

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados Financieros Intermedios
Resumidos Consolidados

31 de julio de 2009

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

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances de Situación Intermedios Resumidos Consolidados

31 de julio de 2009 y 31 de enero de 2009

(Expresados en miles de euros)

<u>Activo</u>	Nota	<u>31.07.09</u>	<u>31.01.09</u>	<u>Patrimonio Neto</u>	Nota	<u>31.07.09</u>	<u>31.01.09</u>
Inmovilizado material	7	2.500.053	2.627.260	Patrimonio neto	12		
Inversiones inmobiliarias		210.041	213.164	Capital		480.167	431.534
Fondo de comercio y otros activos intangibles	8	1.808.557	1.839.143	Prima de emisión		3.808	3.808
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación		5.981	7.095	Fondos capitalizados		264.504	281.243
Activos financieros	9	187.400	180.193	Otros ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto		7.335	6.196
Activos por impuestos diferidos	10	236.017	213.829	Ganancias acumuladas		349.005	475.154
Accionistas por desembolsos no exigidos		<u>4.313</u>	<u>4.977</u>	Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio		<u>(16.754)</u>	<u>(49.429)</u>
Total activos no corrientes		4.952.362	5.085.661	Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		1.088.065	1.148.506
Activos no corrientes mantenidos para la venta	7	70.683	-	Intereses minoritarios		<u>93.295</u>	<u>91.764</u>
Existencias		1.260.751	1.362.860	Total patrimonio neto		1.181.360	1.240.270
Activos financieros	9	54.143	30.225	<u>Pasivo</u>			
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	11	303.706	357.321	Pasivos financieros	13	1.457.671	1.418.110
Activos por impuestos sobre las ganancias corrientes		4.454	4.676	Subvenciones oficiales		1.469	1.403
Socios por desembolsos exigidos		4.028	3.245	Provisiones	14	53.046	48.611
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes		<u>348.299</u>	<u>156.170</u>	Otros pasivos no corrientes		47.951	64.363
Total activos corrientes		2.046.064	1.914.497	Pasivos por impuestos diferidos		<u>55.148</u>	<u>58.566</u>
				Total pasivos no corrientes		1.615.285	1.591.053
				Pasivos financieros	13	2.542.848	2.496.042
				Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		1.649.240	1.658.941
				Pasivos por impuestos sobre las ganancias corrientes		9.627	13.158
				Provisiones	14	<u>66</u>	<u>694</u>
				Total pasivos corrientes		<u>4.201.781</u>	<u>4.168.835</u>
				Total pasivo		<u>5.817.066</u>	<u>5.759.888</u>
Total activo		<u>6.998.426</u>	<u>7.000.158</u>	Total patrimonio neto y pasivo		<u>6.998.426</u>	<u>7.000.158</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados para el período de seis meses terminado en 31 de julio de 2009, forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 31 de julio de 2009.

EROSKI, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados Intermedios Consolidados del Resultado Global Consolidado
correspondientes a los periodos de seis meses terminados en
31 de julio de 2009 y 2008

(Expresados en miles de euros)

	<u>31.07.09</u>	<u>31.07.08</u>
Resultado del periodo	<u>(46.153)</u>	<u>(8.473)</u>
Otro Resultado Global:		
Activos financieros disponibles para la venta	1.139	2.302
Otros ingresos y gastos	<u>-</u>	<u>(51)</u>
Otro resultado global del periodo	<u>1.139</u>	<u>2.251</u>
Resultado global total del periodo	<u>(45.014)</u>	<u>(6.222)</u>
Resultado total Global atribuible a:		
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	(50.096)	(7.856)
Intereses minoritarios	<u>5.082</u>	<u>1.634</u>
	<u>(45.014)</u>	<u>(6.222)</u>

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuentas de Pérdidas y Ganancias Intermedias Resumidas Consolidadas
para los períodos de seis meses terminados en
31 de julio de 2009 y 2008

(Expresadas en miles de euros)

