

Informe de Revisión Limitada

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados
correspondientes al periodo de nueve meses terminado
el 30 de septiembre de 2019

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

A los Accionistas de CODERE, S.A. por encargo del Consejo de Administración:

Informe sobre los estados financieros intermedios consolidados condensados

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios consolidados condensados adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de CODERE, S.A. (en adelante la Sociedad dominante) y sociedades dependientes (en adelante el Grupo), que comprenden el balance intermedio resumido y consolidado al 30 de septiembre de 2019 y la cuenta de resultados, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos condensados y consolidados, correspondientes al periodo de nueve meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia condensada conforme a lo previsto en la norma tercera de la Circular 3/2018, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

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

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a la norma tercera de la Circular 3/2018, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, para la preparación de estados financieros intermedios condensados.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención al respecto de lo señalado en la Nota 2 de las notas explicativas adjuntas, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

Párrafo sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición del Consejo de Administración del Grupo en relación con la publicación del informe financiero trimestral requerido por el artículo 120 del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores desarrollado por el Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre.

INSTITUTO DE CENSORES
JURADOS DE CUENTAS
DE ESPAÑA

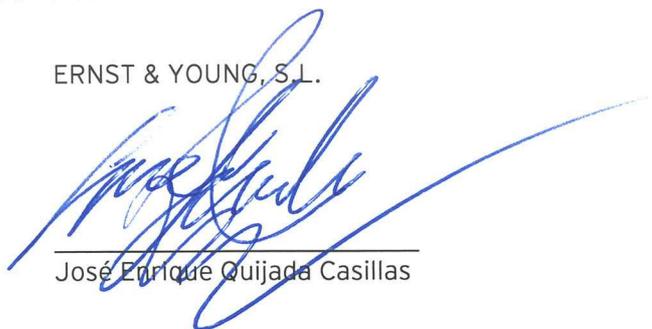
ERNST & YOUNG, S.L.

2019 Núm. 01/19/18522
30,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:
.....
Informe sobre trabajos distintos
a la auditoría de cuentas
.....

13 de diciembre de 2019

ERNST & YOUNG, S.L.



José Enrique Quijada Casillas

CODERE, S.A. y Sociedades Dependientes

**Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados
correspondientes al periodo de nueve meses terminado
el 30 de septiembre de 2019**

A handwritten signature or mark consisting of a single, sweeping, curved line that starts from the bottom left and ends at the top right, with a small vertical tick mark near the end.

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Balances Intermedios Consolidados Condensados a 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018
(Miles de euros)

ACTIVO	Nota	30/09/2019	31/12/2018
Activos no corrientes		1.349.631	1.137.037
Activos intangibles	5	371.176	382.719
Derechos de uso	2	254.646	-
Inmovilizado material	6	365.728	402.134
Propiedad de inversión	6	52.383	51.501
Fondo de comercio	7	229.639	230.375
Inversión en puesta en equivalencia	8	529	650
Activos financieros no corrientes	8	22.092	22.153
Créditos a largo plazo		17.281	17.627
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento		4.811	4.526
Activos por impuestos diferidos		53.438	47.505
Activos corrientes		308.478	307.527
Existencias		11.201	10.891
Deudores		145.761	151.556
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		31.645	32.248
Activos por impuestos corrientes		19.835	29.393
Deudores varios		47.112	43.626
Impuestos a cobrar devengados		47.169	46.289
Activos financieros		44.466	43.318
Otros créditos e Inversiones		44.466	43.318
Ajustes por periodificación		16.537	19.987
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		90.513	81.775
TOTAL ACTIVO		1.658.109	1.444.564

Datos a 30 de septiembre de 2019 no auditados.
Las Notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados.

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Balances Intermedios Consolidados Condensados a 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018
(Miles de euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVOS	Nota	30/09/2019	31/12/2018
Patrimonio neto atribuido a la Sociedad dominante	9	(33.012)	8.700
Capital suscrito		509.715	509.715
Prima de emisión		563.178	563.178
Reserva legal y resultados acumulados		(909.509)	(867.193)
Reservas de revalorización		3.420	3.497
Diferencias de conversión		(145.178)	(160.086)
Resultado del ejercicio atribuible a los propietarios de la dominante		(54.638)	(40.411)
Participaciones no dominantes		86.424	83.422
Total Patrimonio Neto		53.412	92.122
Pasivos no corrientes		1.220.649	964.002
Ingresos a distribuir en varios ejercicios		-	10
Provisiones no corrientes	10	23.771	23.032
Acreeedores a largo plazo	12	1.102.593	846.369
Deudas con entidades de crédito		74.894	37.337
Bonos emitidos		775.481	761.985
Otras deudas		252.218	47.047
Pasivos impuestos diferidos		94.285	94.591
Pasivos corrientes		384.048	388.440
Provisiones y otros	11	8.306	8.715
Deudas con entidades de crédito	12	21.387	40.004
Bonos y otros valores negociables	12	26.340	15.543
Otras deudas no comerciales	12	228.785	203.292
Acreeedores comerciales		81.452	82.035
Pasivos por impuestos corrientes sobre beneficios	12	17.778	38.851
TOTAL FONDOS PROPIOS Y PASIVOS		1.658.109	1.444.564

Datos a 30 de septiembre de 2019 no auditados.
Las Notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados.

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas de Resultados Intermedias Consolidadas Condensadas dadas para los periodos de nueve meses terminados a 30 de septiembre de 2019 y 2018
(Miles de euros)

	Nota	Enero- Septiembre 2019	Enero- Septiembre 2018
Ingresos de explotación	3	1.027.614	1.019.714
Importe neto de la cifra de negocios		1.014.093	1.009.543
Otros ingresos		13.521	10.171
Gastos de explotación		(957.952)	(958.280)
Consumos y otros gastos externos		(33.262)	(38.230)
Gastos de personal		(144.917)	(156.372)
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado		(140.955)	(85.914)
Variación de provisiones de tráfico		(2.914)	(1.656)
Otros gastos de explotación		(635.904)	(676.108)
Resultado por baja o venta de activos		(590)	(1.815)
BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN CONSOLIDADO		69.072	59.619
Ingresos financieros		1.963	2.566
Gastos financieros		(85.133)	(47.637)
Diferencias de cambio netas		(19.113)	(24.878)
RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS		(33.211)	(10.330)
Impuesto sobre beneficios	13	(18.472)	(39.632)
Resultado del ejercicio de sociedades puestas en equivalencia		(283)	(470)
BENEFICIO / PÉRDIDA CONSOLIDADA DEL PERÍODO		(51.966)	(50.432)
Atribuible a:			
Participaciones no dominantes		2.672	4.814
Propietarios de la sociedad dominante		(54.638)	(55.246)
Beneficio / Pérdida básico y diluido por acción (en euros)	17	(0,44)	(0,47)
Beneficio / Pérdida básico y diluido por acción para actividades continuadas atribuible a la sociedad dominante (euros)	17	(0,46)	(0,51)

Datos no auditados.

Las Notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados.

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 Estado del Resultado Global Consolidado Condensado a 30 de septiembre de 2019 y 2018
 (Ingresos y gastos reconocidos en Patrimonio Neto)
 (Miles de euros)

	<u>Septiembre 2019</u>	<u>Septiembre 2018</u>
Resultado del ejercicio	<u>(51.966)</u>	<u>(50.432)</u>
Diferencias de Conversión de moneda extranjera	5.065	29.882
Instrumentos de Cobertura	-	-
Otro Resultado Global Consolidado	<u>5.065</u>	<u>29.882</u>
Resultado Integral del ejercicio	<u>(46.901)</u>	<u>(20.549)</u>
Atribuido a propietarios de la Sociedad Dominante	(53.441)	(30.114)
Atribuible a participaciones no dominantes	6.540	9.565

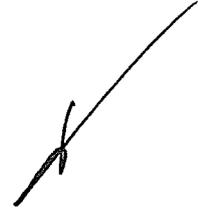
Datos no auditados.

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Estado de Cambios en Patrimonio Neto Intermedio Consolidado Condensado
(Miles de euros)

	Capital social	Prima de emisión	Resultados acumulados	Reservas de revalorización	Diferencias de conversión	Resultado atribuible a la Sociedad dominante	Patrimonio Neto atribuible a la Sociedad dominante	Patrimonio Neto a participaciones no dominantes	Total Patrimonio Neto
SALDO a 31 de Diciembre de 2018	509.715	563.178	(867.193)	3.497	(160.086)	(40.411)	8.700	83.422	92.122
Resultado Consolidado del período	-	-	-	-	-	(54.638)	(54.638)	2.672	(51.966)
Variación diferencias de conversión y otros	-	-	-	-	1.197	-	1.197	3.868	5.065
Total Resultado Global Consolidado	-	-	-	-	1.197	(54.638)	(53.441)	6.540	(46.901)
Efecto hiperinflación	-	-	-	-	13.711	-	13.711	39	13.750
Reversión Reservas de Revalorización	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variación del Perímetro	-	-	-	(77)	-	-	(77)	-	(77)
Pagos basados en acciones	-	-	(1.905)	-	-	-	(1.905)	880	(1.025)
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencia a resultados acumulados	-	-	(40.411)	-	-	40.411	-	(4.457)	(4.457)
Total movimientos en patrimonio	-	-	(42.316)	(77)	-	40.411	(1.982)	(3.577)	(5.559)
SALDO a 30 de Septiembre de 2019	509.715	563.178	(909.509)	3.420	(145.178)	(54.638)	(33.012)	86.424	53.412

Datos a 30 de Septiembre 2019 no auditados.

Las Notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados.



CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Estado de Cambios en Patrimonio Neto Intermedio Consolidados Condensados
(Miles de euros)

	Capital social	Prima de emisión	Resultados acumulados	Reservas de revalorización	Diferencia de conversión	Resultado atribuible a la Sociedad dominante	Patrimonio Neto atribuible a la Sociedad dominante	Patrimonio Neto a participaciones no dominantes	Total Patrimonio Neto
SALDO a 31 de Diciembre de 2017	509.715	563.178	(853.572)	3.573	(304.423)	2.736	(78.793)	83.824	5.031
Resultado Consolidado del periodo	-	-	-	-	-	(55.246)	(55.246)	4.814	(50.432)
Otro Resultado Global consolidado del periodo	-	-	(354)	-	25.486	-	25.132	4.750	29.882
Total Resultado Global Consolidado	-	-	(354)	-	25.486	(55.246)	(30.114)	9.565	(20.549)
Efecto hiperinflación	-	-	(25.310)	-	68.780	-	43.470	1.453	44.924
Reversión Reservas de Revalorización	-	-	-	(76)	-	-	(76)	-	(76)
Ampliación de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variación del Perímetro	-	-	3.741	-	-	-	3.741	3.642	7.383
Combinación de Negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	719	-	-	-	719	-	719
Resultado acciones propias	-	-	465	-	-	-	465	-	465
Adquisiciones de intereses minoritarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	(6.616)	(6.616)
Transferencia a resultados acumulados	-	-	2.736	-	-	(2.736)	-	-	-
Total movimientos en patrimonio	-	-	7.661	(76)	-	(2.736)	4.848	(2.974)	1.874
SALDO a 30 de Septiembre de 2018	509.715	563.178	(871.575)	3.497	(210.157)	(55.246)	(60.588)	91.868	31.279

Datos no auditados
Las Notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados.

