

CODERE, S.A. y Sociedades Dependientes

**Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados e
Informe de Gestión Consolidado Intermedio
correspondientes al periodo de seis meses terminado
el 30 de junio de 2018**

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Balances Intermedios Resumidos Consolidados a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017
(Miles de euros)

ACTIVO	Nota	Junio 2018	Diciembre 2017
Activos no corrientes		977.466	988.760
Activos Intangibles	5	334.981	342.900
Inmovilizado Material	6	335.242	338.879
Propiedad de Inversión	6	50.053	49.959
Fondo de Comercio	7	184.035	185.270
Inversión en Puesta en Equivalencia	8	484	741
Activos Financieros No Corrientes	8	25.865	22.316
Créditos a largo plazo		21.077	18.358
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento		4.788	3.958
Activos por impuestos diferidos		46.806	48.695
Activos corrientes		275.197	346.920
Existencias		10.377	10.002
Deudores		130.382	165.687
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		32.622	42.329
Activos por impuestos corrientes		16.072	35.988
Deudores varios		39.611	48.472
Impuestos a cobrar devengados		42.077	38.898
Activos Financieros		34.930	51.567
Otros créditos e Inversiones		34.930	51.567
Ajustes por periodificación		20.106	15.126
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		79.402	104.538
TOTAL ACTIVO		1.252.663	1.335.680

Las Notas 1 a 20 adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados.

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances Intermedios Resumidos Consolidados a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017
(Miles de euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVOS	Nota	Junio 2018	Diciembre 2017
Patrimonio neto atribuido a la Sociedad dominante	9	(108.531)	(78.793)
Capital suscrito		509.715	509.715
Prima de emisión		563.178	563.178
Reserva legal y resultados acumulados		(847.790)	(853.572)
Reservas de revalorización		3.522	3.573
Diferencias de conversión		(303.019)	(304.423)
Pérdidas y ganancias atribuibles a la Sociedad dominante		(34.137)	2.736
Participaciones no dominantes		87.334	83.824
Total Patrimonio Neto		(21.197)	5.031
Pasivos no corrientes		932.877	946.493
Ingresos a distribuir en varios ejercicios		31	55
Provisiones no corrientes	10	28.909	31.057
Acreeedores a largo plazo	12	822.149	832.003
Deudas con entidades de crédito		27.938	40.775
Bonos emitidos		759.131	752.896
Otras deudas		35.080	38.332
Pasivos Impuestos diferidos		81.788	83.378
Pasivos corrientes		340.983	384.156
Provisiones y otros	11	6.526	8.596
Deudas con entidades de crédito	12	39.435	39.058
Bonos y otros valores negociables	12	12.736	13.028
Otras deudas no comerciales	12	171.957	178.124
Acreeedores comerciales		84.626	95.501
Pasivos por impuestos corrientes sobre beneficios	12	25.703	49.849
TOTAL FONDOS PROPIOS Y PASIVOS		<u>1.252.663</u>	<u>1.335.680</u>

Las Notas 1 a 20 adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados.

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas de Resultados Intermedias Resumidas Consolidadas para los periodos de seis meses terminados a 30 de junio de 2018 y 2017

(Miles de euros)

	<u>Nota</u>	<u>Junio 2018</u>	<u>Junio 2017</u>
Ingresos de Explotación	3	759.316	814.456
Importe neto de la cifra de negocios		753.033	809.961
Otros ingresos		6.283	4.495
Gastos de Explotación		(705.960)	(749.039)
Consumos y otros gastos externos		(25.933)	(25.369)
Gastos de personal		(121.107)	(129.669)
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado		(54.487)	(55.278)
Variación de provisiones de tráfico		(1.142)	(381)
Otros gastos de explotación		(503.291)	(538.342)
Deterioro de valor de los activos		-	-
Resultado por baja o venta de activos		(1.448)	(874)
BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN CONSOLIDADO		51.908	64.543
Ingresos financieros		1.575	2.100
Gastos financieros		(34.551)	(41.482)
Diferencias de cambio netas	2.g	(22.472)	25.112
RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS		(3.540)	50.273
Impuesto sobre beneficios	13	(27.615)	(36.109)
Resultado del ejercicio de sociedades puestas en equivalencia		(257)	(86)
BENEFICIO / (PÉRDIDA) CONSOLIDADA DEL PERÍODO		(31.412)	14.078
Atribuible a:			
Participaciones no dominantes		2.725	14.478
Propietarios de la Sociedad dominante		(34.137)	(400)
Beneficio/Pérdida básico y diluido por acción (en euros)	17	(0,27)	0,01
Beneficio/Pérdida básico y diluido por acción para actividades continuadas atribuible a la sociedad dominante (euros)	17	(0,29)	0,00

Las Notas 1 a 20 adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados.

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 Estado del Resultado Global Resumido Consolidado a 30 de junio de 2018 y 2017
 (Ingresos y gastos reconocidos en Patrimonio Neto)
 (Miles de euros)

	<u>Junio 2018</u>	<u>Junio 2017</u>
Resultado del ejercicio	<u>(31.412)</u>	<u>14.078</u>
Diferencias de Conversión de moneda extranjera	3.707	3.132
Instrumentos de Cobertura	<u>(282)</u>	<u>286</u>
Otro Resultado Global Consolidado	<u>3.425</u>	<u>3.418</u>
Resultado Integral del ejercicio	<u>(27.987)</u>	<u>17.496</u>
Atribuido a propietarios de la Sociedad Dominante	(33.015)	(14.811)
Atribuible a participaciones no dominantes	5.028	32.307

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de Cambios en Patrimonio Neto Intermedio Resumido Consolidado para el periodo comprendido entre el 30 de junio de 2018 y el 31 de diciembre 2017
(Miles de euros)

	Capital social	Prima de emisión	Resultados acumulados	Reservas Puesta en Equivalencia	Reservas de revalorización	Diferencia de conversión	Resultado atribuible a la Sociedad dominante	Patrimonio Neto atribuible a la Sociedad dominante	Patrimonio Neto atribuible a participaciones no dominantes	Total Patrimonio Neto
SALDO a 31 de Diciembre de 2017	509.715	563.178	(864.242)	10.670	3.573	(304.423)	2.736	(78.793)	83.824	5.031
Resultado Consolidado del periodo	-	-	-	-	-	-	(34.137)	(34.137)	2.725	(31.412)
Otro Resultado Global consolidado del periodo	-	-	(282)	-	-	1.404	-	1.122	2.303	3.425
Total Resultado Global Consolidado	-	-	(282)	-	-	1.404	(34.137)	(33.015)	5.028	(27.987)
Reversión Reservas de Revalorización	-	-	-	-	(51)	-	-	(51)	-	(51)
Ampliación de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variación del Perímetro	-	-	990	1.617	-	-	-	2.607	3.642	6.249
Combinación de Negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	721	-	-	-	-	721	-	721
Adquisición de Minoritarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adquisiciones de intereses minoritarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pago de dividendos(*)	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.160)	(5.160)
Transferencia a resultados acumulados	-	-	2.795	(59)	-	-	(2.736)	-	-	-
Total movimientos en patrimonio	-	-	4.224	1.558	(51)	1.404	(36.873)	(29.738)	3.510	(26.228)
SALDO a 30 de Junio de 2018	509.715	563.178	(860.018)	12.228	3.522	(303.019)	(34.137)	(108.531)	87.334	(21.197)

(*) Corresponde al reparto de dividendos a los socios minoritarios de las filiales españolas y mexicanas. Las Notas 1 a 20 adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados.

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de Cambios en Patrimonio Neto Intermedio Resumido Consolidado para el periodo comprendido entre el 30 de junio de 2017 y el 31 de diciembre 2016
(Miles de euros)

	Capital social	Prima de emisión	Resultados acumulados	Reservas Puesta en Equivalencia	Reservas de revalorización	Diferencia de conversión	Resultado atribuible a la Sociedad dominante	Patrimonio Neto atribuible a la Sociedad dominante	Patrimonio Neto atribuible a participaciones no dominantes	Total Patrimonio Neto
SALDO a 31 de Diciembre de 2016	505.943	561.950	412.349	6.717	3.727	(266.297)	(1.125.886)	98.503	(24.822)	73.681
Resultado Consolidado del periodo	-	-	-	-	-	-	(400)	(400)	14.478	14.078
Otro Resultado Global consolidado del periodo	-	-	286	-	-	(14.697)	-	(14.411)	17.829	3.418
Total Resultado Global Consolidado	-	-	286	-	-	(14.697)	(400)	(14.811)	32.307	17.496
Reversión Reservas de Revalorización	-	-	154	-	(154)	-	-	-	-	-
Ampliación de capital (Nota 9 y 2.g)	3.772	1.228	(948)	-	-	-	-	4.052	-	4.052
Variación del Perímetro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Combinación de Negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reservas por acciones propias	-	-	51	-	-	-	-	51	-	51
Adquisición de Minoritarios	-	-	(114.113)	-	-	-	-	(114.113)	89.793	(24.320)
Pagos basados en acciones (Nota 9)	-	-	1.991	-	-	-	-	1.991	-	1.991
Resultado acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adquisiciones de intereses minoritarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pago de dividendos(*)	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.503)	(4.503)
Transferencia a resultados acumulados	-	-	(1.129.839)	3.953	-	-	1.125.886	-	-	-
Total movimientos en patrimonio	3.772	1.228	(1.242.704)	3.953	(154)	-	1.125.886	(108.019)	85.290	(22.729)
SALDO a 30 de Junio de 2017	509.715	563.178	(830.069)	10.670	3.573	(280.994)	(400)	(24.327)	92.775	68.448

(*) Corresponde al reparto de dividendos a los socios minoritarios de las filiales del Grupo españolas y argentinas. Las Notas 1 a 20 adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados.

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados de Flujos de Efectivo Intermedios Resumidos Consolidados para los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2017

(Miles de euros)

	<u>Junio 2018</u>	<u>Junio 2017</u>
Resultado consolidado antes de impuestos	(3.540)	50.273
Resultados financieros netos	55.448	14.270
Beneficio de explotación	51.908	64.543
Gastos que no representan movimientos de tesorería	59.628	61.521
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	54.488	55.278
Deterioro del valor de los activos	-	-
Otros gastos de gestión corriente	5.140	6.243
Ingresos que no representan movimientos de tesorería	(385)	(458)
Variación del capital circulante	417	3.052
Existencias	(375)	(62)
Deudores	(10.773)	15.873
Cuentas a pagar	14.423	(11.803)
Otros	(2.858)	(956)
Pagos por impuesto sobre beneficios	(29.167)	(42.944)
TESORERÍA PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	<u>82.401</u>	<u>85.714</u>
Pagos por compras de inmovilizado	(48.761)	(47.535)
Pagos por créditos a largo plazo	(11.890)	(10.513)
Cobros por créditos a largo plazo	11.437	10.397
Pagos por inversiones	(4.149)	(26.019)
Pagos por otros activos financieros	7.992	10.457
Cobro de intereses financieros	928	1.564
TESORERÍA UTILIZADA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(44.443)</u>	<u>(61.649)</u>
Emisión de Bonos	-	-
Disposiciones de la Deuda senior Codere	-	10.000
Reembolsos de la Deuda senior Codere	-	-
Otros reembolsos de recursos ajenos	(2.187)	(2.106)
Variación de la deuda financiera	(2.187)	7.894
Ingresos por créditos bancarios	943	26.079
Devolución y amortización de créditos bancarios	(14.661)	(8.283)
Variación de otros créditos bancarios	(13.718)	17.796
Pago de dividendos	(3.833)	(4.166)
Pagos por otras deudas financieras	-	(907)
Reembolsos de otras deudas financieras	245	835
Variación de otras deudas financieras	245	(72)
Otros flujos de efectivo por impacto de tipos de cambio en cobros y pagos	(3.744)	(3.786)
Adquisición de Instrumentos de patrimonio propio	-	-
Enajenación de Instrumentos de patrimonio propio	-	-
Inversión neta en acciones propias	-	-
Pago de gastos financieros	(33.889)	(35.213)
TESORERÍA PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	<u>(57.126)</u>	<u>(17.547)</u>
VARIACIÓN NETA EN LA SITUACIÓN DE TESORERÍA	<u>(19.168)</u>	<u>6.518</u>
Reconciliación		
Tesorería y otros activos equivalentes al inicio del ejercicio	104.538	142.057
Efecto de la variación de tipo de cambio en efectivo y equivalente de efectivo	(5.968)	(2.938)
Tesorería y otros activos equivalentes al cierre del ejercicio	<u>79.402</u>	<u>145.637</u>
Variación neta en la situación de Tesorería (Nota 19)	<u>(19.168)</u>	<u>6.518</u>

Las Notas 1 a 20 adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados.