	31.07.09	31.07.08
Ingresos ordinarios	3.712.286	3.968.069
Otros ingresos	134.476	143.412
Consumos de materias primas y consumibles	(2.741.654)	(2.946.494)
Gastos de personal	(505.564)	(533.649)
Gastos por amortización	(131.565)	(127.377)
Reversiones / (Pérdidas) por deterioro de valor de activos no corrientes	(11.497)	587
Otros gastos	<u>(450.029)</u>	<u>(450.579)</u>
Beneficio antes de financieros e impuestos	<u>6.453</u>	<u>53.969</u>
Ingresos financieros	8.878	26.468
Gastos financieros	(82.564)	(113.668)
Participación en pérdidas del ejercicio de las asociadas contabilizadas aplicando el método de la participación	<u>(1.017)</u>	<u>(1.664)</u>
Pérdidas antes de impuestos	<u>(68.250)</u>	<u>(34.895)</u>
Ingreso / (Gasto) por impuesto sobre las ganancias	<u>22.097</u>	<u>26.422</u>
Pérdidas del período	<u>(46.153)</u>	<u>(8.473)</u>
Atribuible a:		
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	(51.235)	(10.107)
Intereses minoritarios	<u>5.082</u>	<u>1.634</u>
	<u>(46.153)</u>	<u>(8.473)</u>

Las notas adjuntas a la cuenta de pérdidas y ganancias intermedia resumida consolidada para el período de seis meses terminado en 31 de julio de 2009, forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 31 de julio de 2009.

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Intermedios Resumidos Consolidados
(Método indirecto)
correspondientes a los períodos de seis meses terminados en
31 de julio de 2009 y 2008
(Expresados en miles de euros)

	31.07.09	31.07.08
Flujos de efectivo de actividades de explotación		
Beneficio del ejercicio antes de impuestos	(68.250)	(34.895)
<i>Ajustes por :</i>		
Amortizaciones	131.565	127.377
(Reversión de) pérdidas por deterioro de valor	11.498	1.248
Variación de provisiones	7.015	(5.738)
Ingresos/Gastos por diferencias de cambio		2
Ingresos financieros	(5.113)	(26.468)
Gastos financieros	82.331	113.666
Participación en los resultados de las inversiones contabilizadas por el método de la participación	1.017	1.664
Resultado neto en la venta de inmovilizado material, inversiones inmobiliarias y otros activos intangibles	21.294	(4.666)
(Beneficio)/Pérdida de instrumentos financieros derivados a valor razonable con cambios a resultados	(3.532)	-
Subvenciones oficiales diferidas	(1.188)	(798)
	176.637	171.392
Cambios en el capital circulante:		
Aumento/Disminución en clientes y otras cuentas a cobrar	52.582	(23.581)
Aumento/Disminución en existencias	(13.038)	(144.136)
Aumento/Disminución en acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	132.336	96.364
Aumento/Disminución de provisiones	(1.903)	(289)
Efectivo generado por las operaciones	346.614	99.750
Impuesto sobre las ganancias pagado	2.457	11.101
Efectivo neto generado por las actividades de explotación	349.071	110.851
Flujo de efectivo de actividades de inversión		
Procedente de la venta de inmovilizado material	27.835	123.125
Procedente de la venta de inversiones inmobiliarias	-	349
Procedentes de la venta de activos intangibles	30	1.735
Procedente de la venta de activos financieros	-	27.124
Procedente de la venta de sociedades asociadas	-	92
Intereses recibidos	1.048	1.500
Dividendos recibidos	89	-
Adquisición de sociedades dependientes, neto del efectivo adquirido	-	(16.993)
Adquisición de inmovilizado material	(174.839)	(250.928)
Adquisición de fondo de comercio y otros activos intangibles	(2.923)	(9.562)
Adquisición de inversiones inmobiliarias	(1.080)	(27.008)
Adquisición de otros activos financieros	(14.831)	(55.634)
Efectivo neto generado por actividades de inversión	(164.671)	(206.200)
Flujo de efectivo de actividades financieras		
Procedente de la emisión de aportaciones de capital	4.604	2.327
Rescate de aportaciones de capital	(7.573)	(4.890)
Procedente de subvenciones	1.580	791
Procedente de financiación bancaria	327.716	294.002
Procedente de otros pasivos no corrientes	-	639
Reembolso de financiación bancaria	(191.087)	(115.398)
Reembolso de otros pasivos no corrientes	(22.493)	-
Intereses pagados	(86.096)	(74.418)
Dividendos pagados	(18.922)	(2.115)
Efectivo neto generado por actividades financieras	7.729	100.938
Aumento (Disminución) neto de efectivo y otros medios líquidos equivalentes	192.129	5.589
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al efectivo a 1 de febrero	156.170	119.129
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes a 31 de julio	348.299	124.718

Las notas adjuntas al estado de flujos de efectivo intermedio resumido consolidado para el período de seis meses terminado en 31 de julio de 2009, forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 31 de julio de 2009.

