

Eroski, S. Coop. y Sociedades Dependientes.

Estados Financieros Intermedios

Resumidos Consolidados

31 de julio de 2016

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



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

Informe de Revisión Limitada Sobre Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

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

Informe sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (los “estados financieros intermedios”) de Eroski, S. Coop. (la “Sociedad”) y sociedades dependientes (en adelante el Grupo), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de julio de 2016, la cuenta de resultados, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

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

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2016 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la nota 2 adjunta, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de enero de 2016. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del período de seis meses terminado el 31 de julio de 2016 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del período de seis meses terminado el 31 de julio de 2016. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Eroski, S. Coop. y sociedades dependientes.

Párrafo sobre otras cuestiones

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

KPMG Auditores, S.L.

Cosme Carral López - Tapia

30 de septiembre de 2016



EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances Intermedios Resumidos Consolidados

31 de julio de 2016 y 31 de enero de 2016

(Expresados en miles de euros)

Activo	Nota	31.07.16	31.01.16	Patrimonio Neto	Nota	31.07.16	31.01.16
Inmovilizado material	7	816.877	847.758	Patrimonio neto	11		
Inversiones inmobiliarias		107.876	110.948	Capital		404.671	410.523
Fondo de comercio y otros activos intangibles	8	1.241.726	1.245.735	Prima de emisión		3.808	3.808
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación				Fondos capitalizados		95.525	95.525
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	10	19.662	20.489	Otro resultado global		13.453	11.614
Activos financieros	9	288.924	279.530	Ganancias acumuladas		(337.529)	(328.584)
Activos por impuestos diferidos		256.430	256.433	Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio		(1.359)	(7.486)
Accionistas por desembolsos no exigidos		713	794				
Total activos no corrientes		2.737.840	2.767.588	Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		178.569	185.400
Existencias		630.224	600.728	Participaciones no dominantes		69.506	74.445
Activos financieros	9	58.516	212.308	Total patrimonio neto		248.075	259.845
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	10	199.509	205.846				
Activos por impuestos sobre las ganancias corrientes		9.969	3.459	Pasivo			
Socios por desembolsos exigidos		835	474	Pasivos financieros	12	2.332.747	2.330.122
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes		211.262	240.094	Subvenciones oficiales		191	218
				Provisiones	13	25.049	25.991
				Otros pasivos no corrientes		20.026	22.376
Activos no corrientes mantenidos para la venta	6	221.802	219.257	Pasivos por impuestos diferidos		21.326	19.427
Total activos corrientes		1.332.117	1.482.166	Total pasivos no corrientes		2.399.339	2.398.134
				Pasivos financieros	12	128.741	334.782
				Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		1.281.698	1.242.832
				Pasivos por impuestos sobre las ganancias corrientes		6.053	3.007
				Provisiones		6.051	11.154
				Total pasivos corrientes		1.422.543	1.591.775
				Total pasivo		3.821.882	3.989.909
				Total patrimonio neto y pasivo		4.069.957	4.249.754

Las notas adjuntas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses terminado en 31 de julio de 2016, forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 31 de julio de 2016.

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Intermedias Resumidas Consolidadas
para los períodos de seis meses terminados en
31 de julio de 2016 y 31 de julio de 2015

(Expresadas en miles de euros)

	Nota	31.07.16	31.07.15
Ingresos ordinarios	4	2.573.935	2.576.444
Otros ingresos		101.771	99.209
Consumos de materias primas y consumibles		(1.904.668)	(1.907.965)
Gastos de personal		(355.180)	(356.345)
Gastos por amortización		(53.970)	(62.684)
Reversiones / (dotaciones) por deterioro de valor de activos no corrientes		(592)	(2.201)
Otros gastos		<u>(307.793)</u>	<u>(309.773)</u>
Beneficio antes de financieros e impuestos		<u>53.503</u>	<u>36.685</u>
Ingresos financieros		5.196	8.150
Gastos financieros		(49.830)	(52.751)
Participación en pérdidas del ejercicio de las asociadas contabilizadas aplicando el método de la participación		<u>(722)</u>	<u>(434)</u>
Beneficio (Pérdida) antes de impuestos de actividades continuadas		<u>8.147</u>	<u>(8.350)</u>
Ingreso (gasto) por impuesto sobre las ganancias		<u>(5.285)</u>	<u>(1.938)</u>
Beneficio (Pérdida) del período de actividades continuadas		<u>2.862</u>	<u>(10.288)</u>
Operaciones interrumpidas			
Pérdidas después de impuestos de las actividades interrumpidas		<u>-</u>	<u>(16.758)</u>
Beneficio/ (Pérdida) del período		<u>2.862</u>	<u>(27.046)</u>
Beneficio/(Pérdida) del ejercicio atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante			
Actividades continuadas		(2.702)	(14.245)
Actividades interrumpidas		<u>-</u>	<u>(16.758)</u>
		<u>(2.702)</u>	<u>(31.003)</u>
Beneficio/(Pérdida) del ejercicio atribuible a participaciones no dominantes			
Actividades continuadas		5.564	3.957
Actividades interrumpidas		<u>-</u>	<u>-</u>
		<u>5.564</u>	<u>3.957</u>

Las notas adjuntas a la cuenta de pérdidas y ganancias intermedia resumida consolidada para el período de seis meses terminado en 31 de julio de 2016, forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 31 de julio de 2016.

