

# CAMPOFRÍO FOOD GROUP, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados  
(No auditados)  
del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014,  
elaborados de acuerdo a la Norma Internacional  
de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia

CAMPOFRÍO FOOD GROUP, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ÍNDICE

- ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS
  - Estado de situación financiera consolidado intermedio
  - Cuenta de resultados separada consolidada intermedia
  - Estado de resultado global consolidado intermedio
  - Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado intermedio
  - Estado de flujos de efectivo consolidado intermedio
  - Notas explicativas de los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
  - Anexos:
    - I: Detalle del Grupo de Sociedades
- INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO INTERMEDIO

CAMPOFRÍO FOOD GROUP, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de situación financiera consolidado intermedio al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013  
(Miles de euros)

Activo	Notas	30.06.14	31.12.13	Pasivo	Notas	30.06.14	31.12.13
		(No auditado)				(No auditado)	
Inmovilizaciones materiales	6	570.291	577.067	Capital suscrito		102.221	102.221
Fondo de comercio	7	458.759	458.699	Prima de emisión		411.129	411.129
Otros activos intangibles	8	285.221	289.271	Otras reservas		103.234	88.965
Activos financieros no corrientes	9	39.605	39.039	Diferencias de conversión		1.888	1.638
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	10	30.408	30.197	Valores propios		-	(18.934)
Activos por impuestos diferidos	26	157.915	157.259	Ganancias/ (Pérdidas) atribuibles a la Sociedad dominante		(4.207)	12.726
				Patrimonio neto	15	614.265	597.745
Activos no corrientes		1.542.199	1.551.532				
Existencias	11	386.449	339.157	Emisiones de bonos	16	-	491.969
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	12	175.517	208.064	Deudas con entidades de crédito	17	15.108	30.049
Otros activos financieros corrientes	28	390	390	Otros pasivos financieros	18	11.070	10.383
Otros activos corrientes		6.566	7.192	Pasivos por impuestos diferidos	26	164.225	164.126
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	13	108.808	145.957	Otros pasivos no corrientes	19	13.933	13.147
				Provisiones	20	96.186	102.020
Activos corrientes		677.730	700.760	Pasivos no corrientes		300.522	811.694
Activos clasificados como mantenidos para la venta y de actividades discontinuadas	14	1.114	1.079	Emisión de bonos	16	500.115	6.875
				Deudas con entidades de crédito	17	50.488	50.679
				Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	21	671.043	681.085
				Otros pasivos financieros corrientes	23	2.083	4.868
				Pasivos por impuestos sobre las ganancias corrientes	26	1.374	3.044
				Provisiones	20	17.445	28.844
				Otros pasivos corrientes	22	63.701	68.531
				Pasivos corrientes		1.306.249	843.926
				Pasivos clasificados como mantenidos para la venta y de actividades discontinuadas	14	7	6
				Total pasivo		1.606.778	1.655.626
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>2.221.043</b>	<b>2.253.371</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>2.221.043</b>	<b>2.253.371</b>

CAMPOFRÍO FOOD GROUP, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuenta de resultados separada consolidada intermedia  
correspondiente a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2014 y el 30 de junio de 2013  
(Miles de euros)

	Notas	30.06.14	30.06.13
		(No auditado)	(No auditado)
Ingresos de explotación			
Importe neto de la cifra de negocios	4	910.545	903.142
Aumento de existencias de productos terminados y en curso		37.192	23.435
Trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado		116	2.796
Otros ingresos de explotación		5.140	6.576
		952.993	935.949
Gastos de explotación			
Consumos y otros gastos externos		(543.247)	(522.005)
Gastos de personal		(162.989)	(165.369)
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	6 y 8	(35.130)	(30.965)
Variación de provisiones de tráfico		(1.793)	(1.284)
Otros gastos de explotación		(181.715)	(185.479)
		(924.874)	(905.102)
Resultado por deterioro de activos		-	4.505
<b>BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN CONSOLIDADO</b>		<b>28.119</b>	<b>35.352</b>
Ingresos financieros			
Otros intereses e ingresos asimilados		1.910	1.182
Diferencias positivas de cambio		159	33
		2.069	1.215
Gastos financieros			
Gastos financieros por deudas a largo plazo		(27.430)	(21.994)
Otros gastos financieros		-	(5.226)
Diferencias negativas de cambio		(180)	(333)
		(27.610)	(27.553)
<b>RESULTADOS FINANCIEROS</b>		<b>(25.541)</b>	<b>(26.338)</b>
Participaciones en beneficios en inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación		(6.662)	(5.839)
<b>RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	4	<b>(4.084)</b>	<b>3.175</b>
Impuesto sobre beneficios	26	(1.029)	(2.085)
<b>RESULTADO CONSOLIDADO PROCEDENTE DE ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>		<b>(5.113)</b>	<b>1.090</b>
<b>RESULTADO NETO DE OPERACIONES DISCONTINUADAS</b>	14	<b>906</b>	<b>(10)</b>
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERIODO</b>		<b>(4.207)</b>	<b>1.080</b>
Atribuible a:			
Sociedad dominante		(4.207)	1.080
Ganancias por acción de operaciones continuadas:			
- básicas, por el beneficio del periodo atribuible a los socios de la matriz		(0,051)	0,011
- diluidas, por el beneficio del periodo atribuible a los socios de la matriz		(0,051)	0,011
Ganancias/(pérdidas) por acción:			
- básicas, por el beneficio del periodo atribuible a los socios de la matriz		(0,042)	0,011
- diluidas, por el beneficio del periodo atribuible a los socios de la matriz		(0,042)	0,011

CAMPOFRÍO FOOD GROUP, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de resultado global consolidado intermedio  
correspondiente a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2014 y el 30 de junio de 2013  
(Miles de euros)

	Notas	30.06.14 (No auditado)	30.06.13 (No auditado)
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERIODO</b>		(4.207)	1.080
<i>Otro resultado global a reclasificar posteriormente a resultados</i>			
Diferencias de conversión		250	269
Beneficio / (pérdida) por operaciones de cobertura de flujos de efectivo		-	-
Impuesto sobre beneficios		-	-
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS DEL PERIODO</b>		250	269
<b>TOTAL RESULTADO GLOBAL DEL PERIODO</b>		(3.957)	1.349
Atribuible a:			
Sociedad dominante		(3.957)	1.349

CAMPOFRÍO FOOD GROUP, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado intermedio  
en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014  
(Miles de euros)

	Patrimonio neto de la dominante							Total patrimonio neto
	Capital Suscrito (Nota 15)	Prima de Emisión	Otras reservas	Diferencias de conversión	Resultado del ejercicio atribuibles a la dominante	Valores propios (Nota15)	Total	
Saldo a 31 diciembre de 2013 (Nota 2)	102.221	411.129	88.965	1.638	12.726	(18.934)	597.745	597.745
Resultado consolidado del periodo	-	-	-	-	(4.207)	-	(4.207)	(4.207)
Otros ingresos y gastos reconocidos del periodo	-	-	-	250	-	-	250	250
Total resultado global del periodo	-	-	-	250	(4.207)	-	(3.957)	(3.957)
Distribución de beneficios de 2013	-	-	12.726	-	(12.726)	-	-	-
Operaciones con valores propios (netas)	-	-	1.543	-	-	18.934	20.477	20.477
Saldo a 30 junio de 2014 (No auditado)	102.221	411.129	103.234	1.888	(4.207)	-	614.265	614.265

CAMPOFRÍO FOOD GROUP, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado intermedio  
en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2013  
(Miles de euros)

	Patrimonio neto de la dominante							Total patrimonio neto
	Capital Suscrito (Nota 15)	Prima de Emisión	Otras reservas	Diferencias de conversión	Resultado del ejercicio atribuibles a la dominante	Valores propios (Nota15)	Total	
Saldo a 31 diciembre de 2012 (Reexpresado) (Nota 2)	102.221	411.129	73.207	3.170	15.721	(18.685)	586.763	586.763
Resultado consolidado del periodo	-	-	-	-	1.080	-	1.080	1.080
Otros ingresos y gastos reconocidos del periodo	-	-	-	269	-	-	269	269
Total resultado global del periodo	-	-	-	269	1.080	-	1.349	1.349
Distribución de beneficios de 2012	-	-	15.721	-	(15.721)	-	-	-
Operaciones con valores propios (netas)	-	-	(155)	-	-	(297)	(452)	(452)
Saldo a 30 junio de 2013 (No auditado)	102.221	411.129	88.773	3.439	1.080	(18.982)	587.660	587.660

CAMPOFRÍO FOOD GROUP, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de flujos de efectivo consolidado intermedio  
correspondiente a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2014 y 30 de junio de 2013  
(Miles de euros)

	Notas	30.06.14	30.06.13
		(No auditado)	(No auditado)
<b>Resultados antes de impuestos de actividades continuadas</b>		(4.084)	3.175
<b>Resultados antes de impuestos de actividades discontinuadas</b>	14	1.244	(15)
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	6 y 8	35.130	30.965
Deterioro de activos		-	(4.505)
Resultado financiero		25.393	26.356
Participación en beneficios en inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación		6.662	5.839
Imputación de subvenciones		(1.184)	(1.145)
Dotación y reversiones de provisiones		-	(203)
Otros ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el beneficio operativo		43	1.323
<b>Beneficio operativo antes de variaciones en el capital circulante</b>		63.204	61.790
Variación del capital circulante		(29.836)	(15.508)
<b>Flujos generados de las operaciones</b>		33.368	46.282
Cobros/(pagos) netos por intereses		(24.877)	(24.905)
Pagos por provisiones y pensiones		(24.833)	(16.097)
Pagos por impuestos de las ganancias		(817)	(4.544)
Cobro de subvenciones y otras compensaciones operativas		1.483	93
<b>Flujos netos de las actividades de explotación</b>		(15.676)	829
Compra de activos fijos		(24.580)	(34.548)
Fondos obtenidos en la venta de inmovilizado fijo		371	290
<b>Flujos netos empleados en las actividades de inversión</b>		(24.209)	(34.258)
Variación de deuda financiera a corto plazo		(2.673)	3.806
Compraventa de valores propios		20.477	(452)
Pagos por devolución de préstamo bancario		(15.068)	(15.000)
Préstamos a largo plazo Empresas del Grupo		-	(12.000)
<b>Flujos netos generados en las actividades de financiación</b>		2.736	(23.646)
		(37.149)	(57.075)
<b>Variación neta del efectivo y equivalentes del efectivo</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del periodo		145.957	169.910
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	13	108.808	112.835
		(37.149)	(57.075)



## CAMPOFRÍO FOOD GROUP, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Explicativas de los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014

### 1. NATURALEZA Y ACTIVIDADES PRINCIPALES

Campofrío Food Group, S.A. (en adelante la Sociedad dominante), domiciliada en Avda. de Europa, 24, Parque Empresarial la Moraleja en Alcobendas (Madrid), se constituyó como sociedad anónima en España, por un período de tiempo indefinido el 1 de septiembre de 1944 bajo la denominación de Conservera Campofrío, S.A. El 26 de junio de 1996 cambió su denominación social por Campofrío Alimentación, S.A. y con fecha 30 de diciembre de 2008 cambió su denominación social por la actual Campofrío Food Group, S.A.

Campofrío Food Group, S.A. es cabecera de un Grupo de sociedades (en adelante el Grupo, o Campofrío Food Group) que han sido consolidadas siguiendo los métodos de integración global y de la participación. El detalle de las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación del Grupo, así como sus actividades, domicilios sociales y porcentajes de participación se incluye en el Anexo I.

La actividad principal de la Sociedad dominante y de las empresas del Grupo consiste en la elaboración y distribución de toda clase de embutidos, conservas cárnicas y sus derivados con aprovechamiento de las reses porcinas y vacunas y otros productos de alimentación.

El Grupo opera en España, Francia, Bélgica, Holanda, Portugal, Alemania, Italia, Reino Unido, Estados Unidos y Rumanía.

### 2. BASES DE PRESENTACIÓN Y COMPARABILIDAD DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS

#### a) *Bases de presentación*

Los administradores de la Sociedad dominante han preparado los estados financieros consolidados intermedios condensados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014 de acuerdo con lo establecido 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.

El Grupo Campofrío ha adoptado la última versión de todas las normas aplicables emitidas por la Comisión de Regulación de la Unión Europea (en adelante NIIF-UE), cuya aplicación es obligatoria al 30 de junio de 2014.