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018

1. INFORMACIÓN GENERAL

Codere, S.A. (en adelante la "Sociedad" o "Sociedad dominante"), se constituyó el 20 de julio de 1998 en España como sociedad anónima. Su domicilio social y oficinas principales se encuentran en la Avenida de Bruselas 26, en Alcobendas (Madrid, España).

El objeto social de la Sociedad está descrito en el artículo 2º de sus estatutos sociales, y consiste en el desarrollo de actividades de inversión y reinversión en los sectores inmobiliario, de servicios de hostelería, máquinas recreativas y de azar, casino, bingos y otras actividades de juego lícito, dedicando sus recursos a la participación en capitales de sociedades mercantiles tanto nacionales como extranjeras, con objeto idéntico o análogo, y la coordinación de la prestación de servicios de asesoramiento en el ámbito legal, tributario y financiero.

La sociedad y sus sociedades dependientes (en adelante el "Grupo Codere" o el "Grupo") tienen como actividad principal el desarrollo de operaciones encuadradas en el sector del juego privado, consistentes fundamentalmente en la explotación de máquinas recreativas y de azar, casas de apuestas, salas de bingo, casinos e hipódromos en España, Italia y Latinoamérica (Argentina, Brasil, Colombia, México, Panamá y Uruguay).

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS Y PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN

a) Bases de presentación

Los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 se han preparado conforme a lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, sobre "Estados Financieros Intermedios" y conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Adicionalmente, el contenido de los mismos se adapta al fijado en los modelos incluidos en la Circular 1/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y las modificaciones incorporadas a la misma en la Circular 5/2015.

Tal como establece la mencionada NIC 34, los estados financieros intermedios resumidos consolidados no incluyen toda la información y desgloses requeridos por las Normas Internacionales de Información Financiera para unas cuentas anuales y deben ser leídos conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas de Codere, S.A. y Sociedades Dependientes del ejercicio 2017 formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante en su reunión del 27 de febrero de 2018.

Finalmente, con fecha 28 de junio de 2018, se ha publicado en el Boletín oficial del estado la Circular 3/2018 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre información periódica de los emisores con valores admitidos a negociación en mercados regulados relativa a los informes financieros semestrales, las declaraciones intermedias de gestión y, en su caso, los informes financieros trimestrales. El objetivo de esta circular es adaptar el contenido de los modelos de los informes financieros semestrales, individuales y consolidados, a los cambios introducidos en:

- La normativa contable internacional, fundamentalmente desde la entrada en vigor a partir de 1 de enero de 2018 de las NIIF 9 “Instrumentos Financieros” y 15 “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”. Ver descripción de los principales cambios normativos en la Nota 2.a.2) posterior.
- La normativa nacional, principalmente la Circular 4/2017 del Banco de España y el Real Decreto 583/2017 por el que se modifica el Plan de contabilidad de las entidades aseguradoras y normas sobre la formulación de cuentas anuales consolidadas de los grupos e entidades aseguradoras.

Esta Circular entrará en vigor con fecha 1 de enero de 2019, si bien, la aplicación de la misma no dará lugar a diferencias significativas en las diferentes partidas de los Estados Financieros Intermedios.

Los principales aspectos diferenciales respecto a la anterior Circular de 2015 consisten en la incorporación de una serie de modificaciones en cuanto a estructura de balance intermedio de modo que se muestre un mayor desglose de las partidas relativas al epígrafe de activos financieros (hasta ahora desarrollado en las correspondientes notas explicativas) y desgloses contenidos en las notas explicativas de la memoria semestral (fundamentalmente relativas a dividendos, información segmentada, retribuciones devengadas por consejeros y directivos y transacciones con partes vinculadas), los cuales se tendrán en cuenta en la elaboración de los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019.

a.1) Empresa en funcionamiento

En el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 el Grupo tiene un importe de Patrimonio Neto atribuido a los propietarios de la dominante de 108.531 miles de euros negativos, lo que supone una disminución de 29.739 miles de euros respecto al importe registrado a 31 de diciembre de 2017. Esta minoración se debe principalmente al resultado del primer semestre de 2018.

Adicionalmente a 30 de junio de 2018, el Grupo tiene un fondo de maniobra negativo por importe de 66.005 miles de euros (negativo en 37.236 miles de euros a 31 de diciembre de 2017), dicho fondo de maniobra se encuentra afectado principalmente por los pasivos mantenidos con entidades de crédito.

Los Administradores del Grupo manifiestan que actualmente el Grupo cuenta con facilidades crediticias no dispuestas, tales como el contrato de crédito revolver súper senior multidivisa de 95 millones de euros, para posibilitar el cumplimiento de los compromisos y de las obligaciones de pagos contraídas por el Grupo y asegurar la continuidad de las operaciones. En consecuencia, los Administradores del Grupo han preparado los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados atendiendo al principio de empresa en funcionamiento al entender que las perspectivas futuras del negocio del Grupo permitirán la obtención de resultados y flujos de efectivo positivos en los próximos ejercicios y en consecuencia, los activos serán realizados y los pasivos liquidados por los importes y según la clasificación de los mismos.

a.2) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones emitidas

- i) Normas e interpretaciones aprobadas por la Unión Europea aplicadas por primera vez en el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2017:

Modificaciones a la NIC 7 Estado de flujos de efectivo. Iniciativa sobre información a revelar

Las modificaciones a la NIC 7 forman parte de la Iniciativa sobre Información a revelar del IASB y requieren que las entidades desglosen los cambios en los pasivos producidos por actividades de financiación, incluyendo tanto los derivados de flujos de efectivo como los que no implican flujos de

efectivo (tales como las ganancias o pérdidas por diferencias de cambio). Esta información ya fue desglosada en la memoria de cierre de 2017.

Modificaciones a la NIC 12 Reconocimiento de los activos por impuestos diferidos de pérdidas no realizadas

La aplicación de estas modificaciones no ha tenido efecto sobre la situación financiera o resultado del Grupo ya que no tiene diferencias temporarias deducibles o activos que se encuentren dentro del alcance de las modificaciones.

ii) Normas e interpretaciones emitidas por el IASB a aplicar en el cierre de los ejercicios 2018 o 2019:

El Grupo tiene la intención de adoptar las normas, interpretaciones y modificaciones a las normas emitidas por el IASB, que no son de aplicación obligatoria en la Unión Europea a la fecha de formulación de las últimas cuentas anuales consolidadas publicadas. Aunque el Grupo está actualmente analizando su impacto, en base a los análisis realizados hasta la fecha, estima que su aplicación inicial no tendrá un impacto significativo.

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 *Instrumentos financieros* aborda la clasificación, valoración y baja en cuentas de los activos y pasivos financieros, introduce reglas nuevas para la contabilidad de cobertura y un nuevo modelo para deterioro del valor para activos financieros. El grupo ha decidido adoptar la NIIF 9 desde su entrada en vigor el 1 de enero de 2018.

El grupo ha evaluado el impacto de la entrada en vigor de la norma y se ha determinado que no existe un impacto significativo sobre la clasificación y valoración de sus activos financieros, ni tampoco sobre la aplicación de las nuevas normas de contabilidad de coberturas, por las siguientes razones:

- No se cuenta con instrumentos financieros clasificados como disponibles para la venta.
- Las inversiones en patrimonio neto valoradas a valor razonable con cambios en resultados seguirán valorándose sobre la misma base bajo la NIIF 9.
- Los instrumentos financieros clasificados como mantenidos hasta su vencimiento y valorados a coste amortizado cumplen las condiciones para clasificarse a coste amortizado bajo la NIIF 9.
- El Grupo no cuenta con derivados de cobertura de cuantía significativa.
- El Grupo no tiene deudas a coste amortizado que hayan sido objeto de renegociación en el pasado sin afectar a resultados.

Sobre el resto de pasivos financieros los nuevos requerimientos sólo afectan a aquellos cuya contabilización fuese designada a valor razonable con cambios en resultados y el Grupo no tiene ningún pasivo de ese tipo.

El nuevo modelo de deterioro del valor exige el reconocimiento de provisiones por deterioro del valor en base a las pérdidas de crédito esperadas en vez de sólo las pérdidas de crédito incurridas como es el caso bajo la NIC 39. Aplica a activos financieros clasificados a coste amortizado, instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global, activos de contratos bajo NIIF 15 *Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes*, cuentas a cobrar por arrendamiento, compromisos de préstamo y ciertos contratos de garantía financiera. El Grupo ha evaluado el impacto de la norma y no tiene un impacto significativo en la provisión para insolvencias de cuentas a cobrar ya que la política actual del Grupo se encuentra en línea con los requerimientos establecidos en la NIIF 9.

NIIF 15 Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes

El IASB ha emitido una norma nueva para el reconocimiento de ingresos ordinarios. Esta norma reemplazará a la NIC 18 que cubre los ingresos ordinarios que surgen de contratos de venta de bienes y de prestación de servicios y a la NIC 11 que cubre los contratos de construcción.

La norma nueva se basa en el principio de que el ingreso ordinario se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere al cliente.

La norma permite un enfoque retroactivo total o un enfoque retroactivo modificado para la adopción. Es efectiva para los primeros periodos intermedios dentro de los periodos anuales de información financiera que comiencen a partir de 1 de enero de 2018.

La dirección ha realizado un análisis de los impactos de la entrada en vigor de la NIIF 15 y considera que, dado que el negocio del Grupo consiste en apuestas en efectivo de vencimiento inmediato, no existe diferencia en el concepto de cambio de control o transferencia de riesgos y beneficios, por lo que no tendrá impacto relevante en el reconocimiento de ingresos del grupo, que seguirán valorándose conforme al denominado "Gross gaming revenue" entendido como importes jugados netos de premios e importes correspondientes a "free play".

IFRS 16 Arrendamientos

El Grupo considera que la aplicación de la norma *IFRS 16 Arrendamientos* tendrá un impacto significativo en sus Estados Financieros. La IFRS 16 establece que las compañías que actúen como arrendatarios deben reconocer en el estado de situación financiera los activos y pasivos derivados de todos los contratos de arrendamiento (a excepción de los acuerdos de arrendamiento a corto plazo, aquellos que tienen como contraprestación importes calculados en base a cifras variables, como los ingresos operativos o similares y los que tienen por objeto activos de bajo valor).

Dado el importante número de contratos de arrendamiento que son considerados actualmente como arrendamiento operativo, del análisis que se está realizando sobre éstos el Grupo prevé que la aplicación de la norma tendrá un impacto significativo en Activos Fijos y Deuda por arrendamiento financiero. Debido a las diferentes alternativas, así como a la complejidad de las estimaciones y el elevado número de contratos, el Grupo aún no ha completado el proceso de implementación, por lo que en la fecha actual no es posible realizar una aproximación razonable del impacto que tendrá la aplicación de esta norma.

b) Políticas contables

Las cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros contables de Codere, S.A. y de las sociedades consolidadas y se presentan en miles de euros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE). Estas cuentas anuales consolidadas están presentadas de acuerdo con el enfoque de coste histórico, excepto para los instrumentos financieros disponibles para la venta y derivados, que han sido valorados a su valor razonable y los terrenos y construcciones que se valoraron al valor razonable en la fecha de la primera aplicación de las NIIF-UE.

La preparación de las cuentas anuales conformes con las NIIF exige el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables del Grupo.

En la elaboración de los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 se han seguido las mismas políticas y métodos contables de cálculo que los utilizados en las Cuentas Anuales Consolidadas del grupo a

31 de diciembre de 2017. Los estados financieros intermedios no ha sido objeto de auditoría por parte del auditor externo.

c) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La preparación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados de conformidad con las NIIF-UE exige que la Dirección haga juicios, estimaciones y asunciones que afecten a la aplicación de políticas contables y a los saldos de activos, pasivos, ingresos y gastos. Las estimaciones y las asunciones relacionadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores diversos que son entendidos como razonables de acuerdo con las circunstancias, cuyos resultados constituyen la base para establecer los juicios sobre el valor contable de los activos y pasivos que no son fácilmente disponibles mediante otras fuentes.

Las estimaciones y asunciones respectivas son revisadas de forma continuada. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el periodo en el cual las estimaciones son revisadas si éstas afectan sólo a ese periodo, o en el periodo de la revisión y futuros si la revisión afecta a ambos.

