

# **EROSKI, S.COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Estados Financieros Intermedios  
Resumidos Consolidados**  
31 de julio de 2015

Preparados de conformidad con las  
Normas Internacionales de Información  
Financiera adoptadas por la Unión  
Europea.



**KPMG Auditores S.L.**  
Torre Iberdrola  
Plaza Euskadi, 5  
Planta 7ª  
48009 Bilbao

## Informe de Revisión Limitada Sobre Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

A los socios de  
Eroski, S. Coop. por encargo de la Dirección:

### Informe sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados

#### *Introducción*

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (los “estados financieros intermedios”) de Eroski, S. Coop. ( la “Sociedad”) y sociedades dependientes (en adelante el Grupo), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de julio de 2015, la cuenta de resultados, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

#### *Alcance de la revisión*

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, “Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad”. Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios adjuntos.

#### *Conclusión*

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2015 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

*Párrafo de énfasis*

Llamamos la atención sobre la nota 2 adjunta, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de enero de 2015. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del período de seis meses terminado el 31 de julio de 2015 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del período de seis meses terminado el 31 de julio de 2015. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Eroski, S. Coop. y sociedades dependientes.

Párrafo sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición de Eroski, S. Coop. en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 35 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores desarrollado por el Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre.

KPMG Auditores, S.L.



Cosme Carral López - Tapia

30 de septiembre de 2015

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances Intermedios Resumidos Consolidados

31 de julio de 2015 y 31 de enero de 2015

(Expresados en miles de euros)

<u>Activo</u>	Nota	31.07.15	31.01.15	Patrimonio Neto	Nota	31.07.15	31.01.15
Inmovilizado material	7	1.064.033	1.086.188	Patrimonio neto	11		
Inversiones inmobiliarias		249.069	231.709	Capital		418.372	430.273
Fondo de comercio y otros activos intangibles	8	1.393.852	1.399.904	Prima de emisión		3.808	3.808
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación		15.967	15.779	Fondos capitalizados		257.608	257.608
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	10	6.132	6.483	Otro resultado global		11.939	8.720
Activos financieros	9	452.788	424.134	Ganancias acumuladas		(363.041)	(326.103)
Activos por impuestos diferidos		284.233	287.930	Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio		(3.712)	(8.247)
Accionistas por desembolsos no exigidos		<u>876</u>	<u>997</u>	Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		324.974	366.059
Total activos no corrientes		3.466.950	3.453.124	Participaciones no dominantes		<u>70.443</u>	<u>66.851</u>
Existencias		645.166	647.209	Total patrimonio neto		395.417	432.910
Activos financieros	9	35.290	91.100	<u>Pasivo</u>			
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	10	210.353	195.853	Pasivos financieros	12	2.341.314	2.491.303
Activos por impuestos sobre las ganancias corrientes		1.772	1.241	Subvenciones oficiales		244	270
Socios por desembolsos exigidos		552	590	Provisiones	13	30.981	31.689
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes		<u>170.868</u>	<u>154.097</u>	Otros pasivos no corrientes		138.173	136.644
		1.064.001	1.090.090	Pasivos por impuestos diferidos		<u>19.604</u>	<u>23.488</u>
Activos no corrientes mantenidos para la venta	6	<u>8.502</u>	<u>146.000</u>	Total pasivos no corrientes		2.530.316	2.683.394
Total activos corrientes		1.072.503	1.236.090	Pasivos financieros	12	300.234	248.772
		<u>4.539.453</u>	<u>4.689.214</u>	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		1.303.296	1.317.519
				Pasivos por impuestos sobre las ganancias corrientes		8.985	5.414
				Provisiones		<u>1.205</u>	<u>1.205</u>
				Total pasivos corrientes		<u>1.613.720</u>	<u>1.572.910</u>
				Total pasivo		<u>4.144.036</u>	<u>4.256.304</u>
Total activo		<u>4.539.453</u>	<u>4.689.214</u>	Total patrimonio neto y pasivo		<u>4.539.453</u>	<u>4.689.214</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados para el período de seis meses terminado en 31 de julio de 2015, forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 31 de julio de 2015.

EROSKI, S. COOP.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados Intermedios Consolidados del Resultado Global Consolidado  
correspondientes a los períodos de seis meses terminados en  
31 de julio de 2015 y 31 de julio de 2014

(Expresados en miles de euros)

	<u>31.07.15</u>	<u>Reexpresado 31.07.14</u>
Resultado del período	<u>(27.046)</u>	<u>(30.638)</u>
Otro Resultado Global:		
Partidas que van a ser reclasificadas a resultados		
Activos financieros disponibles para la venta	1.588	1.518
Por coberturas de flujos de efectivo	65	(29)
Efecto impositivo	(18)	5
Participación en ingresos netos / (gastos netos) reconocidos en patrimonio de las inversiones contabilizadas por el método de la participación	<u>1.585</u>	<u>1.419</u>
Otro resultado global del periodo	<u>3.219</u>	<u>2.913</u>
Resultado global total del periodo	<u>(23.827)</u>	<u>(27.725)</u>
Resultado total Global atribuible a:		
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	(27.784)	(31.012)
Intereses minoritarios	<u>3.957</u>	<u>3.287</u>
	<u>(23.827)</u>	<u>(27.725)</u>

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Intermedias Resumidas Consolidadas  
para los períodos de seis meses terminados en  
31 de julio de 2015 y 31 de julio de 2014

(Expresadas en miles de euros)