EROSKI, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados Intermedios Consolidados del Resultado Global Consolidado
correspondientes a los periodos de seis meses terminados en
31 de julio de 2016 y 31 de julio de 2015

(Expresados en miles de euros)

	<u>31.07.16</u>	<u>31.07.15</u>
Resultado del periodo	<u>2.862</u>	<u>(27.046)</u>
Otro Resultado Global:		
Partidas que van a ser reclasificadas a resultados		
Activos financieros disponibles para la venta	1.661	1.588
Por coberturas de flujos de efectivo	27	65
Efecto impositivo	(6)	(18)
Participación en ingresos netos / (gastos netos) reconocidos en patrimonio de las inversiones contabilizadas por el método de la participación	<u>157</u>	<u>1.585</u>
Otro resultado global del periodo	<u>1.839</u>	<u>3.219</u>
Resultado global total del periodo	<u>4.701</u>	<u>(23.827)</u>
Resultado total Global atribuible a:		
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	(863)	(27.784)
Intereses minoritarios	<u>5.564</u>	<u>3.957</u>
	<u>4.701</u>	<u>(23.827)</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 31 de julio de 2016.

EROSKI, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES




Estados Intermedios de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados Resumidos
para los periodos de seis meses terminados en
31 de julio de 2016 y 31 de julio de 2015

(Expresados en miles de euros)

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

	Otro resultado global						Total	Intereses minoritarios	Total patrimonio neto	
	Capital	Prima de emisión	Fondos capitalizados	Activos financieros disponibles para la venta	Cobertura de flujos de efectivo	Diferencias de tipo de cambio				Dividendo a cuenta
Saldo al 1 de febrero de 2016	410.523	3.808	95.525	13.164	(1.831)	281	(7.486)	185.400	74.445	259.845
Resultado global total del periodo	-	-	-	1.661	337	(159)	-	(863)	5.564	4.701
Distribución de resultados										
A retornos cooperativos capitalizados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A dividendos	-	-	-	-	-	-	7.486	-	-	-
Aumentos por nuevas aportaciones	1.339	-	-	-	-	-	-	1.697	-	1.697
Bajas de socios	(7.191)	-	-	-	-	-	-	(5.526)	-	(5.526)
Dividendo a cuenta	-	-	-	-	-	-	(1.359)	(1.359)	-	(1.359)
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	(780)	(10.503)	(11.283)
Saldo al 31 de julio de 2016	<u>404.671</u>	<u>3.808</u>	<u>95.525</u>	<u>14.825</u>	<u>(1.494)</u>	<u>122</u>	<u>(1.359)</u>	<u>178.569</u>	<u>69.506</u>	<u>248.075</u>

Las Hojas adjuntas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses terminado en 31 de julio de 2016, forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 31 de julio de 2016.

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Intermedios Resumidos Consolidados
(Método indirecto)
correspondientes a los períodos de seis meses terminados en
31 de julio de 2016 y 31 de julio de 2015
(Expresados en miles de euros)

	31.07.16	31.07.15
Flujos de efectivo de actividades de explotación		
Beneficio del ejercicio antes de impuestos	8.147	(25.108)
<i>Ajustes por:</i>		
Amortizaciones	53.970	62.684
(Reversión de) pérdidas por deterioro de valor	4.541	139
Variación de provisiones	5	-
Ingresos/Gastos por diferencias de cambio	(8)	(7)
Ingresos financieros	(5.196)	(7.679)
Gastos financieros	49.836	52.288
Participación en los resultados de las inversiones contabilizadas por el método de la participación	723	434
Resultado neto en la venta de inmovilizado material, inversiones inmobiliarias y otros activos intangibles	142	1.231
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	-	267
Imputación de subvenciones	<u>(67)</u>	<u>(126)</u>
	112.093	84.123
Cambios en el capital circulante:		
Aumento/Disminución en clientes y otras cuentas a cobrar	(2.063)	(3.233)
Aumento/Disminución en existencias	(29.495)	(15.876)
Aumento/Disminución en acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	50.047	67
Aumento/Disminución de provisiones	-	(708)
Aumento/Disminución de otros pasivos corrientes	<u>-</u>	<u>20</u>
Efectivo generado por las operaciones	130.582	64.393
(Pagos)/Cobros por impuesto sobre las ganancias	<u>-</u>	<u>(341)</u>
Efectivo neto generado por las actividades de explotación	130.582	64.052
Flujo de efectivo de actividades de inversión		
Cobros procedentes de la venta de inmovilizado material	21.912	4.421
Cobros procedentes de la venta de activos intangibles	162	131
Cobros procedentes de la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	-	119.400
Cobros procedentes de la venta de activos financieros	145.256	8.742
Cobros de intereses	5.374	1.957
Pagos por la adquisición de inmovilizado material	(33.992)	(48.668)
Pagos por la adquisición de fondo de comercio y otros activos intangibles	(3.305)	(3.522)
Pagos por la adquisición de inversiones inmobiliarias	-	-
Pagos por la adquisición de otros activos financieros	<u>(9.303)</u>	<u>(1.877)</u>
Efectivo neto generado por actividades de inversión	126.104	80.584
Flujo de efectivo de actividades de financiación		
Cobros procedentes de la emisión de capital	1.413	559
Pagos procedentes del rescate de aportaciones de capital	(8.007)	(6.887)
Cobros procedentes de subvenciones	-	52
Cobros procedentes de las deudas con entidades de crédito	-	14
Cobros procedentes de otros pasivos financieros	2.087	29.385
Pagos procedentes de obligaciones y otros valores negociables	(11.223)	-
Pagos procedentes de las deudas con entidades de crédito	(168.785)	(70.455)
Pagos procedentes de otros pasivos financieros	(59.819)	(16.928)
Intereses pagados	(23.698)	(55.333)
Dividendos pagados a socios no dominantes	<u>(17.486)</u>	<u>(8.272)</u>
Efectivo neto generado por actividades de financiación	(285.518)	(127.865)
Aumento (Disminución) neto de efectivo y otros medios líquidos equivalentes	(28.832)	16.771
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al efectivo a 1 de febrero	240.094	154.097
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes a 31 de julio	211.262	170.868