No existen aspectos sustanciales a considerar distintos de los desglosados en las cuentas anuales consolidadas de Codere, S.A. y Sociedades Dependientes del ejercicio 2017.

d) Comparación de la información

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 se presentan en miles de euros. De conformidad con la NIC 34, el balance intermedio consolidado, la cuenta de resultados intermedia consolidada, el estado del resultado global intermedio consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto intermedio consolidado, el estado de flujos de efectivo intermedio consolidado y las notas condensadas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados presentan, además de las cifras correspondientes al periodo mencionado, las correspondientes al ejercicio anterior o periodo anterior intermedio, de acuerdo con lo establecido en la NIC 34.

e) Resultado por acción

El Grupo ha calculado el resultado por acción a 30 de junio de 2018 y 2017. La información sobre el beneficio/Pérdida diluido por acción coincide con el beneficio/pérdida por acción, al no existir a cierre de ambos periodos compromisos que afecten a dicho cálculo.

f) Estacionalidad

Los resultados consolidados históricos no indican que las transacciones del grupo consideradas en su conjunto estén sujetas a factores de estacionalidad que muestren variaciones significativas entre los diferentes periodos.

g) Sucesos significativos del periodo

A continuación se describen los principales sucesos que han tenido lugar en el periodo de enero a junio de 2018 en el Grupo Codere:

El Consejo de Administración de Codere, S.A., en su sesión celebrada en el día 12 de enero de 2018, ha adoptado, entre otros, los siguientes acuerdos:

Primero: Modificar los artículos 1.3, 10.1., 11.6, 16.2 (i) y 16.3 del Reglamento del Consejo de Administración, a efectos de permitir la separación de cargos de Presidente del Consejo y de primer ejecutivo de la Sociedad. La redacción de dichos artículos queda establecida de la siguiente forma:

- Artículo 1º.3. En el ejercicio de sus facultades de propuesta a la Junta General y de cooptación para la cobertura de vacantes, el Consejo de Administración considerará las recomendaciones de buen gobierno en cuanto a las categorías de consejeros.
- Artículo 10º.1. El Presidente del Consejo de Administración podrá ser el primer ejecutivo de la compañía.
- Artículo 11º.6. Los nombramientos y ceses del Secretario y, en su caso, del Vicesecretario, serán informados por el Comité de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo y aprobados por el pleno del Consejo.
- Artículo 16º.2 (i). Formular propuesta al Consejo de Administración sobre la retribución de los consejeros ejecutivos, independiente de las percibidas como Consejeros con arreglo a los Estatutos, así como sobre las demás condiciones de sus contratos; examinar y organizar la sucesión del Presidente del Consejo de Administración y del primer ejecutivo de la Sociedad, y proponer al Consejo de Administración un plan de sucesión que asegure, en su caso, que la misma se produzca en los términos ordenados.
- Artículo 16º.3. El Comité de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo deberá consultar al Presidente del Consejo de Administración y al primer ejecutivo de la Sociedad, especialmente cuando se trate de materias relativas a los Consejeros ejecutivos y Altos Directivos.

Segundo: Cesar como Presidente Ejecutivo del Consejo de Administración a D. José Antonio Martínez Sampedro, y como Vicepresidente Ejecutivo a D. Luis Javier Martínez Sampedro, quienes pasan a ostentar la condición de consejeros dominicales.

Tercero: Nombrar Presidente del Consejo de Administración, no ejecutivo, al consejero D. Norman Raúl Sorensen Valdez, quien aceptó dicho cargo manifestando no estar incurso en incompatibilidad alguna para su ejercicio.

Cuarto: Nombrar a D. Vicente Di Loreto Director General del Grupo Codere, asumiendo la condición de primer ejecutivo de la Sociedad

Quinto: Dejar sin efecto, tras el cese de D. José Antonio Martínez Sampedro como Presidente ejecutivo y de D. Luis Javier Martínez Sampedro como Vicepresidente Ejecutivo, lo establecido en las cláusulas 5.4. y 5.5. del pacto de accionistas en los que se establecía que el Presidente del Consejo debía ser también el primer ejecutivo de la Sociedad

A su vez, el 10 de mayo de 2018 el Consejo aceptó la dimisión como consejero de D. Joseph Zappala.

3. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

Se ha determinado los segmentos operativos basándose en los informes que se utilizan para la toma de decisiones estratégicas. El Grupo considera el negocio desde un punto de vista tanto geográfico como por actividad. Los negocios operativos están organizados y gestionados separadamente por las distintas zonas geográficas donde la actividad se lleva a cabo, siendo cada país una unidad de actividad estratégica que está involucrada en diferentes actividades y que sirve a diferentes mercados.

El Grupo gestiona sus operaciones conforme a sus líneas de actividad y controla los resultados operativos de las máquinas recreativas, salas de bingo, salas de apuestas, casinos y los gastos de cabecera de forma independiente. No obstante, en ocasiones varios tipos de operaciones diferentes convergen en una misma línea de actividad, ya que en los bingos y en los casinos también hay instaladas máquinas recreativas.

Dado que no es posible separar específicamente los costes de cada una de las actividades desarrolladas, el Grupo considera que cada una de las zonas geográficas detalladas en las que opera debe ser considerada como segmentos operativos.

Los principales segmentos operativos y sus principales actividades comerciales son los siguientes:

- España: Operaciones de máquinas recreativas, operación de sala de bingo, operaciones de juego online, operaciones de salas de apuestas y máquinas SST en hostelería.
- Italia: Operaciones de máquinas recreativas, operadores de red de máquinas recreativas y operaciones de salas de bingo.
- México: Operaciones de salas de bingo, incluyendo terminales electrónicos de bingos y máquinas recreativas. También se operan agencias de apuestas, además del Hipódromo Las Américas y el edificio de convenciones Centro Banamex.
- Argentina: Operaciones de salas de bingo con máquinas recreativas.
- Colombia: Operaciones de máquinas recreativas, salas de bingo y casinos.
- Uruguay: Operaciones del Hotel Casino Carrasco y HRU.
- Panamá: Operaciones de hipódromo, máquinas recreativas, casinos y agencias de apuestas.
- Brasil: Operaciones de agencias de apuestas.
- Cabeceras: Servicios de gestión y apoyo a las operaciones.

a) Segmentos operativos

Los cuadros siguientes detallan cierta información de las cuentas de resultados intermedias resumidas y consolidadas en relación con los segmentos operativos del Grupo para los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2017, expresados en miles de euros.

Cuenta de Resultados a Junio 2018	España	México	Argentina	Colombia	Italia	Uruguay	Brasil	Panamá	Cabeceras	Operaciones internas (*)	Total
Ingresos de explotación											
Ingresos de clientes externos	106.181	161.668	232.648	11.633	166.810	35.057	911	44.400	16.652	-	759.316
Ingresos intersegmentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(16.652)	-
Gastos de explotación											
Depreciación y amortización	106.181	161.668	232.648	11.633	166.810	35.057	911	44.400	16.660	(16.652)	759.316
Variación en operaciones de tráfico	(14.299)	(18.883)	(3.320)	(1.367)	(7.705)	(4.647)	(117)	(3.939)	(210)	-	(54.487)
Otros gastos de explotación	(581)	-	-	(96)	(32)	-	(473)	-	40	-	(1.142)
	(97.070)	(113.403)	(172.639)	(10.597)	(155.789)	(26.813)	(1.964)	(36.833)	(35.223)	-	(650.331)
	(111.950)	(132.286)	(175.959)	(12.060)	(163.526)	(31.460)	(2.554)	(40.772)	(35.393)	-	(705.960)
Resultado por baja o venta de activos	(628)	(364)	(397)	(31)	(23)	1	(8)	-	2	-	(1.448)
Gastos intersegmentos	617	(4.974)	(8.363)	(845)	(556)	(681)	-	(1.851)	-	16.652	-
BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN	(5.780)	24.044	47.929	(1.303)	2.705	2.917	(1.651)	1.777	(18.731)	-	51.908
Ingresos financieros externos	108	525	669	11	5	22	1	62	172	-	1.575
Ingresos financieros intersegmentos	-	-	-	-	-	-	-	-	22.864	(22.864)	-
Gastos financieros externos	(847)	208	(1.605)	(168)	(188)	(1.626)	(4)	(185)	(30.127)	-	(34.542)
Gastos financieros intersegmentos	(20)	(16.897)	-	(71)	(2.959)	-	(1.935)	(982)	-	22.864	-
Variación de Provisiones de Inversión Financiera	-	-	-	-	-	(6)	-	-	-	-	(8)
Diferencias de Cambio netas	(18)	93	(7.805)	67	-	(3.237)	(183)	346	(11.735)	-	(22.472)
RESULTADOS FINANCIEROS	(777)	(16.071)	(8.741)	(161)	(3.142)	(4.849)	(2.121)	(759)	(18.826)	-	(55.447)
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	(6.557)	7.973	39.188	(1.464)	(437)	(1.932)	(3.772)	1.018	(37.557)	-	(3.540)
Impuestos sobre beneficios	(364)	(6.218)	(19.054)	(229)	(1.261)	108	-	(575)	(22)	-	(27.615)
Puesta en equivalencia	-	(226)	-	-	(31)	-	-	-	-	-	(257)
BENEFICIO (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	(6.921)	1.529	20.134	(1.693)	(1.729)	(1.824)	(3.772)	443	(37.579)	-	(31.412)
RESULTADO CONSOLIDADO											
Atribuible a:											
Socios externos	206	2.476	285	7	(113)	-	-	(136)	-	-	2.725
Accionistas de la Sociedad dominante	(7.127)	(947)	19.849	(1.700)	(1.616)	(1.824)	(3.772)	579	(37.579)	-	(34.137)
BENEFICIO (PÉRDIDA) CONSOLIDADO	(6.921)	1.529	20.134	(1.693)	(1.729)	(1.824)	(3.772)	443	(37.579)	-	(31.412)

(*) Las operaciones internas se realizan a precios de mercado y corresponden principalmente a los gastos que soportan las sociedades cabeceras por cuenta del resto de sociedades del Grupo.

Cuenta de Resultados a Junio 2017											
	España	México	Argentina	Colombia	Italia	Uruguay	Brasil	Panamá	Cabeceras	Operaciones internas (*)	Total
Ingresos de explotación											
Ingresos de clientes externos	88.418	168.557	300.087	12.667	160.409	35.288	1.849	47.157	24	-	814.456
Ingresos interseguimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	19.727	(19.727)	-
Gastos de explotación											
Depreciación y amortización	88.418	168.557	300.087	12.667	160.409	35.288	1.849	47.157	19.751	(19.727)	814.456
Variación en operaciones de tráfico	(11.696)	(17.518)	(4.877)	(1.551)	(8.123)	(6.545)	(175)	(4.749)	(44)	-	(55.278)
Otros gastos de explotación	(220)	-	-	(113)	(145)	97	-	-	-	-	(381)
	(78.471)	(120.647)	(226.623)	(10.579)	(147.718)	(28.528)	(3.761)	(38.490)	(38.563)	-	(693.380)
	(90.387)	(138.165)	(231.500)	(12.243)	(155.986)	(34.976)	(3.936)	(43.239)	(38.607)	-	(749.039)
Resultado por baja o venta de activos	(550)	(93)	7	(20)	(218)	-	-	-	-	-	(874)
Gastos interseguimientos	511	(6.264)	(10.742)	(749)	(491)	(329)	(1)	(1.862)	-	19.727	-
BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN	(2.008)	24.035	57.852	(345)	3.714	(17)	(2.088)	2.256	(18.856)	-	64.543
Ingresos financieros externos	90	664	979	27	16	46	23	65	190	-	2.100
Ingresos financieros interseguimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	21.192	(21.192)	-
Gastos financieros externos	(806)	(2.093)	(2.436)	(229)	(307)	(2.129)	(57)	(71)	(33.388)	-	(41.516)
Gastos financieros interseguimientos	403	(16.208)	127	51	(2.923)	(207)	(2.030)	(405)	-	21.192	-
Variación de Provisiones de Inversión Financiera	-	-	-	-	-	-	-	-	34	-	34
Diferencias de Cambio netas	-	11.761	(427)	(80)	-	1.080	(153)	(541)	13.472	-	25.112
RESULTADOS FINANCIEROS	(313)	(5.876)	(1.757)	(231)	(3.214)	(1.210)	(2.217)	(952)	1.500	-	(14.270)
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	(2.321)	18.159	56.095	(576)	500	(1.227)	(4.305)	1.304	(17.356)	-	50.273
Impuestos sobre beneficios	(462)	(4.472)	(28.076)	(221)	(2.270)	304	(286)	(625)	(1)	-	(36.109)
Puesta en equivalencia	-	(54)	-	-	(32)	-	-	-	-	-	(86)
BENEFICIO (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	(2.783)	13.633	28.019	(797)	(1.802)	(923)	(4.591)	679	(17.357)	-	14.078
RESULTADO CONSOLIDADO											
Atribuible a:											
Socios externos	370	13.694	402	54	(38)	-	-	(4)	-	-	14.478
Accionistas de la Sociedad dominante	(3.153)	(61)	27.617	(951)	(1.764)	(923)	(4.591)	683	(17.357)	-	(400)
BENEFICIO (PÉRDIDA) CONSOLIDADO	(2.783)	13.633	28.019	(797)	(1.802)	(923)	(4.591)	679	(17.357)	-	14.078

(*) Las operaciones internas se realizan a precios de mercado y corresponden principalmente a los gastos que soportan las sociedades cabeceras por cuenta del resto de sociedades del Grupo.