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados para el período de seis meses
terminado en 31 de julio de 2009

(1) Naturaleza, Actividades y Composición del Grupo

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

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

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

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

La actividad principal del Grupo es el comercio al por menor de toda clase de artículos de consumo a través de su red comercial propia en España integrada por 115 establecimientos Eroski, 526 Eroski/center, 240 Eroski/city, 3 Eroski/merca, 355 Caprabo, 269 Agencias de Viaje Eroski/viajes, 58 gasolineras Eroski, 42 tiendas de deporte Forum Sport, 298 perfumerías IF, 7 establecimientos de Ocio y Cultura ABAC, 19 establecimientos Cash & Carry y 3 establecimientos Food Service, a través de 37 establecimientos en Francia y a través de 423 establecimientos franquiciados.

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

(Continúa)

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados para el período de seis meses
terminado en 31 de julio de 2009

(2) Bases de Presentación

Estos estados financieros intermedios resumidos consolidados se han preparado a partir de los registros contables de Eroski, S. Coop. y de las sociedades incluidas en el Grupo y se han preparado de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y en especial con la NIC 34 "Información Financiera Intermedia", adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE). De acuerdo con lo establecido por dicha norma la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas por el Grupo poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado en 31 de enero de 2009. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros semestrales resumidos consolidados, los mismos deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado en 31 de enero de 2009 preparadas de conformidad con NIIF-UE.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado en 31 de enero de 2009 han sido aprobadas por la Asamblea General de Socios celebrada el 20 de junio de 2009.

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

Estos estados financieros intermedios resumidos consolidados se han preparado utilizando el principio de coste histórico, con la excepción de los instrumentos financieros derivados y los activos financieros disponibles para la venta que se han registrado a valor razonable.

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

La preparación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados de conformidad con NIIF-UE requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo. En este sentido, en la preparación de estos estados financieros intermedios no se han producido cambios significativos en los juicios y estimaciones contables utilizadas por la Dirección del Grupo respecto a sus cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado en 31 de enero de 2009.

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados para el período de seis meses
terminado en 31 de julio de 2009

Asimismo, a pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de julio de 2009, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

En la preparación de los estados financieros intermedios no se han producido cambios significativos en los juicios y estimaciones contables utilizadas por la Dirección del Grupo respecto a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado en 31 de enero de 2009.

(c) Importancia relativa

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

(d) Principio de empresa en funcionamiento

Estos estados financieros intermedios resumidos consolidados se han formulado por los Administradores con arreglo al principio de empresa en funcionamiento. Como es habitual en el sector el fondo de maniobra es negativo. Esta situación se verá compensada con el proceso de reestructuración de deuda financiera iniciada por el Grupo (véase nota 13).

(3) Principios Contables Aplicados Relevantes

Para la elaboración de los estados financieros intermedios resumidos consolidados se han seguido los mismos principios contables y normas de valoración detallados en las cuentas anuales consolidadas del Grupo al 31 de enero de 2009 preparadas de conformidad a las NIIF-UE y sus interpretaciones (CINIIF) adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE).

Las nuevas normas contables e interpretaciones cuya fecha de aplicación es obligatoria para los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2009 que son de aplicación para el Grupo son los siguientes:

(a) Revisión de la NIC 1 Presentación de los estados financieros

Esta norma modifica los requisitos de presentación de los estados financieros, incorporando el estado del resultado global que se compone de resultados y otro resultado global. Asimismo permite presentar separadamente una cuenta de pérdidas y ganancias en la que sólo se presentará el resultado del ejercicio y otro estado del resultado global que contendrá el resultado del ejercicio y el otro resultado global.