Las notas adjuntas al estado de flujos de efectivo intermedio resumido consolidado para el período de seis meses terminado en 31 de julio de 2016, forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 31 de julio de 2016.

(Handwritten signatures and initials in blue ink are present throughout the page, including a large signature on the right side and several smaller ones at the bottom.)

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados para el período de seis meses
terminado en 31 de julio de 2016

(1) Naturaleza, Actividades y Composición del Grupo

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

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

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

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

La actividad principal del Grupo es el comercio al por menor de toda clase de artículos de consumo a través de su red comercial propia en España integrada por 89 establecimientos Eroski, 450 supermercados, 80 establecimientos Familia, 281 Caprabo, 146 Agencias de Viaje Eroski/viajes, 65 gasolineras, 48 tiendas de deporte Forum Sport, 2 tiendas calzado Dooers, 187 perfumerías IF y 19 establecimientos Cash & Carry, y a través de 474 establecimientos franquiciados.

La información relativa a las sociedades dependientes, multigrupo y asociadas de la Sociedad se muestra en los Anexos I, II y III adjuntos, los cuales forman parte integrante de esta nota. Ninguna de las sociedades participadas de la Sociedad dominante cotiza en Bolsa.



(Continúa)

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados para el período de seis meses
terminado en 31 de julio de 2016

(2) Bases de Presentación

Estos estados financieros intermedios resumidos consolidados se han preparado a partir de los registros contables de Eroski, S. Coop. y de las sociedades incluidas en el Grupo y se han preparado de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y en especial con la NIC 34 "Información Financiera Intermedia", adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE). De acuerdo con lo establecido por dicha norma la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas por el Grupo, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado en 31 de enero de 2016. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros semestrales resumidos consolidados, los mismos deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado en 31 de enero de 2016 preparadas de conformidad con NIIF-UE.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado en 31 de enero de 2016 han sido aprobadas por la Asamblea General de Socios celebrada el 15 de junio de 2016.

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

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

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



(Continúa)

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados para el período de seis meses
terminado en 31 de julio de 2016

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

La preparación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados de conformidad con NIIF-UE requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo. En este sentido, en la preparación de estos estados financieros intermedios no se han producido cambios significativos en los juicios y estimaciones contables utilizadas por la Dirección del Grupo respecto a sus cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado en 31 de enero de 2016.

A pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de julio de 2016, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

(c) Importancia relativa

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

(d) Principio de empresa en funcionamiento

Los resultados del ejercicio 2015 presentaban pérdidas significativas, si bien los resultados del primer semestre de 2016 han sido positivos.

La incertidumbre que se apuntaba en las cuentas anuales de ejercicios anteriores se resolvió con el acuerdo de reestructuración financiera firmado el 15 de enero de 2015 que permitió adecuar el servicio de la deuda a la capacidad de repago de cada negocio, consiguiendo de esta forma una estabilidad financiera en el corto y medio plazo.

Por esta razón los Administradores de la Sociedad consideran que ya no existen incertidumbres sobre la continuidad de las operaciones del Grupo.



(Continúa)

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados para el período de seis meses
terminado en 31 de julio de 2016

(3) Principios Contables Aplicados Relevantes

Para la elaboración de los estados financieros intermedios resumidos consolidados se han seguido los mismos principios contables y normas de valoración detallados en las cuentas anuales consolidadas del Grupo al 31 de enero de 2016 preparadas de conformidad a las NIIF-UE y sus interpretaciones (CINIIF) adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE). El grupo no ha adoptado de forma anticipada ninguna norma, modificación o interpretación publicada que todavía no esté vigente.

(4) Información Financiera por Segmentos

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

Prácticamente todas las ventas se realizan en el mercado nacional.