Balance a 30 de Junio de 2018	España	México	Argentina	Colombia	Italia	Uruguay	Brasil	Panamá	Cabeceras	Total
Activos intangibles	58.685	184.956	18.579	89	32.534	20.670	399	17.109	1.960	334.981
Inmovilizado material	70.385	139.261	19.195	15.858	13.873	65.193	480	10.541	456	335.242
Propiedad de Inversión	1.891	48.162	-	-	-	-	-	-	-	50.053
Fondo de comercio de consolidación	27.482	64.032	7.190	-	47.659	7.533	-	30.139	-	184.035
Inversión en Puesta en Equivalencia	-	417	-	-	67	-	-	-	-	484
Activos financieros no corrientes	6.767	4.167	2.136	23	8.937	-	-	3.503	332	25.865
Impuestos diferidos de activo	5.740	12.959	822	33	6.375	4.736	-	295	15.846	46.806
Otros activos no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos corrientes	37.234	82.844	23.515	5.638	62.127	17.290	1.506	19.133	25.910	275.197
TOTAL ACTIVO	208.184	536.798	71.437	21.641	171.572	115.422	2.385	80.720	44.504	1.252.663
Ingreso diferido	30	-	-	-	-	-	-	-	1	31
Provisiones	659	10.431	2.697	884	12.419	106	-	1.033	680	28.909
Deudas a largo plazo	36.983	58.178	3.383	900	9.632	35.955	-	2.740	756.166	903.937
Pasivos corrientes	69.556	115.922	38.474	7.604	39.899	23.841	4.544	6.350	34.803	340.983
TOTAL PASIVO	107.228	184.531	44.554	9.388	61.940	59.902	4.544	10.123	791.650	1.273.860

Balance a 30 de Junio de 2017	España	México	Argentina	Colombia	Italia	Uruguay	Brasil	Panamá	Cabeceeras	Total
Activos intangibles	48.840	214.576	36.938	86	34.795	24.320	568	11.280	1.677	373.080
Inmovilizado material	61.954	144.573	26.213	13.581	17.148	77.105	844	10.737	473	352.628
Propiedad de Inversión	1.918	56.286	-	-	-	-	-	-	-	58.204
Fondo de comercio de consolidación	23.891	72.150	12.731	-	45.965	8.497	-	30.789	-	194.023
Inversión en Puesta en Equivalencia	-	699	-	-	53	-	-	-	-	752
Activos financieros no corrientes	5.401	1.246	1.844	22	12.169	-	-	3.045	1.200	24.927
Impuestos diferidos de activo	5.702	14.102	2.355	33	6.817	5.815	-	545	15.802	51.171
Otros activos no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos corrientes	27.189	123.660	43.029	4.861	66.592	22.490	2.896	23.138	73.065	386.920
TOTAL ACTIVO	174.895	627.292	123.110	18.583	183.539	138.227	4.308	79.534	92.217	1.441.705
Ingreso diferido	-	-	-	-	-	-	-	-	8	8
Provisiones	647	12.046	4.980	838	9.636	-	-	1.107	-	29.254
Deudas a largo plazo	30.388	92.276	6.655	1.477	14.997	50.033	-	3.752	760.902	960.480
Pasivos corrientes	64.962	130.160	52.701	5.726	46.601	23.650	6.427	15.971	37.317	383.515
TOTAL PASIVO	95.997	234.482	64.366	8.041	71.234	73.683	6.427	20.830	798.227	1.373.257

4. VARIACIONES DEL PERÍMETRO Y COMBINACIÓN DE NEGOCIOS

a) Variación del Perímetro en la consolidación

Durante el primer semestre de 2018, se han producido las siguientes variaciones en el perímetro de consolidación:

- El 1 de enero de 2018 se ha producido la disolución de la sociedad Codere Interactive, INC.
- El 7 de enero 2018 las sociedades Vegas, S.r.l. y Giomax, S.r.l. se han fusionado con la Sociedad italiana Operbingo Italia, S.p.A., con porcentaje del 100%.
- El 7 de enero 2018 la sociedad Royal Jackpot, S.r.l. se ha fusionado con la Sociedad italiana Cristaltec Service, S.r.l. con porcentaje del 51%.
- El 12 de enero 2018 se ha fusionado la sociedad Jolugar 41, S.L. con la Sociedad Española Codere Servicios, S.L.U., con porcentaje del 100%.
- El 19 de enero de 2018 se ha constituido la sociedad Betslots CR-COD, S.L. con una participación del grupo Codere del 51%.
- El 26 de enero de 2018 se ha producido la compra del 25% de la sociedad Codere Filial 8, S.L. por parte de la sociedad J.M. Quero Asociados, S.A.U., ampliando la participación al 100%.
- El 31 de marzo de 2018 se ha producido la liquidación de la sociedad Ute-Boes, S.A.
- El 6 de abril de 2018 se adquiere el 100% de la sociedad Ramón y Aurora, S.L.
- El 10 de abril de 2018 se ha constituido la sociedad Servicios de Juego Online, S.A., al 100%
- El 27 de abril de 2018 se ha constituido la sociedad Apuestas del Principado de Asturias, S.A., al 100%
- El 27 de abril de 2018 se adquiere el 100% de la sociedad Royuela Recreativos, S.L.
- El 29 de mayo de 2018 se adquiere el 100% de la sociedad Recreativos Roble, S.L.
- Finalmente se registró una ampliación de capital en las sociedades Hotel Entretenimiento Las Américas, S.A. de C.V y Centro de Convenciones las Américas, S.A. de C.V por importe total de 1.617 miles de euros.

Durante el primer semestre de 2017, se produjeron las siguientes variaciones en el perímetro de consolidación:

- El 12 de enero 2017 se ha adquirido la sociedad Nori Games S.r.l. al 51%.
- El 13 de enero 2017 la sociedad Game Over, S.r.l., se ha fusionado con la Sociedad italiana G.A.R.E.T., S.r.l., con porcentaje del 51%.
- El 13 de febrero de 2017 se ha adquirido la sociedad Somport 24, S.L. al 100%.
- El 31 de marzo de 2017 se adquiere el 32,7% de las sociedades Jomaharho. S.A. de C.V., Libros Foraneos, S.A. de C.V., Operadora Espectáculos Deportivos S.A. de C.V., Mio Games S.A. de C.V., Promojuegos de México, S.A., Operadora Cantabria, S.A. de C.V., Grupo Caliente. S.A. de C.V., Grupo Inverjuego, S.A., ampliando la participación del Grupo del 63,7% al 100%.

- El 4 de abril de 2017 se ha producido la liquidación de las sociedades Codere Finance, UK., S.A.
- El 17 de abril de 2017 se ha constituido la sociedad Codere Operadora de Apuestas, S.L., al 100%.
- El 22 y el 30 de mayo de 2017 se ha producido la liquidación de las sociedades panameñas Verfin Overseas, Inc y de Dongara Investments, Inc.
- El 19 de mayo de 2017 se han adquirido las sociedades Speed Plancha, S.L. y Sport Bet Extremadura, S.L., siendo el porcentaje al 100% y al 51%, respectivamente.
- El 23 de junio de 2017 se adquiere la sociedad italiana SEBILOT S.r.l.

b) Combinación de Negocios

b.1) Ejercicio 2018

<u>Nombre sociedad</u>	<u>Categoría social</u>	<u>Fecha de adquisición</u>	<u>Contraprestación</u>	<u>% Adquirido Grupo</u>
RAMÓN Y AURORA, S.L.	S.L.	06.04.2018	100.000	100%
ROYUELA RECREATIVOS, S.L.U.	S.L.U	27.04.2018	725.000	100%
RECREATIVOS ROBLE, S.L.	S.L.	29.05.2018	40.478	100%

b.2) Ejercicio 2017

<u>Nombre sociedad</u>	<u>Categoría social</u>	<u>Fecha de adquisición</u>	<u>Contraprestación</u>	<u>% Adquirido Grupo</u>
NORI GAMES S.r.l.	S.L.	12.01.2017	1.952	51%
SOMPORT 24 S.L.	S.L.	13.02.2017	2.241	100%
SPORT BET EXTREMADURA S.L.	S.L.	19.05.2017	450	51%

5. ACTIVOS INTANGIBLES

Los conceptos que componen este epígrafe del activo de los balances consolidados adjuntos son los siguientes:

Coste	Saldo a Junio 2018	Saldo a Diciembre 2017	Saldo a Junio 2017	Variación absoluta (06.18/12.17)	Variación porcentual (06.18/12.17)
Licencias	240.496	251.321	289.428	(10.825)	(4,31)%
Marcas	28.073	27.494	31.435	579	2,11%
Derechos	244.571	237.586	225.920	6.985	2,94%
Aplicaciones informáticas	49.142	45.368	43.202	3.774	8,32%
Otro Inmovilizado Intangible	23.783	20.581	21.973	3.202	15,56%
Total	586.065	582.350	611.958	3.715	0,64%
Amortización Acumulada					
Licencias	(71.973)	(71.856)	(76.947)	(117)	0,16%
Derechos	(124.180)	(116.170)	(112.304)	(8.010)	6,89%
Aplicaciones informáticas	(37.043)	(34.797)	(33.760)	(2.246)	6,45%
Otro Inmovilizado Intangible	(12.101)	(10.840)	(10.690)	(1.261)	11,64%
Total	(245.297)	(233.663)	(233.701)	(11.634)	4,98%
Provisiones	(5.787)	(5.787)	(5.177)	-	(0,00)%
Valor neto contable	334.981	342.900	373.080	(7.919)	(2,31)%

La disminución en licencias se produce fundamentalmente en Argentina por la no renovación de la licencia Temperley, así como la depreciación del peso argentino.

El incremento del epígrafe "Derechos" se debe fundamentalmente a los nuevos contratos de los derechos de exclusividad asociados a la operación en España.

A 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 el Grupo no tenía ningún compromiso significativo de compra o venta de activos intangibles.

6. INMOVILIZADO MATERIAL Y PROPIEDAD DE INVERSIÓN

Los conceptos que componen este epígrafe del activo de los balances consolidados adjuntos es el siguiente:

Coste	Saldo a Junio 2018	Saldo a Diciembre 2017	Saldo a Junio 2017	Variación absoluta (06.18/12.17)	Variación porcentual (06.18/12.17)
Máquinas de ocio	228.281	219.257	218.434	9.024	4,12%
Máquinas recreativas y deportivas	32.634	30.154	27.054	2.480	8,23%
Otras instalaciones, mobiliario y utillaje	92.932	93.578	98.365	(646)	(0,69)%
Equipos para el proceso de información	41.485	40.194	40.650	1.291	3,21%
Anticipos e inmovilizado en curso	19.683	20.270	16.410	(587)	(2,89)%
Elementos de transporte	3.288	3.565	3.730	(277)	(7,77)%
Terrenos	11.096	11.454	11.669	(359)	(3,13)%
Construcciones	156.794	155.685	174.954	1.109	0,71%
Reformas de locales arrendados	239.459	241.318	253.739	(1.859)	(0,77)%
Instalaciones técnicas y maquinaria	63.393	58.308	54.862	5.085	8,72%
Total	889.045	873.783	899.867	15.261	1,75%
Amortización Acumulada					
Máquinas de ocio	(146.645)	(143.842)	(146.671)	(2.804)	1,95%
Máquinas recreativas y deportivas	(20.584)	(19.211)	(18.740)	(1.373)	7,15%
Otras instalaciones, mobiliario y utillaje	(71.651)	(69.564)	(71.941)	(2.087)	3,00%
Equipos para el proceso de información	(31.616)	(31.023)	(31.441)	(594)	1,91%
Elementos de transporte	(2.316)	(2.463)	(2.739)	147	(5,98)%
Construcciones	(88.249)	(83.394)	(89.323)	(4.855)	5,82%
Reformas en locales arrendados	(134.057)	(127.489)	(128.647)	(6.568)	5,15%
Instalaciones técnicas y maquinaria	(38.328)	(37.672)	(37.612)	(657)	1,74%
Total	(533.446)	(514.658)	(527.114)	(18.791)	3,65%
Provisiones	(20.357)	(20.246)	(20.125)	(111)	0,55%
Valor neto contable	335.242	338.879	352.628	(3.641)	(1,07)%

El incremento de "Máquinas de ocio" ha sido fundamentalmente en España por la compra de las sociedades Betslots CR-COD, S.L. y Royuela Recreativos, S.L.U., en México CIE, México Caliente y Colombia, en las sociedades Administradora Mexicana de Hipódromo, S.A. de C.V., Codere México, S.A. de C.V., y Codere Colombia por la adquisición de terminales durante este período.