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados para el período de seis meses
terminado en 31 de julio de 2009

El Grupo ha decidido la presentación de una cuenta de pérdidas y ganancias separada y otro estado del resultado global. Los estados financieros intermedios han sido preparados aplicando esta NIC 1 revisada y la información comparativa ha sido reexpresada. Este cambio solamente tiene efecto en la presentación.

(b) NIIF 8 Segmentos de explotación

Esta norma, que entra en vigor el 1 de enero de 2009 y sustituye a la NIC 14 Información por segmentos, modifica el enfoque de identificación por segmentos que pasan a definirse como los componentes del Grupo que desarrollan actividades de negocio de las que puede obtener ingresos ordinarios e incurrir en gastos, cuyos resultados de explotación son revisados de forma regular por la máxima autoridad en la toma de decisiones del Grupo, para decidir sobre los recursos que deben asignarse al segmento, evaluar su rendimiento y en relación con el cual se dispone de información financiera diferenciada. La composición de los segmentos sobre los que debe informarse no ha sido modificada por lo que la información correspondiente a periodos anteriores no ha sido reexpresada.

(4) Información Financiera por Segmentos

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

Al 31 de julio de 2009 los segmentos de explotación principales son como sigue:

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

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

El Grupo opera íntegramente en el mercado nacional, desarrollando las actividades principales en España y Francia.

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados para el período de seis meses
terminado en 31 de julio de 2009

El total de activos por segmentos no ha registrado variaciones significativas con respecto a las cuentas anuales del ejercicio 2008. Un detalle de los ingresos ordinarios por segmentos y su conciliación con el resultado del periodo terminado en 31 de julio de 2009 es como sigue:

	Miles de euros											
	Alimentario		Inmobiliario		Francia		Otros segmentos		Otras operaciones		Consolidado	
	31.07.09	31.07.08	31.07.09	31.07.08	31.07.09	31.07.08	31.07.09	31.07.08	31.07.09	31.07.08	31.07.09	31.07.08
Ingresos ordinarios de clientes externos	3.282.213	3.497.491	20.829	13.632	176.067	196.178	232.914	260.724	263	44	3.712.286	3.968.069
Ingresos ordinarios inter-segmentos	<u>43.776</u>	<u>43.290</u>	<u>10.130</u>	<u>747</u>	-	-	<u>1.491</u>	<u>2.829</u>	<u>(55.397)</u>	<u>(46.866)</u>	-	-
Total ingresos ordinarios de los segmentos	<u>3.325.989</u>	<u>3.540.781</u>	<u>30.959</u>	<u>14.379</u>	<u>176.067</u>	<u>196.178</u>	<u>234.405</u>	<u>263.553</u>	<u>(55.134)</u>	<u>(46.822)</u>	<u>3.712.286</u>	<u>3.968.069</u>
Resultados de los segmentos	<u>(7.742)</u>	<u>35.466</u>	<u>57.125</u>	<u>29.611</u>	<u>2.103</u>	<u>1.375</u>	<u>(28.724)</u>	<u>(19.124)</u>	<u>(16.309)</u>	<u>6.641</u>	<u>6.453</u>	<u>53.969</u>
Resultados no asignados											<u>(74.703)</u>	<u>(88.864)</u>
Beneficio / (Pérdida) antes de impuestos											<u>(68.250)</u>	<u>(34.895)</u>
Impuesto sobre las ganancias											<u>22.097</u>	<u>26.422</u>
Beneficio / (Pérdida) del período											<u>46.153</u>	<u>(8.473)</u>

(Continúa)

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados para el período de seis meses
terminado en 31 de julio de 2009

(5) Estacionalidad de las Transacciones del Período Intermedio

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

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

(6) Combinaciones de negocios

Durante el periodo de seis meses terminado en 31 de julio de 2009 no se han producido combinaciones de negocio.

Los cambios habidos en la composición del Grupo no son significativos y corresponden principalmente a variaciones de participación en sociedades en las que la Sociedad ya ejercía control.

(7) Inmovilizado Material

Durante el periodo de seis meses terminado en 31 de julio de 2009 se han producido adquisiciones de elementos de inmovilizado material por importe de 97.676 miles de euros.