Al 31 de julio de 2016 los segmentos de explotación principales son como sigue:

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

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

El total de activos por segmentos no ha registrado variaciones significativas con respecto a las cuentas anuales del ejercicio terminado el 31 de enero de 2016. Un detalle de los ingresos ordinarios por segmentos y su conciliación con el resultado del período terminado en 31 de julio de 2016 y 2015 es como sigue:



(Continúa)

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados para el periodo de seis meses
terminado en 31 de julio de 2016

	Miles de euros									
	Alimentario		Inmobiliario		Otros segmentos		Otras operaciones		Consolidado	
	31.07.16	31.07.15	31.07.16	31.07.15	31.07.16	31.07.15	31.07.16	31.07.15	31.07.16	31.07.15
Ingresos ordinarios de clientes externos	2.441.426	2.449.196	7.405	7.752	125.104	119.496			2.573.935	2.576.444
Ingresos ordinarios inter-segmentos	240	269	209	370	581	793	(1.030)	(1.432)	-	-
Total ingresos ordinarios de los segmentos	2.441.666	2.449.465	7.614	8.122	125.685	120.289	(1.030)	(1.432)	2.573.935	2.576.444
Resultados de los segmentos	58.608	42.218	(2.331)	1.959	(2.802)	(7.398)	28	(94)	53.503	36.685
Resultados no asignados							(45.356)		(45.356)	
Beneficio / (Pérdida) antes de impuestos									8.147	(8.350)
Impuesto sobre las ganancias									(5.285)	(1.938)
Beneficio / (Pérdida) del periodo de las actividades continuadas									2.862	(10.288)
Beneficio/(Pérdida) después de impuestos de las actividades interrumpidas									-	(16.758)
Beneficio/(Pérdida) del periodo									2.862	(27.046)

(Continúa)

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados para el período de seis meses
terminado en 31 de julio de 2016

(5) Estacionalidad de las Transacciones del Período Intermedio

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

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

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

(a) Activos no corrientes mantenidos para la venta

Al 31 de julio de 2016, el saldo de Activos no corrientes mantenidos para la venta hace referencia al grupo enajenable de elementos compuesto por 35 hipermercados, 23 gasolineras y 8 galerías con un valor neto contable de 217.235 miles de euros, y a los activos pendientes de entrega de la operación Centro-Sur por importe 4.567 miles de euros.

No ha habido dotación adicional a pérdidas por deterioro de valor de activos no corrientes mantenidos para la venta durante el semestre 2015 (60.657 miles de euros a 31 de enero de 2016).

(b) Actividades interrumpidas

Los Administradores de la Sociedad consideraron que al 31 de julio de 2015 los supermercados del Centro-Sur eran una línea de negocio separada del resto, y por tanto, dado que era significativa, se consideró como actividad interrumpida.



(Continúa)

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados para el período de seis meses
terminado en 31 de julio de 2016

El detalle del Beneficio después de impuestos de las actividades interrumpidas y correspondientes a los centros clasificados como mantenidos para la venta, que se presentan en la cuenta de resultados consolidada, así como los flujos de efectivo relacionados con la actividad interrumpida al 31 de julio de 2015 era como sigue:

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

(7) Inmovilizado Material

Los principales movimientos de este epígrafe durante el período de seis meses terminado en 31 de julio de 2016 son las adquisiciones de elementos de inmovilizado material por importe de 33.048 miles de euros, las amortizaciones por importe de 43.558 miles de euros y las bajas netas por importe de 19.850 miles de euros.

Al 31 de julio de 2016 existen compromisos firmes de adquisición de inmovilizado material por importe de 42.709 miles de euros.

(Continúa)

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados para el período de seis meses
terminado en 31 de julio de 2016

(8) Fondo de Comercio y Otros Activos Intangibles

Los principales movimientos de este epígrafe durante el período de seis meses terminado en 31 de julio de 2016 son el deterioro del fondo de comercio en 208 miles de euros, las altas de otros activos intangibles por importe de 3.305 miles de euros y amortizaciones por importe de 7.340 miles de euros.

(9) Activos Financieros

El detalle de los activos financieros corrientes y no corrientes al 31 de julio de 2016 y 31 de enero de 2016 es como sigue:

	Miles de euros			
	31.07.16		31.01.16	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Activos financieros disponibles para la venta				
Instrumentos de patrimonio a valor razonable				
Caja Laboral Popular, Coop. de Crédito	30.500	-	28.838	-
Otras inversiones	3.713	-	3.713	-
Instrumentos de patrimonio a coste				
MCC Inversiones S.P.E., S. Coop.	35.828	-	35.828	-
Otras participaciones	15.430	2.839	15.430	2.284
Total	85.471	2.839	83.809	2.284
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	212	1.768	212	1.916
Préstamos y otras cuentas a cobrar	115.620	7.468	110.641	14.626
Créditos a empresas asociadas	29.680	32.569	32.056	176.098
Intereses devengados de créditos a empresas asociadas	452	9.691	823	13.112
Créditos por ventas de activos no corrientes	23.717	85	26.117	85
Fianzas y depósitos constituidos	42.366	4.096	34.418	4.187
Otros activos financieros	306	-	354	-
	212.141	53.909	204.409	208.108
Deterioro de los activos financieros	(8.900)	-	(8.900)	-
Total activos financieros	288.924	58.516	279.530	212.308