	31.07.15	Reexpresada 31.07.14
Ingresos ordinarios	2.576.444	2.592.380
Otros ingresos	99.209	90.772
Consumos de materias primas y consumibles	(1.907.965)	(1.921.619)
Gastos de personal	(356.345)	(355.174)
Gastos por amortización	(62.684)	(63.669)
Reversiones / (dotaciones) por deterioro de valor de activos no corrientes	(2.201)	3.272
Otros gastos	<u>(309.773)</u>	<u>(320.808)</u>
Beneficio antes de financieros e impuestos	<u>36.685</u>	<u>25.154</u>
Ingresos financieros	8.150	11.450
Gastos financieros	(52.751)	(62.696)
Participación en pérdidas del ejercicio de las asociadas contabilizadas aplicando el método de la participación	<u>(434)</u>	<u>(464)</u>
Pérdidas antes de impuestos de actividades continuadas	<u>(8.350)</u>	<u>(26.556)</u>
Ingreso (gasto) por impuesto sobre las ganancias	<u>(1.938)</u>	<u>4.994</u>
Pérdidas del período de actividades continuadas	<u>(10.288)</u>	<u>(21.562)</u>
Operaciones interrumpidas		
Pérdidas después de impuestos de las actividades interrumpidas	<u>(16.758)</u>	<u>(9.076)</u>
Pérdidas del período	<u>(27.046)</u>	<u>(30.638)</u>
Beneficio/(Pérdida) del ejercicio atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		
Actividades continuadas	(14.245)	(24.876)
Actividades interrumpidas	<u>(16.758)</u>	<u>(9.076)</u>
	<u>(31.003)</u>	<u>(33.952)</u>
Beneficio/(Pérdida) del ejercicio atribuible a participaciones no dominantes		
Actividades continuadas	3.957	3.314
Actividades interrumpidas	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>3.957</u>	<u>3.314</u>

Las notas adjuntas a la cuenta de pérdidas y ganancias intermedia resumida consolidada para el período de seis meses terminado en 31 de julio de 2015, forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 31 de julio de 2015.

EROSKI, S. COOP.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados Intermedios de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados Resumidos  
para los períodos de seis meses terminados en  
31 de julio de 2015 y 31 de julio de 2014

(Expresados en miles de euros)

	Otro resultado global										
	Capital	Prima de emisión	Fondos capitalizados	Activos financieros disponibles para la venta	Cobertura de flujos de efectivo	Diferencias de tipo de cambio	Ganancias acumuladas	Dividendo a cuenta	Total	Intereses minoritarios	Total patrimonio neto
<b>Saldo al 1 de febrero de 2014</b>	440.872	3.808	257.608	10.018	(6.248)	264	(33.569)	(8.426)	664.327	66.758	731.085
<b>Resultado global total del período</b>	-	-	-	1.542	1.374	24	(33.952)	-	(31.012)	3.287	(27.725)
Distribución de resultados											
A retornos cooperativos capitalizados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A dividendos	-	-	-	-	-	-	(8.426)	8.426	-	(5.000)	(5.000)
Aumentos por nuevas aportaciones	38	-	-	-	-	-	7	-	45	-	45
Bajas de socios	(6.377)	-	-	-	-	-	831	-	(5.546)	-	(5.546)
Dividendo a cuenta	-	-	-	-	-	-	-	(4.102)	(4.102)	-	(4.102)
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	2.276	-	2.276	(1.708)	568
<b>Saldo al 31 de julio de 2014</b>	<u>434.533</u>	<u>3.808</u>	<u>257.608</u>	<u>11.560</u>	<u>(4.874)</u>	<u>288</u>	<u>(72.833)</u>	<u>(4.102)</u>	<u>625.988</u>	<u>63.337</u>	<u>689.325</u>

	Otro resultado global										
	Capital	Prima de emisión	Fondos capitalizados	Activos financieros disponibles para la venta	Cobertura de flujos de efectivo	Diferencias de tipo de cambio	Ganancias acumuladas	Dividendo a cuenta	Total	Intereses minoritarios	Total patrimonio neto
<b>Saldo al 1 de febrero de 2015</b>	430.273	3.808	257.608	11.574	(3.246)	392	(326.103)	(8.247)	366.059	66.851	432.910
<b>Resultado global total del período</b>	-	-	-	1.588	1.235	396	(31.003)	-	(27.784)	3.957	(23.827)
Distribución de resultados											
A retornos cooperativos capitalizados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A dividendos	-	-	-	-	-	-	(8.247)	8.247	-	-	-
Aumentos por nuevas aportaciones	473	-	-	-	-	-	52	-	525	-	525
Bajas de socios	(12.374)	-	-	-	-	-	-	-	(12.374)	-	(12.374)
Dividendo a cuenta	-	-	-	-	-	-	-	(3.712)	(3.712)	-	(3.712)
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	2.260	-	2.260	(365)	1.895
<b>Saldo al 31 de julio de 2015</b>	<u>418.372</u>	<u>3.808</u>	<u>257.608</u>	<u>13.162</u>	<u>(2.011)</u>	<u>788</u>	<u>(363.041)</u>	<u>(3.712)</u>	<u>324.974</u>	<u>70.443</u>	<u>395.417</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados para el período de seis meses terminado en 31 de julio de 2015, forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 31 de julio de 2015.

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Intermedios Resumidos Consolidados  
(Método indirecto)  
correspondientes a los períodos de seis meses terminados en  
31 de julio de 2015 y 31 de julio de 2014  
(Expresados en miles de euros)