Los estados financieros consolidados intermedios condensados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014 no incluyen toda la información y desgloses requeridos para unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013. Asimismo, estos estados financieros consolidados intermedios condensados han sido preparados, a partir de los registros de contabilidad de la Sociedad dominante y de las sociedades dependientes, teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables y de los criterios de valoración de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en los estados financieros consolidados intermedios condensados, así como las alternativas que la normativa permite a este respecto y que se especifican en estas notas explicativas condensadas.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estos estados financieros consolidados intermedios condensados están expresadas en miles de euros salvo que se indique lo contrario.

*b) Comparación de la información*

La información contenida en los presentes estados financieros consolidados intermedios condensados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014 se presenta, a efectos comparativos, con la información relativa al ejercicio 2013 del estado de situación financiera consolidado, mientras que la información comparativa de la cuenta de resultados separada consolidada, el estado de resultados global consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y el estado de flujos de efectivo consolidado se presentan con las cifras del mismo periodo intermedio del ejercicio anterior.

Asimismo, las notas explicativas condensadas, relativas a partidas del estado de situación financiera consolidado intermedio, incluyen información comparativa del ejercicio 2013, y las notas explicativas condensadas relativas a partidas de la cuenta de resultados consolidada intermedia incluyen información comparativa del mismo periodo intermedio del ejercicio anterior. En las notas explicativas condensadas en las que se incluye información relativa a movimientos de saldos de partidas del estado de situación financiera consolidado intermedio, se incluye información comparativa del mismo periodo intermedio de seis meses correspondiente al ejercicio anterior.

*c) Políticas contables*

Los estados financieros consolidados intermedios condensados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014 están compuestos por el estado de situación financiera consolidado intermedio, por la cuenta de resultados separada consolidada intermedia, el estado de resultado global consolidado intermedio, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado intermedio, por el estado de flujos de efectivo consolidado intermedio, y por las notas explicativas condensadas que forman parte integrante de los estados financieros consolidados intermedios condensados. Estos estados financieros consolidados intermedios condensados están presentados de acuerdo con el criterio de coste histórico excepto para instrumentos financieros mantenidos para su negociación y activos financieros disponibles para su venta que han sido valorados a su valor razonable.

Las políticas contables han sido aplicadas uniformemente por todas las sociedades del Grupo.

*c.1) Normas e interpretaciones aprobadas por la Unión Europea que son aplicables por primera vez en este periodo*

Las políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros consolidados correspondientes al periodo intermedio terminado el 30 de junio de 2014 son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013, ya que ninguna nueva norma, interpretación o modificación aplicable por primera vez en este periodo ha tenido impacto para el Grupo.

*c.2) Normas e interpretaciones emitidas por el IASB, pero que no aplicables en este periodo*

El Grupo tiene la intención de adoptar las normas, interpretaciones y modificaciones emitidas por el IASB, que no son de aplicación obligatoria en la Unión Europea a la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, cuando entren en vigor, si le son aplicables. El Grupo está actualmente analizando su impacto. No obstante, la NIIF 9 afectará a los instrumentos financieros que haya en la fecha de entrada en vigor de dicha norma.

*d) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas*

La información contenida en estos estados financieros consolidados intermedios condensados es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante.

La preparación de los estados financieros consolidados intermedios condensados en 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 y al desglose de pasivos contingentes a la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados intermedios condensados. Las estimaciones y las asunciones relacionadas son consistentes con las realizadas por los administradores de la Sociedad dominante en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013, y que fueron descritas en la memoria consolidada integrante de dichas cuentas anuales consolidadas.

*e) Bases de consolidación*

Los estados financieros consolidados intermedios condensados engloban los estados financieros intermedios de Campofrío Food Group, S.A. y sociedades dependientes. Los estados financieros intermedios de las sociedades dependientes están preparados para el mismo periodo contable que los de la Sociedad dominante, usando políticas contables uniformes. Cuando resulta necesario, se realizan los ajustes necesarios para homogeneizar cualquier diferencia entre políticas contables que pudiera existir.

La información relativa a las sociedades dependientes y asociadas se muestra en el Anexo I (Detalle del Grupo de Sociedades) adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

Las bases de consolidación empleadas en la preparación de los presentes estados financieros consolidados intermedios condensados son consistentes con aquellas empleadas en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013, y que fueron descritas en la memoria consolidada integrante de dichas cuentas anuales consolidadas.

f) Modificaciones en el perímetro de consolidación

En los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2014 y 2013 no se han producido cambios en el perímetro de consolidación.

### 3. ESTACIONALIDAD EN LAS OPERACIONES

Debido a la estacionalidad de las operaciones realizadas por el Grupo, en el segundo semestre del año se esperan mayores importes de la cifra de negocios y del beneficio. Las mayores ventas durante el último trimestre del año se deben principalmente al incremento de la demanda de los productos del Grupo como consecuencia del mayor consumo durante la campaña de Navidad.

### 4. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

A efectos de la información financiera por segmentos, el Grupo está organizado en los siguientes principales segmentos de explotación:

- Europa del Sur: Incluye las actividades de explotación gestionadas en España, Portugal e Italia.
- Europa del Norte: Incluye las actividades de explotación gestionadas de Francia, Bélgica, Holanda, Reino Unido y Alemania, principalmente.
- Resto: Incluye principalmente las actividades de supervisión y control, así como las actividades operativas en Estados Unidos y Rumanía.

El Grupo ha realizado la clasificación anterior considerando los siguientes factores:

- Cómo la dirección del Grupo gestiona el mismo.
- Características económicas similares de los negocios.

En relación a los productos que proporcionan ingresos ordinarios dentro de los distintos segmentos de explotación, el Grupo ha clasificado los mismos en las siguientes categorías:

- Productos de ciclo corto: Incluyen productos cárnicos elaborados como salchichas, jamón cocido, bacón y otros de innovación focalizados todos los ejes de salud, comodidad y sabor. Estos productos combinan una visión global con la adaptación a las especificidades y costumbres locales en los países en que opera el Grupo. Este tipo de productos se incluyen en todos los segmentos de explotación del Grupo.

- Productos de ciclo largo: En esta categoría se incluye principalmente el jamón curado, adaptado a las distintas características locales en España, incluyendo las variedades de dicho producto que van desde el jamón curado blanco bodega hasta la excelencia del jamón curado de bellota que incluye la más esmerada selección y curación de la marca Lampiño, así como la excelencia del jamón curado francés e italiano.

La dirección del Grupo controla los resultados operativos de los segmentos de explotación de forma separada, a efectos de la toma de decisiones sobre la distribución de los recursos y la evaluación de los resultados y rendimiento. La evaluación de los segmentos de explotación se basa en el resultado operativo.

Los cuadros siguientes detallan información de la cuenta de resultados consolidada intermedia en relación con los segmentos de explotación del Grupo para los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2014 y 30 de junio de 2013 expresados en miles de euros:

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014 (No auditado)	Operaciones continuadas					Operaciones disc.	Total
	Europa del Sur	Europa del Norte	Resto	Ajustes y eliminaciones	Total		
Importe neto de la cifra de negocios							
Ventas a clientes externos	498.709	383.062	28.774	-	910.545	-	910.545
Ventas inter-segmentos (1)	24.814	3.922	-	(28.736)	-	-	-
	523.523	386.984	28.774	(28.736)	910.545	-	910.545
Resultados							
Beneficio / (pérdida) del segmento antes de impuestos	(12.234)	11.198	(3.048)	-	(4.084)	1.244	(2.840)

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2013 (No auditado)	Operaciones continuadas					Operaciones disc.	Total
	Europa del Sur	Europa del Norte	Resto	Ajustes y eliminaciones	Total		
Importe neto de la cifra de negocios							
Ventas a clientes externos	488.193	387.228	27.721	-	903.142	-	903.142
Ventas inter-segmentos (1)	23.839	3.664	-	(27.503)	-	-	-
	512.032	390.892	27.721	(27.503)	903.142	-	903.142
Resultados							
Beneficio / (pérdida) del segmento antes de impuestos	(4.426)	13.093	(5.492)	-	3.175	(15)	3.160

- (1) Las ventas inter-segmentos se eliminan en el proceso de consolidación.

Durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2014 y 2013, no existen clientes externos con los que se hayan realizado transacciones que representen el 10% ó más de los ingresos ordinarios del Grupo.

El cuadro siguiente detalla información de los activos en relación con los segmentos de explotación del Grupo al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, expresados en miles de euros:

	Operaciones continuadas				Operaciones disc.	Total
	Europa del Sur	Europa del Norte	Resto	Total		
Activos						
Al 30 de junio de 2014 (No auditado)	1.400.479	686.970	132.480	2.219.929	1.114	2.221.043
Al 31 de diciembre de 2013	1.422.443	692.299	137.550	2.252.292	1.079	2.253.371

## 5. DIVIDENDOS PAGADOS Y PROPUESTOS

Durante los periodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2014 y 2013 no se han propuesto ni distribuido dividendos.

## 6. INMOVILIZACIONES MATERIALES

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014 se han realizado inversiones en inmobilizaciones materiales por importe de 22.246 miles de euros (20.356 miles de euros para el mismo periodo de 2013) y se han producido bajas netas por importe de 1.242 miles de euros (158 miles de euros para el mismo periodo de 2013).

La amortización del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014 ha ascendido a 28.710 miles de euros (28.654 miles de euros para el mismo periodo de 2013).

Al 30 de junio de 2014 el inmovilizado material se presenta neto de correcciones por deterioro por importe de 14.445 miles de euros (15.263 miles de euros al 31 de diciembre de 2013).

Al 30 de junio de 2014 se ha aplicado un deterioro por importe de 818 miles de euros. A 30 de junio de 2013 se revirtieron 5.093 miles de euros de deterioro y por otro lado se dotó un deterioro de 588 miles de euros.

## 7. FONDO DE COMERCIO Y COMBINACIONES DE NEGOCIOS

### Fondo de comercio

A continuación se presenta el detalle del fondo de comercio por las distintas Unidades Generadoras de Efectivo o grupos de éstas a las que está asignado al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013:

	Miles de euros	
	30.06.14	31.12.13
	(No Auditado)	
Portugal	28.847	28.847
España	287.537	287.537
Francia	700	700
Bélgica	98.463	98.463
Holanda	14.289	14.289
Alemania	7.659	7.659
Italia	15.034	15.034
EEUU	6.230	6.170
	458.759	458.699

La Dirección de la Sociedad dominante dispone de un procedimiento con el objeto de identificar posibles minusvalías en el valor registrado de los fondos de comercio con respecto al valor recuperable de los mismos. Este procedimiento se realiza para cada una de las Unidades Generadoras de Efectivo o conjunto de las mismas a las que se han asignado fondos de comercio o activos de vida útil indefinida. A estos efectos, para el cálculo del valor recuperable se toma inicialmente el valor razonable, calculado como el precio por el que éstas pudieran ser vendidas entre partes independientes, menos los posibles costes vinculados a dicha venta y siempre y cuando este valor razonable pueda ser estimado de forma fiable. Cuando el valor razonable no puede estimarse de forma fiable o haya resultado la existencia de un posible deterioro, entonces se compara el valor contable de la Unidad Generadora de Efectivo correspondiente con el valor en uso obtenido conforme al método de valoración de descuentos de flujos de caja.

Para todas las Unidades Generadoras de Efectivo, estos cálculos se basan en proyecciones de los flujos de efectivo de dichas Unidades Generadoras de Efectivo que se desprenden de los resultados operativos actuales y los planes de negocio existentes que cubren un periodo de cinco años. Las principales hipótesis empleadas en estos cálculos se han desglosado en la memoria consolidada integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013.

De acuerdo con las estimaciones y proyecciones de las que dispone la Dirección de la Sociedad dominante, las previsiones de los flujos de efectivo atribuibles a cada Unidad Generadora de Efectivo o grupos de ellas a las que se encuentran asignados los distintos fondos de comercio permiten recuperar el valor de cada uno de los fondos de comercio registrados a 31 de diciembre de 2013 y 30 de junio de 2014.