(Continúa)

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados para el período de seis meses
terminado en 31 de julio de 2016

En el epígrafe de Créditos a empresas del grupo corriente se recogía a 31 de enero de 2016 un préstamo concedido a Inmobiliaria Gonuri Harizartean, S.L. el 4 de noviembre de 2008, que reflejaba un saldo al 31 de enero de 2016 de 86.403 miles de euros y que devengaba un tipo de interés de 6,25%. Así mismo la Sociedad tenía pendiente de cobro, al 31 de enero de 2016, una prima de emisión por importe de 62.036 miles de euros. Durante los meses de marzo y abril del 2016 dichos créditos se han amortizado.

(10) Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar

El detalle de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar al 31 de julio de 2016 y 31 de enero de 2016 es como sigue:

	Miles de euros			
	31.07.16		31.01.16	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Clientes por ventas y prestación de servicios	-	60.522	-	56.520
Deudores por rappels y otras aportaciones promocionales	-	91.007	-	97.881
Anticipos a proveedores	2.274	6.500	2.303	4.070
Anticipos y créditos al personal	-	427	-	422
Deudores con empresas asociadas	-	462	-	386
Deudores varios	3.358	67.808	3.598	73.269
Administraciones públicas deudoras	-	8.828	-	8.420
	5.632	235.554	5.901	240.968
Correcciones valorativas por incobrabilidad	-	(36.045)	-	(35.122)
Total	<u>5.632</u>	<u>199.509</u>	<u>5.901</u>	<u>205.846</u>

(11) Patrimonio Neto y Dividendos satisfechos

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

(a) Capital suscrito cooperativo

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



(Continúa)

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados para el período de seis meses
terminado en 31 de julio de 2016

(b) Fondos capitalizados

Corresponde en su totalidad a Aportaciones Financieras Subordinadas Eroski (AFSE).

Al 31 de julio de 2016 el tipo de interés anual aplicado a las AFSE no canjeadas de Patrimonio ha sido el 2,522 % y se ha devengado en concepto de intereses (que por tratarse de un instrumento del patrimonio tienen el tratamiento de dividendos) un importe de 1.359 miles de euros, que debe ser liquidado dado que se cumple lo expuesto en el apartado a) anterior y que figura registrado en el epígrafe de dividendos a cuenta del balance de situación intermedio resumido consolidado adjunto.

A 31 de julio de 2016 el precio de cotización de las AFSE ascendió al 24,00% del valor nominal.

(c) Dividendos satisfechos

Durante el período de seis meses terminado en 31 de julio de 2016 el Grupo ha pagado dividendos por importe de 17.486 miles de euros correspondientes al ejercicio 2015.

(12) Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes

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

	Miles de euros			
	31.07.16		31.01.16	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Pasivos financieros por emisión de obligaciones y valores negociables	284.552	3.149	282.405	56.994
Pasivos financieros por deudas con entidades de crédito	1.955.390	113.126	1.952.363	266.042
De deudas por préstamos con terceros	40.666	5.672	42.721	5.369
Pasivos por arrendamientos financieros	7.977	2.638	9.393	2.643
Instrumentos financieros derivados	391	-	418	-
Créditos con empresas asociadas	42.041	4.156	42.036	3.570
Otros pasivos financieros	1.730	-	786	164
Total	2.332.747	128.741	2.330.122	334.782

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

En este epígrafe se recoge por un lado parte de las emisiones de Aportaciones Financieras Subordinadas Eroski (AFSE) realizadas por la Sociedad en el período 2002-2004.

(Continúa)

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados para el período de seis meses
terminado en 31 de julio de 2016

Durante el período de seis meses terminado el 31 de julio de 2016 se ha devengado un importe de 2.142 miles de euros de las AFSE, equivalente al 3,022 % de interés anual que figura registrado en el epígrafe de gastos financieros de la cuenta de pérdidas y ganancias intermedia resumida consolidada adjunta.

A 31 de julio de 2016 el precio de cotización de las AFSE ascendió al 25,97% del valor nominal.

Por otro lado en este epígrafe se recogen las Obligaciones Subordinadas Eroski 2016 (OSE) emitidas por la Sociedad en el ejercicio 2015.

Durante el período de seis meses terminado el 31 de julio de 2016 se devengó un importe de 3.149 miles de euros, equivalente al 3,022 % de interés anual que figura registrado en el epígrafe de gastos financieros de la cuenta de pérdidas y ganancias intermedia resumida consolidada adjunta.

A 31 de julio de 2016 su precio de cotización ascendió al 40,90% del valor nominal.