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados a 30 de septiembre de 2019
 (Miles de euros)

Estados de Flujos de Efectivo Intermedios Consolidados Condensados para los periodos de nueve meses terminados el 30 de Septiembre de 2019 y 2018
 (Miles de euros)

	<u>Nota</u>	<u>Enero- Septiembre 2019</u>	<u>Enero-Septiembre 2018</u>
Resultado consolidado antes de impuestos		(33.211)	(10.330)
Resultados financieros netos		102.283	69.949
Beneficio de explotación		69.072	59.619
Gastos que no representan movimientos de tesorería		98.674	116.887
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado		140.955	85.914
Otros gastos de gestión corriente		5.542	7.198
Gastos de alquiler capitalizados		(52.860)	-
Efecto de inflación en resultados		5.037	23.775
Ingresos que no representan movimientos de tesorería		(1.609)	(724)
Variación del capital circulante		(10.383)	(2.092)
Existencias		(310)	(1.203)
Deudores		(1.069)	13.314
Cuentas a pagar		(12.146)	(6.087)
Otros		3.142	(8.116)
Pagos por impuesto sobre beneficios		(31.095)	(40.600)
TESORERÍA PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	18.e	124.659	133.090
Pagos por compras de inmovilizado		(71.723)	(74.227)
Pagos por créditos a largo plazo		(19.415)	(12.565)
Cobros por créditos a largo plazo		18.451	12.169
Pagos por inversiones		(1.496)	(7.677)
Cobros por otros activos financieros		(1.851)	-
Pagos por otros activos financieros		-	4.678
Cobro de intereses financieros		753	1.423
TESORERÍA UTILIZADA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	18.e	(75.281)	(76.199)
Emisión de Bonos		-	-
Disposiciones de la deuda senior Codere		30.000	-
Reembolsos de la deuda senior Codere		-	-
Otras disposiciones de recursos ajenos		1.214	-
Otros reembolsos de recursos ajenos		(2.630)	(3.314)
Variación de la deuda financiera		28.584	(3.314)
Ingresos por créditos bancarios		10.652	26.111
Devolución y amortización de créditos bancarios		(26.682)	(22.371)
Variación de otros créditos bancarios		(16.030)	3.740
Pago de dividendos		(4.117)	(6.227)
Pagos por otras deudas financieras		(295)	(362)
Reembolsos de otras deudas financieras		(2.387)	(1.364)
Variación de otras deudas financieras		(2.682)	(1.726)
Otros flujos de efectivo por impacto de tipos de cambio en cobros y pagos		(4.387)	(5.484)
Adquisición de Instrumentos de patrimonio propio		(2.132)	-
Enajenación de Instrumentos de patrimonio propio		2.221	-
Inversión neta en acciones propias		89	-
Pago de gastos financieros		(37.544)	(37.708)
TESORERÍA PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	18.e	(36.087)	(50.719)
VARIACIÓN NETA EN LA SITUACIÓN DE TESORERÍA		13.291	6.172
Tesorería y otros activos equivalentes al inicio del ejercicio		81.075	104.538
Efecto de la variación de tipo de cambio en efectivo y equivalente de efectivo		(3.853)	(8.930)
Tesorería y otros activos equivalentes al cierre del ejercicio		90.513	101.780
Variación neta en la situación de Tesorería	18.e	13.291	6.172

Datos no auditados

Las Notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados.

1. INFORMACIÓN GENERAL

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

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

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

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

a) Bases de presentación

Los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados correspondientes al periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019 se han preparado conforme a lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, sobre "Estados Financieros Intermedios", además de otras disposiciones del marco normativo aplicable..

Tal como establece la mencionada NIC 34, los estados financieros intermedios Consolidados Condensados no incluyen toda la información y desgloses requeridos por las Normas Internacionales de Información Financiera para unas cuentas anuales y deben ser leídos conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas de Codere, S.A. y Sociedades Dependientes del ejercicio 2018 formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante en su reunión del 26 de febrero de 2019. Estos estados financieros intermedios consolidados condensados se preparan únicamente con la intención de actualizar el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas publicadas, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante los nueve primeros meses del ejercicio y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio precedente.

Adicionalmente, el contenido de los mismos se adapta al fijado en los modelos incluidos en la Circular 3/2018 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre información periódica de los emisores con valores admitidos a negociación en mercados regulados relativa a los informes financieros semestrales, las declaraciones intermedias de gestión y, en su caso, los informes financieros trimestrales. Esta circular fue publicada en el Boletín oficial del estado con fecha 28 de junio de 2018 y entró en vigor con fecha 1 de enero de 2019, derogando las anteriores circulares 1/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y las modificaciones incorporadas a la misma en la Circular 5/2015.

El objetivo de esta circular es adaptar el contenido de los modelos de los informes financieros semestrales, individuales y consolidados, a los cambios introducidos en:

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados a 30 de septiembre de 2019
(Miles de euros)

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

La aplicación de la misma no ha dado lugar a diferencias significativas en las diferentes partidas de los Estados Financieros Intermedios consolidados condensados.

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

a.1) Empresa en funcionamiento

A 30 de septiembre de 2019, el Grupo tiene un fondo de maniobra negativo por importe de 75.570 miles de euros (negativo en 80.913 miles de euros a 31 de diciembre de 2018), dicho fondo de maniobra se encuentra afectado principalmente por otras deudas no comerciales que se desglosan en la nota 12.

Los Administradores del Grupo manifiestan que actualmente el Grupo cuenta con facilidades crediticias parcialmente no dispuestas, tales como el contrato de crédito revolver súper senior multdivisa de 95 millones de euros, para posibilitar el cumplimiento de los compromisos y de las obligaciones de pagos contraídas por el Grupo y asegurar la continuidad de las operaciones. A la fecha, el Grupo ha dispuesto de 40 millones de euros de deuda financiera y 8,3 millones de dólares en línea de avales del mencionado crédito revolver. Así mismo, en base a las estimaciones realizadas por los administradores la generación global de tesorería para los próximos 12 meses será positiva.

En consecuencia, los Administradores del Grupo han preparado los presentes estados financieros intermedios Consolidados Condensados atendiendo al principio de empresa en funcionamiento al entender que las perspectivas futuras del negocio del Grupo permitirán la obtención de resultados y flujos de efectivo positivos en los próximos ejercicios y en consecuencia, los activos serán realizados y los pasivos liquidados por los importes y según la clasificación de los mismos.

Como se menciona en las notas posteriores, el Grupo, con posterioridad a 30 de septiembre de 2019, ha contratado nuevas facilidades crediticias en Uruguay y México para mejorar la liquidez del Grupo por importe de 30 millones de dólares y 200 millones de pesos mexicanos respectivamente (equivalentes de forma conjunta a 36.329 miles de euros).

Finalmente, por lo que respecta a la situación patrimonial, cabe destacar que los fondos propios individuales de Codere, S.A. (Sociedad Dominante del Grupo) ascienden a 722 millones de euros positivos a septiembre de 2019, contando con un capital social por importe de 510 millones de euros.

a.2) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones emitidas

a) Normas e interpretaciones aprobadas por la Unión Europea aplicadas por primera vez en este ejercicio.

Las políticas contables utilizadas en la preparación de estos estados financieros intermedios consolidados condensados son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018, excepto por las siguientes normas, interpretaciones y modificaciones que se han aplicado por primera vez en este ejercicio:

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 "Arrendamientos" reemplaza a las NIC 17, CINIIF 4, SIC-15 y SIC-27 y establece los principios para el registro contable de los arrendamientos bajo un único modelo de balance para todos los arrendamientos. La entrada en vigor de la NIIF 16 es el 1 de enero de 2019 y no se ha adoptado anticipadamente.

La NIIF 16 establece que los arrendatarios deben reconocer en el Balance de situación consolidado un pasivo financiero por el valor actual de los pagos a realizar durante la vida restante del contrato de arrendamiento y un activo por el derecho de uso del activo subyacente, que se valora tomando como referencia el importe del pasivo asociado, al que se añaden los costes directos iniciales incurridos.

Adicionalmente, cambia el criterio de registro del gasto por arrendamientos, que se registra como gasto por amortización del activo por derecho de uso y gasto financiero por actualización del pasivo por arrendamiento. En cuanto a la contabilización actual del arrendador la norma no varía sustancialmente y deberá seguir clasificando el arrendamiento como operativo o como financiero, en función del grado de transmisión sustancial de los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad.

El Grupo Codere, dentro de las opciones que permite la aplicación de la norma, ha aplicado las siguientes políticas, estimaciones y criterios:

- Se ha aplicado la exención de reconocimiento de arrendamientos en los que el activo subyacente es de bajo valor (inferior a 5.000 dólares estadounidenses) y a corto plazo (vencimiento inferior o igual a 12 meses).
- Se ha aplicado la solución práctica indicada en el párrafo C3 del apéndice C de la NIIF 16 que estipula que no se requiere evaluar nuevamente si un contrato es, o contiene, un arrendamiento en la fecha de aplicación inicial.
- Se ha optado por no registrar separadamente los componentes que no son arrendamientos de aquellos que sí lo son para aquellas clases de activos en los cuales la importancia relativa de estos componentes no sea significativa con respecto al valor total del arrendamiento.
- A efectos de transición, se ha decidido aplicar el enfoque retrospectivo modificado, en base al cual no se va a re-expresar ninguna cifra comparativa de años anteriores.
- Se ha elegido medir el derecho de uso inicial del activo por un importe igual al pasivo por arrendamiento al 1 de enero de 2019 para todos los contratos de arrendamiento.
- El Grupo ha utilizado tasas de descuento comunes para grupos de contratos de características similares en cuanto a plazo, activo objeto del contrato, divisa y entorno económico. A la fecha de transición la tasa de descuento se sitúa en un rango entre 13 %-25 %.
- Para determinar el plazo de los arrendamientos, como período no cancelable se ha considerado el plazo inicial de cada contrato, salvo que el Grupo tenga una opción unilateral

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados a 30 de septiembre de 2019
(Miles de euros)

de ampliación o terminación y exista certeza razonable de que se ejercerá dicha opción, en cuyo caso se considerará el correspondiente plazo de ampliación o terminación anticipada. No obstante, considerando que por las características del negocio del Grupo estas estimaciones de vidas útiles pueden verse afectadas por efectos de modificaciones en la estrategia operativa por cambios imprevistos en las circunstancias legales o económicas concretas de un país, estos acontecimientos se consideran como un cambio significativo en las circunstancias que afectan al plazo de duración de los contratos en la medida en que dicha duración se encuentra bajo el control del Grupo y afecta a la estimación inicialmente realizada por lo que pueden hacer variar la estimación inicial de los contratos. Estos cambios están relacionados, fundamentalmente, con los arrendamientos de salas de juego cuando las mismas no están vinculadas a una licencia en concreto.

El impacto de la adopción de la NIIF 16 sobre el Balance de situación consolidado a 1 de enero de 2019 ha sido el siguiente:

	Miles de euros		
	01.01.2019	NIIF 16	01.01.2019 NIIF 16
Activo no corriente	1.137.037	316.320	1.453.357
Activo corriente	307.527	-	307.527
TOTAL ACTIVO	1.444.564	316.320	1.760.884
Patrimonio neto	92.122	-	92.122
Pasivo no corriente	964.002	277.202	1.241.204
Pasivo corriente	388.440	39.118	427.558
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1.444.564	316.320	1.760.884

A continuación, se desglosa el movimiento de los activos por derechos de uso a 30 de septiembre de 2019:

	Miles de euros		
	Coste	Amortización Acumulada	Importe Neto
Saldo a 01.01.2019	316.320	-	316.320
Altas	5.938	(39.374)	(33.436)
Bajas	(16.235)	699	(15.536)
Reclasificaciones	15.429	(6.314)	9.115
Cambio de tasa/vida útil (*)	(30.470)	-	(30.470)
Diferencias de Conversión	8.346	307	8.653
Saldo a 30.09.2019	299.328	(44.682)	254.646

(*) Como consecuencia del cambio de estrategia de negocio producido en algunos mercados, se ha procedido a reevaluar la estimación original de vida útil de algunos de los contratos de salas de juego no vinculados directamente a la vida útil de sus licencias, principalmente en México.

El impacto en la cuenta de resultados consolidada a 30 de septiembre de 2019 por la implementación de la IFRS 16 ha sido el siguiente:

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados a 30 de septiembre de 2019
(Miles de euros)

	<u>30.09.2019</u>
Capitalización de arrendamientos operativos	52.860
Amortización derechos de uso	(39.374)
Resultado por baja de activos	290
Gastos financieros por actualización deudas derechos de uso	(33.491)
Impuesto sobre beneficios	5.564
Impacto IFRS 16 cuenta resultados consolidada	(14.151)

CINIIF 23 - Incertidumbres sobre el tratamiento de los impuestos sobre las ganancias

La Interpretación aborda la contabilización del impuesto sobre las ganancias cuando el tratamiento fiscal implica una incertidumbre que afecta a la aplicación de la NIC 12. La Interpretación aclara que se debe utilizar el enfoque que mejor refleje la expectativa de resolución de la incertidumbre, y aborda específicamente las asunciones sobre la inspección de tratamientos fiscales por parte de las autoridades y cómo determinar el beneficio (pérdida) fiscal, las bases imponibles, las pérdidas y créditos fiscales no utilizados y los tipos impositivos en los casos en que exista incertidumbre respecto a un tratamiento fiscal aplicado. Dado que la práctica actual del Grupo está alineada con esta Interpretación, la aplicación de estos criterios no ha tenido un impacto significativo sobre la posición financiera ni sobre los resultados del Grupo en el periodo intermedio.

