimiento real del 4.0%. Este dinamismo de la economía española ha significado un avance adicional en el proceso de convergencia real en renta y empleo con las economías más desarrolladas de Europa.

En términos de crecimiento, al año 2000 también ha sido bueno a nivel mundial con un avance del PIB del 4.7%, casi punto y medio por encima del registrado en el periodo precedente. En el área de la OCDE el crecimiento del PIB fue del 4.3% el ritmo más rápido de la última década.

Esta expansión mundial se vio afectada, sin embargo, en la segunda parte del ejercicio por la fuerte escalada del precio del petróleo, que llegó a tocar los 35\$/barril en octubre, el nivel más alto desde la Guerra del Golfo. El clima de incertidumbre asociado al encarecimiento del petróleo se vio agravado por la rápida desaceleración del crecimiento en EEUU durante los dos últimos trimestres del ejercicio y unos beneficios empresariales inferiores a los esperados, acentuándose la tendencia a la baja del mercado bursátil iniciada en el segundo trimestre.

Este rápido cambio de expectativas provocó que la Reserva Federal rebajara durante los primeros meses del ejercicio 2001 en un punto y medio los tipos de interés en EEUU hasta el 5.25%.

El Banco Central Europeo, sin embargo, no ha iniciado de momento una política de reducción de los tipos de interés, valorando los riesgos inflacionistas de las economías europeas. Los tipos de interés, por tanto, se mantuvieron en 4.75% tras haber sufrido continuas subidas durante el ejercicio.

El IPC en España reflejó la subida de los carburantes y alimentos no elaborados, llegando al final del ejercicio a la tasa interanual del 4%. Igualmente se observó una tendencia alcista en el IPC de la Unión Monetaria y de EEUU, situándose el diferencial de España con la UEM en el intervalo de 1-1,3 puntos desde el principio de 2000.

La incertidumbre respecto al crecimiento económico, las tensiones inflacionistas por la subida del precio del crudo y las continuas subidas de tipos durante el ejercicio, así como la fuerte volatilidad de las compañías tecnológicas, presionaron a la baja los mercados de valores. En concreto el IBEX 35 sufrió un descenso en el ejercicio del 22%. Durante los primeros meses del presente año, persisten las incertidumbres y a pesar de una fuerte baja en el precio del petróleo hasta los 23 \$/barril, los mercados de valores sufren una alta volatilidad, acentuada por la gradual revisión a la baja de los beneficios empresariales para el presente ejercicio.

3. ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES PARA EL GRUPO OCURRIDOS DESPUES DEL CIERRE DEL EJERCICIO.

No existen acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio distintos de los incluidos en la Nota 25 de la Memoria consolidada.

4. EVOLUCION PREVISIBLE DEL GRUPO

Para el ejercicio 2001, el Grupo mantiene un claro perfil de crecimiento centrado en las siguientes actuaciones:

- Continuación de la estrategia desarrollada en 2000 para promover la oferta de servicios de valor añadido a sus clientes actuales como operador logístico en el sector tabaco y en las publicaciones.
- Captación de clientes que busquen la externalización de la logística de sus actividades productivas, de distribución o bien de campañas promocionales, de fidelización y comercio electrónico B2C y B2B.
- Promover las actuaciones de LOGISTA DIS en los canales actuales a través de su catálogo de productos así como la gradual incorporación de los puntos de venta al mercado electrónico B2B.
- Promover estrategias de entrada en nuevos sectores y nuevos ámbitos geográficos de actuación, a través del estudio de oportunidades y en su caso, a través de la creación de "joint ventures" o adquisiciones selectivas.

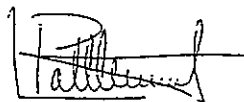
5. ACTIVIDADES DE INVESTIGACION Y DESARROLLO

El Grupo invirtió durante el ejercicio 450 millones de Ptas. en I+D. Dichas inversiones se realizaron principalmente en el desarrollo de aplicaciones informáticas propias.

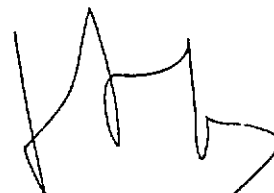
6. ADQUISICION DE ACCIONES PROPIAS

El Consejo de Administración de LOGISTA en su reunión de 22 de diciembre 2000 acordó proponer a la próxima Junta General de Accionistas la amortización de 1.227.437 acciones propias en su poder. Como consecuencia de este acuerdo, a 31 de diciembre de 2000, la posición de autocartera de LOGISTA ascendía a 684.521 acciones, representativas del 1,39% del capital social con un coste neto de adquisición de 1.623 millones de Ptas.

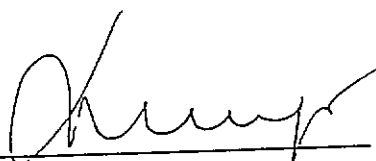
El Informe de Gestión que antecede, correspondiente al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2000, de Compañía de Distribución Integral Logista, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo LOGISTA), que se incluye en las páginas 1 a 4 anteriores, es el formulado por el Consejo de Administración, en su sesión de 28 de marzo de 2001, y que se firma por todos los Administradores a continuación.



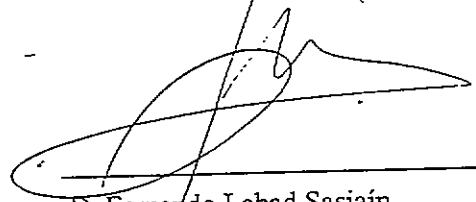
D. Pablo Isla Alvarez de Tejera
Presidente



D. José María Goya Laza
Vocal



Grupo Planeta de Agostini, S.L.
Representado por D. Marco Drago
Vocal



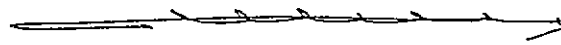
D. Fernando Labad Sasiain
Vocal



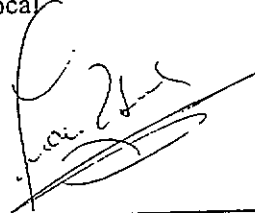
D. José Manuel Lara Bosch
Vocal



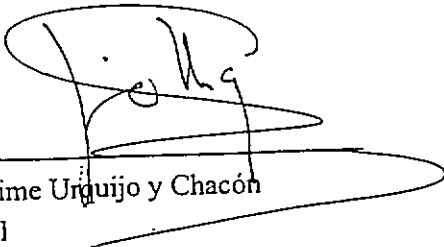
D. José Riva Francos
Vocal



D. Adán Martín Menis
Vocal



D. Juan Rizo Escosa
Vocal



D. Jaime Urquijo y Chacón
Vocal