(b) Pasivos financieros por deudas con entidades de crédito

Su detalle es como sigue:

	Miles de euros			
	31.07.16		31.01.16	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Créditos sindicados				
Acuerdo Marco	1.760.636	62.530	1.714.063	215.041
Otros créditos sindicados	192.582	1.038	194.415	1.487
Préstamos y créditos bancarios	<u>2.172</u>	<u>49.558</u>	<u>43.885</u>	<u>49.514</u>
	<u>1.955.390</u>	<u>113.126</u>	<u>1.952.363</u>	<u>266.042</u>

El pasado 15 de enero de 2015 el Grupo Eroski suscribió con un conjunto de entidades financieras acreedoras que representaron el 95% de la deuda afectada (por importe total de 2.142 millones de euros y líneas de circulante) el acuerdo marco de restructuración. El 29 de Julio de 2015 se obtuvo la homologación judicial del acuerdo conforme a lo previsto en la Disposición Adicional cuarta de la Ley Concursal.

(Continúa)

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados para el período de seis meses
terminado en 31 de julio de 2016

Entre los meses de abril y julio de 2016 el Grupo ha amortizado 164 millones de euros del préstamo sindicado de manera anticipada ya que hasta el 30 de noviembre de 2016 no vence el primer pago del mismo según el calendario de pagos establecido entre el Grupo y los bancos. Para ello ha utilizado los cobros que ha recibido principalmente por la venta de las acciones en la sociedad Gonuri y del hipermercado de Córdoba. Está pendiente de amortizar del tramo B1 un importe de 62 millones de euros.

(13) Provisiones

Durante el período de seis meses terminado en 31 de julio de 2016 no se han producido variaciones significativas ni en dotaciones ni en las aplicaciones de provisiones.

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

(14) Factores de Riesgos Financieros

Los objetivos y políticas relacionados con la gestión del riesgo financiero por parte de la Dirección son consistentes con los desglosados en las cuentas anuales consolidadas del Grupo para el ejercicio de doce meses terminado en 31 de enero de 2016.

(15) Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas

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

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

Durante el periodo de seis meses terminado en 31 de julio de 2016, ni los miembros del Consejo Rector de la Sociedad dominante ni su personal clave de dirección han realizado con la Sociedad ni con sociedades del Grupo operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.



(Continúa)

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados para el período de seis meses
terminado en 31 de julio de 2016

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

Durante el período de seis meses terminado en 31 de julio de 2016 los Administradores o miembros del Consejo Rector de la Sociedad no han percibido remuneración alguna en el desempeño de dicho cargo. Sin embargo, en su condición de socios trabajadores, han percibido remuneraciones en concepto de anticipos de consumo, intereses a las aportaciones sociales y retornos cooperativos por importe de 181 miles de euros.

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



(Continúa)

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle de las Sociedades Dependientes

31 de julio de 2016 y 31 de enero de 2016

Participaciones en empresas del grupo	Porcentaje de participación 31.07.16		Porcentaje de participación 31.01.16		Domicilio Social	Actividad
	Directo	Indirecto	Directo	Indirecto		
Cecosa Diversificación, S.L.	100,00%	-	100,00%	-	Elorrio (Vizcaya)	(ii)
Cecosa Gestión, S.A.	100,00%	-	100,00%	-	Elorrio (Vizcaya)	(vii)
Cecosa Hipermercados, S.L.	85,62%	8,55%	85,62%	8,55%	Madrid	(vi)
Cecosa Supermercados, S.L.	100,00%	-	100,00%	-	Elorrio (Vizcaya)	(vi)
Cecosa Institucional S.L.	100,00%	-	100,00%	-	Elorrio (Vizcaya)	(ii)
Grupo Eroski Distribución, S.A.	84,00%	8,00%	84,00%	8,00%	Elorrio (Vizcaya)	(i)
Alcamuga, S.A.U.	-	94,17%	-	94,17%	Elorrio (Vizcaya)	(iii)
Aportaciones Financieras Eroski, S.A.	-	60,00%	-	60,00%	Elorrio (Vizcaya)	(v)
Caprabo, S.A.	-	99,12%	-	99,12%	Hospitalet de Llobregat (Barcelona)	(i)
Central de Serveis Ciéncies, S.L.	82,15%	17,85%	82,15%	17,85%	Hospitalet de Llobregat (Barcelona)	(ii)
Dapargel, S.L. y sociedades dependientes	-	100,00%	-	100,00%	Derio (Vizcaya)	(i)
Desarrollos Comerciales de Ocio Lorca, S.L.	-	94,17%	-	94,17%	Madrid	(iii)
Equipamiento Familiar y Servicios, S.A.	-	94,17%	-	94,17%	Elorrio (Vizcaya)	(i)
Eroski Hipermercados, S. Coop.	56,43%	3,05%	56,43%	3,05%	Madrid	(ix)
Forum Sport, S.A.	-	96,08%	-	96,08%	Basauri (Vizcaya)	(i)
Gestión de Hipermercados Caprabo Eisa, S.L.U.	-	99,12%	-	99,12%	Hospitalet de Llobregat (Barcelona)	(i)
Gestión de participaciones Forum, S.C.P.	-	69,88%	-	69,88%	Basauri (Vizcaya)	(x)
Inmobiliaria Recará, S.A.	-	94,17%	-	94,17%	Vigo (Pontevedra)	(iii)
Multifood, S. Coop.	-	-	-	-	Mondragón (Guipuzcoa)	(i)

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle de las Sociedades Dependientes