Mejoras anuales a las NIIF – Ciclo 2015-2017

El IASB ha realizado las siguientes modificaciones a las normas:

NIIF 3 Combinaciones de negocios – Participaciones mantenidas previamente en una operación conjunta

Estas modificaciones aclaran que, cuando una entidad obtiene el control de un negocio que antes era una operación conjunta, debe aplicar los requerimientos de las combinaciones de negocios realizadas por etapas, valorando nuevamente al valor razonable las participaciones mantenidas previamente en los activos y pasivos de la operación conjunta. Esta modificación no ha tenido ningún impacto significativo en los estados financieros intermedios consolidados condensados.

NIIF 11 Acuerdos conjuntos – Participaciones mantenidas previamente en una operación conjunta

Estas modificaciones aclaran que, cuando una entidad participa, pero no tiene control, en una operación conjunta y obtiene el control conjunto de esa operación conjunta, que es un negocio de acuerdo con la NIIF 3, no valorará nuevamente al valor razonable las participaciones mantenidas previamente en los activos y pasivos de la operación conjunta. Esta modificación no ha tenido ningún impacto significativo en los estados financieros intermedios consolidados condensados.

NIC 12 Impuesto sobre las ganancias – Consecuencias de los pagos de instrumentos financieros clasificados en patrimonio

Las modificaciones aclaran que las consecuencias fiscales de los dividendos dependen más de las transacciones o sucesos pasados que generaron ese beneficio distribuible que de la distribución a los propietarios. Por tanto, una entidad reconoce las consecuencias fiscales de un dividendo en resultados, en otro resultado global o en patrimonio neto dependiendo de cómo registró la entidad esas transacciones o sucesos pasados. Esta modificación no ha tenido ningún impacto significativo en los estados financieros intermedios consolidados condensados.

NIC 23 Costes por intereses – Costes por intereses capitalizables

Las modificaciones aclaran que una entidad considera parte de sus costes por intereses generales cualquier coste por intereses originalmente incurrido para desarrollar un activo cualificado cuando

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados a 30 de septiembre de 2019
(Miles de euros)

sustancialmente todas las actividades necesarias para preparar el activo para su uso o venta se han completado. Esta modificación no ha tenido ningún impacto significativo en los estados financieros intermedios consolidados condensados.

Modificaciones a la NIC 19 - Contabilización de una modificación, reducción o liquidación de un plan de prestación definida

Estas modificaciones requieren que se utilicen hipótesis actuariales actualizadas para determinar los costes de los servicios del ejercicio actual y los intereses netos para el resto del ejercicio cuando se modifica, se reduce o se liquida un plan de prestación definida, considerando:

- Las hipótesis actuariales utilizadas que reflejan los beneficios ofrecidos para recalcular el pasivo (activo) neto por prestaciones definidas.
- La tasa de descuento utilizada para recalcular el pasivo (activo) neto por prestaciones definidas.
- Además, la contabilización de una modificación, reducción o liquidación de un plan de prestación definida puede reducir o eliminar el superávit existente, lo que puede causar que cambie el efecto del límite del activo (asset ceiling). Por tanto:
- Se debe determinar primero cualquier coste de los servicios pasados o ganancia o pérdida, sin considerar el efecto del límite del activo, y registrando el importe correspondiente en resultados.
- Después se determina el efecto del límite del activo y se registra en otro resultado global, excluyendo los importes incluidos en el interés neto.

Esta modificación no ha tenido ningún impacto significativo en los estados financieros intermedios consolidados condensados.

Modificaciones a la NIC 28 – Inversiones a largo plazo en asociadas y acuerdos conjuntos

Estas modificaciones aclaran que una entidad debe aplicar la NIIF 9 Instrumentos financieros a las inversiones a largo plazo en asociadas o en acuerdos conjuntos a los que no se aplique el método de la participación, pero que en sustancia formen parte de la inversión neta en la asociada o en el acuerdo conjunto. Esta aclaración es relevante, pues implica que hay que aplicar el modelo de la pérdida de crédito esperada de la NIIF 9 a dichas inversiones. También se aclara que, al aplicar la NIIF 9, la entidad no tendrá en cuenta cualquier pérdida de la asociada o del acuerdo conjunto o cualquier pérdida por deterioro de la inversión neta que se haya registrado como ajuste a la inversión neta en la asociada o en el acuerdo conjunto por aplicación de la NIC 28 Inversiones en asociadas y acuerdos conjuntos. Las modificaciones incluyen un ejemplo que ilustra cómo deben las entidades aplicar los requerimientos de la NIC 28 y la NIIF 9 a estas inversiones a largo plazo. Esta modificación no ha tenido ningún impacto significativo en los estados financieros intermedios consolidados condensados.

Modificaciones a la NIIF 9 – Características de pagos anticipados con compensación negativa

Estas modificaciones a la NIIF 9 permitirán a las entidades valorar a coste amortizado o a valor razonable contra otro resultado global (dependiendo del modelo de negocio para el que se mantienen) aquellos activos financieros que se pueden cancelar anticipadamente mediante el pago de un importe variable, en lugar de valorarlos a valor razonable contra resultados. Esta modificación no ha tenido ningún impacto significativo en los estados financieros intermedios consolidados condensados.

b) Normas e interpretaciones emitidas por el IASB, pero que no son aplicables en este ejercicio

A la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios, las siguientes normas, enmiendas a normas e interpretaciones habían sido publicadas por el IASB pero no eran de aplicación obligatoria:

Versión revisada del Marco conceptual de las NIIF

La versión revisada del Marco Conceptual establece una serie de conceptos fundamentales que guían al IASB en el desarrollo de las normas, y ayuda a asegurar que las normas son consistentes y que las transacciones similares se tratan de la misma forma. Además, también ayuda a las entidades a desarrollar sus políticas contables cuando no hay normativa específica aplicable a una transacción.

El Marco Conceptual revisado incluye un nuevo capítulo sobre valoración, mejora las definiciones y guías, y aclara áreas importantes como la prudencia y la valoración de la incertidumbre. Es aplicable de forma inmediata para el IASB y se aplicará a los ejercicios que se inicien el 1 de enero de 2020, o a partir de dicha fecha, a los emisores que desarrollen políticas contables basadas en el Marco Conceptual.

Modificaciones a la NIIF 3 - Combinaciones de negocios

Las modificaciones cambian la definición de negocio de la NIIF 3 para ayudar a las entidades a determinar si una transacción debe registrarse como una combinación de negocios o como la adquisición de un grupo de activos. Esta distinción es muy importante, ya que el adquirente solo reconoce un fondo de comercio cuando se adquiere un negocio.

La nueva definición de negocio enfatiza que el producto de un negocio es proporcionar bienes y servicios a los clientes, que generen ingresos de la inversión (tales como dividendos o intereses) o que generen otros ingresos de las actividades ordinarias; mientras que la definición anterior se centraba en proporcionar una rentabilidad en forma de dividendos, menores costes u otros beneficios económicos directamente a los inversores u otros propietarios, miembros o partícipes.

La nueva definición de negocio se aplicará a las adquisiciones que se produzcan el 1 de enero de 2020 o posteriormente, permitiéndose su aplicación anticipada.

Modificaciones a las NIC 1 y NIC 8 – Definición de material

Las modificaciones a la definición de material se realizan para que sea más sencillo hacer juicios sobre lo que es material. La definición de material ayuda a las entidades a decidir si la información debe ser incluida en las cuentas anuales consolidadas, o en su caso, estados financieros consolidados condensados intermedios. Estas modificaciones aclaran dicha definición e incluyen guías de cómo debe ser aplicada. Además, se han mejorado las explicaciones que acompañan a la definición y se ha asegurado que la definición de material es consistente en todas las normas.

Las modificaciones se aplicarán a los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2020 o posteriormente, permitiéndose su aplicación anticipada. El Grupo evaluará de acuerdo con la nueva definición el contenido de sus cuentas anuales consolidadas, aunque no se esperan cambios significativos.

a.3) Comparación de la información

Los estados financieros intermedios Consolidados Condensados del periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019 se presentan en miles de euros. De conformidad con la NIC 34, el balance intermedio consolidado, la cuenta de resultados intermedia consolidada, el estado del resultado global intermedio consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto intermedio consolidado, el estado de flujos de efectivo intermedio consolidado y las notas condensadas a los estados financieros intermedios Consolidados Condensados presentan, además de las cifras correspondientes al periodo mencionado, las correspondientes al ejercicio anterior o periodo anterior intermedio, de acuerdo con lo establecido en la NIC 34.

Calificación de Argentina como país hiperinflacionario

La economía argentina se considera hiperinflacionaria desde el ejercicio 2018 y el Grupo Codere aplica los ajustes por inflación a las compañías cuya moneda funcional es el peso argentino para la información financiera de los periodos terminados desde el 1 de julio de 2018. Así pues, los estados financieros consolidados de los tres primeros trimestres de 2018 no han sido modificados y no incluyen ajustes por hiperinflación.

Conforme a lo establecido por la NIC 29, los principales efectos son los siguientes:

- Ajustar el coste histórico de los activos y pasivos no monetarios y las distintas partidas de patrimonio neto desde su fecha de adquisición o incorporación al estado de situación financiera consolidada hasta el cierre del ejercicio para reflejar los cambios en el poder adquisitivo de la moneda derivados de la inflación.
- Reflejar en la cuenta de resultados la pérdida o ganancia correspondiente al impacto de la inflación del año en la posición monetaria neta.
- Ajustar las distintas partidas de la cuenta de resultados y del estado de flujos de efectivo por el índice inflacionario desde su generación, con contrapartida en resultados financieros y en una partida conciliatoria del estado de flujos de efectivo, respectivamente.
- Convertir todos los componentes de los estados financieros de las compañías argentinas a tipo de cambio de cierre, siendo el cambio correspondiente a 30 de septiembre de 2019 de 62,71 pesos por euro.

Los principales impactos en los estados financieros consolidados del Grupo Codere a 30 de septiembre de 2019 derivados de los aspectos mencionados anteriormente son los siguientes:

	Miles de euros
Importe neto de la cifra de negocios	(20.295)
Resultado financiero neto	615
Resultado neto	(16.086)
Patrimonio neto atribuido	91.701
Activos fijos	116.702

a.4) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

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

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

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados a 30 de septiembre de 2019
(Miles de euros)

No existen aspectos sustanciales a considerar distintos de los desglosados en las cuentas anuales consolidadas de Codere, S.A. y Sociedades Dependientes del ejercicio 2018.

a.5) Resultado por acción

El Grupo ha calculado el resultado por acción a 30 de septiembre de 2019 y 2018. La información sobre el beneficio/Pérdida diluido por acción coincide con el beneficio/pérdida por acción, al no existir a cierre de ambos periodos compromisos que afecten a dicho cálculo.

a.6) Estacionalidad

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

b) Políticas contables

Las cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros contables de Codere, S.A. y de las sociedades consolidadas y se presentan en miles de euros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE). Estas cuentas anuales consolidadas están presentadas de acuerdo con el enfoque de coste histórico, excepto para los instrumentos financieros disponibles para la venta y derivados, que han sido valorados a su valor razonable y los terrenos y construcciones que se valoraron al valor razonable en la fecha de la primera aplicación de las NIIF-UE, y aquellos que se ven afectados por los efectos de la aplicación de la NIC 29 sobre hiperinflación en Argentina, como se detalla en la nota 2.a.3).

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

En la elaboración de los estados financieros intermedios Consolidados Condensados correspondientes al periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019 se han seguido las mismas políticas y métodos contables de cálculo que los utilizados en las Cuentas Anuales Consolidadas del grupo a 31 de diciembre de 2018.

c) Acontecimientos significativos del periodo

Dentro de la Ley de Estabilidad en Italia publicada en el mes de diciembre de 2018, y modificada parcialmente el 28 de enero de 2019, se incluyó un incremento en la tasa PREU, que pasó a ser del 21,6 % para las AWP y del 7,9 % para las VLTs a partir de mayo del presente ejercicio, así como modificaciones adicionales sobre dicha tasa para los siguientes ejercicios hasta el 2023 (en dicho año las tasas establecidas por la ley llegarán a ser del 21,6 % para AWP y del 7,85 % para las VLTs).