El incremento de "Instalaciones técnicas y maquinaria" ha sido principalmente en España y Uruguay. En España por la compra de la sociedad Betslots CR-COD, S.L. y en Operibérica, S.L., Codere Apuestas Andalucía, S.A.U., Codere Apuestas Valencia, S.A.U. y Codere Apuestas, S.A.U. por adquisiciones de instalaciones para los locales.

A 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 dentro del epígrafe "Provisiones" se recoge, principalmente, en el Hotel Casino Carrasco de Uruguay por 4.840 y en Colombia 8.149 miles de euros por la minoración del valor del inmovilizado material, en ambos períodos.

El saldo del epígrafe de "Propiedad de Inversión" que corresponde principalmente al Centro Banamex es el siguiente:

Propiedad de Inversión	Miles de euros	
	Junio 2018	Diciembre 2017
Coste	78.420	76.788
Amortización Acumulada	(28.367)	(26.829)
Valor neto contable	50.053	49.959

El Grupo arrienda determinados activos en régimen de arrendamiento financiero. El valor de los activos en régimen de arrendamiento financiero es el siguiente:

	Miles de euros					
	Junio 2018			Diciembre 2017		
	Coste	Amortización Acumulada	Valor neto contable	Coste	Amortización Acumulada	Valor neto contable
Máquinas de ocio	15.392	(8.188)	7.204	17.405	(7.263)	10.142
Equipo para proceso de información	1.153	(376)	777	669	(355)	314
Elementos de transporte	270	(197)	73	226	(160)	66
	16.815	(8.761)	8.054	18.300	(7.778)	10.522

No existen a 30 de junio de 2018 ni a 31 de diciembre de 2017 compromisos significativos de compra o venta de activos tangibles.

7. FONDO DE COMERCIO

El movimiento por Unidad Generadora de Efectivo a 30 de junio de 2018 y 2017 es el siguiente:

	Miles de euros				
	Saldo a Diciembre 2017	Adiciones	Retiros	Diferencia de Conversión	Saldo a Junio 2018
España	26.687	1.424	(629)	-	27.482
Argentina	10.774	-	-	(3.584)	7.190
Italia	47.883	33	(257)	-	47.659
Panamá	29.296	-	-	843	30.139
México	62.632	-	-	1.400	64.032
Uruguay	7.998	-	-	(465)	7.533
	185.270	1.457	(886)	(1.806)	184.035

	Miles de euros				
	Saldo a Diciembre 2016	Adiciones	Retiros	Diferencia de Conversión	Saldo a Junio 2017
España	21.477	2.413	-	-	23.890
Argentina	14.422	-	-	(1.691)	12.731
Italia	44.391	1.574	-	-	45.965
Panamá	33.333	-	-	(2.543)	30.790
México	68.115	-	-	4.035	72.150
Uruguay	8.934	-	-	(437)	8.497
	190.672	3.987	-	(636)	194.023

La adiciones del ejercicio 2018 incluyen el Fondo de Comercio generado por las adquisiciones realizadas en el periodo de enero a junio 2018 (ver Nota 4).

El detalle del fondo de comercio de consolidación a 30 de junio de 2018 y 2017 detallado por unidades generadoras de efectivo indicando su coste y pérdidas por deterioro, es el siguiente:

	Miles de euros				
	Pérdidas por Deterioro				
	Coste	2016 y años anteriores	2017	Junio 2018	Valor neto
España	106.810	(79.328)	-	-	27.482
Argentina	7.190	-	-	-	7.190
Italia	116.793	(69.134)	-	-	47.659
Panamá	30.139	-	-	-	30.139
México	88.362	(24.330)	-	-	64.032
Uruguay	7.533	-	-	-	7.533
	356.827	(172.792)	-	-	184.035

	Miles de euros				
	Pérdidas por Deterioro				
	Coste	2015 y años anteriores	2016	Junio 2017	Valor neto
España	103.218	(79.328)	-	-	23.890
Argentina	12.731	-	-	-	12.731
Italia	115.099	(69.134)	-	-	45.965
Panamá	30.790	-	-	-	30.790
México	96.480	(24.330)	-	-	72.150
Uruguay	8.497	-	-	-	8.497
	366.815	(172.792)	-	-	194.023

Como parte de los análisis de deterioro del fondo de comercio, conforme a lo establecido por la NIC 36, el valor neto de cada unidad generadora de efectivo, o grupo de unidades, debe ser comparado con el importe recuperable en cada una de ellas, en base al importe calculado a la fecha de valoración.

Para aquellas unidades generadoras de efectivo que no tienen como moneda funcional el euro, el valor se ha calculado en moneda local y se ha convertido a euros al tipo de cambio vigente a 30 de junio de 2018 y 2017.

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 no se han puesto de manifiesto indicios de deterioro, o cambios en las hipótesis del test de deterioro realizado a 31 de diciembre de 2017.

8. ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

El detalle del saldo de este epígrafe a 30 de junio de 2018 y 2017, y los movimientos de los periodos semestrales son los siguientes:

Concepto	Miles de euros					
	Saldo a Diciembre 2017	Combinación de Negocios	Adiciones	Retiros	Diferencias de conversión	Saldo a Junio 2018
Préstamos y cuentas a cobrar	18.358	-	12.026	(8.437)	(870)	21.077
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	3.958	28	1.660	(859)	1	4.788
	22.316	28	13.686	(9.296)	(869)	25.865

Las adiciones en el epígrafe de "Inversiones Mantenidoas al vencimiento" corresponden principalmente con depósitos y fianzas a largo plazo constituidas en España.

Concepto	Miles de euros				
	Saldo a Diciembre 2017	Adiciones	Retiros	Diferencias de conversión	Saldo a Junio 2018
Inversiones en puesta en equivalencia	741	1.617	(1.938)	64	484
	741	1.617	(1.938)	64	484

Las altas del período se corresponden con la ampliación de capital realizada por parte de Codere México S.A. de C.V. en las sociedades Hotel Entretenimiento Las Américas, S.A. de C.V y Centro de Convenciones las Américas, S.A. de C.V integradas en puesta en equivalencia. Las bajas se corresponden con la evolución negativa de los fondos propios de las sociedades mexicanas e italianas de puesta en equivalencia durante el primer semestre de 2018.

Concepto	Miles de euros				
	Saldo a Diciembre 2016	Adiciones	Retiros	Diferencias de conversión	Saldo a Junio 2017
Préstamos y cuentas a cobrar	17.020	862	(227)	(398)	17.257
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	4.454	3.386	(168)	(2)	7.670
	21.474	4.248	(395)	(400)	24.927

Concepto	Miles de euros				
	Saldo a Diciembre 2016	Adiciones	Retiros	Diferencias de conversión	Saldo a Junio 2017
Inversiones en puesta en equivalencia	585	191	(9)	(15)	752
	585	191	(9)	(15)	752

En el epígrafe "Préstamos y cuentas a cobrar" las variaciones se producen principalmente en España, por la adquisición de nuevas sociedades, y en México por la reclasificación de corto a largo plazo préstamos con CIE.

El detalle de "Préstamos y cuentas a cobrar" es el siguiente:

Tipo	Sociedad Titular	Junio 2018	Diciembre 2017
Créditos a largo plazo	Alta Cordillera, S.A.	3.503	2.415
Créditos a largo plazo	Grupo Operbingo Italia	2.551	2.551
Créditos a largo plazo	Operibérica, S.A.	1.073	1.034
Créditos a largo plazo	Codere Newco S.A.	302	302
Créditos a largo plazo	Grupo México	4.167	1.468
Otros préstamos menores a terceros		9.481	10.588
		21.077	18.358

El detalle de "Inversiones mantenidas hasta su vencimiento" es el siguiente:

Tipo de inversión	Miles de euros	
	Saldo a Junio 2018	Saldo a Diciembre 2017
Depósitos Hopper	3.485	3.098
Inversiones a largo plazo a tipo fijo	-	-
Otros	1.303	860
	4.788	3.958

9. PATRIMONIO NETO

a) Capital suscrito y prima de emisión

Con fecha 11 de mayo de 2017, la Junta General Extraordinaria de Accionistas aprobó un aumento de capital por un importe de 3.771.889,60 euros, mediante la emisión de 18.859.448 nuevas acciones ordinarias de Codere S.A. de 0,20 euros de valor nominal cada una de ellas, con una prima de emisión de 0,0651191 euros por acción, de la misma clase y serie que las actualmente en circulación y con los mismos derechos, siendo el contravalor del aumento la compensación de créditos comentada en el apartado nota 3.f. La anterior ampliación de capital ha supuesto aumentar el capital social hasta los 509.714.801,8 euros, representada por 2.548.574.009 acciones de 0,2 euros de valor nominal cada una.

A su vez, la Junta General Extraordinaria de Accionista de la Sociedad aprobó la agrupación y cancelación de las acciones, para su canje por acciones de nueva emisión, en proporción de dos acciones nuevas por cada 43 preexistentes, elevando el valor nominal de las acciones de 0,20 euros a 4,3 euros y sin modificación de la cifra del capital social. Tras dicha operación, que finalizó el 17 de noviembre de 2017, las 118.538.326 acciones ordinarias nuevas fueron admitidas a cotización. Tras esta operación, el capital social pasó a ser de 509.714.801,8 euros, representados por 118.538.326 acciones de 4,3 euros de valor nominal cada una.

Las acciones del Grupo cotizan en la Bolsa de Madrid desde el 19 de octubre de 2007.

A 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, participan en el capital social de la Sociedad dominante los siguientes accionistas:

Accionistas	Participación	
	Junio 2018	Diciembre 2017
Silver Point Capital Management, LLC.	23,19%	23,19%
Martínez Sampedro Family	15,76%	16,55%
<i>José Antonio Martínez Sampedro</i>	14,07%	14,07%
<i>Luis Javier Martínez Sampedro</i>	1,69%	2,48%
M&G Investment Management Limited (Prudential Plc)	10,66%	10,66%
Abrams Capital Management LLC	8,72%	8,72%
Contrarian Capital Management LLC	7,22%	7,22%
Alden Global Capital LLC	6,79%	6,79%
Evermore Global Advisors LLC	5,20%	5,20%
Invesco Limited	2,96%	2,96%
VR Global Partners L.P.	2,46%	2,46%
Otros accionistas minoritarios	17,04%	16,25%
	100%	100%

La presente tabla refleja de manera individualizada la participación de los accionistas significativos, es decir, aquellos accionistas que, a tenor de la legislación de mercado de valores, han adquirido acciones que les atribuyen derechos de voto de una sociedad cotizada, y que, como consecuencia de ello, tienen la obligación de notificar a la Comisión Nacional del Mercado de Valores y a Codere, S.A. cuando la proporción de esos derechos de voto alcance, supere o se reduzca del 3%.

b) Reservas por Acciones Propias

A 30 de junio de 2018, el Grupo posee 21.082 acciones propias (336.733 acciones a 30 de junio de 2017). Estas acciones se encuentran totalmente desembolsadas.

c) Reserva Legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, debe 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. A 30 de junio de 2018 asciende a 19.953 miles de euros y a 2.201 miles de euros a 31 diciembre de 2017.

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.

d) Restricciones a la libre distribución de dividendos

La Sociedad dominante, como garante principal de los bonos emitidos por Codere Finance II, S.A. tiene limitada su capacidad de aprobar y liquidar dividendos hasta el momento de amortización de los bonos. En base a ello, no se ha producido el pago de importe alguno en concepto de reparto de dividendos en el periodo comprendido de enero a junio de 2018.