31 de julio de 2016 y 31 de enero de 2016

Participaciones en empresas del grupo	Porcentaje de participación 31.07.16		Porcentaje de participación 31.01.16		Domicilio Social	Actividad
	Directo	Indirecto	Directo	Indirecto		
	Supermercados Picabo, S.L.U.	-	99,12%	-		
Vegonsa Agrupación Alimentaria, S.A. y sociedades dependientes	-	50,00%	-	50,00%	Vigo (Pontevedra)	(i)
Viajes Eroski, S.A.U.	-	100,00%	-	100,00%	Elorrio (Vizcaya)	(iv)
Beautips, S.L.U.	-	-	-	-	Derio (Vizcaya)	(i)
Desarrollos Comerciales de Ocio e Inmobiliarios de Orense S.A.	-	92,29%	-	92,29%	Madrid	(iii)
Parque Marítimo Jinamar, S.L.U.	-	94,17%	-	94,17%	Telde (Las Palmas)	(iii)
Jactus Spain, S.L.	-	100,00%	-	100,00%	Madrid	(v)

- (i) Distribución y venta de bienes y servicios.
- (ii) Participación en sociedades de distribución y venta de bienes y servicios.
- (iii) Tenencia de inmuebles.
- (iv) Agencia de viajes.
- (v) Compra-venta y tenencia de valores inmobiliarios y otros activos financieros por cuenta propia y administración de patrimonios.
- (vi) Distribución y venta de bienes y servicios y explotación directa e indirectamente de gasolineras, gasóleos de automoción o combustibles similares.
- (vii) Gestión de sociedades y promoción, desarrollo y explotación de la actividad de distribución de bienes y servicios.
- (ix) Servicios de colocación y suministro de personal.
- (x) Sociedad de cartera, participa en sociedades de distribución y venta de productos de consumo.

Este anexo forma parte integrante de la nota 1 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses terminado en 31 de julio de 2016.

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle de las Sociedades Asociadas

31 de julio de 2016 y 31 de enero de 2016

Participaciones en empresas asociadas	Porcentaje de participación						Domicilio Social	Actividad
	31.01.16		31.01.15		Indirecto	Indirecto		
	Directo	Indirecto	Directo	Indirecto				
Alliance Internationale de Distributeurs Alidis, S.A.	-	16,66%	-	33,33%	Ginebra (Suiza)	(ii)		
Air Miles España, S.A.	19,17%	5,49%	19,17%	5,49%	Alcobendas (Madrid)	(iii)		
Artunzubi, S.L.	35,00%	-	35,00%	-	Bilbao (Vizcaya)	(i)		
Inmobiliaria Armuco, S.L.	45,00%	-	45,00%	-	Bilbao (Vizcaya)	(i)		
Desarrollos Inmobiliarios Los Berrocales, S.L.	-	46,14%	-	46,14%	Madrid	(i)		
Desarrollos Comerciales y de Ocio Mieres, S.L.	-	21,66%	-	21,66%	Madrid	(i)		
Llanos San Julian, S.A.	-	46,62%	-	46,62%	Torremolinos (Málaga)	(i)		
Mas del Jutge2, S.L.	-	40,07%	-	40,07%	Valencia	(i)		
Inmobiliaria Gonuri Harizartean, S.L.	45,00%	-	45,00%	-	Lejona (Vizcaya)	(i)		

(i) Tenencia de inmuebles.

(ii) Coordinación de actividades del Grupo des Mousquetaires, Grupo Eroski y otros grupos internacionales.

(iii) Establecimiento y gestión de programa de fidelización.

Este anexo forma parte integrante de la nota 1 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses terminado en 31 de julio de 2016.

EROSKI, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle de los Negocios Conjuntos

31 de julio de 2016 y 31 de enero de 2016

Participaciones en empresas multigrupo	Porcentaje de participación				Domicilio social	Actividad
	31.07.16		31.01.16			
	Directo	Indirecto	Directo	Indirecto		
Desarrollos Comerciales y de Ocio Algeciras, S.L.	-	47,09%	-	47,09%	Madrid	(i)
Unibail Rodamco Benidorm, S.L.	-	47,09%	-	47,09%	Madrid	(i)
Coop Global Sourcing Limited	-	50,00%	-	50,00%	Hong Kong	(ii)

- (i) Tenencia de inmuebles.
- (ii) Tenedora de inversiones y servicios de merchandising.

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTION CONSOLIDADO 31 de julio de 2016

BALANCE ECONOMICO

EROSKI ha cerrado el primer semestre del ejercicio 2016 con unos ingresos ordinarios netos de 2.573.935 miles de euros, lo que supone prácticamente repetir la cifra del ejercicio anterior reduciendo un 0,1% su cifra de ventas. Dicho comportamiento, mejora claramente la tendencia del primer semestre del año anterior y la del cierre del ejercicio 2015.

El entorno macroeconómico, aun cuando comienza a mostrar signos de reactivación sigue siendo desfavorable en lo que al mercado de alimentación se refiere, aunque con mejoras con respecto años anteriores. Sin embargo, el crecimiento de actividad en las zonas de mayor liderazgo sigue siendo mayor a la propia evolución del mercado a superficie constante.