Adicionalmente, para todos estos fondos de comercio se realizan análisis de sensibilidad, especialmente en relación a la tasa de descuento utilizada y a la tasa de crecimiento residual, con el objeto de asegurarse de que posibles cambios en la estimación de dichas tasas no tengan repercusión en la recuperación de los fondos de comercio registrados. Al 30 de junio de 2014, no se han producido cambios significativos respecto al análisis de sensibilidad realizado al 31 de diciembre de 2013, cuya información se desglosa en la memoria consolidada integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013.

### Combinaciones de negocios

Durante los periodos de seis meses terminado al 30 de junio de 2014 y 2013 no se ha producido ninguna combinación de negocios.

### 8. OTROS ACTIVOS INTANGIBLES

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014 se han realizado inversiones en otros activos intangibles por importe de 2.369 miles de euros (14.192 miles de euros para el mismo periodo de 2013) y no se han producido bajas (0 miles de euros para el mismo periodo de 2013).

La amortización del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014 ha ascendido a 6.420 miles de euros (2.311 miles de euros para el mismo periodo de 2013).

### 9. ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

El detalle de activos financieros no corrientes al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2013 es como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.14	31.12.13
	( No auditado)	
Cartera de valores a largo plazo	3.109	3.109
Activos mantenidos hasta su vencimiento	489	504
Créditos y préstamos a empresas asociadas y multigrupo (Nota 28)	33.815	32.999
Otros créditos	7.420	7.655
	44.833	44.267
Correcciones valorativas por deterioro	(5.228)	(5.228)
	39.605	39.039

A 30 de junio de 2014 no se han producido movimientos significativos respecto a 2013.



## 10. INVERSIONES CONTABILIZADAS APLICANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

El detalle de inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.14	31.12.13
	(No auditado)	
Cogeneradora Burgalesa, S.L.	16	13
Desarrollos Porcinos Castileon, S.L.	1.115	1.090
Caroli Foods Group BV <sup>(1)</sup>	28.652	28.470
Nuova Mundial, S.P.A.	625	624
Financière de la Charcuterie JV, S.L. <sup>(2)</sup>	-	-
	30.408	30.197

(1) Es la sociedad matriz del subgrupo formado por Caroli Foods Group BV, Caroli Foods Group SRL, Caroli Food S.r.l. Moldova, Caroli & Management Services S.r.l., Caroli Brands SRL y Tabco Campofrío S.A., participadas en un 49%.

(2) Es la sociedad matriz del subgrupo formado por Financière de la Charcuterie J.V. S.a.r.l., Financière de la Charcuterie S.a.r.l., Jean Caby Holding SAS y Jean Caby SAS., participados en un 49%.

## 11. EXISTENCIAS

El detalle de existencias al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.14	31.12.13
	(No auditado)	
Comerciales	504	428
Materias primas y otros aprovisionamientos	87.245	77.482
Productos en curso	246.304	212.020
Productos terminados	56.825	53.686
Provisiones	(4.429)	(4.459)
	386.449	339.157

## 12. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR

El detalle de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.14	31.12.13
	(No auditado)	
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	124.281	144.145
Empresas asociadas (nota 28)	17.253	10.183
Deudores varios	15.693	28.593
Administraciones públicas (nota 26)	35.266	40.458
	192.493	223.379
Provisiones	(16.976)	(15.315)
	175.517	208.064

a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios

Clientes por ventas y prestaciones de servicios incluye efectos descontados en entidades financieras pendientes de vencimiento al 30 de junio de 2014 por 2.448 miles de euros (2.677 miles de euros a 31 de diciembre de 2013).

El importe de los derechos de crédito cedidos por la Sociedad dominante de acuerdo con diversos contratos de factoring sin recurso formalizados con varias entidades financieras en España, ascienden al 30 de junio de 2014 a 81.969 miles de euros (74.428 miles de euros a 31 de diciembre de 2013). Adicionalmente, diversas sociedades del grupo en Francia, Bélgica, Holanda, Portugal, Alemania e Italia han formalizado contratos de factoring sin recurso con entidades financieras siendo el importe global de los derechos de crédito cedidos a 30 de junio de 2014 de 88.358 miles de euros (95.609 miles de euros a 31 de diciembre de 2013).

### 13. EFECTIVO Y OTROS MEDIOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El detalle de efectivo y otros medios líquidos equivalentes a cobrar al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.14	31.12.13
	( No auditado)	
Adquisiciones temporales de activos	56.515	98.004
Depósitos bancarios	44.048	39.307
Caja y bancos	8.245	8.646
	108.808	145.957

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 el saldo de la cuenta de “Adquisiciones temporales de activos” recoge fundamentalmente inversiones realizadas con vencimiento inferior a tres meses desde la fecha de contratación. El tipo de interés anual medio del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014 de estos activos está comprendido entre el 0,2% y el 1,25% (en el ejercicio 2013 el tipo de interés anual medio estuvo comprendido entre el 0,2% y 1,25%).

La cuenta de “Depósitos bancarios” al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 recoge fundamentalmente depósitos en entidades financieras con vencimiento inferior a tres meses desde la fecha de adquisición. El tipo de interés medio del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014 de los depósitos es el 0,77% (1,09 % en el ejercicio 2013).

A efectos del estado de flujos de efectivo consolidado intermedio, el epígrafe de “Efectivo y otros medios líquidos y equivalentes” incluye:

	Miles de euros	
	30.06.14	30.06.13
	(No auditado)	(No auditado)
Adquisiciones temporales de activos	56.515	43.015
Depósitos bancarios	44.048	58.087
Caja y bancos	8.245	11.733
	108.808	112.835
Caja y bancos de actividades discontinuadas	-	-
	108.808	112.835

#### 14. ACTIVOS CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA Y DE ACTIVIDADES DISCONTINUADAS

Las variaciones para los periodos intermedios terminados el 30 de junio de 2014 y 2013 de los activos clasificados como mantenidos para la venta y de actividades en discontinuación es como sigue:

a) *Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014:*

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014 no se han clasificado ningún activo ni pasivo como mantenidos para la venta así como tampoco se ha llevado a cabo la discontinuación de ninguna actividad.

b) *Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2013:*

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2013 no se había clasificado ningún activo ni pasivo como mantenidos para la venta así como tampoco se ha llevado a cabo la discontinuación de ninguna actividad.

Los resultados de los negocios clasificados como actividades discontinuadas al 30 de junio de 2014 son:

(No auditado)	Miles de euros			
	30.06.14			
	Otros	Campomos	Rumania	TOTAL
Ingresos de Explotación	-	1.136	23	1.159
Gastos de explotación	(35)	-	(27)	(62)
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(35)</b>	<b>1.136</b>	<b>(4)</b>	<b>1.097</b>
Ingresos financieros	5	-	231	236
Gastos financieros	(5)	-	(84)	(89)
<b>RESULTADOS FINANCIEROS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>147</b>	<b>147</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>(35)</b>	<b>1.136</b>	<b>143</b>	<b>1.244</b>
Impuesto sobre beneficios	-	(341)	3	(338)
<b>RESULTADO DEL PERIODO DE ACTIVIDADES DISCONTINUADAS</b>	<b>(35)</b>	<b>795</b>	<b>146</b>	<b>906</b>

Los resultados de los negocios clasificados como actividades discontinuadas al 30 de junio de 2013 son:

(No auditado)	Miles de euros		
	30.06.13		
	Rumania	La Montanera	Total
Ingresos de Explotación	-	-	-
Gastos de explotación	(3)	(25)	(28)
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(3)</b>	<b>(25)</b>	<b>(28)</b>
Ingresos financieros	9	4	13
Gastos financieros	-	-	-
<b>RESULTADOS FINANCIEROS</b>	<b>9</b>	<b>4</b>	<b>13</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>6</b>	<b>(21)</b>	<b>(15)</b>
Impuesto sobre beneficios	-	5	5
<b>RESULTADO DEL PERIODO DE ACTIVIDADES DISCONTINUADAS</b>	<b>6</b>	<b>(16)</b>	<b>(10)</b>

Los principales activos y pasivos de los negocios del Grupo clasificados como mantenidos para la venta al 30 de junio de 2014 son:

(No auditado)	Miles de euros		
	30.06.2014		
	Rumania	La Montanera	Total
<b>ACTIVO</b>			
Activos no corrientes			
Inmovilizaciones materiales	1.619	-	1.619
Otros activos intangibles	-	-	-
Otros	-	410	410
	1.619	410	2.029
Activos corrientes			
Otros activos corrientes	86	-	86
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	-	(34)	(34)
	86	(34)	52
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>1.705</b>	<b>376</b>	<b>2.081</b>
Correcciones por deterioro de valor	(967)	-	(967)
<b>ACTIVOS CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA</b>	<b>738</b>	<b>376</b>	<b>1.114</b>
<b>PASIVO</b>			
Pasivos corrientes	6	1	7
<b>PASIVOS CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA</b>	<b>6</b>	<b>1</b>	<b>7</b>

Los principales activos y pasivos de los negocios del Grupo clasificados como mantenidos para la venta al 31 de diciembre de 2013 son:

	Miles de euros		
	31.12.2013		
	Rumania	La Montanera	Total
<b>ACTIVO</b>			
Activos no corrientes			
Inmovilizaciones materiales	1.587	-	1.587
Otros activos intangibles	-	-	-
Otros	-	410	410
	1.587	410	1.997
Activos corrientes			
Otros activos corrientes	5	-	5
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	78	(34)	44
	83	(34)	49
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>1.670</b>	<b>376</b>	<b>2.046</b>
Correcciones por deterioro de valor	(967)	-	(967)
<b>ACTIVOS CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA</b>	<b>703</b>	<b>376</b>	<b>1.079</b>
<b>PASIVO</b>			
Pasivos corrientes	6	-	6
<b>PASIVOS CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>6</b>

Los importes acumulados de ingresos y gastos reconocidos en otro resultado global referidos a los negocios del Grupo en Rumanía al 30 de junio de 2014 y 2013, son:

	Miles de euros	
	30.06.14	30.06.13
	(No auditado)	(No auditado)
Diferencias de conversión	500	587
RESERVAS POR OPERACIONES DISCONTINUADAS	500	587

No se han producido flujos netos de efectivo referidos a los negocios del Grupo clasificados como mantenidos para la venta del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014.

El estado de flujos netos de efectivo referido a los negocios del Grupo clasificados como mantenidos para la venta del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2013, son:

(No auditado)	Miles de euros			
	30.06.2013			
	Rumanía	Jean Caby	La Montanera	TOTAL
Flujos netos de las actividades de explotación	-	-	100	100
Flujos netos de las actividades de inversión	-	-	-	-
Flujos netos de las actividades de financiación	-	-	(100)	(100)
<b>TOTAL FLUJOS NETOS</b>	-	-	-	-

Los beneficios/pérdidas básicas y diluidas por acción de las actividades en discontinuación, de los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2013 y 2014 son:

	Miles de euros	
	30.06.14	30.06.13
	(No auditado)	(No auditado)
Ganancias / Pérdidas básicas, por la pérdida del periodo atribuible a los socios de la matriz	0,009	-
Ganancias / Pérdidas diluidas, por la pérdida del periodo atribuible a los socios de la matriz	0,009	-

## 15. PATRIMONIO NETO

El detalle y movimiento del patrimonio neto consolidado se muestran en el “Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado intermedio” de los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2014 y 2013.

### a) Capital suscrito

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 el capital social de la Sociedad dominante está constituido por 102.220.823 acciones ordinarias de un euro de valor nominal cada una. Todas las acciones están íntegramente suscritas y desembolsadas, teniendo los mismos derechos y obligaciones. La totalidad de las acciones están representadas por el sistema de anotaciones en cuenta y están admitidas a cotización en las Bolsas de Madrid y Barcelona.