	31.07.15	31.07.14
<b>Flujos de efectivo de actividades de explotación</b>		
Beneficio del ejercicio antes de impuestos	(25.108)	(36.795)
<i>Ajustes por :</i>		
Amortizaciones	62.684	69.961
(Reversión de) pérdidas por deterioro de valor	139	(1.526)
Variación de provisiones	-	(426)
Ingresos/Gastos por diferencias de cambio	(7)	-
Ingresos financieros	(7.679)	(8.917)
Gastos financieros	52.288	73.515
Participación en los resultados de las inversiones contabilizadas por el método de la participación	434	604
Resultado neto en la venta de inmovilizado material, inversiones inmobiliarias y otros activos intangibles	1.231	2.231
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	267	(39)
(Beneficio)/Pérdida de instrumentos financieros derivados a valor razonable con cambios a resultados	-	(154)
Imputación de subvenciones	<u>(126)</u>	<u>(560)</u>
	<b>84.123</b>	<b>97.894</b>
<b>Cambios en el capital circulante:</b>		
Aumento/Disminución en clientes y otras cuentas a cobrar	(3.233)	(10.867)
Aumento/Disminución en existencias	(15.876)	(11.042)
Aumento/Disminución en acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	67	49.166
Aumento/Disminución de provisiones	(708)	(813)
Aumento/Disminución de otros pasivos corrientes	<u>20</u>	<u>-</u>
<b>Efectivo generado por las operaciones</b>	<b>64.393</b>	<b>124.338</b>
(Pagos)/Cobros por impuesto sobre las ganancias	<u>(341)</u>	<u>338</u>
<b>Efectivo neto generado por las actividades de explotación</b>	<b><u>64.052</u></b>	<b><u>124.676</u></b>
<b>Flujo de efectivo de actividades de inversión</b>		
Cobros procedentes de la venta de inmovilizado material	4.421	-
Cobros procedentes de la venta de inversiones inmobiliarias	-	208
Cobros procedentes de la venta de activos intangibles	131	199
Cobros procedentes de la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	119.400	-
Cobros procedentes de la venta de activos financieros	8.742	4.214
Cobros de dividendos	-	164
Cobros de intereses	1.957	2.443
Pagos por la adquisición de inmovilizado material	(48.668)	(46.412)
Pagos por la adquisición de fondo de comercio y otros activos intangibles	(3.522)	(1.696)
Pagos por la adquisición de inversiones inmobiliarias	-	(251)
Pagos por la adquisición de otros activos financieros	<u>(1.877)</u>	<u>(2.165)</u>
<b>Efectivo neto generado por actividades de inversión</b>	<b>80.584</b>	<b>(43.296)</b>
<b>Flujo de efectivo de actividades de financiación</b>		
Cobros procedentes de la emisión de capital	559	413
Pagos procedentes del rescate de aportaciones de capital	(6.887)	(4.968)
Cobros procedentes de subvenciones	52	208
Cobros procedentes de las deudas con entidades de crédito	14	-
Cobros procedentes de otros pasivos financieros	29.385	43.123
Pagos procedentes de las deudas con entidades de crédito	(70.455)	(14.910)
Pagos procedentes de otros pasivos financieros	(16.928)	(28.713)
Intereses pagados	(55.333)	(36.642)
Dividendos pagados a socios no dominantes	<u>(8.272)</u>	<u>(5.000)</u>
<b>Efectivo neto generado por actividades de financiación</b>	<b>(127.865)</b>	<b>(46.489)</b>
Aumento (Disminución) neto de efectivo y otros medios líquidos equivalentes	16.771	34.891
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al efectivo a 1 de febrero	<u>154.097</u>	<u>70.870</u>
<b>Efectivo y otros medios líquidos equivalentes a 31 de julio</b>	<b><u>170.868</u></b>	<b><u>105.761</u></b>

Las notas adjuntas al estado de flujos de efectivo intermedio resumido consolidado para el período de seis meses terminado en 31 de julio de 2015, forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 31 de julio de 2015.



## EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos  
Consolidados para el período de seis meses  
terminado en 31 de julio de 2015

(1) Naturaleza, Actividades y Composición del Grupo

Eroski, S. Coop. (en adelante la Sociedad o Eroski), sociedad cabecera del Grupo Eroski, (en adelante el Grupo o el Grupo Eroski) se constituyó el 11 de agosto de 1969, por un período de tiempo indefinido. Tiene su domicilio social en Elorrio (Vizcaya).

El objeto social de la Sociedad es procurar a los socios y sus familiares bienes y servicios en las mejores condiciones posibles de calidad, información y precio. Estos bienes y servicios podrán ser adquiridos por la Sociedad a terceros o producirlos por ella misma y siguiendo las siguientes modalidades:

- a) De suministro de artículos de consumo, uso, vestido, mobiliario y demás elementos propios de la economía doméstica.
- b) De servicios diversos, como restaurantes, transportes, hospitalización y otros similares.
- c) De suministros, servicios y actividades para el desarrollo cultural.

Asimismo la Sociedad tiene como objeto desarrollar las actividades necesarias para una mejor promoción y defensa de los legítimos intereses de los consumidores, así como procurar la creación de puestos de trabajo, desarrollando en su seno una organización laboral cooperativa. A fin de cumplimentar los fines señalados la Sociedad tiene establecidos acuerdos de cooperación y participación con otras sociedades.

La actividad principal del Grupo es el comercio al por menor de toda clase de artículos de consumo a través de su red comercial propia en España integrada por 89 establecimientos Eroski, 462 supermercados, 80 establecimientos Familia, 284 Caprabo, 148 Agencias de Viaje Eroski/viajes, 62 gasolineras, 45 tiendas de deporte Forum Sport, 204 perfumerías IF y 19 establecimientos Cash & Carry, y a través de 464 establecimientos franquiciados.

Ninguna de las sociedades participadas de la Sociedad dominante cotiza en Bolsa.

(Continúa)

## EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos  
Consolidados para el período de seis meses  
terminado en 31 de julio de 2015

(2) Bases de Presentación

Estos estados financieros intermedios resumidos consolidados se han preparado a partir de los registros contables de Eroski, S. Coop. y de las sociedades incluidas en el Grupo y se han preparado de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y en especial con la NIC 34 “Información Financiera Intermedia”, adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE). De acuerdo con lo establecido por dicha norma la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas por el Grupo, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado en 31 de enero de 2015. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros semestrales resumidos consolidados, los mismos deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado en 31 de enero de 2015 preparadas de conformidad con NIIF-UE.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado en 31 de enero de 2015 han sido aprobadas por la Asamblea General de Socios celebrada el 17 de junio de 2015.

(a) Bases de elaboración de los estados financieros intermedios resumidos consolidados

Estos estados financieros intermedios resumidos consolidados se han preparado utilizando el principio de coste histórico, con las siguientes excepciones:

- Los instrumentos financieros derivados y los activos financieros disponibles para la venta que se han registrado a valor razonable.
- Los activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta se registran al menor de su valor contable y valor razonable menos los costes de venta.

(b) Comparación de la información

Como consecuencia de las actividades interrumpidas, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del semestre anterior ha sido reexpresada tal y como se indica en la nota 6 b).

Como consecuencia de este hecho, las cifras comparativas no coinciden con las incluidas en los estados financieros intermedios resumidos consolidados para el período de seis meses terminado en 31 de julio de 2014.

(Continúa)

## EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos  
Consolidados para el período de seis meses  
terminado en 31 de julio de 2015

(c) Estimaciones contables relevantes e hipótesis y juicios relevantes en la aplicación de las políticas contables

La preparación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados de conformidad con NIIF-UE requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo. En este sentido, en la preparación de estos estados financieros intermedios no se han producido cambios significativos en los juicios y estimaciones contables utilizadas por la Dirección del Grupo respecto a sus cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado en 31 de enero de 2015.

A pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de julio de 2015, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

(d) Importancia relativa

Al decidir sobre cómo reconocer, valorar, clasificar o revelar información sobre las partidas en los estados financieros intermedios, el Grupo ha evaluado la importancia relativa en relación con los datos financieros del semestre.

(e) Principio de empresa en funcionamiento

Durante el ejercicio 2014 y el primer semestre de 2015 el grupo ha continuado con sus planes de transformación de sus negocios lo que le ha permitido mejorar su beneficio de explotación respecto al semestre anterior.

La firma del Acuerdo de cierre del proceso de reestructuración llevada a cabo el 29 de julio de 2015 permitirá al Grupo; si se van cumpliendo con las condiciones establecidas en el Acuerdo Marco firmado el 15 de enero de 2015; conseguir la estabilidad financiera necesaria en el corto y medio plazo, eliminada de esta forma cualquier incertidumbre sobre la capacidad de continuar con las operaciones.

Por esta razón los Administradores, que estiman cumplirán con la totalidad de sus planes de negocio futuros, han formulado los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos bajo el principio de empresa en funcionamiento.

(Continúa)

## EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos  
Consolidados para el período de seis meses  
terminado en 31 de julio de 2015

(3) Principios Contables Aplicados Relevantes

Para la elaboración de los estados financieros intermedios resumidos consolidados se han seguido los mismos principios contables y normas de valoración detallados en las cuentas anuales consolidadas del Grupo al 31 de enero de 2015 preparadas de conformidad a las NIIF-UE y sus interpretaciones (CINIIF) adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE). El grupo no ha adoptado de forma anticipada ninguna norma, modificación o interpretación publicada que todavía no esté vigente.

(4) Información Financiera por Segmentos

El Grupo reporta internamente por segmentos de explotación, algunos de los cuales no llegan al umbral para ser reportados de forma separada en estos estados financieros.

Al 31 de julio de 2015 los segmentos de explotación principales son como sigue:

- Alimentario: incluye el negocio de distribución de productos de consumo a través de supermercados e hipermercados en el territorio español.
- Inmobiliario: incluye el desarrollo de proyectos inmobiliarios para la venta y/o explotación de centros comerciales.
- Otros: integra otros negocios como son la venta de equipamiento deportivo, las perfumerías, agencias de viajes y otros menores.

Los precios de venta inter-segmentos se establecen siguiendo las condiciones comerciales normales que están disponibles para terceros no vinculados.

El total de activos por segmentos no ha registrado variaciones significativas con respecto a las cuentas anuales del ejercicio terminado el 31 de enero de 2015. Un detalle de los ingresos ordinarios por segmentos y su conciliación con el resultado del período terminado en 31 de julio de 2015 y 2014 es como sigue:

(Continúa)

## EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos  
Consolidados para el período de seis meses  
terminado en 31 de julio de 2015

	Miles de euros									
	Alimentario		Inmobiliario		Otros segmentos		Otras operaciones		Consolidado	
	31.07.15	31.07.14	31.07.15	31.07.14	31.07.15	31.07.14	31.07.15	31.07.14	31.07.15	31.07.14
Ingresos ordinarios de clientes externos	2.449.196	2.450.566	7.752	7.694	119.496	134.120	-	-	2.576.444	2.592.380
Ingresos ordinarios inter-segmentos	<u>269</u>	<u>127</u>	<u>370</u>	<u>424</u>	<u>793</u>	<u>605</u>	<u>(1.432)</u>	<u>(1.156)</u>	-	-
Total ingresos ordinarios de los segmentos	<u>2.449.465</u>	<u>2.450.693</u>	<u>8.122</u>	<u>8.118</u>	<u>120.289</u>	<u>134.725</u>	<u>(1.432)</u>	<u>(1.156)</u>	<u>2.576.444</u>	<u>2.592.380</u>
Resultados de los segmentos	<u>42.218</u>	<u>31.659</u>	<u>1.959</u>	<u>(2.812)</u>	<u>(7.398)</u>	<u>(4.421)</u>	<u>(94)</u>	<u>729</u>	<u>36.685</u>	<u>25.155</u>
Resultados no asignados									<u>(45.035)</u>	<u>(51.711)</u>
Beneficio / (Pérdida) antes de impuestos									<u>(8.350)</u>	<u>(26.556)</u>
Impuesto sobre las ganancias									<u>(1.938)</u>	<u>4.994</u>
Beneficio / (Pérdida) del período de las actividades continuadas									<u>(10.288)</u>	<u>(21.562)</u>
Beneficio/(Pérdida) después de impuestos de las actividades interrumpidas									<u>(16.758)</u>	<u>(9.076)</u>
Beneficio/(Pérdida) del período									<u>(27.046)</u>	<u>(30.638)</u>

(Continúa)

## EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos  
Consolidados para el período de seis meses  
terminado en 31 de julio de 2015

(5) Estacionalidad de las Transacciones del Período Intermedio

Las actividades comerciales y los resultados del Grupo están afectados por un cierto carácter estacional, siendo el segundo semestre del ejercicio el que muestra un mejor comportamiento con respecto al primero; la demanda de la campaña de Navidad es el factor fundamental que explica dicho comportamiento diferencial entre los dos períodos intermedios.

Por otro lado, la actividad inmobiliaria no se desarrolla con ese mismo patrón, estando la materialización de las operaciones sujeta a circunstancias de cada propia operación, no existiendo un comportamiento regular por períodos intermedios.

(6) Activos no corrientes mantenidos para la Venta y Actividades Interrumpidas

(a) Activos no corrientes mantenidos para la venta

Al 31 de julio de 2015, el saldo de Activos no corrientes mantenidos para la venta hace referencia a 4 supermercados pendientes de entregar, que corresponden al grupo enajenable de elementos de 151 supermercados con un valor neto contable de 192.142 miles de euros, clasificados como destinados para la venta al 31 de enero de 2015. Estos se corresponden con la totalidad de los supermercados de la zona denominada Centro-Sur que engloba las provincias situadas en el centro y sur de la península.

La dotación neta a pérdidas por deterioro de valor de activos no corrientes mantenidos para la venta realizada durante el semestre 2015 ha ascendido a 4.110 miles de euros a 31 de julio de 2015 (46.142 miles de euros al 31 de enero de 2015).

## EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos  
Consolidados para el período de seis meses  
terminado en 31 de julio de 2015

(b) Actividades interrumpidas

Los Administradores de la Sociedad consideran que los supermercados del Centro-Sur son una línea de negocio separada del resto, y por tanto, dado que es significativa, se ha considerado como actividad interrumpida.

El detalle del Beneficio después de impuestos de las actividades interrumpidas y correspondientes a los centros clasificados como mantenidos para la venta, que se presentan en la cuenta de resultados consolidada, así como los flujos de efectivo relacionados con la actividad interrumpida es como sigue:

	Miles de euros	
	31.07.15	31.07.14
Ingresos ordinarios	116.940	204.929
Otros ingresos	3.295	5.702
Consumos de materias primas y consumibles	(90.092)	(155.247)
Gastos de personal	(19.323)	(27.617)
Gastos por amortización	(238)	(5.211)
Otros gastos	(24.284)	(28.383)
Ingresos financieros	5	3
Gastos financieros	(1.549)	(3.252)
	<u>(15.246)</u>	<u>(9.076)</u>
Pérdida antes de impuestos de las actividades interrumpidas		
Impuesto sobre las ganancias	(1.512)	-
	<u>(16.758)</u>	<u>(9.076)</u>
Pérdida después de impuestos de las actividades interrumpidas		
Flujos de efectivo de actividades de explotación	(10.898)	(3.865)
Flujos de efectivo de actividades de inversión		-
Flujos de efectivo de actividades de financiación		-
	<u>(10.898)</u>	<u>(3.865)</u>
Total flujos de efectivo		

(Continúa)

## EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos  
Consolidados para el período de seis meses  
terminado en 31 de julio de 2015

(7) Inmovilizado Material

Los principales movimientos de este epígrafe durante el período de seis meses terminado en 31 de julio de 2015 son las adquisiciones de elementos de inmovilizado material por importe de 35.007 miles de euros, las amortizaciones por importe de 51.531 miles de euros y las bajas netas por importe de 5.652 miles de euros.

Al 31 de julio de 2015 existen compromisos firmes de adquisición de inmovilizado material por importe de 31.115 miles de euros.

(8) Fondo de Comercio y Otros Activos Intangibles

Los principales movimientos de este epígrafe durante el período de seis meses terminado en 31 de julio de 2015 son el deterioro del fondo de comercio en 407 miles de euros, las altas de otros activos intangibles por importe de 1.598 miles de euros y amortizaciones por importe de 7.601 miles de euros.



## EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos  
Consolidados para el período de seis meses  
terminado en 31 de julio de 2015

(9) Activos Financieros

El detalle de los activos financieros corrientes y no corrientes al 31 de julio de 2015 y 31 de enero de 2015 es como sigue:

	Miles de euros			
	31.07.15		31.01.15	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Activos financieros disponibles para la venta				
Instrumentos de patrimonio a valor razonable				
Caja Laboral Popular, Coop. de Crédito	28.838		27.251	
Otras inversiones	3.713		3.713	
Instrumentos de patrimonio a coste				
MCC Inversiones S.P.E., S. Coop.	35.828		35.828	
Otras participaciones	14.724	2.797	14.758	2.284
Total	83.103	2.797	81.550	2.284
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	212	1.495	212	1.734
Préstamos y otras cuentas a cobrar	121.087	6.040	125.042	33.974
Créditos a empresas asociadas	189.414	6.661	165.528	32.885
Intereses devengados de créditos a empresas asociadas	409	9.887	752	11.845
Créditos por ventas de activos no corrientes	32.819	4.045	32.819	3.952
Fianzas y depósitos constituidos	34.217	4.365	37.792	4.426
Otros activos financieros	427	-	469	-
	378.373	30.998	362.402	87.082
Deterioro de los activos financieros	(8.900)	-	(20.030)	
Total activos financieros	452.788	35.290	424.134	91.100

(Continúa)

## EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos  
Consolidados para el período de seis meses  
terminado en 31 de julio de 2015

(10) Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar

El detalle de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar al 31 de julio de 2015 y 31 de enero de 2015 es como sigue:

	Miles de euros			
	31.07.15		31.01.15	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Cientes por ventas y prestación de servicios		57.467	-	51.443
Deudores por rappels y otras aportaciones promocionales		89.854	-	95.930
Anticipos a proveedores	2.331	7.797	2.359	2.147
Anticipos y créditos al personal		1.983	-	464
Deudores con empresas asociadas		415	-	250
Deudores varios	3.801	76.235	4.124	70.546
Administraciones públicas deudoras	-	<u>14.461</u>	-	<u>12.384</u>
	6.132	248.212	6.483	233.164
Correcciones valorativas por incobrabilidad	-	<u>(37.859)</u>	-	<u>(37.311)</u>
Total	<u>6.132</u>	<u>210.353</u>	<u>6.483</u>	<u>195.853</u>

(11) Patrimonio Neto y Dividendos satisfechos

La composición y el movimiento del patrimonio neto se presentan en el estado de cambios en el patrimonio neto.

(a) Capital suscrito cooperativo

El capital suscrito cooperativo está constituido, básicamente, por las aportaciones obligatorias y voluntarias efectuadas por los socios, tanto de trabajo como de consumo, los retornos cooperativos procedentes de las distribuciones de resultados, las capitalizaciones de intereses de las aportaciones y las capitalizaciones de reservas de revalorización amparadas en leyes de actualización cuando son disponibles.

(Continúa)

## EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos  
Consolidados para el período de seis meses  
terminado en 31 de julio de 2015

Anualmente la Asamblea General de Socios aprueba la cuantía de las aportaciones obligatorias a suscribir por los nuevos socios de trabajo. Para cada ejercicio se someterá a la aprobación de la Asamblea General de Socios el tipo anual de interés aplicable a las aportaciones al capital social de socios de trabajo, el cual no podrá exceder del tipo de interés legal, incrementado en seis puntos. La retribución a las aportaciones de socios está condicionada a la existencia de resultados netos positivos o de reservas de libre disposición suficientes para satisfacerlas.

En caso de pérdida de la condición de socio, éste o sus derechohabientes están facultados para solicitar el reembolso de su aportación. El valor de la misma será calculado en base al balance del ejercicio en que se produzca la baja. No obstante, por decisión del Consejo Rector, las aportaciones obligatorias podrán verse reducidas en un porcentaje determinado en función del motivo de la pérdida de la condición de socio. El valor de estas aportaciones de capital cuyos titulares han causado baja como socios se denominará "Aportaciones Financieras Subordinadas Exsocios" y será la Asamblea General quien acuerde o no la adquisición de dichas aportaciones.