El beneficio operativo corriente alcanza los 53,5 millones, aumentando en un 46% el alcanzado el primer semestre del ejercicio anterior. Esta importante mejora es el reflejo del esfuerzo continuado del Grupo Eroski, que ha encaminado sus esfuerzos a tratar de dar un impulso comercial a la actividad, así como de implementar diferentes medidas operativas y organizativas con el objetivo de reducir su estructura de costes, ganar productividad y mejorar su nivel de competitividad.

El resultado financiero que refleja una cifra de 44,6 millones de gasto, cifra similar a la del primer semestre del año anterior. El efecto de la reestructuración financiera de la compañía por el acuerdo alcanzado con los acreedores financieros en enero 2015, ya se vio reflejado a lo largo de todo el ejercicio 2015.

Durante el mes de enero 2016 se ha llevado a cabo el canje voluntario de aportaciones financieras subordinadas (AFS) por Obligaciones Subordinadas (OS). El volumen canjeado alcanzó el 62% de los títulos emitidos y en circulación. La liquidación de este canje se verificó en febrero de 2016.

El resultado (después de impuestos) de las actividades continuadas del primer semestre se sitúa +2,9 millones, mejorando en 13,1 millones el resultado obtenido en el mismo período del ejercicio anterior (-10,3 millones).

La mejora en los resultados se deriva principalmente de la consecución de los objetivos del plan de transformación operativa que está acometiendo el Grupo Eroski, a través de diferentes proyectos de mejora que sustentan el plan estratégico, y que según su naturaleza pueden clasificarse por:

- Proyectos de eficiencia, con los que se pretende optimizar la cuenta de explotación con la reducción de gastos

2.

- Proyectos de atractivo comercial, fundamentalmente continuando la remodelación de su red comercial y equipamientos de sistemas de información para adecuar su oferta hacia perfiles más segmentados de sus clientes, buscando su mayor satisfacción y una mayor eficiencia en la gestión. Tras haber remodelado 74 establecimientos durante el primer semestre del año, son ya 442 las tiendas de nueva generación (23 hipermercados y 419 supermercados).
- Proyectos de crecimiento. El grupo sigue el ritmo de crecimiento con el proyecto Franquicia con la apertura durante el primer semestre 44 supermercados.

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

Two handwritten signatures in blue ink are located at the bottom of the page. The signature on the left is a stylized, elongated mark, while the one on the right is a more complex, multi-stroke mark.


Declaración de los responsables de la Información
Semestral al 31 de julio de 2016


Reunidos los miembros del Consejo Rector de Eroski S.Coop. (la Sociedad), con fecha 28 de septiembre de 2016, proceden a la firma de los estados financieros intermedios resumidos consolidados y el informe de gestión consolidado de Eroski S. Coop. y sociedades dependientes correspondientes al semestre comprendido entre el 1 de febrero de 2016 y el 31 de julio de 2016. Dichos documentos están constituidos por los anexos a este escrito.


Asimismo los miembros del Consejo Rector de Eroski S.Coop, manifiestan que, hasta donde alcanza su conocimiento, los estados financieros intermedios resumidos, elaborados con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio consolidado, de la situación financiera consolidada y de los resultados consolidados del emisor y de las empresas comprendidas en la consolidación tomados en su conjunto, y que el informe de gestión consolidado incluye un análisis fiel de la evolución y de los resultados empresariales y de la posición del emisor, así como de las empresas dependientes comprendidas en su Grupo tomadas en su conjunto, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

Firmantes:



Dña. Leire Mugerza Garate
(Presidenta)

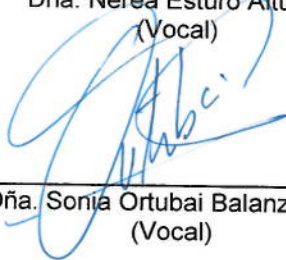

D. Edorta Juaristi Altuna
(Vicepresidente)



Dña. Ana Isabel Zariquiegui Asiain Corrales
(Vocal)



D. Oskar Goñi Zubizarreta
(Vocal)

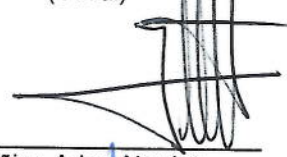

Dña. Nerea Esturo Altube
(Vocal)

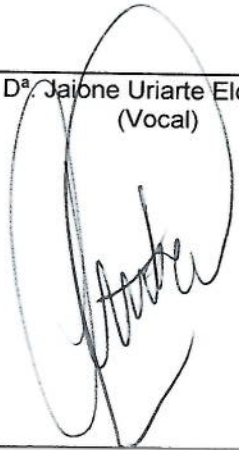

Dña. Cristina Gainza Salinas
(Vocal)


Dña. Sonia Ortubai Balanzategui
(Vocal)


D. Gonzalo Loro Periañez
(Vocal)


D. Lander Beloki Mendizabal
(Vocal)


D. Iñigo Arias Ajarrista
(Vocal)


Dña. Jaione Uriarte Elorriaga
(Vocal)


D. Ignacio Ruiz de Alegria Madariaga
(Secretario)