Adicionalmente, con fecha 1 de febrero de 2019 el Gobierno de la Provincia de Buenos Aires aprobó el "Reglamento de integración de aportes al Fondo de Progreso e Inclusión Social", por el cual se establece por el momento un aporte fijado en el 3 % sobre los premios pagados por el Sistema de Movimiento Físico de Valores, con entrada en vigor a partir de 1 de febrero de 2019. Tras una orden judicial, este impuesto fue temporalmente suspendido a finales de septiembre.

El Grupo ya está aplicando ambas medidas impositivas desde las fechas establecidas en los respectivos reglamentos, y a su vez ha contemplado los efectos de los mismos en las valoraciones de sus activos e inversiones.

Consejo de Administración

En la reunión celebrada el 10 de abril de 2019, el Consejo de Administración aprobó una serie de cambios organizativos con el fin de impulsar la estrategia centrada en el cliente y el crecimiento de los ingresos, así como para lograr una estructura global más eficiente.

Con fecha 26 de junio de 2019, la Junta General Ordinaria de accionistas aceptó el nombramiento de D. Alberto Manzanares Secades y de D. Fernando Sempere Rodríguez como Consejeros Dominicales por el plazo estatutario de dos años, en sustitución de D. Jose Antonio Martinez Sampedro y D. Luis Javier Martinez Sampedro. (Ver nota 20).

Inconsistencias

Dentro de los procedimientos de control interno que recurrentemente realiza el Grupo, se han detectado inconsistencias en el reporting de los resultados de algunas de sus filiales latinoamericanas (México, Panamá y Colombia) durante el ejercicio 2019, en concreto en el cierre del mes de agosto de 2019 (cierre que se realiza en el mes de septiembre inmediatamente posterior). El análisis preliminar de dichas inconsistencias cifró el impacto máximo en el entorno de los 13-18 millones de euros sobre los resultados publicados de Junio de 2019. De las investigaciones preliminares realizadas no se detectó impacto adicional en la situación de liquidez del Grupo ni salidas de caja inapropiadas, entendiendo la Compañía que es un incidente aislado que sólo afecta a los resultados de esas filiales en este ejercicio.

El Consejo de Administración y el Comité de Auditoría, tal y como se informó en el hecho relevante de 7 de octubre de 2019 una vez informados de las posibles inconsistencias detectadas, solicitaron la realización de varios trabajos de investigación, tanto internos como externos, para identificar cualquier aspecto relevante relacionado con las citadas inconsistencias y asegurar la máxima transparencia en el cumplimiento de las mejores prácticas contables y de gobierno corporativo. Los objetivos de las investigaciones llevadas a cabo fueron los siguientes:

- Obtener el impacto monetario de las inconsistencias puestas de manifiesto.
- Determinación o no de la involucración del Área Corporativa de España.
- Verificar si el evento identificado se corresponde con un hecho aislado o si existiera algún indicio de otras áreas o países del Grupo afectadas.
- Determinación del periodo afectado por las inconsistencias, tratando de verificar si las mismas se produjeron solo en 2019 o si por el contrario hubieran afectado a ejercicios anteriores.

Para cubrir dichos objetivos, se determinaron varias líneas de investigación:

- El Consejo de Administración encargó a las compañías Kroy y Alvarez y Marsal, ambas compañías independientes de Codere y de reconocido prestigio, la realización de una investigación independiente para determinar la cuantificación y gestación de los hechos identificados, así como evaluar potenciales medidas e instrumentos para reforzar los controles internos del Grupo Codere.
- Adicionalmente, se solicitaron también análisis e investigaciones adicionales a los departamentos corporativos de Finanzas, Auditoría Interna y Seguridad.

Tal y como se indicó en un segundo hecho relevante comunicado por parte del Grupo a la CNMV con fecha 13 de Noviembre de 2019, Kroy Abogados y Alvarez & Marsal facilitaron las conclusiones de su

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados a 30 de septiembre de 2019
(Miles de euros)

trabajo al Consejo de Administración de Codere en dicha fecha. En base a las mismas, el Grupo confirmó la necesidad de aplicación de una reducción de 9,2 y 1,2 millones de euros en los Ingresos de Explotación reportados a 30 de junio de 2019 para México y Colombia respectivamente, y de 14,8, 1,3 y 0,4 millones de euros en el resultado consolidado antes de impuesto en México, Colombia y Panamá respectivamente, también a 30 de junio de 2019.

Estos valores se encuentran dentro de la horquilla de 13 a 18 millones de euros de impacto para el conjunto del Grupo comunicada en el Hecho Relevante del día 7 de octubre. Del mismo modo, la investigación realizada tampoco ha detectado indicios de usos o salidas inapropiados de fondos.

Además del trabajo llevado a cabo por las firmas independientes Kroy y Alvarez & Marsal, el Grupo ha realizado una serie de análisis adicionales que confirman que no existen otras geografías o ejercicios anteriores afectados por inconsistencias contables. Este trabajo ha sido realizado internamente por la Sociedad por los departamentos Financiero, Auditoría Interna y Seguridad.

Estas inconsistencias fueron intencionadas, coordinadas por un reducido grupo de personas en México y realizadas mediante la modificación de ingresos y costes en nuestros sistemas operativos y contables, sin el conocimiento de la Dirección Corporativa en Madrid según reflejan las conclusiones del informe realizado por Kroy y Alvarez y Marsal

El Consejo de Administración, basándose en las conclusiones recibidas, está abordando las decisiones correctivas pertinentes en materia disciplinaria y organizacional, adoptando medidas para introducir cambios organizativos y reforzar los controles internos con el objetivo de fortalecer los sistemas operativos y mejorar la solidez de la contabilidad y presentación de informes.

Tras estos hechos, el Grupo está también revisando las proyecciones de negocio en los mercados afectados, especialmente en México, mercado en el que se sigue confiando plenamente como una oportunidad de crecimiento en los próximos años, dada nuestra posición de mercado y las oportunidades de consolidación de la industria.

El Grupo ha publicado con fecha 14 de noviembre los resultados del tercer trimestre de 2019, incluyendo los ajustes necesarios para eliminar las inconsistencias informadas. En base a ello, únicamente procede re-expresar las cifras de balance, cuenta de pérdidas y ganancias y estado de flujos de efectivo correspondientes a Junio de 2019 incluidas en los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados que se publicaron en la CNMV con fecha 13 de septiembre de 2019, al no existir impactos en las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo en el cierre de 2018.

La conciliación de las cifras a 30 de Junio de 2019 publicadas con las resultantes tras incluir las correcciones comentadas anteriormente es la siguiente en Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Estado de Flujos de Efectivo:

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados a 30 de septiembre de 2019
 (Miles de euros)

ACTIVO JUNIO 2019 AJUSTADO	Junio 2019 Reportado	Ajustes	Junio 2019 Ajustado
Activos no corrientes	1.420.192	(1.173)	1.419.019
Activos Intangibles	375.865	-	375.865
Activos por derecho de uso	301.397	-	301.397
Inmovilizado Material	382.385	-	382.385
Propiedad de Inversión	52.002	-	52.002
Fondo de Comercio	237.420	-	237.420
Inversion en Puesta en Equivalencia	315	-	315
Activos Financieros No Corrientes	21.873	(1.173)	20.700
Créditos a largo plazo	17.029	(1.172)	15.857
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	4.844	(1)	4.843
Otros activos financieros	-	-	-
Activos por impuestos diferidos	48.935	-	48.935
Activos corrientes	298.720	(11.854)	286.866
Existencias	10.662	-	10.662
Deudores	135.452	(1.561)	133.891
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	25.932	-	25.932
Activos por impuestos corrientes	15.096	-	15.096
Deudores varios	47.255	(1.561)	45.694
Impuestos a cobrar devengados	47.169	-	47.169
Activos Financieros	41.915	-	41.915
Cartera de valores a corto plazo	-	-	-
Otros créditos e Inversiones	41.915	-	41.915
Ajustes por periodificación	29.771	(6.438)	23.333
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	80.920	(3.855)	77.065
TOTAL ACTIVO	<u>1.718.912</u>	<u>(13.027)</u>	<u>1.705.885</u>

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados a 30 de septiembre de 2019
 (Miles de euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVOS JUNIO 2019 AJUSTADO	Junio 2019 Reportado	Ajustes	Junio 2019 Ajustado
Patrimonio neto atribuido a la Sociedad dominante	17.805	(15.076)	2.729
Capital suscrito	509.715	-	509.715
Prima de emisión	563.178	-	563.178
Reserva legal y resultados acumulados	(908.541)	-	(908.541)
Reservas de revalorización	3.438	-	3.438
Diferencias de conversión	(141.532)	135	(141.397)
Resultado del ejercicio atribuible a los propietarios de la dominante	(8.453)	(15.211)	(23.664)
Participaciones no dominantes	86.322	-	86.322
Total Patrimonio Neto	104.127	(15.076)	89.051
Pasivos no corrientes	1.230.970	(1)	1.230.969
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	-	-	-
Provisiones no corrientes	23.707	-	23.707
Acreedores a largo plazo	1.105.796	(1)	1.105.795
Deudas con entidades de crédito	36.416	-	36.416
Bonos emitidos	762.759	-	762.759
Otras deudas	306.621	(1)	306.620
Pasivos Impuestos diferidos	101.467	-	101.467
	-	-	-
Pasivos corrientes	383.815	2.050	385.865
Provisiones y otros	10.574	165	10.739
Deudas con entidades de crédito	49.138	-	49.138
Bonos y otros valores negociables	15.439	-	15.439
Otras deudas no comerciales	224.416	(1.564)	222.852
Acreedores comerciales	72.198	4.781	76.979
Pasivos por impuestos corrientes sobre beneficios	12.050	(1.332)	10.718
TOTAL FONDOS PROPIOS Y PASIVOS	1.718.912	(13.027)	1.705.885

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados a 30 de septiembre de 2019
 (Miles de euros)

Cuenta de resultados junio 2018 ajustada	Junio 2019 Reportado	Ajustes	Junio 2019 Ajustado
Ingresos de Explotación	723.035	(10.459)	712.576
Importe neto de la cifra de negocios	709.886	(8.528)	701.358
Otros ingresos	13.149	(1.931)	11.218
Gastos de Explotación	(648.648)	(6.090)	(654.738)
Consumos y otros gastos externos	(26.194)	(3.029)	(29.223)
Gastos de personal	(102.611)	-	(102.611)
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	(89.259)	-	(89.259)
Variación de provisiones de tráfico	(1.340)	-	(1.340)
Otros gastos de explotación	(429.244)	(3.061)	(432.305)
Deterioro de valor de los activos	-	-	-
Resultado por baja o venta de activos	(342)	-	(342)
BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN CONSOLIDADO	74.045	(16.549)	57.496
Ingresos financieros	1.323	-	1.323
Gastos financieros	(59.873)	-	(59.873)
Diferencias de cambio netas	(1.797)	-	(1.797)
RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS	13.698	(16.549)	(2.851)
Impuesto sobre beneficios	(18.840)	1.338	(17.502)
Resultado del ejercicio de sociedades puestas en equivalencia	(315)	-	(315)
PÉRDIDA CONSOLIDADA DEL PERÍODO	(5.457)	(15.211)	(20.668)
Atribuible a:			
Participaciones no dominantes	2.996	-	2.996
Propietarios de la Sociedad dominante	(8.453)	(15.211)	(23.664)
Beneficio/Pérdida básico y diluido por acción (en euros)	(0,05)	-	(0,05)
Beneficio/Pérdida básico y diluido por acción para actividades continuadas atribuible a la sociedad dominante (euros)	(0,07)	-	(0,07)

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados a 30 de septiembre de 2019
(Miles de euros)

Otros aspectos

Tras los resultados de las elecciones primarias en Argentina, que han generado una significativa devaluación del peso argentino, así como un deterioro en la valoración de la deuda soberana del país y de la mayoría de acciones que cotizan en su mercado de valores, el Grupo ha realizado un análisis de sus posibles efectos, concluyendo que no se estiman impactos significativos en los resultados operativos esperados del Grupo consolidado.

No obstante, y consecuencia de ello, con fecha 10 de septiembre, Moody's Investors Service ha comunicado la revisión de la calificación crediticia de Codere S.A., pasando la misma de B2 a B3, con perspectiva estable. Dicha variación, según explica la propia agencia, viene fundamentalmente provocada por la "significativa exposición a la situación política y macroeconómica en Argentina".