En la Junta General Ordinaria del pasado 25 de junio de 2014 se aprobó la exclusión de negociación de las acciones representativas de la totalidad del capital social de Campofrío Food Group S.A. en las bolsas de valores de Madrid y Barcelona y del sistema de interconexión bursátil, de acuerdo con las siguientes condiciones:

1. Sujeto a que no se cumplan los requisitos previstos en el artículo 47 del Real Decreto 1066/2007, de 27 de julio, sobre el régimen de las ofertas públicas de adquisición de valores (el “RD 1066/2007”) y, por tanto, para el caso de que no se produzca automáticamente la exclusión de negociación de las acciones de la Sociedad como consecuencia de las operaciones de compraventa forzosa previstas en el folleto explicativo de la oferta pública de adquisición de acciones de la Sociedad, formulada por Sigma Alimentos, S.A. de C.V. y WH Group Limited, a través de Sigma & WH Food Europe, S.L.U. (respectivamente el “Folleto” y la “Oferta”), se acordó:
  - (a) Aprobar la exclusión de negociación de la totalidad de las acciones representativas del capital social de la Sociedad en las Bolsas de Valores de Madrid y Barcelona, en aplicación de lo dispuesto en el artículo 34.5 y concordantes de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores (la “LMV”).
  - (b) Solicitar a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (la “CNMV”) la aplicación de la excepción a la obligación de formular una oferta pública de exclusión, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 11 d) del RD 1066/2007, haciéndose constar a estos efectos lo siguiente:
    - (i) Que en el Folleto aprobado por la CNMV se manifiesta la intención de los oferentes de excluir las acciones de la Sociedad de negociación.
    - (ii) Que se ha justificado el precio al que se ha formulado la Oferta mediante un informe de valoración independiente, conforme a lo previsto en los apartados 5 y 6 del artículo 10 del RD 1066/2007.
    - (iii) Que, conforme se detalla más adelante, se facilitará a los accionistas la venta de la totalidad de las acciones de la Sociedad mediante una orden de compra de dichas acciones, al mismo precio que el precio de la Oferta.

(c) Presentar ante la CNMV la solicitud de exclusión de negociación de la totalidad de las acciones representativas del capital social de la Sociedad en las Bolsas de Valores de Madrid y Barcelona, de conformidad con la excepción prevista en el artículo 11 d) del RD 1066/2007 y, por tanto, mediante la formulación de una orden sostenida de compra en los siguientes términos (la “Orden Sostenida”):

- (i) El ordenante y adquirente de las acciones será Sigma & WH Food Europe, S.L.U., de conformidad con lo previsto en el Folleto.
- (ii) El precio al que se formulará la Orden Sostenida será de 6,90 euros por acción, el mismo al que se ha formulado la Oferta.
- (iii) La Orden Sostenida se dirigirá a la totalidad de las acciones de la Sociedad que no hubieran aceptado la Oferta, dado que no existen obligaciones convertibles ni otros valores que den lugar a la suscripción o adquisición de acciones de la Sociedad.

A efectos aclaratorios, la Orden Sostenida no se dirigirá a las acciones de la Sociedad que sean titularidad, directa o indirectamente, de los oferentes. En la medida en la que resulte exigible, dichas acciones serán inmovilizadas por los oferentes.

- (iv) La Orden Sostenida se mantendrá durante al menos un mes en el semestre posterior a la finalización de la Oferta.
- (v) La intermediación de las operaciones de venta de las acciones de la Sociedad que se transmitan en el marco de la Orden Sostenida será gratuita para los accionistas si la orden de venta se ejecuta a través de la entidad que designará Sigma & WH Food Europe, S.L.U. y cuya identidad será comunicada al mercado.

(d) Aprobar como precio al que se formulará la Orden Sostenida el de 6,90 euros por acción.

Dicho precio tiene la consideración de precio equitativo dado que cumple con todos los requisitos establecidos en los artículos 9 y 10 del RD 1066/2007, tal y como se indica y justifica en el Folleto, y consta asimismo en la resolución de la CNMV que autoriza la Oferta.

La justificación de dicho precio resulta del informe de valoración independiente elaborado por KPMG Asesores, S.L. con fecha 5 de mayo de 2014. Dicho informe figura como Anexo al Folleto y puede ser consultado en:

- (i) las Sociedades Rectoras de las Bolsas de Madrid (Plaza de la Lealtad número 1, Madrid) y Barcelona (Paseo de Gracia número 19, Barcelona);
- (ii) el domicilio social de Campofrío Food Group, S.A. (Avenida de Europa 24, “Parque Empresarial La Moraleja”, Alcobendas, Madrid);
- (iii) el domicilio social de Sigma & WH Food Europe, S.L.U. (Calle Caléndula 95, Edificio “M”, Oficina 5, Miniparc II, El Soto de La Moraleja, Alcobendas, Madrid);



- (iv) el domicilio social de Santander Investment Bolsa, Sociedad de Valores, S.A. (Avenida de Cantabria s/n, Ciudad Grupo Santander, Boadilla del Monte, Madrid); y
- (v) los registros públicos de la Comisión Nacional del Mercado de Valores en Madrid (Calle Edison 4, Madrid) y Barcelona (Paseo de Gracia 19, Barcelona).

Asimismo, el Consejo de Administración de la Sociedad solicitó a Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. ("BBVA") la elaboración de una opinión independiente sobre el carácter equitativo del precio ofrecido en la Oferta. Conforme a la opinión de BBVA emitida en fecha 22 de mayo de 2014, dicho precio de la Oferta (6,90 euros por acción) es equitativo, desde un punto de vista financiero, para los accionistas de la Sociedad. La referida opinión de BBVA está disponible en la página web de la CNMV ([www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)), junto con el informe del Consejo de Administración de la Sociedad sobre la Oferta.

- (e) Autorizar en lo que sea menester a Sigma & WH Food Europe, S.L.U. para la formulación de la Orden Sostenida con las características anteriormente mencionadas.

En base a lo anterior, con fecha 15 de julio de 2014, la Sociedad ha presentado ante la CNMV la solicitud de exclusión de negociación de la totalidad de las acciones representativas de su capital social de las Bolsas de Valores de Madrid y Barcelona, y del Sistema de Interconexión Bursátil.

El porcentaje de participación poseído por otras empresas al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, directa o indirectamente, en una proporción igual o superior al 10% se muestra a continuación:

Empresa	Porcentaje de participación	
	30.06.2014 (No auditado)	31.12.2013
Alfa S.A.B. de C.V. (*)	61,54%	44,72%
WH Group LTD (**)	36,99%	36,99%

(\*) Alfa S.A.B. de C.V. es titular directa e indirectamente del 100% de Sigma Alimentos S.A. de C.V. que a su vez es titular directo del 100% de Sigma Alimentos Exterior S.L.U. Con fecha 13 de noviembre 2013 Sigma Alimentos Exterior, S.L.U. suscribió determinados contratos de compraventa con los siguientes accionistas de la compañía: OCM Luxembourg Epof Meats Holdings SARL, OCM Luxembourg Opps Meats Holdings SARL, Amherst SARL, Caixabank S.A., Bitonce S.L.U. Carbal S.A. y Betonica 95 S.L.U. en virtud de los cuales adquirió 45.485.515 acciones de la Sociedad, representativas de, aproximadamente, el 44,50% de su capital social, al precio de 6,80 euros por acción. En cumplimiento de lo previsto en el artículo 3 del Real Decreto 1066/2007, de 27 de julio, sobre el régimen de las ofertas públicas de adquisición de valores (el "Real Decreto 1066/2007"), el 14 de noviembre de 2013 Sigma Alimentos Europa, S.L.U. ("Sigma Europa"), filial íntegramente participada por Sigma Alimentos Exterior, presentó ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores ("CNMV"), en virtud del artículo 17 del Real Decreto 1066/2007, una solicitud de autorización de una oferta pública de adquisición dirigida al 100% de las acciones de Campofrío al precio de 6,80 euros por acción (la "Oferta"). Asimismo, en fecha 14 de noviembre de 2013 Sigma Exterior adquirió en el mercado 228.775 acciones adicionales de la Sociedad, representativas de un 0,22% de su capital social, al mismo precio indicado. En consecuencia, a 31 de diciembre de 2013 Sigma Alimentos Exterior era titular de acciones representativas del 44,72% del capital social de Campofrío.

(\*\*) En fecha 26 de septiembre de 2013, WH Group (anteriormente denominada Shuanghui International Holdings LTD) (WH Group) adquirió la totalidad de las acciones de Smithfield Foods Inc. (Smithfield). De este modo, WH Group adquirió, indirectamente a través de tres sociedades filiales de Smithfield, 37.811.300 acciones de Campofrío, representativas del 36,99% de su capital social, ya que Smithfield Foods, Inc participaba con un 24,25% a través de la sociedad SDFS Global Holdings BV, con 11,371% a través de Cold Field Investments, LLC y con un 1,369% a través de la sociedad Smithfield Insurance Co. Ltd.

Con fecha 23 de diciembre de 2013, los dos principales accionistas de Campofrío Food Group, Sigma Alimentos, S.A. de C.V. (Sigma) y WH Group alcanzaron un acuerdo en virtud del cual WH Group se asociaba con Sigma en la Oferta Pública de adquisición de acciones que esta última comunicó el 14 de noviembre de 2013 al precio de 6,80 euros por acción. A tal efecto, WH Group aportaría a Sigma Europa su participación en Campofrío con anterioridad o simultáneamente a la liquidación de la Oferta. Por tanto, con anterioridad o simultáneamente a la liquidación de la Oferta, Sigma Europa ostentaría una participación aproximada del 81,71% del capital social de Campofrío. Tras la liquidación de la Oferta, la participación indirecta de WH Group en Campofrío será del 36,99% y la participación indirecta de Sigma en Campofrío será del 44,72% más las acciones adquiridas en la Oferta.

Ambas partes pactaron diversos puntos, entre los que se encuentran la composición del Consejo de Administración, una lista de materias reservadas que requerirán la aprobación de ambos accionistas, restricciones a la transmisibilidad de las participaciones de Sigma Europa, procedimiento de salida, etc. Asimismo, se modifica la contraprestación de la Oferta hasta 6,90 euros por acción.

Con fecha 9 de junio de 2014 la Comisión Nacional del Mercado de Valores ha comunicado que la oferta pública de adquisición formulada conjuntamente por Sigma Alimentos S.A. de C.V. y WH Group Limited, a través de Sigma & WH Food Europe, S.L.U. (anteriormente denominada Sigma Alimentos Europa, S.L.U.) sobre el 100% de las acciones de Campofrío Food Group, S.A., exceptuando las acciones inmovilizadas, que representaban el 83,75% de dicho capital social, había tenido resultado positivo al haber sido aceptada por un número de 13.446.359 acciones, lo que representaba un 80,93% de las acciones a las que se dirigió la oferta y un 13,15% del capital social de la sociedad afectada.

Con fecha 10 de junio de 2014 se suscribió el pacto de socios de Sigma & WH Food Europe, S.L. y Campofrío Food Group S.A. (el "Pacto de Socios") entre Sigma & WH Food Europe, S.L., Sigma Alimentos, S.A. de C.V., Sigma Alimentos España, S.L., WH Group Limited, Smithfield Foods, Inc., SFDS Global Holdings B.V., Cold Field Investments LLC y Smithfield Insurance Company Ltd.

Con efectos del 1 de julio de 2014, se ha inscrito en el Registro Mercantil la ampliación de capital no dineraria llevada a cabo por Sigma & WH Food Europe, S.L., que fue asumida por Sigma Alimentos Exterior, S.L.U., Smithfield Insurance Company Ltd., Cold Field Investments LLC y SFDS Global Holdings B.V. En dicha ampliación se aportaron como contravalor 87.041.975 acciones de Campofrío Food Group, S.A., de las cuales, 49.230.675 acciones fueron aportadas por Sigma Alimentos Exterior, S.L.U.

Alfa, S.A.B. de C.V. es titular del 100% del capital de Sigma Alimentos, S.A. de C.V. quien, a su vez, es titular directo del 100% del capital de Sigma Alimentos Exterior, S.L.U. Sigma Alimentos Exterior S.L.U. es titular del 92,72% del capital de Sigma Alimentos España S.L. quien a su vez es titular directo del 62,37 % del capital de Sigma & WH Food Europe S.L., perteneciendo el restante 37,63 % del capital de Sigma & WH Food Europe S.L. a WH Group Ltd.

Por tanto, a fecha 1 de julio de 2014, la participación indirecta de Alfa, S.A.B. de C.V. en Campofrío Food Group, S.A. asciende a 98,534 % a través de Sigma & WH Food Europe, S.L. en un 98,305 % y Sigma Alimentos Exterior, S.L.U. en un 0,229 %.

#### Ampliaciones de capital:

En la Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante de 29 de mayo de 2012 se adoptó el acuerdo de aprobar la delegación en el Consejo de Administración por un plazo máximo de 5 años de la facultad de acordar el aumento de capital social, de acuerdo con lo establecido en el informe aprobado por el Consejo de Administración de fecha 29 de febrero de 2012 que proponía a la autorización de la Junta General la delegación a favor del Consejo de Administración de la facultad de acordar, en una o varias veces, el aumento de capital social por un importe nominal máximo de 51.110.411 euros.