Asimismo se han producido amortizaciones por importe de 99.949 miles de euros, bajas netas por importe de 47.382 miles de euros y pérdidas por deterioro de activos materiales por importe de 6.381 miles de euros.

El Grupo ha traspasado al epígrafe de Activos no corrientes mantenidos para la venta un importe de 70.683 miles de euros, correspondiente a inmovilizados de diversos supermercados y plataformas que se encuentran en proceso de venta y cuyo desenlace se considera altamente probable. Estos activos serán objeto de su posterior arrendamiento operativo.

Al 31 de julio de 2009 existen compromisos firmes de adquisición de inmovilizado material por importe de 30.057 miles de euros.

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados para el período de seis meses
terminado en 31 de julio de 2009

(8) Fondo de Comercio y Otros Activos Intangibles

Durante el periodo de seis meses terminado en 31 de julio de 2009 no se han generado nuevos fondos de comercio de carácter significativo, habiéndose registrado un deterioro sobre los saldos existentes a 31 de enero de 2009 por importe de 5.121 miles de euros.

En cuanto al resto de activos intangibles se han producido altas por importe de 2.863 miles de euros, amortizaciones por importe de 26.918 miles de euros y bajas netas por importe de 330 miles de euros.

(9) Activos Financieros

El detalle de los activos financieros corrientes y no corrientes al 31 de julio de 2009 y 31 de enero de 2009 es como sigue:

	Miles de euros			
	31.07.09		31.01.09	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Activos financieros disponibles para la venta				
Instrumentos de patrimonio a valor razonable	31.231	-	24.245	-
Instrumentos de patrimonio a coste				
MCC Inversiones S.P.E., S. Coop.	35.849	-	35.839	-
Otras participaciones	37.590	485	36.838	3.873
Total	104.670	485	96.922	3.873
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	212	608	5.249	698
Total	212	608	5.249	698
Otros activos financieros				
Préstamos y otras cuentas a cobrar	29.148	34.696	29.380	2.129
Créditos a empresas del grupo y asociadas	5.196	15.152	4.745	17.555
Intereses devengados de créditos a empresas del grupo y asociadas	-	844	-	845
Créditos por ventas de activos no corrientes	-	-	-	116
Fianzas y depósitos constituidos	38.406	6.105	38.038	5.009
Permutas de tipo de interés	8.357	-	4.571	-
Otros activos financieros	1.411	116	1.288	-
	82.518	56.913	78.022	25.654
Menos correcciones valorativas por deterioro de valor de otros activos financieros	-	(3.863)	-	-
Total	82.518	53.050	78.022	25.654
Total activos financieros	187.400	54.143	180.193	30.225

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados para el período de seis meses
terminado en 31 de julio de 2009

(10) Impuestos Diferidos

Durante el periodo de seis meses terminado en 31 de julio de 2009 el Grupo ha reconocido activos por impuestos diferidos por importe de 6.592 miles de euros correspondientes a deducciones pendientes de aplicación y 14.635 miles de euros por activación de bases imponibles negativas pendientes de aplicación.

(11) Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar

El detalle de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar al 31 de julio de 2009 y 31 de enero de 2009 es como sigue:

	Miles de euros	
	31.07.09	31.01.09
Clientes por ventas y prestación de servicios	81.132	75.791
Deudores por rappels	104.796	121.082
Anticipos a proveedores	13.491	15.065
Anticipos y créditos al personal	541	283
Deudores con empresas del grupo y asociadas	1.794	1.858
Deudores varios	53.629	54.240
Administraciones públicas deudoras	69.148	108.977
	324.531	377.296
Correcciones valorativas por incobrabilidad	(20.825)	(19.975)
Total	303.706	357.321

El importe de las correcciones valorativas por incobrabilidad dotadas durante el periodo de seis meses terminado en 31 de julio de 2009 ha ascendido a 3.836 miles de euros.