Adicionalmente, con fecha 14 de octubre, S&P Global Ratings asignó una calificación crediticia de B- con perspectiva negativa a la Sociedad y a sus bonos senior garantizados

A partir de 2019 y tras el lanzamiento comercial completo en México y Colombia, hemos comenzado a reportar nuestra división on line de forma independiente. La nueva unidad de negocio cubre los resultados en línea de España, México, Colombia y Panamá.

Con respecto a lo indicado en la nota 4 apartado e) donde se encuentran desglosadas las reclamaciones de las cuentas consolidadas de Codere, S.A. y Sociedades Dependientes del ejercicio 2018, durante el periodo de enero a septiembre de 2019 no se han producido hechos significativos que requieran ser desglosados en los estados financieros intermedios consolidados condensados a 30 de septiembre de 2019.

El 28 de noviembre de 2019 la Administración Central de Fiscalización Estratégica mexicana notificó a una de las sociedades del Grupo, Operadora Cantabria, el oficio a través del cual determinó un crédito fiscal por la cantidad de 578 millones de pesos mexicanos, por concepto de Impuesto Especial sobre Producción y Servicios.

Según nuestros asesores, existen argumentos sólidos para demostrar que las observaciones de la autoridad a este respecto no son correctas, por lo que consideran que existen altas posibilidades para que la sociedad obtenga una resolución favorable.

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados a 30 de septiembre de 2019
(Miles de euros)

3. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

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

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

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

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

- España: Operaciones de máquinas recreativas, operación de sala de bingo, operaciones de juego online, operaciones de salas de apuestas y máquinas SST en hostelería.
- Italia: Operaciones de máquinas recreativas, operadores de red de máquinas recreativas y operaciones de salas de bingo.
- México: Operaciones de salas de bingo, incluyendo terminales electrónicos de bingos y máquinas recreativas. También se operan agencias de apuestas, además del Hipódromo Las Américas y el edificio de convenciones Centro Banamex.
- Argentina: Operaciones de salas de bingo con máquinas recreativas.
- Colombia: Operaciones de máquinas recreativas, salas de bingo y casinos.
- Uruguay: Operaciones del Hotel Casino Carrasco y HRU.
- Panamá: Operaciones de hipódromo, máquinas recreativas, casinos y agencias de apuestas.
- Brasil: Operaciones de agencias de apuestas.
- Cabeceras: Servicios de gestión y apoyo a las operaciones.
- Online: Desde 1 de Enero de 2019, el Grupo ha empezado a reportar de manera separada los resultados correspondientes a la línea de negocio de Online (anteriormente incluidos en los segmentos México, Colombia y España).

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados a 30 de septiembre de 2019
(Miles de euros)

a) Segmentos operativos

Los cuadros siguientes detallan cierta información de las cuentas de resultados intermedias resumidas y consolidadas en relación con los segmentos operativos del Grupo para los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019 y 2018, expresados en miles de euros.

Cuenta de Resultados	Enero-septiembre 2019	España	México	Argentina	Colombia	Italia	Uruguay	Brasil	Panamá	Cabeceras	Online	Operaciones internas (*)	Total
Ingresos de explotación	142.131	142.131	237.231	220.762	14.390	254.214	55.466	-	57.936	14	45.470	-	1.027.614
Ingresos de clientes externos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	23.718	-	(23.718)	-
Ingresos interseguimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	23.732	45.470	(23.718)	1.027.614
Gastos de explotación	(26.748)	(26.748)	(56.815)	(13.292)	(4.511)	(15.219)	(7.273)	(360)	(11.475)	(2.626)	(2.636)	-	(140.955)
Depreciación y amortización	(836)	(836)	-	-	(902)	(1.141)	(48)	-	-	13	-	-	(2.914)
Variación en operaciones de tráfico	(99.375)	(99.375)	(143.069)	(160.955)	(9.009)	(233.679)	(40.045)	(138)	(40.918)	(31.229)	(66.667)	-	(814.083)
Otros gastos de explotación	(126.959)	(126.959)	(199.884)	(174.247)	(13.421)	(250.039)	(47.366)	(498)	(52.393)	(33.842)	(59.303)	-	(957.952)
Resultado por baja o venta de activos	(310)	(310)	(45)	112	(313)	(92)	-	-	26	20	12	-	(590)
Gastos interseguimientos	(9.765)	(9.765)	(6.381)	(8.956)	(1.549)	(1.237)	(660)	-	(2.659)	-	7.689	23.718	-
BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN	5.097	5.097	30.921	37.671	(893)	2.846	7.440	(498)	2.710	(10.090)	(6.132)	-	69.072
Ingresos financieros externos	7	7	839	283	3	495	44	-	71	221	-	(34.354)	1.963
Ingresos financieros interseguimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	34.354	-	-	-
Gastos financieros externos	(3.704)	(3.704)	(19.081)	(5.888)	(1.074)	(2.345)	(2.924)	(12)	(5.162)	(45.513)	(81)	-	(85.784)
Gastos financieros interseguimientos	(623)	(623)	(26.596)	-	(336)	(4.378)	(507)	-	(1.571)	-	(343)	34.354	-
Variación de Provisiones de Inversión Financiera	(12)	(12)	(158)	-	(1.056)	-	(4.383)	(9)	393	821	(439)	-	651
Diferencias de Cambio netas	-	-	788	(4.389)	(1.056)	(6.228)	(7.770)	(21)	(6.269)	(20.095)	(863)	-	(19.113)
RESULTADOS FINANCIEROS	(4.332)	(4.332)	(44.208)	(9.994)	(2.503)	(6.228)	(7.770)	(21)	(6.269)	(20.095)	(863)	-	(102.283)
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	765	765	(13.287)	27.677	(3.396)	(3.382)	(330)	(519)	(3.559)	(30.185)	(6.995)	-	(33.211)
Impuestos sobre beneficios	(1.339)	(1.339)	(4.740)	(14.549)	(233)	797	356	-	876	(1.116)	1.478	-	(18.472)
Puesta en equivalencia	(317)	(317)	-	-	-	34	-	-	-	-	-	-	(283)
BENEFICIO (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	(574)	(574)	(18.344)	13.128	(3.629)	(2.551)	26	(519)	(2.683)	(31.303)	(5.517)	-	(51.966)
RESULTADO CONSOLIDADO	(574)	(574)	(18.344)	13.128	(3.629)	(2.551)	26	(519)	(2.683)	(31.303)	(5.517)	-	(51.966)
Atribuible a:													
Socios externos	509	509	2.339	149	217	251	-	-	(668)	-	75	-	2.672
Accionistas de la Sociedad dominante	(1.063)	(1.063)	(20.683)	12.979	(3.846)	(2.802)	26	(519)	(1.815)	(31.303)	(5.592)	-	(54.638)

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

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados a 30 de septiembre de 2019
(Miles de euros)

Cuenta de Resultados a enero-septiembre 2018	España	México	Argentina	Colombia	Italia	Uruguay	Brasil	Panamá	Cabeceeras	Online	Operaciones internas (*)	Total
Ingresos de explotación	162.180	245.456	229.013	17.748	246.188	52.408	954	65.763	4	-	-	1.019.714
Ingresos de clientes externos	-	-	-	-	-	-	-	-	23.892	-	(23.892)	-
Ingresos interseguimientos	162.180	245.456	229.013	17.748	246.188	52.408	954	65.763	23.896	-	(23.892)	1.019.714
Gastos de explotación	(22.054)	(29.115)	(7.323)	(2.199)	(11.540)	(6.973)	(165)	(6.218)	(327)	-	-	(65.914)
Depreciación y amortización	(877)	-	-	(178)	(503)	(136)	-	-	40	-	-	(1.656)
Variación en operaciones de tráfico	(145.951)	(170.003)	(187.245)	(15.077)	(228.516)	(39.410)	(2.550)	(53.473)	(47.941)	(534)	-	(870.710)
Otros gastos de explotación	(168.892)	(195.118)	(174.568)	(17.454)	(240.559)	(46.521)	(2.715)	(95.691)	(48.228)	(534)	-	(958.290)
Resultado por baja o venta de activos	(905)	(420)	(276)	(59)	(34)	1	(123)	(1)	2	-	-	(1.815)
Gastos interseguimientos	907	(7.377)	(11.551)	(1.361)	(812)	(919)	-	(2.749)	-	-	23.892	-
BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN	(6.710)	38.541	42.588	(1.126)	4.783	4.969	(1.884)	3.322	(24.330)	(534)	-	59.619
Ingresos financieros externos	155	1.094	926	14	20	41	3	94	219	-	-	2.566
Ingresos financieros interseguimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	34.416	-	(34.416)	-
Gastos financieros externos	(1.261)	(700)	2.270	(288)	(278)	(2.432)	(8)	(196)	(44.758)	3	-	(47.628)
Gastos financieros interseguimientos	(144)	(25.639)	-	(157)	(4.462)	(6)	(2.512)	(1.493)	-	(3)	34.416	-
Variación de Provisiones de Inversión Financiera	-	-	-	-	-	(9)	-	-	-	-	-	(9)
Diferencias de Cambio netas	(48)	1.776	(4.650)	(65)	-	(4.678)	194	576	(17.983)	-	-	(24.878)
RESULTADOS FINANCIEROS	(1.298)	(23.469)	(1.454)	(476)	(4.720)	(7.084)	(2.323)	(1.019)	(28.106)	-	-	(69.949)
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	(8.008)	15.072	41.134	(1.602)	63	(2.115)	(4.207)	2.303	(52.436)	(534)	-	(10.330)
Impuestos sobre beneficios	(395)	(10.913)	(26.049)	(603)	(1.368)	385	-	(781)	96	(4)	-	(39.632)
Puesta en equivalencia	-	(409)	-	-	(61)	-	-	-	-	-	-	(470)
BENEFICIO (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	(8.403)	3.750	15.085	(2.205)	(1.366)	(1.730)	(4.207)	1.522	(52.340)	(538)	-	(50.432)
RESULTADO CONSOLIDADO												
Atribuible a:												
Socios externos	344	4.006	483	41	(56)	-	-	(4)	-	-	-	4.814
Accionistas de la Sociedad dominante	(8.747)	(256)	14.602	(2.246)	(1.310)	(1.730)	(4.207)	1.526	(52.340)	(538)	-	(55.246)
BENEFICIO (PÉRDIDA) CONSOLIDADO	(8.403)	3.750	15.085	(2.205)	(1.366)	(1.730)	(4.207)	1.522	(52.340)	(538)	-	(50.432)

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

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados a 30 de septiembre de 2019
(Miles de euros)

Balance a 30 de septiembre 2019	España	México	Argentina	Colombia	Italia	Uruguay	Brasil	Panamá	Cabeceras	Online	Total
Activos intangibles	52.581	195.685	54.104	26	23.631	18.251	733	15.780	2.997	7.388	371.176
Activos por derecho de uso	30.709	104.772	15.292	7.662	23.308	5.548	-	58.973	8.354	8	254.646
Inmovilizado material	60.419	161.686	46.837	11.433	12.639	56.130	-	15.418	352	814	365.728
Propiedad de Inversión	1.858	50.525	-	-	-	-	-	-	-	-	52.383
Fondo de comercio de consolidación	30.867	69.047	43.144	-	47.444	6.870	-	32.267	-	-	229.639
Inversión en Puesta en Equivalencia	-	394	-	-	135	-	-	-	-	-	529
Activos financieros no corrientes	6.131	1.661	1.702	230	8.666	3	-	3.567	32	100	22.092
Impuestos diferidos de activo	3.390	17.288	746	72	8.145	4.904	-	772	15.917	2.204	53.438
Otros activos no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos corrientes	31.510	100.274	17.212	8.422	62.680	19.814	116	16.193	42.957	9.300	308.478
TOTAL ACTIVO	217.465	701.332	179.037	27.865	186.648	111.520	849	142.970	70.609	19.814	1.658.109
Ingreso diferido	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisiones	231	8.373	2.062	662	10.406	25	147	890	500	475	23.771
Deudas a largo plazo	53.951	157.987	28.110	5.058	26.103	39.422	-	59.808	825.708	731	1.196.878
Pasivos corrientes	58.683	144.427	32.535	11.470	47.852	21.322	285	11.433	39.806	16.235	384.048
TOTAL PASIVO	112.865	310.787	62.707	17.190	84.361	60.769	432	72.131	866.014	17.441	1.604.697



4. VARIACIONES DEL PERÍMETRO Y COMBINACIÓN DE NEGOCIOS

a) Variación del Perímetro en la consolidación

Durante los tres primeros trimestres de 2019, se han producido las siguientes variaciones en el perímetro de consolidación:

- El 1 de enero 2019 las sociedades Palace Bingo, S.R.L. y Gestioni Marconi, S.R.L. se han fusionado con la sociedad italiana Operbingo Italia, S.p.A., con porcentajes del 100 %.
- El 1 de enero 2019 la sociedad Codere Gaming Italia, S.R.L. se ha fusionado con la sociedad italiana Codere Italia, S.R.L., con porcentaje del 100 %.
- El 4 de enero de 2019 se constituye en Reino Unido la sociedad Codere Gibraltar Marketing Services Limited, perteneciente al grupo Online.
- El 26 de abril de 2019 se ha producido la compra del 49 % de la sociedad Millennial Gaming, S.A. por parte de la sociedad Operibérica, S.A.U., ampliando la participación al 100 %.
- El 19 de marzo de 2019 se ha producido la compra del 100 % de la sociedad Game Asturias, S.L.U. por parte de la sociedad Operibérica, S.A.U.
- El 1 de septiembre de 2019 se ha producido la compra del 49 % de la sociedad Apuestas del Principado de Asturias, S.L. por parte de la sociedad Codere Apuestas Asturias, S.A.U., ampliando la participación al 100 %.
- El 13 de septiembre de 2019 se ha producido la venta del 49 % de la sociedad Codere Apuestas Asturias, S.A.U., disminuyendo la participación al 51 %.