Si la Asamblea General acuerda no adquirir las "Aportaciones Financieras Subordinadas Exsocios" cuya devolución haya sido solicitada, y mientras la adquisición no se lleve a cabo, se establecen las siguientes obligaciones:

- Destinar la mitad del resultado disponible de la Cooperativa al Fondo de Reserva Obligatorio.
- No se puede acordar ninguna retribución a las aportaciones a capital de los socios de trabajo.
- La Cooperativa no puede acordar ningún retorno a los socios de trabajo.
- Si disponiendo de resultados netos o reservas disponibles suficientes la Cooperativa acuerda devengar una retribución inferior al interés legal del dinero a favor de las aportaciones exsocios incrementará el valor nominal de estas aportaciones al menos en una cuantía igual a este interés, con carácter previo a cualquier retribución a las aportaciones a capital social de los socios de trabajo. Idéntica repercusión acontecerá en caso de que no se adopte ningún acuerdo al respecto.
- El importe equivalente a la aportación obligatoria inicial de los nuevos socios de trabajo se destinará, con carácter prioritario, a la adquisición por parte de la Cooperativa de las "Aportaciones Financieras Subordinadas Exsocios" existentes en el momento de la suscripción de la aportación obligatoria a capital social.

(Continúa)

## EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos  
Consolidados para el período de seis meses  
terminado en 31 de julio de 2015

Respetando lo acordado por la Asamblea General para la adquisición de las Aportaciones Financieras Subordinadas Exsocios, el plazo de reembolso será fijado por el Consejo Rector, y no podrá exceder de cinco años desde la fecha del acuerdo de adquisición de la Asamblea General, teniendo derecho a devengar un interés igual al tipo de interés legal del dinero.

(b) Otros instrumentos de patrimonio propio

Con fecha 9 de julio de 2007 y de acuerdo con el artículo 57.5 de la Ley 4/1993, de 24 de junio de 1993 de Cooperativas de Euskadi, según redacción dada por la Ley 1/2000, de 29 de junio de 2000, la Cooperativa realizó una emisión de Aportaciones Financieras Subordinadas Eroski (AFSE) por un importe nominal total de 300.000 miles de euros dividido en 12.000.000 valores de 25 euros de valor nominal cada uno. El pago de intereses respecto a dicha emisión incluye las siguientes condiciones:

- a) Se producirá el pago en efectivo, en caso de pago de remuneración a los Socios de Trabajo de Eroski en el ejercicio social previo al devengo de intereses.
- b) En el caso de no darse las condiciones establecidas en el apartado anterior, la Asamblea General de Socios de Eroski, tiene la facultad incondicional de optar entre entregar a los tenedores de las AFSE la remuneración correspondiente en efectivo (en todo o en parte) o, en su lugar, incrementar el nominal de las AFSE en ese mismo importe.

Dadas las características de subordinación de las AFSE y las condiciones para la liquidación de intereses descritas anteriormente, estos instrumentos financieros fueron clasificados como instrumentos de patrimonio.

De conformidad con el art. 57.5 de la Ley de Cooperativas de Euskadi la amortización de las AFSE se realizará con un plazo de vencimiento que no tendrá lugar sino hasta la aprobación de la liquidación de la Cooperativa. Sin perjuicio de lo anterior, transcurridos, al menos, cinco años desde la fecha de desembolso, la Asamblea General de Eroski, S. Coop. podrá acordar la amortización total o parcial de la emisión de AFSE mediante la reducción del valor nominal de todas las AFSE emitidas.

Determinados tenedores de AFSE, tanto clasificados en patrimonio, como en pasivos financieros (véase nota 12), han iniciado acciones de diversa índole mediante las que reclaman la restitución de la inversión íntegra realizada. Como consecuencia de los distintos pronunciamientos judiciales habidos, los cuales o bien no hacen referencia al emisor o, en su caso, consideran su actuación ajustada a la normativa, los Administradores de la sociedad emisora no contemplan que estas acciones provoquen obligaciones ni pasivos adicionales.

En el contrato marco de restructuración financiera firmado el 15 de enero de 2015, se establecía el compromiso de presentar la opción de canjear los títulos

(Continúa)

## EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos  
Consolidados para el período de seis meses  
terminado en 31 de julio de 2015

de Aportaciones Financieras Subordinadas Eroski (AFSE), por un contravalor consistente en el abono en efectivo del importe correspondiente al 15% del valor nominal de las aportaciones, más un bono de valor nominal igual al 55% del nominal de las aportaciones canjeadas. Dicho bono será un instrumento subordinado, con vencimiento a los 12 años, prorrogable por 5 años adicionales a voluntad del tenedor y retribuido con un tipo de interés del Euribor más 300 puntos básicos.

Esta opción de canje se estima que se presentará, previa aprobación por la CNMV, a lo largo del ejercicio 2015.

En el caso de que se produzcan las condiciones para el pago de intereses descritas anteriormente, estas AFSE devengarán un interés anual equivalente al tipo de interés Euribor a un año incrementado en dos puntos y medio porcentuales. El tipo de interés anual aplicado durante el período de seis meses terminado en 31 de julio de 2015 ha sido el 2,771%. Durante este período se ha devengado en concepto de intereses (que por tratarse de un instrumento del patrimonio tienen el tratamiento de dividendos) un importe de 3.712 miles de euros, que debe ser liquidado dado que se cumple lo expuesto en el apartado a) anterior y que figura registrado en el epígrafe de dividendos a cuenta del balance de situación intermedio resumido consolidado adjunto.

Las AFSE tienen la consideración de valores mobiliarios negociables, libremente transmisibles, y están representadas por anotaciones en cuenta, en una única serie. Desde el momento de la emisión cotizan en el mercado AIAF y el 6 de julio de 2012 se incorporaron a la plataforma de negociación SEND, atendiendo a la recomendación del Órgano Regulador del Mercado de Valores y siguiendo la práctica seguida por los emisores de valores de renta fija dirigidos a minoristas. El precio de cotización de las AFSE podrá evolucionar en función de su cotización en dicho mercado. Al 31 de julio de 2015 dicho precio de cotización asciende al 45,20% del valor nominal.