En virtud de dicha delegación el Consejo de Administración de la Sociedad dominante quedó facultado para aumentar el capital social en la oportunidad y en la cuantía que hasta el importe máximo anteriormente mencionado considere conveniente, sin necesidad de nueva consulta a la Junta General, con facultad, en su caso, de excluir el derecho de suscripción preferente, cuando el interés de la sociedad así lo requiera y con sujeción a los términos, límites y condiciones previstos en el artículo 297.1.b) y, en su caso, 506 de la Ley de Sociedades de Capital.

b) Valores propios

La Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante de 29 de mayo de 2012, acordó, entre otros aspectos, autorizar la adquisición por la Sociedad dominante o sus filiales de acciones de Campofrío Food Group, S.A., para autocartera, por un plazo máximo de cinco años, hasta un máximo del 10% del capital social y sin que el precio de adquisición pudiera superar en más de un 5% el de la cotización bursátil. La finalidad de la adquisición podrá ser, entre otras, su entrega a empleados y administradores, en ejecución de Planes de entrega de acciones, opciones sobre acciones o planes de remuneración referenciados a la cotización de las acciones, acordados por la Junta General de Accionistas de la sociedad o como remuneración a los accionistas.

Al 30 de junio de 2014 el Grupo ha vendido todas las acciones propias que disponía de la Sociedad dominante. Al 31 de diciembre de 2013 el Grupo poseía 2.967.681 acciones de la Sociedad dominante que representaban el 2,90% del capital social.

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014 el Grupo ha enajenado la totalidad de los valores propios. Durante el 2013 el Grupo adquirió y enajenó valores propios por 761 y 304 miles de euros, respectivamente.

16. EMISIÓN DE BONOS

El detalle de emisión de bonos al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.14	31.12.13
	(No auditado)	
Emisión de bonos no corrientes	-	491.969
Emisión de bonos corrientes		
Principal	493.240	-
Intereses devengados no vencidos	6.875	6.875
	500.115	498.844

Con fecha 2 de noviembre de 2009, la Sociedad dominante efectuó una emisión de bonos no convertibles por un importe nominal de 500.000 miles de euros a un tipo de interés de un 8,250% y con vencimiento el 31 de octubre de 2016. Dichos bonos cotizan en la bolsa de Luxemburgo.

De conformidad con las condiciones de la emisión de este Bono, en caso de que un accionista distinto de los existentes a la fecha de la emisión llegase a alcanzar una participación superior al 50% del capital social de la Sociedad dominante, cualquier bonista tendría el derecho a solicitar el reembolso anticipado de su bono, a un tipo del 101% del valor nominal. Como se indica en la nota 15, con fecha 9 de junio de 2014 la Comisión Nacional del Mercado de Valores ha comunicado que la oferta pública de adquisición ha sido aprobada y con fecha 10 de junio de 2014 se ha materializado el cambio de control y, por tanto, la deuda ha sido clasificada a corto plazo, de acuerdo con la normativa contable aplicable, si bien la Dirección del Grupo estima que el vencimiento del bono no será anticipado dada la remota probabilidad de que los bonistas ejerciten su opción teniendo en cuenta que les perjudicaría económicamente por la diferencia respecto a la cotización actual y la protección del precio de la call vigente. Este hecho queda acreditado por la ausencia de solicitudes de ejercicio desde el inicio del período establecido hasta la fecha de formulación de estos estados financieros consolidados intermedios condensados..

En relación con dicho cambio de control como consecuencia de la nueva estructura accionarial de la Sociedad dominante (Nota 16.a) y la potencial obligación de repago anticipado de los bonos, hay que tener en cuenta lo siguiente:

- Ésta no es una preocupación sino que se consideraría por el contrario una gran oportunidad para reducir sustancialmente el coste de la deuda a nivel Grupo, lo cual redundaría en ahorros significativos de intereses que conllevaría una mejora en la generación de caja y, por tanto, en la posición de liquidez.
- En este sentido, el Grupo mantiene tanto el mercado de bonos como el bancario plenamente disponibles para el eventual ejercicio de refinanciación.
- Por consiguiente, tanto los bonos (500 millones de euros con vencimiento en octubre de 2016), sujetos a cláusulas de cambio de control, como la financiación bancaria del préstamo “club deal” (45 millones de euros a 30 de junio de 2014, con amortización semestral de 15 millones de euros hasta octubre de 2015, ver nota 17) serán fácilmente refinanciados en su momento.
- El cambio de control implicaría la obligación de recompra a 101% muy inferior al precio de la call actual (104,125%) e incluso a la cotización actual (104,357%), lo cual nos indica la muy baja probabilidad de que se materializara aunque lógicamente significaría buenas noticias en términos de ahorros, en el improbable caso de que algún bonista ejerciera su opción.
- Asimismo, existen otras líneas bancarias (líneas de crédito no dispuestas, líneas de factoring y confirming principalmente) sobre las que las entidades correspondientes han otorgado ya sus consentimientos y/o waivers ante la mejora de la situación crediticia del Grupo derivada de la nueva estructura accionarial.
- El Grupo continúa disfrutando del apoyo bancario de una manera recurrente incluso en las circunstancias más complicadas de los mercados financieros en los últimos años y, en realidad, el proceso de cambio de la estructura accionarial es percibido como muy positivo no sólo por todos nuestros bancos sino también por todos los stakeholders del Grupo además en un contexto financiero global mucho más favorable.
- Esta percepción queda ratificada también de forma evidente por la mejora del rating de Campofrío Food Group por ambas agencias de calificación (p.e. Moody’s y S&P)
- Por último, el Grupo mantiene una sólida posición de liquidez superior a 326 millones de euros considerando las líneas de crédito no dispuestas, lo cual unido a su capacidad probada para obtener financiación dentro de los plazos requeridos, proporciona tranquilidad adicional en relación con este proceso, el cual se está gestionando de manera adecuada sin incurrir en gastos superfluos.

## 17. DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO CORRIENTES Y NO CORRIENTES

El detalle de estos epígrafes al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 es como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.14	31.12.13
	(No auditado)	
Préstamos y créditos bancarios	61.832	76.957
Deudas por efectos descontados	2.448	2.677
Deudas por intereses	1.316	1.094
	65.596	80.728

Con motivo de la adquisición de la compañía Fiorucci S.p.a. en Italia, la Sociedad dominante contrató un préstamo de 100.000 miles de euros en un esquema de "club deal" con 9 entidades bancarias, cada una con la misma cuota de participación, el cual fue dispuesto en su totalidad el 4 de abril de 2011, día en el que se formalizó la adquisición anteriormente mencionada. Dicha adquisición fue financiada a través del préstamo mencionado, así como de la posición de caja existente en la Sociedad dominante a 31 de marzo de 2011. En este sentido, la financiación a nivel de la Sociedad dominante no está sujeta a ninguna garantía y posee un calendario de amortización a 4,5 años con 18 meses de carencia a un tipo de interés de 275 pb sobre el Euribor y conlleva una serie de covenants financieros y cláusulas standard en transacciones de esta naturaleza plenamente compatibles con la capacidad patrimonial y la generación de caja de la Sociedad dominante. El saldo de este préstamo a 30 de junio de 2014 asciende a 45.000 miles de euros (60.000 miles de euros a 31 de diciembre de 2013). Este préstamo incluye una cláusula que permite la amortización anticipada obligatoria en caso de cambio de control. Como se indica en la nota 15, con fecha 9 de junio de 2014 la Comisión Nacional del Mercado de Valores ha comunicado que la oferta pública de adquisición ha sido aprobada y con fecha 10 de junio se ha materializado el cambio de control. No obstante la Sociedad ha obtenido el waiver preceptivo por el que se establece que dicha cláusula no se va a ejecutar y, por tanto, la deuda ha sido clasificada a largo plazo.

Asimismo, al 30 de junio de 2014 la Sociedad dominante no tenía ninguna otra deuda bancaria, si bien disponía de líneas de crédito por importe de 217.322 miles de euros, de los cuales vence a lo largo del año 2014 líneas por importe de 60.000 miles de euros. Dichas líneas de crédito no estaban dispuestas a 30 de junio de 2014 ni a 31 de diciembre de 2013.

## 18. OTROS PASIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

El detalle de este epígrafe al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.14	31.12.13
	(No auditado)	
Arrendamientos financieros	6.757	6.999
Otros pasivos financieros no corrientes	4.313	3.384
	11.070	10.383

## 19. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

A continuación se presenta un detalle de otros pasivos no corrientes al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013:

	Miles de euros	
	30.06.14	31.12.13
	(No auditado)	
Subvenciones no reintegrables	13.503	12.717
Otras deudas	430	430
	13.933	13.147

En la cuenta de “Subvenciones no reintegrables” se incluye, fundamentalmente, las subvenciones de capital de carácter no reintegrable concedidas por Organismos Públicos a distintas sociedades del Grupo en relación con determinados proyectos de inversión en inmovilizaciones materiales. En opinión de los Administradores de la Sociedad dominante el Grupo está cumpliendo con todas las obligaciones relativas a las subvenciones recibidas.

Durante el periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2014, se han recibido nuevas subvenciones por importe de 1.970 miles de euros (93 miles de euros para el mismo periodo del ejercicio anterior).

## 20. PROVISIONES CORRIENTES Y NO CORRIENTES

El detalle de provisiones corrientes y no corrientes al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.14	31.12.13
	(No auditado)	
No corrientes		
Compromisos con el personal	752	2.971
Obligaciones por beneficios de los empleados	26.659	27.933
Activos financieros no corrientes	44.556	37.286
Impuestos	2.774	2.793
Otros compromisos	2.685	4.306
Reestructuración	1.083	1.083
Proceso de redefinición estratégica	17.677	25.648
	96.186	102.020
Corrientes		
Provisión por transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	957
Impuestos	755	755
Otros conceptos	509	440
Reestructuración	772	1.799
Proceso de redefinición estratégica	15.409	24.893
	17.445	28.844

La información relativa a las provisiones anteriores se ha detallado en la memoria consolidada integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013.

### Compromisos con el personal

El saldo de “Compromisos con el personal” a largo plazo recoge principalmente el compromiso con determinados empleados de compensarles con un importe en concepto de premio por años de servicio. La variación del ejercicio 2014 corresponde principalmente a la reestimación de la provisión correspondiente al plan extraordinario de incentivos a largo plazo aprobado por el Consejo de Administración en su reunión de 29 de febrero de 2012.

### Obligaciones por beneficios a los empleados

	Miles de euros	
	30.06.14	31.12.13
	(No auditado)	
Compromisos por planes de prestación definida y otros compromisos por pensiones	18.751	20.053
Plan de participación en beneficios	7.908	7.880
	26.659	27.933

#### a) Compromisos por planes de prestación definida

El Grupo tiene compromisos por planes de pensiones para completar la percepción por jubilación de ciertos empleados en Holanda, Francia, Bélgica e Italia.

No se han producido impactos significativos en la cuenta de resultados separada consolidada intermedia a 30 de junio de 2013 y 2014.

La información correspondiente a estos compromisos se encuentra desglosada en la memoria consolidada integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013.

#### b) Plan de participación en beneficios

Conforme a la legislación francesa en vigor, las sociedades dependientes incluidas en el subgrupo Aoste mantienen un plan de participación en los beneficios según el cual las mismas contribuyen en un porcentaje de sus beneficios después de impuestos a un fondo que se distribuirá entre los empleados. Las cantidades percibidas en virtud de este plan serán disponibles para distribuir las entre los empleados una vez transcurrido un plazo de cinco años, salvo que se haya producido un supuesto específico que afecte a la vida de un empleado.

### Provisión proceso de redefinición estratégico

El apartado de “Provisión proceso de redefinición estratégico” recoge una provisión registrada por el Grupo en el ejercicio 2011 para diversos conceptos como consecuencia de un plan que prevé la redefinición de la estrategia del Grupo con el objetivo de conseguir, entre otros, eficiencias y una mayor especialización en los centros productivos y logísticos, así como, potenciar sinergias. Dicho plan fue aprobado en 2011 por el Consejo de Administración y tenía una duración inicialmente estimada de tres años, si bien, las últimas estimaciones contemplan su finalización en 2016. Las variaciones registradas en las provisiones por el proceso de redefinición estratégico, considerando tanto la parte a largo plazo como a corto plazo, corresponden tanto a la revisión que de forma periódica se hace de las correspondientes estimaciones de costes, como a la aplicación realizada durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014 de gastos de personal y otros costes de menor importe de asesoría legal y consultoría directamente relacionados con el plan en 2014.