Durante los tres primeros trimestres de 2018, se produjeron las siguientes variaciones en el perímetro de consolidación:

- El 1 de enero de 2018 se disuelve la sociedad Codere Interactive, INC.
- El 1 de enero de 2018 se fusiona la sociedad Jolugar 41, S.L. con la sociedad española Codere Servicios, S.L.U.
- El 7 de enero de 2018 se fusionan las sociedades italianas Vegas, S.r.l. y Giomax, S.r.l. con la sociedad Operbingo Italia, S.p.A.
- El 7 de enero de 2018 se fusiona la sociedad italiana Royal Jackpot, S.r.l. con la sociedad Cristaltec Service, S.r.l.
- El 19 de enero de 2018 se constituye la sociedad española Betslots CR-COD, S.L., perteneciente al grupo Nacional Máquinas.
- El 1 de febrero de 2018 se produce el cambio de porcentaje en la sociedad Betslots CR-COD, S.L. al 51 %.
- El 31 de marzo de 2018 se liquida la sociedad UTE-BOES, S.A., perteneciente al grupo Argentina.
- El 6 de abril de 2018 se compra la sociedad española Ramón y Aurora, S.L. al 100 %.
- El 10 de abril de 2018 se constituye la sociedad Servicios de Juego Online, S.A.

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados a 30 de septiembre de 2019
(Miles de euros)

- El 27 de abril de 2018 se constituye la sociedad Apuestas del Principado de Asturias, S.L., con porcentaje del 51 %.
- El 27 de abril de 2018 se compra la sociedad española Royuela Recreativos, S.L.U. al 100 %.
- El 24 y 29 de mayo, respectivamente, se compran las sociedades españolas Recreativos Panoramix, S.L. y Recreativos Roble, S.L. al 100 %.
- El 8 de julio de 2018 se constituye la sociedad Israel Marketing Support Services, LTD.
- El 20 de septiembre de 2018 se constituyen las sociedades Codere Online Management Services limited y Codere Online Operator Limited.
- El 20 de septiembre de 2018 se vende la sociedad brasileña Simulcasting Brasil Som e Imagem, LTD.
- El 21 de septiembre de 2018 se adquiere la sociedad española Operjuego, S.L.U. al 100 %.

b) Combinación de Negocios

b.1) Ejercicio 2019

<u>Nombre sociedad</u>	<u>Categoría social</u>	<u>Fecha de adquisición</u>	<u>Contraprestación</u>	<u>% Adquirido Grupo</u>
GAME ASTURIAS, S.L.U.	S.L.U.	19.03.2019	1.303	100%

b.2) Ejercicio 2018

<u>Nombre sociedad</u>	<u>Categoría social</u>	<u>Fecha de adquisición</u>	<u>Contraprestación</u>	<u>% Adquirido Grupo</u>
RAMÓN Y AURORA, S.L.	S.L.	06.04.2018	100	100%
ROYUELA RECREATIVOS, S.L.U.	S.L.U.	27.04.2018	725	100%
RECREATIVOS ROBLE, S.L.	S.L.	29.05.2018	40	100%
PANORAMIX, S.L.	S.L.	24.05.2018	416	100%
OPERJUEGO, S.L.	S.L.	21.09.2018	2.827	100%

5. ACTIVOS INTANGIBLES

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

Coste	Saldo a Septiembre 2019	Saldo a Diciembre 2018
Licencias	333.390	329.591
Marcas	30.151	28.854
Derechos	254.890	248.114
Aplicaciones informáticas	62.036	59.440
Otro Inmovilizado Intangible	32.919	25.395
Total	713.386	691.394
Amortización Acumulada		
Licencias	(127.504)	(116.961)
Derechos	(146.752)	(131.262)
Aplicaciones informáticas	(47.004)	(41.159)
Otro Inmovilizado Intangible	(15.773)	(13.506)
Total	(337.033)	(302.888)
Provisiones	(5.177)	(5.787)
Valor neto contable	371.176	382.719

Las principales variaciones se producen la cuenta de "Derechos" principalmente en Hípica de Panamá, por la renovación de licencias de eventos deportivos, y en la cuenta de "Otro inmovilizado intangible" en México por la activación de derechos de traspaso de ciertas salas.

A 30 de septiembre de 2019 y a 31 de diciembre de 2018 el Grupo no tenía ningún compromiso significativo de compra o venta de activos intangibles.

6. INMOVILIZADO MATERIAL Y PROPIEDAD DE INVERSIÓN

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

Coste	Saldo a Septiembre 2019	Saldo a Diciembre 2018
Máquinas de ocio	316.434	327.631
Máquinas recreativas y deportivas	36.167	36.073
Otras instalaciones, mobiliario y utillaje	100.762	100.832
Equipos para el proceso de información	50.365	48.145
Anticipos e inmovilizado en curso	20.619	21.184
Elementos de transporte	3.522	3.616
Terrenos	15.225	15.503
Construcciones	174.674	171.674
Reformas de locales arrendados	263.294	272.289
Instalaciones técnicas y maquinaria	85.538	84.653
Total	1.066.600	1.081.600
Amortización Acumulada		
Máquinas de ocio	(205.536)	(204.220)
Máquinas recreativas y deportivas	(25.212)	(22.482)
Otras instalaciones, mobiliario y utillaje	(82.166)	(79.529)
Equipos para el proceso de información	(40.313)	(38.020)
Elementos de transporte	(2.595)	(2.631)
Construcciones	(104.780)	(96.335)
Reformas en locales arrendados	(163.296)	(158.391)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(61.117)	(57.276)
Total	(685.015)	(658.884)
Provisiones	(15.857)	(20.582)
Valor neto contable	365.728	402.134

La apreciación del peso mexicano frente al euro ha supuesto un incremento significativo en "Construcciones".

La disminución de "Máquinas de ocio" y "Reformas en locales arrendados" se debe fundamentalmente al cierre de varias salas en Colombia. También se ha producido el traspaso de una parte de este activo a "Derechos de uso" en el caso de España y Colombia.

A 30 de septiembre de 2019 y a 31 de diciembre de 2018 dentro del epígrafe "Provisiones" se recoge, principalmente, en el Hotel Casino Carrasco de Uruguay por 4.840 en ambos periodos, y en Colombia 8.353 (8.149 en 2018) miles de euros por la minoración del valor del inmovilizado material, en ambos periodos.

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados a 30 de septiembre de 2019
 (Miles de euros)

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

Propiedad de Inversión	Miles de euros	
	Septiembre 2019	Diciembre 2018
Coste	85.421	81.668
Amortización Acumulada	(33.038)	(30.167)
Valor neto contable	52.383	51.501

No existen a 30 de septiembre de 2019 ni a 31 de diciembre de 2018 compromisos significativos de compra o venta de activos tangibles.

7. FONDO DE COMERCIO

El movimiento por Unidad Generadora de Efectivo a 30 de septiembre de 2019 es el siguiente:

	Miles de euros				
	Saldo a Diciembre 2018	Adiciones	Retiros	Diferencia de Conversión (*)	Saldo a Septiembre 2019
España	29.682	1.185	-	-	30.867
Argentina	49.205	-	-	(6.061)	43.144
Italia	47.444	-	-	-	47.444
Panamá	30.686	-	-	1.581	32.267
México	65.911	-	-	3.136	69.047
Uruguay	7.447	-	-	(577)	6.870
	230.375	1.185	-	(1.921)	229.639

(*) En el epígrafe de "Diferencias de conversión" se incluye el efecto de la inflación de Argentina (Nota 2.a.3)

La adiciones del ejercicio 2019 incluyen el Fondo de Comercio generado por las adquisiciones realizadas en el periodo de enero a septiembre 2019 (ver Nota 4).

El detalle del fondo de comercio de consolidación a 30 de septiembre de 2019 detallado por unidades generadoras de efectivo indicando su coste y pérdidas por deterioro, es el siguiente:

	Miles de euros				
	Coste	Pérdidas por Deterioro			Valor neto
		2017 y años anteriores	2018	Septiembre 2019	
España	110.195	(79.328)	-	-	30.867
Argentina	43.144	-	-	-	43.144
Italia	116.578	(69.134)	-	-	47.444
Panamá	32.267	-	-	-	32.267
México	93.377	(24.330)	-	-	69.047
Uruguay	6.870	-	-	-	6.870
	402.431	(172.792)	-	-	229.639

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados a 30 de septiembre de 2019
 (Miles de euros)

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

Para aquellas unidades generadoras de efectivo que no tienen como moneda funcional el euro, el valor se ha calculado en moneda local y se ha convertido a euros al tipo de cambio vigente a 30 de septiembre de 2019.

Se ha realizado el análisis de cada una de las unidades generadoras de efectivo para determinar si pudiera haberse producido deterioro en alguna de ellas. El análisis ha sido el siguiente: primero, se han comparado las tasas de descuento de cada uno de los países frente a las utilizadas en diciembre 2018. Salvo Argentina, todas están en línea con las utilizadas con anterioridad. Segundo, se ha realizado una comparativa de los resultados acumulados hasta septiembre de 2019 frente a presupuesto de cada unidad generadora de efectivo. Para aquellas unidades generadoras de efectivo donde los resultados estuvieron por debajo de presupuesto, se ha analizado el margen existente entre la valoración de los test de deterioro de diciembre 2018 y los activos netos contables a diciembre 2018, frente a la desviación presupuestaria. Finalmente, se analizan los activos netos contables a diciembre 2018 frente a los de septiembre 2019 por si hubiera habido aumento relevante de los mismos. Se concluye que todos los países tienen holguras muy relevantes entre el valor de la unidad generadora de efectivo y el activo neto contable por lo que no se identifican indicios de deterioro.

Con respecto a Argentina, dada su situación actual política y macro económica, se ha vuelto a descontar flujos en septiembre 2019 con nueva tasa 20,6 %, (18,7 % a 31 de Diciembre de 2018 y se ha comparado con activos netos contables a septiembre, no existiendo tampoco deterioro en este caso.

8. ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

El detalle del saldo de este epígrafe a 30 de septiembre de 2019 y 2018, y los movimientos de los periodos semestrales son los siguientes:

Concepto	Miles de euros				
	Saldo a Diciembre 2018	Adiciones	Retiros	Diferencias de conversión	Saldo a Septiembre 2019
Préstamos y cuentas a cobrar	17.627	5.375	(5.331)	(390)	17.281
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	4.526	466	(181)	-	4.811
	<u>22.153</u>	<u>5.841</u>	<u>(5.512)</u>	<u>(390)</u>	<u>22.092</u>

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

Concepto	Miles de euros				
	Saldo a Diciembre 2018	Adiciones	Retiros	Diferencias de conversión	Saldo a Septiembre 2019
Inversiones en puesta en equivalencia	650	-	(283)	162	529
	<u>650</u>	<u>-</u>	<u>(283)</u>	<u>162</u>	<u>529</u>

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados a 30 de septiembre de 2019
 (Miles de euros)

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

<u>Tipo</u>	<u>Sociedad Titular</u>	<u>Septiembre 2019</u>	<u>Diciembre 2018</u>
Créditos a largo plazo	Alta Cordillera, S.A.	3.013	2.943
Créditos a largo plazo	Grupo Operbingo Italia	1.864	2.302
Créditos a largo plazo	Operibérica, S.A.	1.094	1.065
Créditos a largo plazo	Grupo México	1.663	1.506
Otros préstamos menores a terceros		9.647	9.811
		<u>17.281</u>	<u>17.627</u>

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

<u>Tipo de inversión</u>	<u>Miles de euros</u>	
	<u>Saldo a Septiembre 2019</u>	<u>Saldo a Diciembre 2018</u>
Depósitos Hopper	4.017	3.742
Otros	794	784
	<u>4.811</u>	<u>4.526</u>

9. PATRIMONIO NETO

a) Capital suscrito y prima de emisión

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

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

Tras esta operación, el capital social pasó a ser de 509.714.801,8 euros, representados por 118.538.326 acciones de 4,3 euros de valor nominal cada una.