(12) Patrimonio Neto y Dividendos satisfechos

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

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados para el período de seis meses
terminado en 31 de julio de 2009

(a) Capital suscrito cooperativo

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

Anualmente la Asamblea General de Socios aprueba la cuantía de las aportaciones obligatorias a suscribir por los nuevos socios de trabajo. Conforme a la Ley 4/1993, de 24 de junio, de Cooperativas de Euskadi, anualmente la Asamblea General de Socios aprueba el tipo anual de interés aplicable a las aportaciones al capital social de socios de trabajo, el cual no podrá exceder del tipo de interés legal, incrementado en seis puntos. La retribución a las aportaciones de socios está condicionada a la existencia de resultados netos o de reservas de libre disposición suficientes para satisfacerlas.

Al 31 de julio 2009 el tipo de interés anual remunerado a las aportaciones obligatorias al capital social es el 4,50%, calculado sobre el importe de las aportaciones que ostentan los socios durante el ejercicio, habiéndose devengado en el periodo de seis meses terminado en 31 de julio de 2009 intereses (que por tratarse de un instrumento de patrimonio tienen tratamiento de dividendos) por importe de 10.725 miles de euros, antes del efecto fiscal, que figura registrado, neto de impuestos, en el epígrafe de dividendos a cuenta, del balance de situación consolidado adjunto.

Con fecha 10 de junio de 2006 la Cooperativa aprobó unos nuevos Estatutos Sociales en base a los cuales las aportaciones de capital cuyos titulares han causado baja como socios se denominarán "Aportaciones Financieras Subordinadas Exsocios" y será la Asamblea General quien acuerde o no la adquisición de dichas aportaciones.

Si la Asamblea General acuerda no adquirir las "aportaciones financieras subordinadas exsocios" cuya devolución haya sido solicitada, y mientras la adquisición no se lleve a cabo, se establecen las siguientes obligaciones:

- Destinar la mitad del resultado disponible de la Cooperativa al Fondo de Reserva Obligatorio.

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados para el período de seis meses
terminado en 31 de julio de 2009

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

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

(b) Otros instrumentos de patrimonio propio

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

- a) Se producirá el pago en efectivo, en caso de pago de remuneración a los Socios de Trabajo de Eroski en el ejercicio social previo al devengo de intereses.

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados para el período de seis meses
terminado en 31 de julio de 2009

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

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

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

Las AFSE devengarán diariamente, desde la fecha de su desembolso y hasta su amortización, en su caso, un interés anual, no condicionado a la obtención de beneficios, calculado sobre el importe nominal de las mismas, equivalente al tipo de interés Euribor a un año incrementado en dos puntos y medio porcentuales. El tipo de interés anual aplicado durante el periodo de seis meses terminado en 31 de julio de 2009 ha sido el 4,79%. Durante este periodo se ha devengado en concepto de intereses (que por tratarse de un instrumento del patrimonio tienen el tratamiento de dividendos) un importe de 7.171 miles de euros, antes del efecto fiscal, que debe ser liquidado al cumplirse el apartado a) anterior y que figura registrado, neto de impuestos, en el epígrafe de dividendos a cuenta del balance consolidado adjunto.

Las AFSE tienen la consideración de valores mobiliarios negociables, libremente transmisibles, y están representadas por anotaciones en cuenta, en una única serie. El precio de cotización de las AFSE podrá evolucionar en función de su cotización en AIAF Mercado de Renta Fija.

Durante el periodo de seis meses terminado en 31 de julio de 2009 el Grupo ha adquirido AFSE por un importe acumulado de 16.739 miles de euros.

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados para el período de seis meses
terminado en 31 de julio de 2009

(c) Dividendos satisfechos

Durante el periodo de seis meses terminado en 31 de julio de 2009 la Sociedad ha pagado dividendos por importe de 16.922 miles de euros.

Asimismo la Asamblea General de Socios ha aprobado la conversión de la remuneración a los socios por retornos cooperativos del ejercicio 2008 en aportaciones a capital por un importe, neto de retenciones, de 26.152 miles de euros.