No existen restricciones a la libre distribución de dividendos desde ninguno de los países latinoamericanos o europeos en los que opera el Grupo Codere hasta España.

e) Resultados acumulados

Los principales movimientos producidos durante el primer semestre de 2018 se deben fundamentalmente a las variaciones en el perímetro detalladas en la nota 4.

Durante el primer semestre de 2017, las principales variaciones fueron las siguientes:

- 114.113 miles de euros por el efecto de la adquisición de 32,7% de participación de determinadas filiales mexicanas (Ver Nota 2.g y 4.a).

- 4.052 miles de euros por el efecto del registro de valor razonable de la ampliación de capital por compensación de créditos (ver Nota 2.g).

- 2.111 miles de euros por la finalización del periodo para que los acreedores de los antiguos bonos (existentes hasta abril 2016) pudieran ejercitar sus derechos. El Scheme of Arrangement del 28 de abril de 2016 estableció un periodo para que los acreedores de los bonos pudieran ejercitar sus derechos. Este periodo se denomina "Holding Period Trust" (en adelante, HPT) que ha finalizado el 28 de abril de 2017. Este HPT establecía que los Scheme Creditors perdían sus derechos si no los reclamaban antes del 28 de abril de 2017. Al finalizar el periodo de HPT, el Scheme establecía que el fideicomiso deberá vender las acciones remanentes y enviar el efectivo recibido a Codere. Dichas acciones se han vendido en el mercado y Codere ha recibido 2.111 miles de euros. Contablemente se considera esta transacción como una operación con^o instrumentos de patrimonio propio, registrando los 2.111 miles de euros en el epígrafe de Resultados Acumulados.

- 286 miles de euros por el registro transitorio del instrumento de cobertura de flujos de efectivo derivado del préstamo en Codere México (ver Nota 2.g).

10. PROVISIONES NO CORRIENTES

El detalle de las provisiones y su variación durante el primer semestre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	Miles de euros				
	Saldo a Diciembre 2017	Adiciones	Retiros	Diferencia de Conversión	Saldo a Junio 2018
Provisiones para impuestos	6.365	381	(945)	44	5.845
Premios de jubilación	12.928	1.832	(1.356)	76	13.480
Otras provisiones	11.764	2.142	(3.153)	(1.169)	9.584
	<u>31.057</u>	<u>4.355</u>	<u>(5.454)</u>	<u>(1.049)</u>	<u>28.909</u>

	Miles de euros				
	Saldo a Diciembre 2016	Adiciones	Retiros	Diferencia de Conversión	Saldo a Junio 2017
Provisiones para impuestos	11.612	1.014	(2.982)	331	9.975
Premios de jubilación	11.023	5.384	(5.278)	143	11.272
Otras provisiones	8.297	2.696	(2.314)	(672)	8.007
	<u>30.932</u>	<u>9.094</u>	<u>(10.574)</u>	<u>(198)</u>	<u>29.254</u>

a) Provisiones para impuestos

Las provisiones para impuestos incluyen principalmente saldos asociados con riesgos de índole fiscal y laboral de sociedades del Grupo en México a 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 por importe aproximado de 5.381 y 5.682 miles de euros, respectivamente, y en menor medida en Argentina y Colombia.

La disminución de este epígrafe corresponde principalmente a la reversión de provisiones dotadas en 2017 por impuesto de la renta en Colombia y por impuestos municipales en México.

b) Premios de jubilación

En el epígrafe de Premios de jubilación se incluyen los importes que varias sociedades del Grupo devengan a favor de sus empleados de acuerdo con lo establecido en sus convenios colectivos. El incremento se debe fundamentalmente a sociedades de México e Italia.

c) Otras Provisiones

A 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 se recogen en este epígrafe 2.353 y 2.469 miles de euros registrados en la sociedad Codere Network, S.p.A. para hacer frente a posibles pasivos que pudieran surgir de las reclamaciones abiertas en Italia.

Adicionalmente se recogen dentro de este epígrafe los compromisos del Grupo con el personal, según la legislación laboral vigente en cada país, además de las provisiones por contingencias laborales dotadas en estos periodos.

11. PROVISIONES CORRIENTES

	Miles de euros	
	Junio 2018	Diciembre 2017
Provisión por opciones	1.499	3.039

Incluye la provisión por la valoración de mercado de la opción sobre la venta de acciones ofrecida a diversos directivos de Codere, S.A. Se vendieron a directivos 1.000.000 de acciones ordinarias, que previamente se encontraban en autocartera, a un precio de 7,88 euros por acción, precio al que se realizaron varias operaciones con terceros. Esta compra de acciones fue financiada por Codere, S.A. mediante préstamos a dichos directivos por un importe de 7.880 miles de euros, que en 2018 y 2017 han devengado un interés anual del 2,5%.

A su vez, la Sociedad concedió a dichos directivos un derecho a poder compensar, al vencimiento del préstamo, el importe pendiente de pago (principal más intereses) mediante la entrega de las acciones financiadas por la propia Sociedad. Esta cláusula ha sido considerada como un "derecho de venta" (opción put) concedido a los directivos y se ha procedido a su correspondiente valoración. Las variaciones en el valor de la mencionada opción son registradas directamente en patrimonio neto. A cierre de junio de 2018 el importe registrado por este concepto el patrimonio neto asciende a 721 miles de euros.

La variación producida en el primer semestre de 2018 se debe a la cancelación de los préstamos de directivos que se han desvinculado de la compañía, tal y como se comenta el punto 18 "partes relacionadas".

	Miles de Euros			
	Saldo Diciembre 2017	Adicciones	Retiros	Saldo Junio 2018
Provisión por opciones de préstamos sobre acciones	<u>3.039</u>	<u>-</u>	<u>(1.540)</u>	<u>1.499</u>

	Miles de Euros			
	Saldo Diciembre 2016	Adicciones	Retiros	Saldo Diciembre 2017
Provisión por opciones de préstamos sobre acciones	<u>3.097</u>	<u>411</u>	<u>(469)</u>	<u>3.039</u>

Para aquellos que aún siguen vinculados a la Sociedad, la provisión de la opción por autocartera recoge la actualización del valor de mercado de la opción put a cierre del ejercicio por todos aquellos créditos concedidos a los directivos que no se encuentren vencidos.

12. DEUDAS A LARGO Y CORTO PLAZO

a) Acreedores a largo plazo

El detalle del epígrafe de "Acreedores a largo plazo" es el siguiente:

	Miles de euros	
	Junio 2018	Diciembre 2017
Bonos emitidos por Codere Finance (Luxembourg), S.A. , Codere Finance II, S.A. y por Codere Luxembourg 2 A.R.L	759.131	752.896
Deudas con entidades de crédito	27.938	40.775
Otras deudas	34.355	36.933
Acreedores por arrendamiento financiero	725	1.399
	822.149	832.003

La reducción de deudas con entidades de crédito a largo plazo se debe a la amortización de las deudas en México.

a.1) Bonos emitidos a largo plazo

Como resultado del proceso de reestructuración financiera realizado por el Grupo, el 8 de noviembre de 2016 la Compañía realizó la emisión de los siguientes bonos:

- 500.000.000 euros de importe total agregado de principal de bonos sénior garantizados con vencimiento el 1 de Noviembre de 2021 ("los Bonos en Euros") y
- 300.000.000 dólares de importe total agregado de principal de bonos sénior garantizados con vencimiento el 1 de Noviembre de 2021 ("los Bonos en Dólares Americanos", conjuntamente con los bonos en Euros, los "Bonos".

Los Bonos en Euros tienen un cupón anual del 6,750% y los Bonos en Dólares Americanos tienen un cupón anual de 7,625%.

Los detalles de la emisión de bonos del Grupo a largo plazo se indican en la siguiente tabla:

	Nominal	Moneda del bono	Tipo de interés efectivo	Vencimiento	Miles de euros	
					Saldo a Junio 2018	Saldo a Diciembre 2017
Bono emitido por Codere Finance 2 (Luxembourg), S.A.	500.000	Euros	7,27%	31.10.21	495.744	495.022
Bono emitido por Codere Finance 2 (Luxembourg), S.A.	300.000	Dólares	8,18%	31.10.21	254.385	246.883
Obligación negociable emitida por Hípica Rioplatense Uruguay	20.000	Euros	4,90%	28.11.21	7.185	8.862
Obligación negociable emitida por Hípica Rioplatense Uruguay	4.000	Euros	4,02%	28.11.22	1.817	2.129
					759.131	752.896

	Miles de euros					
	Nominal	Moneda del bono	Tipo de interés efectivo	Vencimiento	Saldo a Junio 2017	Saldo a Diciembre 2016
Bono emitido por Codere Finance 2 (Luxembourg), S.A.	500.000	Euros	7,27%	31.10.21	493.770	492.135
Bono emitido por Codere Finance 2 (Luxembourg), S.A.	300.000	Dólares	8,18%	31.10.21	259.081	280.118
Obligación negociable emitida por Hípica Rioplatense Uruguay	20.000	Euros	4,90%	28.11.21	10.735	12.455
Obligación negociable emitida por Hípica Rioplatense Uruguay	4.000	Euros	4,02%	28.11.22	2.328	2.472
Obligación negociable emitida por Hípica Rioplatense Uruguay	8.000	Dólares	5,02%	28.11.18	482	1.155
					<u>766.396</u>	<u>788.335</u>

En la concesión del préstamo actúa como Agente de Garantía el Glas Trust Corporation Limited siendo el garante principal Codere Finance Luxembourg 2 S.à.r.l. y siendo también garantes de la operación:

Alta Cordillera, S.A. (*)	Codera Argentina, S.A. (**)
Colonder, S.A.U.(**)	Operibérica, S.A. (**)
Bingos Platenses, S.A. (**)	Codere España, S.A.U. (**)
Codere, S.A. (***)	Codere Internacional, S.A.U (**)
Codere América, S.A.U. (**)	Codere Internacional Dos, S.A.U.(**)
Iberargen, S.A. (**)	Codere México, S.A. de C.V. (**)
Interbas, S.A. (**)	Codere Network, S.p.A. (**)
Codere Newco, S.A.U. (****)	Codere Luxembourg 1 S.à.r.L (**)
Nididem, S.A.U. (**)	Codere Luxembourg 2 S.à.r.L (**)
Codere Latam, S.A.U. (**)	Codemática, S.r.l. (*)
Interjuegos, S.A. (**)	Intermar Bingos, S.A. (**)
Codere Finance 2 (Luxembourg), S.A. (*****)	

(*) Garante de los Bonos y de la línea de crédito súper senior.

(**) Garante de los Bonos y de la línea de crédito súper senior y sus acciones en garantía.

(***) Matriz garante de los Bonos y de la línea de crédito súper senior.

(****) Prestataria de los 95 millones de euros de la línea de crédito súper senior y garante de los bonos y acciones en garantía.

(*****) Emisor de los bonos y garante de la línea de crédito súper senior.

A 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 los intereses devengados pendientes de pago a corto plazo ascienden a 8.895 y 8.804 miles de euros, respectivamente.

a.2) Deudas a largo plazo con entidades de crédito

El detalle de este epígrafe en las fechas indicadas es el siguiente:

	Tipo de interés medio efectivo	Vencimiento	Miles de euros	
			Junio 2018	Diciembre 2017
Grupo España	2,38%	2018-2026	1.093	1.469
Grupo Italia	1,90%	2018-2021	161	328
Grupo México (AMH)	TIE + 3,25%	2019	3.735	8.038
Grupo México (Codere México)	Libor28M + 6,0%	2019	-	4.826
Grupo Colombia	DTF TA + 5,5%	2020	894	1.143
Uruguay (CN)	6,91%	2018 - 2023	22.048	24.971
Uruguay (HRU)	6,15%	2020	7	-
			27.938	40.775

El descenso del epígrafe se debe fundamentalmente a la reclasificación al corto plazo de parte de los importes de la deuda bancaria en México y Carrasco Nobile con vencimientos en los próximos 12 meses.

a.3) Otras deudas

Los importes registrados como "Otras deudas a largo plazo", que a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 ascienden a 34.354 y 36.932 miles de euros, respectivamente, incluyen cuentas a pagar a largo plazo en sociedades españolas generadas por compra de sociedades y por pagos pendientes de derechos de exclusividad por, aproximadamente, 11.609 miles de euros en junio de 2018 y 10.213 miles de euros en diciembre de 2017.

También se incluyen a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 15.447 y 17.523 miles de euros respectivamente, correspondientes a la deuda a largo plazo por aplazamiento de tasas de juego como consecuencia de la aprobación de dicho aplazamiento para un determinado número de máquinas en las Comunidades Autónomas de Madrid, Cantabria, Comunidad Valenciana y Cataluña. Los importes a corto plazo están registrados en el epígrafe "Otras deudas no comerciales a corto plazo". El interés devengado por estas deudas es el establecido como tipo de interés legal del dinero en España.