(c) Dividendos satisfechos

Durante el período de seis meses terminado en 31 de julio de 2015 la Sociedad ha pagado dividendos por importe de 8.272 miles de euros correspondientes al ejercicio 2014.

(Continúa)

## EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos  
Consolidados para el período de seis meses  
terminado en 31 de julio de 2015

(12) Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes

El detalle de los pasivos financieros corrientes y no corrientes es como sigue:

	Miles de euros			
	31.07.15		31.01.15	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Pasivos financieros por emisión de obligaciones y valores negociables	342.903	-	342.903	-
Pasivos financieros por deudas con entidades de crédito	1.901.792	276.928	2.050.154	208.989
De deudas por préstamos con terceros	44.581	17.799	44.940	34.858
Pasivos por arrendamientos financieros	9.942	2.528	11.176	2.529
Instrumentos financieros derivados	430	-	497	-
Créditos con empresas asociadas	40.839	2.979	40.806	2.396
Otros pasivos financieros	737	-	827	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	90	-	-	-
Total	<u>2.341.314</u>	<u>300.234</u>	<u>2.491.303</u>	<u>248.772</u>

(Continúa)

## EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos  
Consolidados para el período de seis meses  
terminado en 31 de julio de 2015

(a) Pasivos financieros por emisión de obligaciones y valores negociables

En el período 2002-2004 la Sociedad efectuó tres emisiones de Aportaciones Financieras Subordinadas Eroski (AFSE) por un importe nominal total de 360.000 miles de euros, dividido en 14.400.000 valores de 25 euros de valor nominal cada uno, que se muestran en el concepto de pasivos financieros por emisión de obligaciones y valores negociables.

Las AFSE devengarán diariamente, desde la fecha de su desembolso y hasta su amortización, en su caso, un interés anual, no condicionado a la obtención de beneficios, calculado sobre el importe nominal de las mismas, equivalente al tipo de interés Euribor a un año incrementado en tres puntos porcentuales. Durante el periodo de seis meses terminado en 31 de julio de 2015 se ha devengado un importe de 5.526 miles de euros (equivalente al 3,271% de interés anual) que figura registrado en el epígrafe de gastos financieros de la cuenta de pérdidas y ganancias intermedia resumida consolidada adjunta.

Estas tres emisiones de AFSE tienen la consideración de valores mobiliarios negociables, libremente transmisibles, y están representadas por anotaciones en cuenta, en una única serie. Desde el momento de la emisión cotizan en el mercado AIAF y el 6 de julio de 2012 se incorporaron a la plataforma de negociación SEND, atendiendo a la recomendación del Órgano Regulador del Mercado de Valores y siguiendo la práctica seguida por los emisores de valores de renta fija dirigidos a minoristas. El precio de cotización de las AFSE podrá evolucionar en función de su cotización en dicho mercado. Al 31 de julio de 2015 dicho precio de cotización asciende al 45,527% de su valor nominal.

De conformidad con el art. 57.5 de la Ley de Cooperativas de Euskadi, la amortización de las AFSE se realizará con un plazo de vencimiento que no tendrá lugar sino hasta la aprobación de la liquidación de la Cooperativa. Sin perjuicio de lo anterior, transcurridos, al menos, cinco años desde la fecha de desembolso, la Asamblea General de Eroski, S. Coop. podrá acordar la amortización total o parcial de la emisión de AFSE mediante la reducción del valor nominal de todas las AFSE emitidas.

En el contrato marco de reestructuración financiera firmado el 15 de enero de 2015, se establecía el compromiso de presentar la opción de canjear los títulos de Aportaciones Financieras Subordinadas Eroski (AFSE), por un contravalor consistente en el abono en efectivo del importe correspondiente al 15% del valor nominal de las aportaciones, más un bono de valor nominal igual al 55% del nominal de las aportaciones canjeadas. Dicho bono será un instrumento subordinado, con vencimiento a los 12 años, prorrogable por 5 años adicionales a voluntad del tenedor y retribuido con un tipo de interés del Euribor más 300 puntos básicos.

Esta opción de canje se estima que se presentará, previa aprobación por la CNMV, a lo largo del ejercicio 2015.

(Continúa)

## EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos  
Consolidados para el período de seis meses  
terminado en 31 de julio de 2015

(b) Pasivos financieros por deudas con entidades de crédito

Tal y como se indica en las cuentas anuales del ejercicio cerrado en 31 de enero de 2015, el Grupo Eroski suscribió con un conjunto de entidades financieras acreedoras que representaron el 95% de la deuda afectada (por importe total de 2.142 millones de euros y líneas de circulante) el acuerdo marco de restructuración. Ante la falta de total unanimidad por parte de los acreedores financieros, el Grupo Eroski solicitó la homologación judicial conforme a lo previsto en la Disposición Adicional cuarta de la Ley Concursal.

El proceso ha finalizado el 29 de julio de 2015 con la firma del acuerdo de cierre, sin ninguna modificación respecto a lo explicado en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2014, donde quedan recogidas las principales características de este acuerdo marco.

Estos pasivos financieros devengan unos tipos de interés que varían en el tiempo para que se adecúen a la generación de flujos futuros, oscilando entre el 2,5% hasta el 7,5% con un período de carencia al inicio, obteniéndose un tipo de interés efectivo de mercado.

(13) Provisiones

Durante el período de seis meses terminado en 31 de julio de 2015 no se han producido variaciones significativas ni en dotaciones ni en las aplicaciones de provisiones.

El concepto de provisiones corresponde a las dotaciones efectuadas para cubrir los potenciales riesgos por diversos conceptos, basados en la mejor estimación efectuada por los Administradores de la Sociedad y por los de sus sociedades dependientes.

(14) Factores de Riesgos Financieros

Los objetivos y políticas relacionados con la gestión del riesgo financiero por parte de la Dirección son consistentes con los desglosados en las cuentas anuales consolidadas del Grupo para el ejercicio de doce meses terminado en 31 de enero de 2015.

(15) Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas

El Grupo efectúa transacciones de importancia que se realizan, generalmente, en condiciones similares a las de mercado, con algunas de las sociedades en las que posee participaciones en su capital social.