(13) Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes

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

	Miles de euros			
	31.07.09		31.01.09	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Pasivos financieros por emisión de obligaciones y valores negociables	351.225	-	355.090	-
Pasivos financieros por deudas con entidades de crédito	709.699	2.495.224	673.127	2.470.398
De deudas por préstamos con terceros	370.839	35.765	364.871	11.204
Pasivos por arrendamientos financieros	2.206	3.391	2.339	4.912
Instrumentos financieros derivados	23.699	336	21.618	-
Créditos con empresas del grupo y asociadas	-	-	-	757
Otros pasivos financieros	3	8.132	1.065	8.771
Total	1.457.671	2.542.848	1.418.110	2.496.042

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

Las AFSE devengarán diariamente, desde la fecha de su desembolso y hasta su amortización, en su caso, un interés anual, no condicionado a la obtención de beneficios, calculado sobre el importe nominal de las mismas, equivalente al tipo de interés Euribor a un año incrementado en tres puntos porcentuales. Durante el periodo de seis meses terminado en 31 de julio de 2009 se ha devengado un importe de 9.339 miles de euros (equivalente al 5,29 % de interés anual) que figura registrado en el epígrafe de gastos financieros de la cuenta de pérdidas y ganancias intermedia resumida consolidada adjunta.

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados para el período de seis meses
terminado en 31 de julio de 2009

Estas tres emisiones de AFSE tienen la consideración de valores mobiliarios negociables, libremente transmisibles, y están representadas por anotaciones en cuenta, en una única serie. El precio de cotización de las AFSE podrá evolucionar en función de su cotización en AIAF Mercado de Renta Fija.

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

Durante el periodo terminado en 31 de julio de 2009 el Grupo ha contratado nuevos préstamos por importe de 332.892 miles de euros y se han amortizado préstamos por 145.842 miles de euros. Así mismo el importe dispuesto de las pólizas de crédito existentes se ha visto reducido en 45.247 miles de euros. Los pasivos financieros devengan intereses a tipos variables de mercado referenciados al Euribor más determinados porcentajes.

Deudas por préstamos con terceros no corriente al 31 de julio de 2009 incluye un importe de 304 millones de euros, más los intereses devengados al 31 de julio por importe de 17 millones de euros, en concepto de coste estimado hasta la fecha de las participaciones pendientes de compra de la sociedad participada Central de Serveis Ciéncies, S.L., matriz de la sociedad Caprabo, S.A.

Con posterioridad al 31 de julio de 2009, la Sociedad dominante del Grupo y determinadas entidades financieras cuya deuda representa un porcentaje mayoritario del pasivo financiero con entidades de crédito, han firmado un acuerdo para la reestructuración de dicho pasivo financiero. Dicho acuerdo contiene los principales términos y condiciones en los que se llevará a cabo la referida reestructuración, mediante la cual se pretende adecuar los compromisos asumidos con las entidades financieras a las previsiones de negocio para los cinco próximos ejercicios. Se prevé que las restantes entidades acreedoras del Grupo se adhieran al acuerdo y, en consecuencia, se suscriban los contratos mediante los que se materialice la reestructuración objeto del mismo.

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados para el período de seis meses
terminado en 31 de julio de 2009

(14) Provisiones

Durante el periodo de seis meses terminado en 31 de julio de 2009 no se han producido variaciones significativas ni en dotaciones ni en las aplicaciones de provisiones.

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

(15) Factores de Riesgos Financieros

Los objetivos y políticas relacionados con la gestión del riesgo financiero por parte de la Dirección son consistentes con los desglosados en las cuentas anuales consolidadas del Grupo para el ejercicio de doce meses terminado en 31 de enero de 2009.

(16) SalDOS y Transacciones con Partes Vinculadas

El Grupo efectúa transacciones de importancia que se realizan, generalmente, en condiciones similares a las de mercado, con algunas de las sociedades en las que posee participaciones en su capital social y con las empresas que junto con ella están integradas en el Grupo Eroski, así como con sociedades que prestan servicios centralizados pertenecientes a Mondragón Corporación Cooperativa.

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

Durante el periodo de seis meses terminado en 31 de julio de 2009, ni los miembros de la Junta Rectora de la Sociedad dominante ni su personal clave de dirección han realizado con la Sociedad ni con sociedades del Grupo operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

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

Durante el periodo de seis meses terminado en 31 de julio de 2009 los Administradores o miembros del Consejo Rector de la Sociedad no han percibido remuneración alguna en el desempeño de dicho cargo. Sin embargo, en su condición de socios trabajadores, han percibido remuneraciones en concepto de anticipos de consumo, intereses a las aportaciones sociales y retornos cooperativos por importe de 203 miles de euros.