A 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 este epígrafe incluye la deuda financiera con terceros para la adquisición de licencias por parte de Codere Network, S.p.A. para instalar y operar una nueva modalidad de máquinas en Italia (VLTs) por valor de 2.403 y 2.747 miles de euros, respectivamente.

a.4) Deudas por arrendamientos financieros

El epígrafe "Otras deudas" incluye los importes a largo plazo en concepto de deudas por arrendamientos financieros. Los importes a pagar por arrendamientos financieros a 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 ascienden a 725 y 1.399 miles de euros, respectivamente. De estos importes, a 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 550 y 1.201 miles de euros, respectivamente, corresponden a la parte a pagar a largo plazo correspondiente a los arrendamientos financieros de máquinas recreativas en España.

Los arrendamientos financieros corresponden fundamentalmente a máquinas recreativas. Los importes a pagar a corto plazo por este concepto están registrados en el epígrafe "Otras deudas no comerciales a corto plazo".

b) Pasivos corrientes

b.1) Deudas con entidades de crédito

	Miles de euros	
	Junio 2018	Diciembre 2017
Préstamos a corto plazo	39.218	38.897
Líneas de descuento y pólizas de crédito	-	-
Intereses devengados	217	161
Total deuda con entidades de crédito	<u>39.435</u>	<u>39.058</u>
Total disponible	<u>78.350</u>	<u>78.182</u>
Total límite	<u>117.785</u>	<u>117.240</u>

Préstamos a corto plazo

A 30 de junio de 2018, las principales deudas con entidades de crédito a corto plazo del Grupo ICELA, por importe de 8.962 miles de euros, de Uruguay por importe de 6.757 miles de euros, de México Caliente por importe de 11.371 miles de euros y Cabeceras por 9.652 miles de euros.

Líneas de descuentos y pólizas de crédito

En este apartado se incluye el importe dispuesto por la línea de crédito senior. El 24 de octubre de 2016 Codere, S.A., como sociedad matriz garante, y Codere Newco, S.A.U. como prestataria, entre otros, suscribieron un contrato de crédito revólver súper sénior multdivisa de 95 millones de euros. A 30 de junio de 2018, la Sociedad ha dispuesto 10 millones de euros en deuda financiera y 8,1 millones de dólares en líneas de avales.

b.2) Otras deudas no comerciales, deudas por impuestos y aplazamientos de tasas

	Miles de euros	
	Junio 2018	Diciembre 2017
Hacienda pública acreedora	110.258	140.222
Aplazamiento de tasas	19.993	18.429
Remuneraciones pendientes de pago	14.753	20.231
Otras deudas	52.656	49.091
	<u>197.660</u>	<u>227.973</u>

b.2.1) Hacienda pública acreedora

Bajo este epígrafe se registran los saldos a pagar en concepto de IVA, IRPF, Impuesto sobre beneficios y otros impuestos.

b.2.2) Aplazamiento de tasas

Este epígrafe recoge la cuenta por pagar como consecuencia de la solicitud del aplazamiento de las tasas de un número determinado de máquinas recreativas en España, en las Comunidades Autónomas de Madrid, Cantabria, Valencia y Baleares. En este concepto se incluyen tanto los importes solicitados como los aprobados cuyo vencimiento es inferior a un año.

b.2.3) Otras deudas

En este epígrafe se recogen:

- Los importes a corto plazo del arrendamiento financiero de máquinas recreativas que a 30 de junio de 2018 ascienden a 3.189 miles de euros (5.892 miles de euros a 31 de diciembre de 2017).
- Proveedores de inmovilizado de las sociedades de máquinas españolas que a 30 de junio de 2018 ascienden a 5.038 miles de euros (5.994 miles de euros a 31 de diciembre de 2017). En Argentina a 30 de junio de 2018 ascienden a 4.317 miles de euros (2.330 miles de euros a 31 de diciembre de 2017). En México a 30 de junio de 2018 ascienden a 19.375 miles de euros (13.856 miles de euros a 31 de diciembre de 2017).
- Efectos a pagar a corto plazo en las sociedades españolas por 3.182 miles de euros a 30 de junio de 2018 (1.308 miles de euros a 31 de diciembre de 2017).
- Deudas pendientes de pago por adquisición de compañías en Italia por importe de 558 miles de euros a 30 de junio de 2018 (1.728 miles de euros a 31 de diciembre de 2017).
- Deuda por la adquisición de terminales de apuestas en España por importe de 3.528 miles de euros a 30 de junio de 2018 (6.195 miles de euros a 31 de diciembre de 2017).

c) Préstamos garantizados por el Grupo.

A 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 varias sociedades del Grupo tienen activos fijos hipotecados por importe total de 55.017 y 59.310 miles de euros, respectivamente.

13. SITUACIÓN FISCAL

La reconciliación del gasto por Impuesto sobre beneficios correspondiente al resultado contable antes del impuesto, al tipo impositivo vigente, con el gasto por Impuesto sobre beneficios es el siguiente:

	Miles de euros	
	Junio 2018	Junio 2017
Resultado consolidado antes de impuesto	(3.540)	50.273
Al tipo básico de impuesto al 25%	(885)	12.568
Diferencia en tipos en los distintos países	(4.628)	(6.451)
Efecto impositivo de pérdidas fiscales no reconocidas y diferencias permanentes	33.129	29.992
Gasto por impuesto sobre beneficios en la cuenta de resultados consolidada	27.615	36.109

14. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS Y OTROS PASIVOS

Una de las actividades principales del Grupo es la explotación de máquinas recreativas y de azar, para las que en España se requieren las garantías establecidas por el Real Decreto 593/1990 de 27 de abril. Estas garantías han sido oportunamente depositadas ante los organismos competentes.

A pesar de que Codere, S.A. no desarrolla actividad de juego, la Sociedad tiene prestados avales y garantías propios de empresa operadora a sociedades del Grupo ante la exigencia, por parte de las entidades financieras y de seguros, de contar con la garantía de la sociedad matriz.

El detalle de avales y garantías por conceptos al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 se muestra a continuación, expresado en miles de euros:

Avales y garantías	Miles de Euros	
	Junio 2018	Diciembre 2017
Juego	117.301	116.523
No juego	53.761	46.947
	171.062	163.470

Dentro de los avales y garantías por juego, al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 las más significativas corresponden a las pólizas de caución que garantizan el cumplimiento de las obligaciones derivadas del otorgamiento por parte de L'Amministrazione Autonoma dei Monopoli dello Stato (AAMS) de la concesión administrativa a Codere Network, S.p.A. por la activación y conducción de la red para la gestión del juego en Italia, por importe al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 de 35.664 miles de euros. También mantenemos pólizas de caución y avales que garantizan el fiel cumplimiento de contrato de concesión y fiel cumplimiento de pago de canon, a la Intendencia de Montevideo, de Carrasco Nobile, S.A. (Hotel Casino Carrasco), por importe al 30 de junio de 2018 de 15.362 miles de euros y 17.540 miles de euros al 31 de diciembre de 2017. Cabe mencionar que estas pólizas de caución y avales, 8.500 miles de euros son externas al acuerdo de crédito sénior y por tanto no disfrutan del paquete de garantías de éste, y 6.862 miles de euros están bajo el acuerdo de crédito senior.

Además, Codere, S.A. está garantizando el cumplimiento de las obligaciones derivadas ante la Hacienda de la Comunidad de Madrid para la organización y comercialización de Apuestas Deportivas por importe de 12.003 miles de euros al 30 de junio de 2018 y el mismo importe al 30 de diciembre de 2017. Cabe mencionar que estas pólizas de caución son externas al acuerdo de crédito sénior y por tanto no disfrutan del paquete de garantías de éste.

Codere, S.A. actúa como garante principal de los Bonos emitidos por Codere Finance 2 (Luxembourg), S.A. a través de un contrato de crédito entre ambas sociedades, con un tipo de interés equivalente al de los Bonos. Dichos Bonos están garantizados en segundo orden por las sociedades garantes.

Existen otras garantías no bancarias contragarantizadas por Codere, S.A., emitidas por Afianzadora Aserta S.A. de C.V. en México, fianzas a favor de la Tesorería Federal Mexicana por los juicios sobre intereses fiscales del Grupo Codere México, por 32.491 miles de euros equivalentes a 30 de junio de 2018, versus 28.559 miles de euros a 31 de diciembre de 2017.

A juicio de la Dirección, no se derivarán responsabilidades significativas del otorgamiento de estas garantías, que no estén ya provisionadas.

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS PARA LA GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados no incluyen toda la información sobre riesgo financieros y desgloses requeridos en las cuentas anuales consolidadas del Grupo Codere por lo que deberían leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2017.

Estimación del valor razonable

La tabla que se muestra a continuación incluye un análisis de los instrumentos financieros que se valoran a valor razonable, clasificados por método de valoración. Los distintos niveles se han definido como sigue:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos (Nivel 1).
- Datos distintos al precio de cotización incluidos dentro del nivel 1 que sean observables para el activo o el pasivo, tanto directamente (esto es, los precios), como indirectamente (esto es, derivados de los precios) (Nivel 2).
- Datos para el activo o el pasivo que no están basados en datos observables de mercado (esto es, datos no observables) (Nivel 3).

La siguiente tabla presenta los activos y pasivos del Grupo valorados a valor razonable:

Activos/Pasivos (Nivel 2)	Miles de euros	
	Junio 2018	Diciembre 2017
Provisión por opciones	(1.499)	(3.039)
Pasivos Operaciones de Cobertura	322	747

Valor razonable de los activos y pasivos financieros registrados a coste amortizado

El valor contable de los activos y pasivos financieros (a excepción de los bonos cuyo valor razonable se incluye a continuación) no difiere de forma significativa de su valor razonable a 30 de junio de 2018.

El valor razonable de los bonos, calculados en base a su valor de cotización es el siguiente:

	Miles de euros	
	Junio 2018	Diciembre 2017
Bono emitido por Hípica Rioplatense Uruguay, S.A.	36.353	35.171
Bono emitido por Codere Finance II, S.A.	760.937	784.066
	797.290	819.237

16. PLANTILLA MEDIA

La plantilla media aproximada, a 30 de junio de 2018 y 2017, respectivamente, se desglosa del siguiente modo:

	Junio 2018		Junio 2017	
	Número de empleados		Número de empleados	
	Masculino	Femenino	Masculino	Femenino
Administrativos	293	399	310	435
Alta Dirección	23	-	33	1
Directivos	85	19	80	18
Mandos intermedios	1.454	694	1.548	788
Operativos	4.342	3.393	4.585	3.763
Técnicos	1.398	439	1.356	521
	7.595	4.944	7.912	5.526

17. BENEFICIO POR ACCIÓN

a) Beneficio/Pérdida básico y diluido por acción:

Junio 2018			Junio 2017		
Beneficio del periodo (Miles €)	Número medio de acciones	Pérdida por acción	Pérdida del periodo (Miles €)	Número medio de acciones	Pérdida por acción
(31.412)	118.517.244	(0,27)	14.078	2.534.553.967	0,01

b) Beneficio/Pérdida básico diluido por acción atribuible a la sociedad dominante:

Junio 2018			Junio 2017		
Pérdida del periodo (Miles €)	Número medio de acciones	Pérdida por acción	Pérdida del periodo (Miles €)	Número medio de acciones	Pérdida por acción
(34.137)	118.517.244	(0,29)	(400)	2.534.553.967	-

c) Beneficio/Pérdida básico diluido por acción para operaciones continuadas atribuibles a la sociedad dominante:

Junio 2018			Junio 2017		
Pérdida del periodo (Miles €)	Número medio de acciones	Pérdida por acción	Pérdida del periodo (Miles €)	Número medio de acciones	Pérdida por acción
(34.137)	118.517.244	(0,29)	(400)	2.534.553.967	-

El beneficio diluido por acción se calcula ajustando el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación para reflejar la conversión de todas las acciones ordinarias potenciales diluidas. A estos efectos se considera que la conversión tiene lugar al comienzo del periodo o en el momento de la emisión de las acciones ordinarias potenciales, si éstas se hubieran puesto en circulación durante el propio periodo.

A 30 de junio de 2018 y 2017, en el Grupo no existen acciones ordinarias potencialmente diluidas, ya que no ha existido emisión de deuda convertible y los sistemas retributivos vinculados a la acción no van a suponer ampliación de capital alguna para el Grupo, y por lo tanto, en ningún caso se prevé la existencia de efectos diluidos.