(a) Transacciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas de mercado realizadas por los Administradores de la Sociedad dominante o su personal clave de dirección

(Continúa)



## EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos  
Consolidados para el período de seis meses  
terminado en 31 de julio de 2015

Durante el periodo de seis meses terminado en 31 de julio de 2015, ni los miembros del Consejo Rector de la Sociedad dominante ni su personal clave de dirección han realizado con la Sociedad ni con sociedades del Grupo operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

(b) Información relativa a Administradores de la Sociedad dominante y personal clave de la dirección del Grupo

Durante el período de seis meses terminado en 31 de julio de 2015 los Administradores o miembros del Consejo Rector de la Sociedad no han percibido remuneración alguna en el desempeño de dicho cargo. Sin embargo, en su condición de socios trabajadores, han percibido remuneraciones en concepto de anticipos de consumo, intereses a las aportaciones sociales y retornos cooperativos por importe de 191 miles de euros.

Los miembros del Consejo de Dirección de la Sociedad en su condición de socios trabajadores, han percibido remuneraciones en concepto de anticipos de consumo, intereses de las aportaciones sociales y retornos cooperativos por importe de 291 miles de euros.

## EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### INFORME DE GESTION CONSOLIDADO 31 de julio de 2015

#### **BALANCE ECONOMICO**

Con objeto de poder presentar una correcta comparativa de cuentas, las del primer semestre de 2014 han sido reformuladas teniendo en consideración por un lado la ejecución de la operación de venta de un Conjunto de Supermercados, que ha supuesto el reflejo de las correspondientes operaciones discontinuadas, y por otro la modificación del método de consolidación para la participación de consolidación por puesta en equivalencia de la sociedad Inmobiliaria Gonuri Harizartean, S.L., de la que se tiene una participación minoritaria.

EROSKI ha cerrado el primer semestre del ejercicio 2015 con unos ingresos ordinarios netos de 2.576.444 miles de euros, cifra muy cercana a la conseguida en el ejercicio precedente. Dicho comportamiento aun siendo negativo, mejora claramente la tendencia del primer semestre del año anterior y la del cierre del ejercicio 2014.

El entorno macroeconómico, comienza a mostrar signos de reactivación, aunque en lo que a mercado de alimentación se refiere el crecimiento es cercano a cero. Sin embargo el esfuerzo comercial por el que la compañía viene apostando desde hace mucho tiempo ha permitido que la evolución de la actividad sea mejor que la del mercado sobre todo en aquellas zonas en las que se detenta un mayor liderazgo.

El beneficio operativo corriente alcanza los 36,7 millones, aumentando en un 46% al alcanzado el primer semestre del ejercicio anterior. Esta importante mejora es el reflejo de esfuerzo continuado en la busca de la eficiencia de los procesos. Cabe destacar la reducción de gastos de explotación por más de 11 millones de Euros.

El resultado financiero que refleja una cifra de 44,6 millones de gasto, ha mejorado ostensiblemente respecto a la del primer semestre del año anterior reduciéndose en 6,6 millones. El acuerdo alcanzado con los acreedores financieros formalizado en enero de 2015 para la reestructuración financiera de la compañía permite adecuar este epígrafe que es crítico.

Este acuerdo ha cubierto los objetivos buscados de:

- Fortalecer el negocio adecuando el servicio de la deuda a la generación de recursos de los negocios.
- Mejorar considerablemente el resultado financiero y garantizar una estabilidad financiera a futuro.
- Garantizar la competitividad de la compañía en precio y modelo de negocio.

En el marco del acuerdo se reflejó el compromiso de la compañía de proceder a ofrecer la posibilidad de canje de las Aportaciones Financieras, que se pretende acometer en el ejercicio 2015.

El resultado (después de impuestos) de las actividades continuadas del primer semestre se sitúa -10,3 millones, significando una reducción de más del 50% sobre de las pérdidas

2.

obtenidas en el mismo periodo del ejercicio anterior (-21,6 millones).

En la mejora de los resultados está involucrado el efecto logrado gracias al plan de transformación operativa que está acometiendo el Grupo Eroski, a través de diferentes proyectos de mejora que sustentan el plan estratégico que según su naturaleza pueden clasificarse por:

- Proyectos de eficiencia, con los que se pretende optimizar la cuenta de explotación con la reducción de gastos.
- Proyectos de atractivo comercial, cuyo primer exponente es el Club de socio Cliente Eroski, puesto en marcha a finales del ejercicio anterior y con el que se ha conseguido llegar hasta los clientes con una oferta más adecuada a sus necesidades, haciéndoles partícipes de las decisiones comerciales del grupo. La promoción a nuestros clientes presenta una mejora de la competitividad y una amplia gama de producto local.
- Proyectos de crecimiento. El grupo ha mantenido el ritmo de crecimiento con el proyecto Franquicia (61 Aperturas).
- Proyectos de adecuación de los formatos de establecimientos, en el primer semestre la compañía ha transformado 102.000 m2 de sala de ventas adecuando los centros al posicionamiento Eroski Contigo.

Por ultimo cabe señalar que el grupo continúa con una política selectiva de inversiones y de mejora de rotación de existencias.

Los miembros del Consejo Rector de Eroski, S. Coop. (la Sociedad) el 28 de septiembre de 2015, formulan los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo de seis meses terminados en 31 de julio de 2015 y el informe de gestión consolidado correspondientes al periodo de seis meses terminado en 31 de julio de 2015, firmando todos ellos en la presente hoja, en señal de conformidad.

---

Dña. Leire Mugerza Garate  
(Presidenta)

---

D. Gotzon Elizburu Osa  
(Vicepresidente)

---

D. Edorta Juaristi Altuna  
(Vocal)

---

D. Francisco Javier Cortajarena Goñi  
(Vocal)

---

Dña. Nerea Esturo Altube  
(Vocal)

---

Dña. Cristina Gainza Salinas  
(Vocal)

---

Dña. Gemma Otaduy Gallastegui  
(Vocal)

---

D. Enrique Martínez Sanz  
(Vocal)

---

D. Lander Beloki Mendizabal  
(Vocal)

---

Dña. M<sup>a</sup> José Molina García  
(Vocal)

---

D<sup>a</sup>. Jaione Uriarte Elorriaga  
(Vocal)

---

D. Ignacio Ruiz de Alegría Madariaga  
(Secretario)