### Activos financieros no corrientes

El concepto de “Activos financieros no corrientes” corresponde, fundamentalmente, a las provisiones constituidas en relación con determinadas inversiones mantenidas para cubrir los riesgos financieros asociados a las mismas. Las altas de los ejercicios 2013 y 2014 corresponden a la provisión por Financière de la Charcuterie JV, S.L. por dicho concepto.

### Provisión por transacciones con pagos basados en patrimonio

La Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante de 24 de junio de 2009, aprobó entre otros acuerdos, la autorización al Consejo de Administración para la adquisición derivativa de acciones propias y la autorización para la entrega de hasta 1.300.000 opciones sobre acciones en el marco de un plan de incentivos extraordinario a largo plazo para Consejeros ejecutivos y miembros de Alta Dirección de la Sociedad dominante y de las sociedades de su grupo consolidado.

La Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante de 29 de mayo de 2012, aprobó entre otros acuerdos, la autorización para la entrega de hasta 2.000.000 opciones sobre acciones en el marco de un plan de incentivos extraordinario a largo plazo para Consejeros ejecutivos y miembros de Alta Dirección de la Sociedad dominante y de las sociedades de su grupo consolidado.

La información relativa a los términos y condiciones de ambos planes se ha detallado en la memoria consolidada integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013.

El número de opciones y sus movimientos para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014, son los siguientes:

	31.12.13	Concedidas	Devueltas	Ejecutadas	30.06.14
Plan de incentivos 2009	506.185	-	-	506.185	-
Plan de incentivos 2012	1.335.863	-	(65.548)	1.270.315	-
	1.842.048	-	(65.548)	1.776.500	-

El Plan de 2009 era ejercitable desde el 1 de enero de 2012. El Plan de 2012 era ejercitable a partir del 1 de enero de 2015. No obstante, como consecuencia de la Oferta Pública de Adquisición de acciones que se describe en la Nota 15 la totalidad de las opciones en vigor al 31 de diciembre de 2013 se ha ejercitado durante la primera mitad del ejercicio 2014.

En lo referente a las presunciones e hipótesis utilizadas en la valoración al cierre de 2013, la información aparece desglosada en la memoria consolidada integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013.

## 21. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A PAGAR

Su detalle al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.14	31.12.13
	(No auditado)	
Administraciones públicas (nota 26)	36.200	47.840
Deudas con empresas asociadas (nota 28)	9.034	7.944
Acreedores comerciales	625.809	625.301
	671.043	681.085



## 22. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Su detalle al 30 junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.14	31.12.13
	(No auditado)	
Proveedores de inmovilizado a corto plazo	23.256	32.220
Remuneraciones pendientes de pago	39.906	36.191
Otras deudas	539	120
	63.701	68.531

## 23. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

Su detalle al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de diciembre de 2013 es como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.14	31.12.13
	(No auditado)	
Otros pasivos financieros corrientes	1.610	4.169
Arrendamientos financieros	473	699
	2.083	4.868

## 24. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS Y DE CAPITAL

### a) Política de gestión de riesgos

Como consecuencia del desarrollo de su actividad y operaciones, el Grupo incurre en riesgos financieros por tipo de cambio, interés u otros, que son objeto de gestión centralizada. Las operaciones del Grupo están expuestas a distintas tipologías básicas de riesgo financiero: riesgo de crédito, riesgo de mercado y riesgo de liquidez.

Las políticas de gestión de estos riesgos han sido desglosadas en la memoria consolidada integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013.

Al 30 de junio de 2014 el Grupo tiene fondo de maniobra negativo fundamentalmente, como consecuencia de la reclasificación a corto plazo del bono debido a la entrada en vigor de cláusulas de cambio de control (notas 16 y 17), si bien los Administradores consideran que es muy poco probable que los tenedores de los bonos soliciten su recompra a Campofrío en base a las razones indicadas. En consecuencia, los Administradores de la Sociedad dominante estiman que se podrán hacer frente a los pasivos corrientes a través de la posición de efectivo actual de 108.808 miles de euros más las líneas de crédito comprometidas y no dispuestas por 217.322 miles de euros que hace que se tenga actualmente una posición de liquidez de 326.130 miles de euros, así como por los flujos de efectivo que genera el negocio. Por otro lado, existen otras líneas bancarias (líneas de crédito no dispuestas y líneas de factoring y confirming principalmente) sobre las que los bancos implicados han dado ya su consentimiento en relación con el mencionado cambio de control ante la mejora financiera descrita anteriormente como consecuencia de la nueva estructura accionarial.

b) Política de gestión de capital

El principal objetivo de la política de gestión de capital del Grupo es salvaguardar la capacidad de seguir gestionando sus actividades recurrentes, así como la capacidad de seguir creciendo en nuevos proyectos, manteniendo una relación óptima entre el capital y la deuda con el objetivo final de crear valor para sus accionistas.

El Grupo está financiando su crecimiento en base a:

- La generación interna de flujos de efectivo en los negocios recurrentes.
- Un ratio de apalancamiento que permita compatibilizar la generación de flujos de efectivo con usos alternativos que puedan presentarse en cada momento para hacer frente a nuevas inversiones.

En este sentido, el nivel óptimo de endeudamiento del Grupo se establece con el objetivo de mantener un nivel de endeudamiento moderado.

25. VALORES RAZONABLES DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El detalle del valor contable de la emisión de bonos del Grupo de acuerdo con la definición de las Normas Internacionales de Información Financiera incluidos en el estado de situación financiera al 30 de junio de 2014 y comparado con su valor razonable es el siguiente:

(No auditado)	Miles de euros	
	Valor contable	Valor razonable
	30.06.2014	30.06.2014
Emisión de bonos	493.240	521.785

Para el resto de activos y pasivos financieros corrientes y no corrientes no existen diferencias significativas entre su valor contable y valor razonable.

El detalle de los valores contables de los activos financieros del Grupo de acuerdo con la definición de las Normas Internacionales de Información Financiera incluidos en el estado de situación financiera al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 comparado con sus valores razonables es el siguiente:

	Miles de euros			
	Valor contable		Valor razonable	
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2014	31.12.2013
	(No auditado)		(No auditado)	
• Activos financieros no corrientes (Nota 9)				
Cartera de valores a largo plazo	3.109	3.109	3.109	3.109
Otros créditos	7.420	7.655	7.420	7.655
Activos mantenidos hasta su vencimiento	489	584	489	584
Créditos y préstamos a empresas asociadas y multigrupo	33.815	32.999	33.815	32.999
Correcciones valorativas por deterioro	(5.228)	(5.308)	(5.228)	(5.308)
	39.605	39.039	39.605	39.039
• Activos financieros corrientes				
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (Nota 12)	175.517	208.064	175.517	208.064
Otros activos financieros corrientes	390	390	390	390
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes (Nota 13)	108.808	145.957	108.808	145.957
	284.715	354.411	284.715	354.411
<b>Total activos financieros</b>	<b>324.320</b>	<b>393.450</b>	<b>324.320</b>	<b>393.450</b>

El detalle de los valores contables de los pasivos financieros del Grupo de acuerdo con la definición de las Normas Internacionales de Información Financiera incluidos en el estado de situación financiera al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre 2013 comparado con sus valores razonables es el siguiente:

	Miles de euros			
	Valor contable		Valor razonable	
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2014	31.12.2013
	(No auditado)		(No auditado)	
• Pasivos financieros no corrientes				
Emisión de bonos (Nota 16)	-	491.969	-	525.420
Deudas con entidades de crédito (Nota 17)	15.108	30.049	15.108	30.049
Otros pasivos financieros (Nota 18)	11.070	10.383	11.070	10.383
	26.178	532.401	26.178	565.852
• Pasivos financieros corrientes				
Emisión de bonos (Nota 16)	500.115	6.875	528.660	6.875
Deudas con entidades de crédito (Nota 17)	50.488	50.679	50.488	50.679
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar (Nota 21)	671.043	681.085	671.043	681.085
Otros pasivos corrientes (Nota 22)	63.701	68.531	63.701	68.531
Otros pasivos financieros (Nota 23)	2.083	4.868	2.083	4.868
	1.287.430	812.038	1.315.975	812.038
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>1.313.608</b>	<b>1.344.439</b>	<b>1.342.153</b>	<b>1.377.890</b>

El valor razonable de la emisión de bonos (nota 16) se ha determinado por su valor de cotización.

El valor razonable de los activos y pasivos financieros corrientes no difiere de forma significativa de sus respectivos valores contables.

Para los instrumentos financieros valorados a valor razonable, o para los que se desglosa su valor razonable en los cuadros anteriores, el Grupo utiliza los siguientes tres niveles de jerarquía en función de la relevancia de las variables utilizadas para llevar a cabo dichas valoraciones:

- Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: variables distintas a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivadas de los precios).
- Nivel 3: variables que no estén basadas en datos de mercado observables (variables no observables).

A 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 no hay activos financieros, ni pasivos financieros valorados a valor razonable.

El desglose cuantitativo sobre la jerarquía de valoración de los activos y pasivos del Grupo para los que se desglosa su valor razonable a 30 de junio 2014 es el siguiente:

(No auditado)	Miles de euros			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total a 30.06.14
Activos financieros no corrientes (Nota 9)				
Cartera de valores a largo plazo	-	-	3.109	3.109
Otros créditos	-	-	7.420	7.420
Activos mantenidos hasta su vencimiento	-	-	489	489
Créditos y préstamos a empresas asociadas y multigrupo	-	-	33.815	33.815
Correcciones valorativas por deterioro	-	-	(5.228)	(5.228)
	-	-	39.605	39.605
Activos financieros corrientes				
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (Nota 12)	-	-	175.517	175.517
Otros activos financieros corrientes	-	-	390	390
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes (Nota 13)	-	-	108.808	108.808
	-	-	284.715	284.715
Pasivos financieros no corrientes				
Emisión de bonos (Nota 16)	-	-	-	-
Deudas con entidades de crédito (Nota 17)	-	-	15.108	15.108
Otros pasivos financieros (Nota 18)	-	-	11.070	11.070
	-	-	26.178	26.178
Pasivos financieros corrientes				
Emisión de bonos (Nota 16)	521.785	-	6.875	528.660
Deudas con entidades de crédito (Nota 17)	-	-	50.488	50.488
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar (Nota 21)	-	-	671.043	671.043
Otros pasivos corrientes (Nota 22)	-	-	63.701	63.701
Otros pasivos financieros (Nota 23)	-	-	2.083	2.083
	521.785	-	794.190	1.315.975

El desglose cuantitativo sobre la jerarquía de valoración de los activos y pasivos del Grupo para los que se desglosa su valor razonable a 31 de diciembre de 2013 era el siguiente:

	Miles de euros			Total a 31.12.13
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
<b>Activos financieros no corrientes (Nota 9)</b>				
Cartera de valores a largo plazo	-	-	3.109	3.109
Otros créditos	-	-	7.655	7.655
Activos mantenidos hasta su vencimiento	-	-	584	584
Créditos y préstamos a empresas asociadas y multigrupo	-	-	32.999	32.999
Correcciones valorativas por deterioro	-	-	(5.308)	(5.308)
	-	-	39.039	39.039
<b>Activos financieros corrientes</b>				
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (Nota 12)	-	-	208.064	208.064
Otros activos financieros corrientes (Nota 13)	-	-	390	390
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes (Nota 14)	-	-	145.957	145.957
	-	-	354.411	354.411
<b>Pasivos financieros no corrientes</b>				
Emisión de bonos (Nota 17)	525.420	-	-	525.420
Deudas con entidades de crédito (Nota 18)	-	-	30.049	30.049
Otros pasivos financieros (Nota 19)	-	-	10.383	10.383
	525.420	-	40.432	565.852
<b>Pasivos financieros corrientes</b>				
Emisión de bonos (Nota 17)	-	-	6.875	6.875
Deudas con entidades de crédito (Nota 18)	-	-	50.679	50.679
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar (Nota 22)	-	-	681.085	681.085
Otros pasivos corrientes (Nota 23)	-	-	68.531	68.531
Otros pasivos financieros (Nota 24)	-	-	4.868	4.868
	-	-	812.038	812.038

## 26. SITUACIÓN FISCAL

El detalle de los valores contables de los activos financieros del Grupo de acuerdo con la definición de las Normas Internacionales de Información Financiera incluidos en el estado de situación financiera al 31 de diciembre comparados con sus valores razonables es el siguiente:

Corrientes	Miles de euros	
	30.06.14 (No auditado)	31.12.13
Hacienda Pública, deudor por diversos conceptos	7.363	10.340
Hacienda Pública IVA soportado	27.903	30.118
Administraciones públicas deudoras (nota 12)	35.266	40.458

Impuestos diferidos de activo	Miles de euros	
	30.06.14	31.12.13
	(No auditado)	
Impuestos diferidos de activo	157.915	157.259

El detalle de los saldos acreedores mantenidos con administraciones públicas es el siguiente:

Corriente	Miles de euros	
	30.06.14	31.12.13
	(No auditado)	
Hacienda Pública, acreedor por conceptos fiscales	13.810	16.203
Organismos de la Seguridad Social, acreedores	17.424	21.738
Otros conceptos	4.966	9.899
Administraciones públicas acreedoras (nota 21)	36.200	47.840
Pasivos por impuestos sobre ganancias corrientes	1.374	3.044

Impuestos diferidos de pasivo	Miles de euros	
	30.06.14	31.12.13
	(No auditado)	
Impuesto sobre beneficios diferido	164.225	164.126

Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 30% sobre la base imponible, en el caso de las sociedades domiciliadas en España y a un gravamen que varía entre el 16% y el 34% para las sociedades dependientes en el extranjero. No obstante, en la cuota resultante pueden practicarse determinadas deducciones.