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

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados a 30 de septiembre de 2019
(Miles de euros)

A 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, participan en el capital social de la Sociedad dominante los siguientes accionistas:

Accionistas	Participación (*)	
	Septiembre 2019	Diciembre 2018
	%	%
Silver Point Capital Management, LLC.	23,19%	23,19%
M&G Investment Management Limited (Prudential Plc)	20,97%	20,97%
Martínez Sampedro Family	15,76%	15,76%
<i>José Antonio Martínez Sampedro</i>	14,07%	14,07%
<i>Luis Javier Martínez Sampedro</i>	1,69%	1,69%
Abrams Capital Management LLC	8,72%	8,72%
Contrarian Capital Management LLC	7,22%	7,22%
Evermore Global Advisors LLC	5,20%	5,20%
Alden Global Capital LLC	3,84%	3,84%
VR Global Partners L.P.	2,46%	2,46%
Codere, S.A. (acciones propias)	0,13%	0,13%
Otros accionistas minoritarios	12,51%	12,51%
	100%	100%

(*) Datos notificados a la CNMV por los accionistas.

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

Durante el ejercicio 2018, D. Luis Javier Martínez Sampedro procedió a la venta de 935 mil acciones. A su vez, los Consejeros D. Norman Sorensen Valdes y D. Manuel Martínez-Fidalgo adquirieron 56 mil y 13 mil acciones respectivamente. Durante los tres primeros trimestres de 2019 los miembros de la alta dirección no han vendido en el mercado acciones de la Sociedad.

b) Prima de emisión

La prima de emisión de Codere, S.A. se ha originado como consecuencia de las ampliaciones de capital aprobadas en las Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas celebradas el 20 de diciembre de 1999 (por importe de 52.610 miles de euros), el 27 de enero de 2006 (por 38.901 miles de euros), el 18 de octubre de 2007 (por importe de 139.769 miles de euros), el 6 de abril de 2016 (por importe de 330.670 miles de euros) y el 11 de mayo de 2017 (por importe de 1.228 miles de euros).

c) Reservas por Acciones Propias

A 30 de septiembre de 2019, la Sociedad poseía 134.200 acciones propias (154.941 acciones a 31 de diciembre de 2018) con un valor en patrimonio neto que asciende a 591 miles de euros (633 miles de euros a 31 de diciembre de 2018). Estas acciones se encuentran totalmente desembolsadas.

d) Reserva Legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, debe destinarse una cifra igual al 10 % del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20 % del capital social. A 30 de septiembre de 2019 asciende a 19.953 miles de euros y a 19.953 miles de euros a 31 diciembre de 2018.

Mientras no supere el 20 % del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas, y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

e) Restricciones a la libre distribución de dividendos

La Sociedad dominante, como garante principal de los bonos emitidos por Codere Finance 2 (Luxembourg), S.A. tiene limitada su capacidad de aprobar y liquidar dividendos hasta el momento de amortización de los bonos. En base a ello, no se ha producido el pago de importe alguno en concepto de reparto de dividendos en el periodo comprendido de enero a septiembre de 2019.

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

f) Resultados acumulados

Los principales movimientos producidos durante los nueve primeros meses de 2018 y 2019 se deben fundamentalmente a las variaciones en el perímetro detalladas en la nota 4.

10. PROVISIONES NO CORRIENTES

El detalle de las provisiones y su variación durante los nueve primeros meses de 2019 es el siguiente:

	Miles de euros				
	Saldo a Diciembre 2018	Adiciones	Retiros	Diferencia de Conversión	Saldo a Septiembre 2019
Provisiones para impuestos	4.314	629	(1.275)	150	3.818
Premios de jubilación	12.994	3.112	(2.604)	202	13.704
Otras provisiones	5.724	3.516	(2.233)	(758)	6.249
	23.032	7.257	(6.112)	(406)	23.771

a) Provisiones para impuestos

Las provisiones para impuestos incluyen saldos asociados con riesgos de índole fiscal y laboral de sociedades del Grupo en México a 30 de septiembre de 2019 y a 31 de diciembre de 2018 por importe aproximado de 3.440 y 3.974 miles de euros, respectivamente y contingencias fiscales en Argentina a 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 por importe de 41 y 127 miles de euros respectivamente.

b) Premios de jubilación

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

c) Otras Provisiones

A 30 de septiembre de 2019 y a 31 de diciembre de 2018 se recogen en este epígrafe 1.459 y 1.376 miles de euros registrados en la sociedad Codere Network, S.p.A. para hacer frente a posibles pasivos que pudieran surgir de las reclamaciones abiertas en Italia.

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

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados a 30 de septiembre de 2019
 (Miles de euros)

11. PROVISIONES CORRIENTES

	Miles de Euros	
	Septiembre 2019	Diciembre 2018
Provisión por opciones	1.543	1.545
Otros	6.763	7.170
Total provisiones y otros	8.306	8.715

En el apartado de otros se incluyen principalmente, 3.087 miles de euros (3.783 miles de euros a 31 de diciembre de 2018) de ingresos anticipados en el Grupo Icela y la provisión por premios por importe de 1.859 miles de euros (2.307 miles a 31 de diciembre de 2018).

Adicionalmente se incluye la provisión por la valoración de mercado de la opción sobre la venta de acciones ofrecida a diversos directivos de Codere, S.A. por importe de 1.543 miles de euros.

12. DEUDAS A LARGO Y CORTO PLAZO

a) Acreedores a largo plazo

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

	Miles de euros	
	Septiembre 2019	Diciembre 2018
Bonos emitidos por Codere Finance 2 (Luxembourg), S.A. por HRU, S.A. (Hípica Rioplatense de Uruguay, S.A.) y Alta Cordillera.	775.481	761.985
Deudas con entidades de crédito	74.894	37.337
Otras deudas	32.540	43.275
Acreedores por arrendamiento financiero (Ver nota 12.a.4)	219.677	3.772
	1.102.592	846.369

La reducción de otras deudas se debe a la amortización de las deudas en México.

El incremento producido en las deudas con entidades de crédito a largo plazo se debe a las disposiciones realizadas del contrato de crédito revolver súper senior multidivisa de 95 millones de euros, de los cuales están dispuestos 40 millones de euros. Dichas disposiciones tienen vencimiento semestral, pero son prorrogables de forma automática a decisión del Grupo hasta 31 de octubre de 2021, fecha que el Grupo considera la más adecuada para la calificación del vencimiento de dicha deuda.

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados a 30 de septiembre de 2019
(Miles de euros)

a.1) Bonos emitidos a largo plazo

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

	Miles de euros					
	Nominal	Moneda del bono	Tipo de interés efectivo	Vencimiento	Saldo a Septiembre 2019	Saldo a Diciembre 2018
Bono emitido por Codere Finance 2 (Luxembourg), S.A.	500.000	Euros	7,27%	31.10.21	496.292	496.016
Bono emitido por Codere Finance 2 (Luxembourg), S.A.	300.000	Dólares	8,18%	31.10.21	273.323	258.554
Obligación negociable emitida por Hípica Rioplatense Uruguay	20.000	Dólares	4,50%	28.11.21	3.486	5.829
Obligación negociable emitida por Hípica Rioplatense Uruguay	4.000	Dólares	3,75%	28.11.22	1.158	1.587
Bono emitido por Alta Cordillera, S.A.	1.500	Dólares	9,83%	13.08.24	1.222	-
					775.481	761.986

Los bonos en euros tienen un cupón anual de 6,750 % y los bonos en dólares americanos tienen un cupón anual del 7,625 %.

Los garantes de los bonos emitidos por Codere Finance 2 (Luxembourg) S.A., garante principal, y de la línea de crédito super senior de 95 millones de euros, son los siguientes:

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

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

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

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

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

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

Con fecha 21 de octubre de 2019, se constituyeron como garantes a las siguientes sociedades:

- Codere Italia S.p.A.
- Operbingo Italia S.p.A.
- Codere Apuestas España S.L.U.
- Codere Operadora de Apuestas S.L.U.
- JPVmatic 2005 S.L.U.

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados a 30 de septiembre de 2019
(Miles de euros)

La emisión de bonos realizada por Codere Finance 2 (Luxembourg), S.A. como garante principal contiene una serie de obligaciones y limitaciones, siendo las principales:

- Limitación en emitir deuda financiera a partir de un determinado importe.
- Limitación en realizar fusiones, venta de activos a partir de un determinado importe.
- Limitación en pagos a sociedades que no son garantes.
- Limitación en operaciones con filiales.
- Incluir como garantes del bono a sociedades consideradas como relevantes.

Adicionalmente, Codere, S.A., como sociedad matriz garante, y Codere Newco, S.A.U. como prestataria, entre otros, suscribieron el 24 de Octubre de 2016 un contrato de crédito revólver súper sénior multidivisa de 95 millones de euros que incluye un ratio de mantenimiento de nivel de deuda sobre EBITDA.

El 5 de Agosto, de 2019 la sociedad Alta Cordillera, S.A. emite a través del Fideicomiso emisor, Codere Trust, un programa rotativo de bonos corporativos de 25 millones de dólares. Además, el 22 de agosto oferta una primera serie de 6 millones de dólares denominada "serie A", por un total de 6 millones de dólares de los cuales actualmente se han emitido 2.2 millones de dólares. La tasa de interés es de 7,50 % con un vencimiento a 26 de agosto de 2024 con vencimientos trimestrales. Los Bonos podrán ser redimidos, total o parcialmente, a opción del emisor, a partir del 26 de agosto de 2022.

La presente emisión de bonos no cuenta con garantías reales o personales y sus obligaciones serán afrontadas exclusivamente por los bienes fiduciarios. Estos bonos serán utilizados para cancelar cuentas por pagar a compañías del grupo, financiar proyectos de expansión, capital de trabajo y demás usos generales corporativos.

A 30 de septiembre de 2019, el Grupo se encuentra en cumplimiento con todas las restricciones y ratios que le imponen sus principales contratos de endeudamiento. El Grupo evalúa periódicamente el cumplimiento de estos ratios y abordará cualquier potencial incumplimiento en el futuro como corresponda.

Respecto a los bonos emitidos por HRU, los mismos tienen establecidos ciertos ratios de obligado cumplimiento (de endeudamiento, cobertura de deuda y garantía), así como limitaciones a inversiones no operativas y la obligación de continuar con el contrato de concesión firmado por la sociedad con el estado.

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

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

	Tipo de interés medio efectivo	Vencimiento	Miles de euros	
			Septiembre 2019	Diciembre 2018
Grupo España	1,73%	2021-2028	581	827
Holding	8,25%	2022	46.263	8.144
Grupo Italia	4,89%	2019-2023	27	52
Grupo México (CMEX)	TIE + 5%	2022	2.198	-
Grupo Colombia	IBR +5,5%	2020	270	538
Uruguay (CN)	6,78%-8,35%	2021-2023	17.736	19.056
Uruguay (HRU)	3,75%-5,25%	2019-2020	7.819	8.720
			74.894	37.337

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados a 30 de septiembre de 2019
(Miles de euros)

Se recogen en este epígrafe fundamentalmente las deudas suscritas localmente para financiar la ampliación de la actividad del Grupo en estos países, a tipos de interés de mercado.

La deuda más significativa es la mantenida en Uruguay por Carrasco Nobile, S.A. que asciende a 17.736 miles de euros en septiembre 2019 y 19.056 miles de euros en diciembre 2018, firmados con Nobilis Corredor de Bolsa, S.A. Urraburu & Hijos Corredor de Bolsa, S.R.L. y Compañía de Valores Pérez Marexiano S.B.S.A. con la sociedad del Grupo Carrasco Nobile, S.A.