Como consecuencia de la autocartera, el beneficio diluido por acciones es calculado para el primer semestre de 2018 y 2017, con un número promedio de acciones de 118.517.244 y 2.534.553.967, respectivamente (equivalentes a 117.886.231 acciones nuevas tras el contrasplit).

18. PARTES RELACIONADAS

a) Partes Vinculadas

Los saldos con los directivos/consejeros D^a Encarnación Martínez Sampedro y D. Luis Javier Martínez Sampedro derivados de los préstamos concedidos a los mismos, ascienden a 30 de junio de 2018 a 22 miles y 45 miles de euros, respectivamente. A 30 de junio de 2017 dichos saldos ascendían a 536 miles y 1.075 miles de euros respectivamente.

Las transacciones con partes relacionadas, no pertenecientes al Grupo, a 30 de junio de 2018 y 2017 son las siguientes:

<u>30 de Junio 2018</u>	<u>Administradores y Directivos</u>	<u>Personas, sociedades o entidades del grupo</u>	<u>Otras partes vinculadas</u>
Recepción de servicios	-	(26)	(62)
Otros gastos	(11)	-	-
Venta de bienes (terminados o en curso)	5	-	-
Ingresos financieros	-	-	-
	<u>(6)</u>	<u>(26)</u>	<u>(62)</u>

<u>30 de Junio 2017</u>	<u>Administradores y Directivos</u>	<u>Personas, sociedades o entidades del grupo</u>	<u>Otras partes vinculadas</u>
Recepción de servicios	(222)	(1)	(325)
Otros gastos	-	-	-
Venta de bienes (terminados o en curso)	-	-	-
Ingresos financieros	429	-	-
	<u>207</u>	<u>(1)</u>	<u>(325)</u>

En el primer semestre de 2018 Encarnación Martínez Sampedro y Luis Javier Martínez Sampedro dejan de ser empleados del Grupo, cancelándose principal e intereses de los préstamos concedidos por el Grupo, a excepción de un saldo pendiente por el valor de mercado de las acciones hasta su depósito en una cuenta de valores del Grupo.

Las transacciones con partes relacionadas se han realizado de acuerdo con las condiciones normales de mercado. Durante los periodos terminados el 30 de junio de 2018 y 2017 no se han contabilizado provisiones para saldos de dudoso cobro de partes relacionadas.

b) Remuneración de los administradores y altos directivos

El detalle de los sueldos, dietas y remuneración del Consejo de Administración de Codere, S.A. es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>Junio 2018</u>	<u>Junio 2017</u>
Retribución al Consejo de Administración	604	625
Prestaciones de servicios	62	547
Retribución fija y variable	85	1.007
	<u>751</u>	<u>2.179</u>

El total de las remuneraciones de los altos directivos del Grupo Codere es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>Junio 2018</u>	<u>Junio 2017</u>
Total remuneración recibida	<u>2.644</u>	<u>2.619</u>

En el primer semestre de 2018 se han registrado en el Grupo Codere indemnizaciones de altos directivos por un importe total de 4.030 miles de euros.

Asimismo varios de los miembros españoles del equipo directivo de Codere tienen contratos de trabajo que incluyen disposiciones de pagos especiales por despido además de los obligatorios en virtud de la legislación de aplicación. El valor global de los pagos por despido en virtud de dichos contratos asciende a 413 y 773 miles de euros a 30 de junio de 2018 y 2017, respectivamente.

19. INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE EL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Para el semestre finalizado el 30 de junio de 2018, las principales transacciones sin movimiento de efectivo fueron beneficios por venta de activos (162 miles de euros), ingresos de explotación (223 miles de euros), pérdidas por baja o venta de inmovilizado (1.610 miles de euros), y gastos de explotación (3.530 miles de euros).

Respecto a la tesorería aplicada a actividades de inversión, se realizaron pagos por compra de inmovilizado por 48.761 miles de euros, se recibieron 11.437 miles de euros en créditos a largo plazo (correspondientes a créditos a propietarios de hostelería en España por 1.374 miles de euros y a créditos a propietarios de hostelería en Italia por 10.063 miles de euros), se realizaron pagos por créditos a largo plazo por 11.890 miles de euros, (correspondientes a pagos de créditos a propietarios de hostelería en España por 2.231 miles de euros e Italia por 9.659 miles de euros).

Dentro del epígrafe “Otros flujos de efectivo por impacto de tipos de cambio en cobros y pagos” se registran aplicaciones de fondos de 3.744 miles de euros, (9.095 miles de euros de flujos negativos y 5.351 miles de euros de flujos positivos).

Para el semestre finalizado el 30 de junio de 2017, las principales transacciones sin movimiento de efectivo fueron beneficios por venta de activos (185 miles de euros), ingresos de explotación (273 miles de euros), pérdidas por baja o venta de inmovilizado (1.059 miles de euros), y gastos de explotación (2.091 miles de euros).

Respecto a la tesorería aplicada a actividades de inversión, se realizaron pagos por compra de inmovilizado por 47.535 miles de euros, se recibieron 10.397 miles de euros en créditos a largo plazo (correspondientes a créditos a propietarios de hostelería en España por 1.300 miles de euros y a créditos a propietarios de hostelería en Italia por 9.097 miles de euros), se realizaron pagos por créditos a largo plazo por 10.513 miles de euros, (correspondientes a pagos de créditos a propietarios de hostelería en España por 1.362 miles de euros e Italia por 9.151 miles de euros).

Dentro del epígrafe “Otros flujos de efectivo por impacto de tipos de cambio en cobros y pagos” se registran aplicaciones de fondos de 3.786 miles de euros, (8.889 miles de euros de flujos negativos y 5.103 miles de euros de flujos positivos).

20. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE INTERMEDIO

Hiperinflación en Argentina

Después de varios meses en una tendencia decreciente, la inflación en Argentina aumentó significativamente en el segundo trimestre de 2018, estimándose que se ha superado el 100% en tasa acumulada a tres años, que es la variable cuantitativa establecida por la NIC 29 para considerar una economía hiperinflacionista.

Aunque a día de hoy todavía no hay pronunciamientos oficiales al respecto por parte del regulador español o europeo, el Grupo está evaluando en la actualidad los efectos de la aplicación de la norma contable sobre hiperinflación en Argentina.

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado Intermedio a 30 de junio de 2018

Resultados Financieros del Grupo

Ingresos de explotación

Los ingresos de explotación decrecieron en el primer semestre de 2018 en 55,1 millones de euros (un 6,8%), hasta los 759 millones de euros debido a la evolución adversa de la mayoría de las monedas locales y el dólar frente al euro, en parte compensado por un incremento de ingresos en España e Italia. A moneda contante, los ingresos habría crecido un 11,4%.

Los gastos de explotación (excluyendo depreciaciones y amortizaciones) disminuyeron 42,3 millones de euros (un 6,1%) hasta los 651 millones de euros. Esta disminución se debe principalmente a la reducción de costes producida en Argentina y México y al efecto del tipo de cambio, parcialmente compensado con el aumento de gastos en España.

Resultado por el alta o baja de activos

El resultado por el alta o baja de activos fue de 1,4 millones de euros en el primer semestre 2018 comparado con pérdida de 0,9 millones de euros en primer semestre de 2017.

Resultado de explotación

El resultado de explotación disminuyó 12,6 millones de euros hasta los 51,9 millones de euros en comparación con el resultado de explotación del mismo periodo del año anterior debido a los efectos comentados y a los efectos no recurrentes asociados a los cambios en la Dirección del Grupo producidos en enero de 2018 y a los procesos de eficiencia llevados a cabo por el nuevo equipo de gestión. Excluyendo los elementos no recurrentes, el resultado de explotación en el primer semestre de 2018 hubiera sido de 75,8 millones de euros, con un margen operativo del 10%, 0,8 puntos porcentuales superior respecto al registrado en el primer semestre de 2017.

Gastos financieros

Los gastos financieros disminuyen en 6,9 millones de euros hasta los 34,5 millones de euros en junio de 2018, fundamentalmente por efecto de los tipos de cambio.

Resultados financieros

Los resultados financieros del primer semestre de 2018 se vieron reducidos en hasta los 3,5 millones de euros negativos, debido fundamentalmente a la negativa evolución de los tipos de cambio.

Impuestos sobre beneficios

Los impuestos sobre beneficios disminuyeron en 8,4 millones de euros hasta 27,6 millones de euros en el primer semestre de 2018, debido principalmente a la disminución de la provisión de impuestos en Argentina.

Resultados atribuibles a socios externos

Los resultados atribuibles a socios externos supusieron una pérdida de 2,7 millones de euros en el primer semestre de 2018 comparado con los 14,5 millones de euros en el primer semestre de 2017, cuando en parte de dicho periodo todavía no se había producido la compra de Caliente.

Resultado atribuible a la sociedad dominante

Como consecuencia de lo anterior, el resultado atribuible a la sociedad dominante, resultó en una pérdida de 34,1 millones de euros, frente a una ganancia de 0,4 millones de euros en el periodo comparable de 2017.

Autocartera

No ha habido variaciones respecto lo desglosado en la nota 9.

FORMULACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS

Los anteriores Estados Financieros Intermedios Condensados Consolidados, integrados por el balance intermedio consolidado, la cuenta de resultados intermedia consolidada, el estado de flujos de efectivo intermedio consolidado, el estado de resultado global intermedio consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto intermedio consolidado y la memoria consolidada correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero de 2018 y el 30 de junio de 2018 así como el informe de gestión consolidado intermedio correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de enero de 2018 y el 30 de junio de 2018 han sido formulados por el Consejo de Administración de Codere, S.A. en su reunión del día 6 de septiembre de 2018 y que todos los Administradores han firmado la declaración de responsabilidad según la cual, hasta donde alcanza su conocimiento, los estados financieros intermedios condensados consolidados elaborados con arreglo a los principios de contabilidad aplicables ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los flujos de efectivo y de los resultados del emisor y de las empresas comprendidas en la consolidación tomados en su conjunto y que el informe de gestión consolidado intermedio incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición del emisor y de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

En Madrid, a 6 de septiembre de 2018

Norman Raúl Sorensen Valdez
Presidente

José A. Martínez Sampedro

Timothy Paul Lavelle

David Anthony Reganato

Matthew Turner

Luis Javier Martínez Sampedro

Manuel Martínez-Fidalgo Vázquez

Masampe S.L.
En Representación: Pío Cabanillas

Diligencia que extiende yo, el Secretario para dejar constancia de la falta de la firma de los consejeros D. José Antonio Martínez Sampedro, D. Luis Javier Martínez Sampedro y D. Pío Cabanillas Abuso en nombre de Masampe S.L. quienes, habiendo votado en contra de la aprobación de las cuentas, entienden improcedente su firma en este documento.

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

El anterior Informe Financiero Semestral correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de enero de 2018 y el 30 de junio de 2018 ha sido formulado por el Consejo de Administración de Codere S.A. en su reunión de 6 de septiembre de 2018.

Asimismo y en cumplimiento de lo establecido en el artículo 11 del Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre, por el que se desarrolla la Ley 24/1998, de 28 de julio, del Mercado de Valores, todos los administradores firman la presente declaración de responsabilidad según la cual, hasta donde alcanza nuestro conocimiento, la información financiera seleccionada de Codere S.A. y los Estados Financieros intermedios consolidados del grupo Codere, elaborados con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los flujos de efectivo y de los resultados del emisor y de las empresas comprendidas en la consolidación tomados en su conjunto y que el informe de gestión consolidado intermedio incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición del emisor y de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

En Madrid, a 6 de septiembre de 2018



Norman Raúl Sorensen Valdez
Presidente

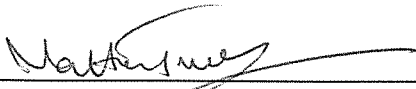
José A. Martínez Sampedro



Timothy Paul Lavelle

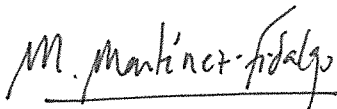


David Anthony Reganato



Matthew Turner

Luis Javier Martínez Sampedro



Manuel Martínez-Fidalgo Vázquez

Masampe S.L.

En Representación: Pío Cabanillas

Diligencia que extiende yo, el Secretario, para dejar constancia de la falta de firma de los consejeros D. José Antonio Martínez Sampedro, D. Luis Javier Martínez Sampedro y D. Pío Cabanillas Alons en nombre de Masampe S.L. quienes habiendo votado en contra de la aprobación de las cuentas, entienden inapropiado su firma en este documento.