Campofrío Food Group, S.A. tributa en el régimen de consolidación fiscal, siendo la Sociedad dominante del Grupo nº 54/97 y las filiales Gecalial, S.L.U., Valpro Alimentación, S.A.U., La Montanera, S.A.U., Carnes Selectas 2000, S.A.U., Campofrío Food Group Holding, S.L., Aoste España, S.A. e Inversiones y Desarrollos de Alimentación, S.L.U.

El gasto por impuesto sobre sociedades para los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.14	30.06.13
	(No auditado)	(No auditado)
Impuestos del periodo	(897)	(6.597)
Impuestos diferidos, gastos e ingresos	1.926	4.512
Impuesto sobre las ganancias	(1.029)	(2.085)
Tipo efectivo	25,19%	65,6%

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. La situación fiscal de las sociedades del Grupo al 30 de junio de 2014 no ha variado con respecto a la presentada en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013.

En la memoria consolidada integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013 se desglosa la información relativa a las deducciones por reinversión de beneficios extraordinarios y otras deducciones por reinversión de ejercicios anteriores, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensar contra eventuales beneficios fiscales futuros del Grupo.

## 27. EVOLUCIÓN DE LA PLANTILLA MEDIA DEL GRUPO

El número medio de empleados mantenido por el Grupo en los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2014 y 2013, distribuido por categoría profesional, es el siguiente:

	30.06.14	30.06.13
	(No auditado)	(No auditado)
Altos directivos	9	7
Directivos	574	687
Profesionales	586	620
Soporte y administración	963	1.088
Operarios	4.869	4.911
	7.001	7.313

El detalle de la plantilla del Grupo por género el 30 de junio de 2014 es el siguiente: 4.729 hombres (4.980 al 30 de junio de 2013) y 2.272 mujeres (2.417 al 30 de junio de 2013).

## 28. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES VINCULADAS

Las operaciones entre la Sociedad dominante y sus sociedades dependientes, que son partes vinculadas, forman parte del tráfico habitual de las sociedades en cuanto a su objeto y condiciones y han sido eliminadas en el proceso de consolidación y no se desglosan en esta nota.

### Accionistas significativos y otras partes relacionadas

Las operaciones realizadas durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2014 y 2013 con los accionistas significativos, todas ellas cerradas en condiciones de mercado, fueron las siguientes:

Accionistas significativos	Tipo de operación	Miles de euros	
		30.06.14	30.06.13
		(No auditado)	(No auditado)
Sigma & WH Food Europe, S.L.U.	Prestación de servicios	109	-
Sigma & WH Food Europe, S.L.U.	Venta de autocartera (2.967.681 acciones a 6,9 euros por acción)	20.477	-
Smithfield Foods, Inc.	Compra de bienes (terminados o en curso)	680	934
Smithfield Foods, Inc.	Prestación de servicios	183	238

### Otras partes relacionadas

Las operaciones realizadas durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2014 y 2013 con otras partes relacionadas, todas ellas cerradas en condiciones de mercado, fueron las siguientes:

Partes relacionadas	Relación Contractual con	Tipo de operación	Miles de euros	
			30.06.14 (No auditado)	30.06.13 (No auditado)
Caixabank, S.A.	CENTRO REG. SERV.AVANZADOS	Compra de bienes (terminados o en curso)	38	26
Caixabank, S.A.	CENTRO REG. SERV.AVANZADOS	Compra de activos materiales, intangibles y otros activos	41	34
Caixabank, S.A.	CENTRO REG. SERV.AVANZADOS	Recepción de servicios	3	-
Luis Serrano Martín	DERAZA IBÉRICOS S.L.	Compra de bienes (terminados o en curso)	712	411
Luis Serrano Martín	DERAZA IBÉRICOS S.L.	Venta de activos materiales, intangibles u otros activos	-	13
Luis Serrano Martín	GRUPO LECHE PASCUAL	Compra de bienes (terminados o en curso)	32	21
Luis Serrano Martín	GRUPO LECHE PASCUAL	Venta de bienes (terminados o en curso)	124	111
Luis Serrano Martín	SIMON SAYS	Recepción de servicios	81	8
Pedro Ballvé Lantero	GRUPO TELEPIZZA	Venta de bienes (terminados o en curso)	353	431
Smithfield Foods, Inc.	Smithfield Foods, LTD	Compra de bienes (terminados o en curso)	97	22
Smithfield Foods, Inc.	Smithfield Foods, LTD	Prestación de servicios	-	3
Smithfield Foods, Inc.	Smithfield Foods, LTD	Venta de bienes (terminados o en curso)	157	5.515
Juan Jose Guibeldalde	AECOC	Recepción de servicios	82	45

### Empresas asociadas

Las transacciones con empresas asociadas realizadas al 30 de junio de 2014 y 2013 han sido las siguientes:

	Miles de euros	
	30.06.14 (No auditado)	30.06.13 (No auditado)
Ingresos		
Ventas netas	6.247	7.054
Ingresos financieros	2.463	168
Otros ingresos de explotación	335	977
	9.045	8.199
Gastos		
Compras de materias primas y productos terminados	10.202	11.939
Gastos de explotación, servicios exteriores	930	340
	11.132	12.279



El detalle de cuentas a cobrar corrientes y no corrientes a empresas asociadas al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.14	31.12.13
<i>Empresas asociadas</i> <i>(Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar) (nota 12)</i>	(No auditado)	
Cogeneradora Burgalesa, S.A.	83	83
Campofrío Brasil LTDA	3	3
Nuova Mondial	40	
JV Caroli Foods Group	164	569
Jean Caby SAS	16.867	9.393
Otros	96	135
	17.253	10.183
<i>Créditos y préstamos a empresas asociadas</i> <i>(Otros activos financieros no corrientes)(Nota 9)</i>		
Financière de la Charcuterie, JV	26.788	26.486
Jean Caby, SAS	7.027	6.513
	33.815	32.999
<i>Créditos y préstamos a otras partes relacionadas</i> Foxlease Food, S.A.	2.040	2.040
	35.855	35.039
<i>Créditos a empresas asociadas</i> <i>(Otros activos financieros corrientes)</i>		
Caroli Foods Group	340	340
Otros	50	50
	390	390

El detalle de las deudas con empresas asociadas al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.14	31.12.13
<i>Empresas asociadas</i> <i>(Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar) (nota 21)</i>	(No auditado)	
Cogeneradora Burgalesa, S.A.	567	529
Grupo Smithfield	421	182
Jean Caby SAS	7.963	7.146
Other	83	87
	9.034	7.944

#### Administradores y Alta Dirección

Los miembros del Consejo de Administración y demás personas que asumen la gestión del Grupo al más alto nivel, así como las personas físicas o jurídicas a las que representan, no han participado durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2014 y 2013 en transacciones inhabituales y/o relevantes del Grupo.

1. Remuneración de los Consejeros durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2014 y 2013.

Un detalle de las remuneraciones devengadas en el Grupo por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante al 30 de junio se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	30.06.14	30.06.13
	(No auditado)	(No auditado)
Dietas	136	791
Retribución consejeros ejecutivos	5.801	1.908
	5.937	2.699

Al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 el Grupo no tiene obligaciones contraídas en materia de pensiones respecto a los miembros anteriores o actuales del órgano de administración de la Sociedad dominante, ni tiene obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía. Durante el periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2014 el Grupo ha satisfecho por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante primas de seguros de vida por importe de 42 miles de euros (165 miles de euros en el mismo periodo de 2013).

La variación de la remuneración total de los consejeros ejecutivos se debe principalmente a la compensación efectuada por rescisión de las relaciones laborales.

2. Remuneración total devengada por la Alta Dirección durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2014 y 2013:

Se considera como "Alta Dirección" a los solos efectos de este informe, a los directivos y asimilados que dependen directamente del primer ejecutivo de la compañía (según el Código Unificado de Bueno Gobierno), con independencia de la naturaleza de su relación laboral ordinaria o especial de alta dirección, conforme a la normativa laboral.

La remuneración total de la Alta Dirección durante al 30 de junio de 2014 ha ascendido a 3.984 miles de euros (2.392 miles de euros al 30 de junio de 2013), habiéndose producido entre ambas fechas un cambio en la definición de perímetro de la misma. Al 30 de junio de 2014 existen cinco contratos con altos directivos en los que se prevén indemnizaciones pactadas para el caso de extinción de la relación laboral durante un determinado periodo (al 31 de diciembre 2013 existían siete contratos de este tipo).

Asimismo, al 30 de junio de 2014 el Grupo no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones respecto a la Alta Dirección.

Adicionalmente, la Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante de 24 de junio de 2009 y la Junta General de Accionistas de 29 de mayo de 2012, aprobaron entre otros acuerdos, la autorización al Consejo de Administración para la entrega de hasta 1.300.000 y 2.000.000 opciones sobre acciones, respectivamente, en el marco de sendos planes de incentivos a largo plazo para consejeros ejecutivos y miembros de la dirección de la Sociedad dominante y de las sociedades de su grupo consolidado.

Las transacciones realizadas con partes vinculadas se han realizado en condiciones de mercado.

El Consejo de Administración de la Sociedad dominante está formado por siete consejeros, todos ellos varones.

Asimismo, en el plan aprobado el 29 de mayo de 2012, se establece un plan de remuneración variable extraordinario a largo plazo vinculado a los resultados de 2014, establecidos conforme a un criterio de generación de valor para el grupo con base en el plan de redefinición estratégica del mismo y otros parámetros.

## 29. COMPROMISOS CON TERCEROS Y OTRAS CONTINGENCIAS

### a) Garantías

	Miles de euros	
	30.06.14 (No auditado)	31.12.13
Avales y garantías constituidos ante terceros	21.905	32.451

La información relativa a los principales avales y garantías constituidos ante terceros se encuentra desglosada en la memoria consolidada integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013.

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014, el Grupo, principalmente, ha constituido o cancelado los siguientes avales y garantías:

- Se han constituido avales por importe de 2.078 miles de euros en relación con el cumplimiento de las obligaciones asumidas en varios contratos de publicidad formalizados en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014.
- Se han cancelado avales por importe de 3.786 miles de euros en relación con el cumplimiento de las obligaciones asumidas en varios contratos de publicidad formalizados en el ejercicio 2013.
- Se ha cancelado un aval por importe de 6.710 miles de euros en relación con el impuesto de sociedades de ejercicio 97-2000 inspeccionado por la Agencia Tributaria.