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados para el período de seis meses
terminado en 31 de julio de 2009

Los miembros del Comité de Dirección de la Sociedad en su condición de socios trabajadores, han percibido remuneraciones en concepto de anticipos de consumo, intereses de las aportaciones sociales y retornos cooperativos por importe de 1.222 miles de euros.

(17) Hechos posteriores

Con posterioridad al 31 de julio de 2009 no se han producido acontecimientos significativos que afecten a los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTION CONSOLIDADO 31 de julio de 2009

EROSKI ha cerrado el primer semestre de 2009 con una cifra de negocios de 3.712 millones de euros que queda al 94% sobre el año anterior, habiendo generado unos recursos (Ebitda) de 171 millones de euros que suponen alcanzar un 97% de la cifra del período anterior comparable.

La actividad del Grupo Eroski en el primer semestre del ejercicio 2009 se ha desarrollado en el entorno conocido y generalizado de crisis económica en su fase más aguda, donde se ha manifestado un comportamiento retraído por parte de los consumidores. En este marco general la evolución de las ventas ha sido resultado de una menor compra media, ya que el flujo de clientes se ha incrementado, tanto en los negocios del Dominio Alimentario como en el conjunto del Grupo. En este primer semestre EROSKI ha querido responder a la pérdida de poder adquisitivo que sufre el consumidor en esta difícil coyuntura intensificando su oferta de precio bajo, desarrollando diversas actuaciones que han contribuido a que nuestros clientes hayan gastado menos en este primer semestre del ejercicio 2009.

Como consecuencia de ello, la actividad consolidada se ha visto afectada y empujada a un descenso del 6% en relación al primer semestre del ejercicio 2008, en el que todavía no se había manifestado en toda su intensidad la negativa evolución económica general y del sector.

En cuanto a los recursos generados con la actividad del período se indican en el cuadro siguiente (en miles de euros)

CONCEPTO	31.07.09	31.07.08
Beneficio antes de financieros e impuestos	6.453	53.969
(+) Gastos por amortización	131.565	127.377
(-/+ Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	32.791	-5.253
RECURSOS GENERADOS (EBITDA)	170.809	176.093

La generación de recursos se mantiene en un nivel suficiente, en el entorno del 4,6% sobre los Ingresos y en línea con las previsiones para el período analizado. Se aprecia un descenso coherente con la reducción del volumen de actividad y se alcanza un 97% de la cifra del período anterior comparable. El aspecto de mayor relevancia para la consecución de este comportamiento se fundamenta en la acertada gestión interna de los gastos, que con la aplicación generalizada de medidas de actuación de contención y ahorro ha permitido una adecuación de los mismos a los nuevos parámetros de actividad, compensando con ello en gran parte la reducción de márgenes que provocan el menor volumen de negocio y la política de inversión en precio anteriormente mencionada. La suma de Gastos de Personal y Otros Gastos de Explotación ha experimentado un descenso de 52 millones de euros con respecto al primer semestre de 2008, que equivale a una reducción de más del 5% en términos relativos.

Esta política de contención y ahorro de gastos es de aplicación continuada y va a seguir potenciando e incrementando su efecto durante el segundo semestre del presente ejercicio, siendo así también un buen soporte y punto de partida para los ejercicios posteriores.

2.

También se está produciendo la adaptación de la red de establecimientos a la situación que el consumo presenta en el mercado español, habiendo debido afrontar los gastos adicionales y especiales que el ajuste implica, provocando junto con el crecimiento de la Amortización del Inmovilizado el descenso del beneficio de explotación.

Como consecuencia del resultado financiero que implica el nivel de endeudamiento mantenido, el beneficio de explotación cambia de signo para llegar a un resultado del ejercicio negativo.

Las previsiones de mejora para el resto del ejercicio se sustentan en la ya mencionada política continuada y sostenida de gestión del gasto, en el efecto de las actuaciones iniciadas para la mejora de eficiencia y en el mejor comportamiento histórico del segundo semestre con respecto al primero, que se entiende no estará basado en un cambio apreciable en la evolución de la situación económica general.