### b) Otros compromisos

- Al 30 de junio de 2014, el Grupo tiene compromisos firmes de compra de inmovilizado material por importe de 22.284 miles de euros (20.465 miles de euros al 31 de diciembre de 2013).
- El Grupo es parte contratante de una serie de acuerdos en virtud de los cuales puede estar obligado a indemnizar a terceros con respecto a ciertos asuntos. Principalmente, estas obligaciones nacen a raíz de contratos celebrados por el Grupo, en virtud de los cuales éste conviene indemnizar a un tercero frente a pérdidas derivadas de un incumplimiento de covenants y garantías en relación con la naturaleza de los derechos de propiedad sobre los activos vendidos, la exigibilidad de las partidas a cobrar, cuestiones de carácter ambiental, obligaciones de arrendamiento asumidas y determinadas cuestiones de carácter fiscal.
- Como consecuencia de la combinación de negocios del ejercicio 2006 de Sara Lee Foods Europe (SLFE) y Jean Caby, el Grupo ha asumido ciertas declaraciones, garantías y acuerdos de SLFE con respecto a dichos asuntos.

- Las sociedades del grupo Imperial Meat Products VOF, Aoste SNC, SEC SNC, Industrias de Carnes Nobre, S.A. y Campofrío Food Group France Holding SAS son garantes de la emisión de bonos por importe de 500.000 miles de euros realizada por la Sociedad dominante. Dicha emisión tiene previsto su vencimiento en el año 2016 (nota 16).
- El Grupo tiene concedidas ciertas garantías al grupo Financière de la Charcuterie JV, Sarl en relación con cuentas a cobrar y a pagar.

c) Contingencias

La información relativa a las contingencias del Grupo se encuentra desglosada en la memoria consolidada integrante de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2013.

Los Administradores de la Sociedad dominante estiman que los pasivos no previstos al 30 de junio de 2014 que pudieran originarse por los citados avales, compromisos y contingencias, si los hubiera, no tendrían un efecto significativo en estados financieros consolidados intermedios condensados.

### 30. HECHOS POSTERIORES

A la fecha de formulación de estos estados financieros consolidados intermedios condensados, no se ha puesto de manifiesto asunto alguno susceptible de modificar los mismos o ser objeto de información adicional a la incluida en los presentes estados financieros.

CAMPOFRÍO FOOD GROUP, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle del Grupo de Sociedades  
30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Sociedad	Año de Constitución	Duración	Domicilio social	Actividad principal	Porcentaje de participación			
					Directo		Indirecto	
					30.06.14	31.12.13	30.06.14	31.12.13
<i>Consolidadas por integración global</i>								
La Montanera, S.A.U.	1987	Indefinida	Toledo (España)	Explotación de ganado porcino ibérico.	100,00	100,00	-	-
Valpro Alimentación, S.A.U.	1994	Indefinida	Valencia (España)	Comercio e industrialización de todos los productos de ganado bovino, porcino y ovino.	100,00	100,00	-	-
Total Meat Marketing, S.R.L.	2001	Indefinida	Nicolae Balcescu (Rumania)	Sociedad de cartera.	100,00	100,00	-	-
S.C. Camporom Productie, S.R.L.	2006	Indefinida	Bucarest (Rumania)	Producción, elaboración y comercialización de productos alimenticios.	-	-	100,00	100,00
Carnes Selectas 2000, S.A.U.	1999	Indefinida	Burgos (España)	Explotación de una planta de sacrificio, despiece y elaboración de productos cárnicos.	100,00	100,00	-	-
Gecalia, S.L.U.	1984	Indefinida	Madrid (España)	Relación de actividades relacionadas con la comercialización, producción y transformación e industrialización y ganado y productos de ganadería	100,00	100,00	-	-
Campofrío Food Group Holding, S.L.	2006	Indefinida	Madrid (España)	Sociedad de cartera	100,00	100,00	-	-
Campofrío Food Group Deutschland GMBH	1994	Indefinida	Essen (Alemania)	Venta de productos cárnicos manufacturados	-	-	100,00	100,00
Campofrío Food Group Belgium BVBA	2006	Indefinida	Lovendegem (Bélgica)	Sociedad de cartera	-	-	100,00	100,00
Imperial Meat Products, VOF	1994	Indefinida	Lovendegem (Bélgica)	Producción y venta de productos cárnicos elaborados	-	-	100,00	100,00
Imperial Coordinación Center BVBA	1998	Indefinida	Lovendegem (Bélgica)	Centro de coordinación	-	-	100,00	100,00
Groupe Smithfield Netherlands Holding, B.V.	1999	Indefinida	Amsterdam (Holanda)	Sociedad de cartera	-	-	100,00	100,00
Campofrío Food Group Netherlands, B.V.	1949	Indefinida	JD Hoofddorp (Holanda)	Sociedad de cartera	-	-	100,00	100,00
Stegeman, CV	2000	Indefinida	Deventer (Holanda)	Producción y venta de productos cárnicos elaborados	-	-	100,00	100,00
Inter Food Services, Ltd.	1998	Indefinida	Kings Hill West Malling Kent (Reino Unido)	Inactiva	-	-	100,00	100,00

Este anexo forma parte integrante de las notas explicativas condensadas 1 y 2 adjuntas junto con las cuales debe ser leído

CAMPOFRÍO FOOD GROUP, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Detalle del Grupo de Sociedades  
30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Sociedad	Año de Constitución	Duración	Domicilio social	Actividad principal	Porcentaje de participación			
					Directo		Indirecto	
					31.06.2014	31.12.2013	31.06.2014	31.12.2013
Campofrío Food Group France Holding, SAS	1998	Indefinida	Priest (Francia)	Sociedad de cartera	-	-	100,00	100,00
Aoste España, S.A.	1989	Indefinida	Santa Perpetua (España)	Venta de distribución moderna y canal mayorista	-	-	100,00	100,00
Aoste Libre Service Pretranche, SNC	1992	Indefinida	Priest (Francia)	Producción de productos loncheado a canal de distribución moderna	-	-	100,00	100,00
Aoste, SNC	1992	Indefinida	Aoste (Francia)	Producción y venta de jamón curado	-	-	100,00	100,00
Aoste Filiale Suisse, SARL	2007	Indefinida	Ginebra (Suiza)	Venta de productos cárnicos	-	-	100,00	100,00
SEC, SNC	1996	Indefinida	Priest (Francia)	Gestión de la propiedad de la planta de salchichón curado y equipos / Venta a través de canales modernos de distribución	-	-	100,00	100,00
G-SEC GIE	1998	Indefinida	Symphorien sur Coise (Francia)	Agrupación de interés económico	-	-	100,00	100,00
Nobre Alimentação, S.A.	1962	Indefinida	Lisboa (Portugal)	Producción y venta de productos cárnicos	-	-	100,00	100,00
Salaissons Moroni	1994	Indefinida	Lescure d'Albigeois (Francia)	Producción y venta de productos curados y chorizo	-	-	100,00	100,00
Cesare Fiorucci S.p.A.	2005	2050	Pomezia (Italia)	Producción y venta de productos cárnicos	-	-	100,00	100,00
Fiorucci Foodservice S.r.l.	1997	2100	Pomezia (Italia)	Venta de productos cárnicos	-	-	100,00	100,00
Fiorucci Foods Inc.	1985	Indefinida	Richmond (EEUU)	Producción y venta de productos cárnicos	-	-	100,00	100,00
Fuirucci UK Ltd.	2005	Indefinida	Middlesex (United Kingdom)	Venta de productos cárnicos	-	-	100,00	100,00
Fiorucci S.A.M.	1980	Indefinida	Monaco (Monaco)	Venta de productos cárnicos	-	-	99,99	99,99
Luigi Ugolotti S.r.l.	1998	2030	Pomezia (Italia)	Producción y venta de productos cárnicos	-	-	100,00	100,00
Fiorucci Deutschland GMBH	1978	Indefinida	Frankfurt (Alemania)	Venta de productos cárnicos	-	-	100,00	100,00
Sapori d'Abruzzo	2001	2050	Pomezia (Italia)	Venta de productos cárnicos y quesos	-	-	100,00	100,00

Este anexo forma parte integrante de las notas explicativas condensadas 1 y 2 adjuntas junto con las cuales debe ser leído

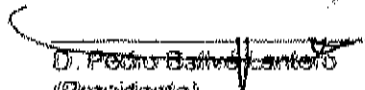
CAMPOFRÍO FOOD GROUP, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES


Detalle del Grupo de Sociedades  
30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013


Sociedad	Año de Constitución	Duración	Domicilio social	Actividad principal	Porcentaje de participación			
					Directo		Indirecto	
					30.06.2014	31.12.2013	30.06.2014	31.12.2013
<u>Consolidadas por el método de la participación</u>								
Nuova Mondial S.p.A.	1984	2050	San Daniele del Friuli (Italia)	Producción y venta de productos cárnicos	-	-	50,00	50,00
Cogeneradora Burgalesa, S.L.	1996	Indefinida	Burgos (España)	Explotación de una unidad de cogeneración para la generación eléctrica y calorífica ligada a la optimización del consumo energético en aplicaciones industriales y terciarias.	50,00	50,00	-	-
Desarrollos Porcinos de Castilla y León, S.L.	2008	Indefinida	Segovia (España)	Cría y engorde de ganado porcino	-	-	42,00	42,00
Caroli Foods Group, B.V.	2007	Indefinida	Delft (Holanda)	Sociedad de cartera	49,00	49,00	-	-
SC Tabco Campofrío, S.A.	1991	Indefinida	Tulcea (Rumanía)	Producción, elaboración y comercialización de productos alimenticios.	-	-	49,00	49,00
Caroli Foods Group, S.r.l	1993	Indefinida	Pilesti (Rumania)	Producción de productos cárnicos	-	-	49,00	49,00
Caroli Foods Brands, S.r.l.	2002	Indefinida	Bucarest (Rumania)	Administración de propiedad intelectual	-	-	49,00	49,00
Caroli Food S.r.l. Moldova	2011	Indefinida	Bucarest (Rumania)	Sin actividad	-	-	49,00	49,00
Caroli Management Services S.r.l.	2012	Indefinida	Bucarest (Rumania)	Servicios de consultoría	-	-	49,00	49,00
Jean Caby SAS	2001	Indefinida	Landivisau (Francia)	Producción y venta de productos cocinados y curados	-	-	49,00	49,00
Financière de la Charcuterie JV, S.a.r.l.	2012	Indefinida	Luxemburgo (Luxemburgo)	Sociedad de cartera	-	-	49,00	49,00
Financière de la Charcuterie S.a.r.l.	2012	Indefinida	Luxemburgo (Luxemburgo)	Sociedad de cartera	-	-	49,00	49,00
Jean Caby Holding SAS	2012	Indefinida	Aoste (Francia)	Sociedad de cartera	-	-	49,00	49,00

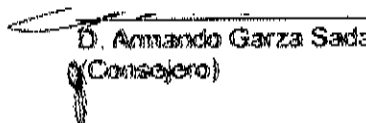
Los miembros del Consejo de Administración de Campofrío Food Group, S.A. (la Sociedad dominante) el 29 de julio de 2014, formulan los estados financieros consolidados intermedios condensados y el informe de gestión consolidado intermedio, correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014, firmando todos ellos en la presente hoja. /


(A-7)


  
D. Pedro Batmanglian  
(Presidente)

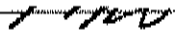
  
D. Wilam Long  
(Vicepresidente)


  
D. Charles Larry Pope  
(Consejero)

  
D. Amando Garza Sada  
(Consejero)

  
D. Alvaro Fernández Garza  
(Consejero)

  
D. Mario Humberto Páez González  
(Consejero)

  
D. Jiao Shuge  
(Consejero)

  
D. Michael Cole  
(Secretario no consejero)





**DON MICHAEL COLE, SECRETARIO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN  
DE CAMPOFRIO FOOD GROUP S.A.**

**CERTIFICO**

Que los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados del periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2014 y el Informe de Gestión Consolidado Intermedio, fue aprobado por el Consejo de Administración de "Campofrio Food Group S.A." en fecha 29 de julio de 2014 y fue firmado de su puño y letra por todos los Administradores de la Compañía. Asimismo, se firmaron las Declaraciones de Responsabilidad correspondientes de acuerdo con el Decreto 1362/2007 que se acompañan a continuación.

Y, para que así conste, expido el presente Certificado, en Madrid a 30 de julio de 2014

Vº Bº

**D. Pedro Ballvé Lantero**

**D. Michael Cole**

Presidente

Secretario del Consejo de Administración