En el primer semestre de 2019 ha habido un alta significativa en México, se ha suscrito una nueva deuda por la compañía Operadora Cantabria, S.A. de C.V. de 2.541 miles de euros con Intercom Banco, con el objetivo de mejorar la estructura de capital de esta unidad de negocio.

a.3) Otras deudas

Los importes registrados como "Otras deudas a largo plazo", que a 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 ascienden a 32.541 y 43.275 miles de euros, respectivamente, incluyen cuentas a pagar a largo plazo en sociedades españolas generadas por compra de sociedades y por pagos pendientes de derechos de exclusividad por, aproximadamente, 10.440 miles de euros en septiembre de 2019 y 10.831 miles de euros en diciembre de 2018.

También se incluyen a 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 12.339 y 13.322 miles de euros respectivamente, correspondientes a la deuda a largo plazo por aplazamiento de tasas de juego como consecuencia de la aprobación de dicho aplazamiento para un determinado número de máquinas en las Comunidades Autónomas de Madrid, Cantabria, Comunidad Valenciana y Cataluña. Los importes a corto plazo están registrados en el epígrafe "Otras deudas no comerciales a corto plazo". El interés devengado por estas deudas es el establecido como tipo de interés legal del dinero en España.

A 30 de septiembre de 2019 y a 31 de diciembre de 2018 este epígrafe incluye la deuda financiera con terceros para la adquisición de licencias por parte de Codere Network, S.p.A. para instalar y operar una nueva modalidad de máquinas en Italia (VLTs) por valor de 1.247 y 1.769 miles de euros, respectivamente.

a.4) Deudas por arrendamientos financieros

El epígrafe "Otras deudas" incluye los importes a largo plazo en concepto de deudas por arrendamientos financieros. Los importes a pagar ascienden a 30 de septiembre de 2019 y a 31 diciembre de 2018 ascienden a 219.677 y 3.772 miles de euros, respectivamente. El incremento se produce por la aplicación de la NIIF 16 sobre arrendamientos, cuyos impactos han sido detallados en el apartado 2.a.2).

b) Pasivos corrientes

b.1) Deudas con entidades de crédito

	Miles de euros	
	Septiembre 2019	Diciembre 2018
Préstamos a corto plazo	20.689	39.548
Líneas de descuento y pólizas de crédito	-	-
Intereses devengados	698	456
Total deuda con entidades de crédito	<u>21.386</u>	<u>40.004</u>
Total disponible	<u>47.576</u>	<u>77.906</u>
Total límite	<u>68.962</u>	<u>117.910</u>

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados a 30 de septiembre de 2019
(Miles de euros)

Préstamos a corto plazo

El 24 de octubre de 2016 Codere, S.A., como sociedad matriz garante, y Codere Newco, S.A.U. como prestataria, entre otros, suscribieron un contrato de crédito revólver súper sénior multdivisa de 95 millones de euros. A 30 de septiembre de 2019, el Grupo ha dispuesto 40.000 miles de euros en deuda financiera y 8.271 miles de dólares en líneas de avales (A 31 de diciembre de 2018 había dispuesto 10.000 miles de euros en deuda financiera y 8.271 miles de dólares en líneas de avales). Como se indica en la nota 12 apartado a, el vencimiento de dichas disposiciones es el 31 de octubre de 2021.

A 30 de septiembre de 2019, las principales deudas con entidades de crédito a corto plazo de Administradora Mexicana de Hipódromo, S.A. de C.V., por importe de 1.610 miles de euros (8.455 miles de euros a 31 de diciembre de 2018) y de Carrasco Nobile S.A. por importe de 5.157 miles de euros (7.180 miles de euros a 31 de diciembre de 2018).

b.2) Bonos

El importe registrado en el epígrafe "Bonos y otros valores negociables" a corto plazo, incluye los intereses devengados pendientes de pago 22.816 miles de euros correspondientes a los bonos emitidos por Codere Finance 2 (Luxembourg), S.A. y 3.522 miles de euros correspondientes a las obligaciones negociales emitidas por HRU, S.A. (antes denominada Hípica Rioplatense de Uruguay, S.A.) con vencimiento en el 2021 y 2022.

b.3) Otras deudas no comerciales, deudas por impuestos y aplazamientos de tasas

	Miles de euros	
	Septiembre 2019	Diciembre 2018
Hacienda pública acreedora	101.589	127.247
Aplazamiento de tasas	15.912	20.671
Remuneraciones pendientes de pago	19.234	14.694
Otras deudas	109.828	79.531
	<u>246.563</u>	<u>242.143</u>

b.3.1) Hacienda pública acreedora

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

b.3.2) Aplazamiento de tasas

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

b.3.3) Otras deudas

En este epígrafe se recogen:

- Los importes a corto plazo del arrendamiento financiero de máquinas recreativas que a 30 de septiembre de 2019 ascienden a 4.495 miles de euros (4.807 miles de euros a 31 de diciembre de 2018).

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados a 30 de septiembre de 2019
(Miles de euros)

- Proveedores de inmovilizado de las sociedades de máquinas españolas que a 30 de septiembre de 2019 ascienden a 5.158 miles de euros (11.508 miles de euros a 31 de diciembre de 2018). En Argentina a 30 de septiembre de 2019 ascienden a 3.890 miles de euros (6.559 miles de euros a 31 de diciembre de 2018). En México a 30 de septiembre de 2019 ascienden a 29.882 miles de euros (36.578 miles de euros a 31 de diciembre de 2018).
- Efectos a pagar a corto plazo en las sociedades españolas por 3.082 miles de euros a 30 de septiembre de 2019 (2.460 miles de euros a 31 de diciembre de 2018).
- Deudas pendientes de pago por adquisición de compañías en Italia por importe de 1.623 miles de euros a 30 de septiembre de 2019 (1.806 miles de euros a 31 de diciembre de 2018).
- Deuda por la adquisición de terminales de apuestas en España por importe de 782 miles de euros a 30 de septiembre de 2019 (5.142 miles de euros a 31 de diciembre de 2018).

c) Préstamos del Grupo garantizados.

A 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 varias sociedades del Grupo tienen activos fijos hipotecados por importe total de 53.793 y 54.608 miles de euros, respectivamente.

13. SITUACIÓN FISCAL

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

	<u>Septiembre 2019</u>
Resultado consolidado antes de impuesto	(33.212)
Al tipo básico de impuesto al 25%	(8.303)
Diferencia en tipos en los distintos países	4.522
Efecto impositivo de pérdidas fiscales no reconocidas y diferencias permanentes	22.253
Gasto por impuesto sobre beneficios en la cuenta de resultados consolidada	<u>18.472</u>

14. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS Y OTROS PASIVOS

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

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

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados a 30 de septiembre de 2019
(Miles de euros)

El detalle de avales y garantías por conceptos a 30 de septiembre de 2019 y a 31 de diciembre de 2018 se muestra a continuación, expresado en miles de euros:

Avales y garantías	Miles de Euros	
	Septiembre 2019	Diciembre 2018
Juego	119.669	119.678
No juego	29.536	63.811
	149.205	183.489

Avales y garantías por juego

Dentro de los avales y garantías por juego, a 30 de septiembre de 2019 y a 31 de diciembre de 2018 las más significativas corresponden a las pólizas de caución que garantizan el cumplimiento de las obligaciones derivadas del otorgamiento por parte de L'Amministrazione Autonoma dei Monopoli dello Stato (AAMS) de la concesión administrativa a Codere Network, S.p.A. por la activación y conducción de la red para la gestión del juego en Italia, por importe a 30 de septiembre 2019 de 36.847 miles de euros. También mantenemos pólizas de caución y avales que garantizan el fiel cumplimiento de contrato de concesión y fiel cumplimiento de pago de canon, a la Intendencia de Montevideo, de Carrasco Nobile, S.A. (Hotel Casino Carrasco), por importe a 30 de septiembre de 2019 de 7.180 miles de euros. Cabe mencionar que estas pólizas de caución y avales son externas al acuerdo de crédito sénior y por tanto no disfrutan del paquete de garantías de éste.

Además, Codere, S.A. está garantizando el cumplimiento de las obligaciones derivadas ante la Hacienda de la Comunidad de Madrid para la organización y comercialización de Apuestas Deportivas por importe de 12.203 miles de euros a 30 de junio de 2019 y el mismo importe a 31 de diciembre de 2018. Cabe mencionar que estas pólizas de caución son externas al acuerdo de crédito sénior y por tanto no disfrutan del paquete de garantías de éste.

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

Otras garantías

Existen otras garantías no bancarias prestadas por Codere, S.A., entre las que destacan las emitidas por Afianzadora Aserta S.A. de C.V. en México, fianzas a favor de la Tesorería Federal Mexicana por los juicios sobre intereses fiscales del Grupo Codere México, que hemos reducido en 22.504 miles de euros durante los seis primeros meses de 2019, la baja más significativa ha sido la del aval de Operadora de Espectáculos Deportivos SA de CV por 22.600 miles de euros.

Durante el primer semestre del año se ha cancelado la garantía ante la Intendencia de Montevideo, correspondiente al acuerdo de reducción Canon, por 8.000 miles de euros.

Adicionalmente existen otras garantías no bancarias prestadas por Codere, S.A. entre las que destacan, las garantías que Assicurazioni Generali Spa ha emitido en Italia sobre los alquileres de salas y concesiones de bingo a diversas sociedades del Grupo Operbingo por 4.386 miles de euros.

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

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS PARA LA GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

Los estados financieros intermedios Consolidados Condensados no incluyen toda la información sobre riesgo financieros y desgloses requeridos en las cuentas anuales consolidadas del Grupo Codere por lo que deberían leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2018.

Estimación del valor razonable

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

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

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

Activos/Pasivos (Nivel 2)	Miles de euros	
	Septiembre 2019	Diciembre 2018
Provisión por opciones	(1.543)	(1.545)

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

El valor contable de los activos y pasivos financieros (a excepción de los bonos cuyo valor razonable se incluye a continuación) no difiere de forma significativa de su valor razonable a 30 de septiembre de 2019.

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

	Miles de euros	
	Septiembre 2019	Diciembre 2018
Bono emitido por Hípica Rioplatense Uruguay, S.A.	22.112	21.048
Bono emitido por Codere Finance II, S.A.	765.654	660.200
Bono emitido por Alta Cordillera, S.A.	1.376	-
	789.142	681.248

16. PLANTILLA MEDIA

La plantilla media aproximada, a 30 de septiembre de 2019 y 2018, respectivamente, se desglosa del siguiente modo:

	Septiembre 2019		Septiembre 2018	
	Número de empleados		Número de empleados	
	Masculino	Femenino	Masculino	Femenino
Administrativos	242	350	298	447
Alta Dirección	15	7	21	2
Directivos	79	40	109	24
Mandos intermedios	1.351	723	1.464	708
Operativos	4.106	3.084	4.303	3.297
Técnicos	1.244	388	1.377	436
	7.037	4.592	7.572	4.914

17. BENEFICIO POR ACCIÓN

a) Beneficio/Pérdida básico y diluido por acción

Pérdida del periodo (Miles €)	Septiembre 2019		Pérdida del periodo (Miles €)	Septiembre 2018	
	Número medio de acciones	Pérdida por acción		Número medio de acciones	Pérdida por acción
(51.966)	118.378.735	(0,44)	(50.432)	118.517.244	(0,43)

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

Pérdida del periodo (Miles €)	Septiembre 2019		Pérdida del periodo (Miles €)	Septiembre 2018	
	Número medio de acciones	Pérdida por acción		Número medio de acciones	Pérdida por acción
(54.638)	118.378.735	(0,46)	(55.246)	118.517.244	(0,47)

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

Pérdida del periodo (Miles €)	Septiembre 2019		Pérdida del periodo (Miles €)	Septiembre 2018	
	Número medio de acciones	Pérdida por acción		Número medio de acciones	Pérdida por acción
(54.638)	118.378.735	(0,46)	(55.246)	118.517.244	(0,47)

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

A 30 de septiembre de 2019 y 2018, en el Grupo no existen acciones ordinarias potencialmente diluidas, ya que no ha existido emisión de deuda convertible y los sistemas retributivos vinculados a la

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados a 30 de septiembre de 2019
 (Miles de euros)

acción no van a suponer ampliación de capital alguna para el Grupo, y por lo tanto, en ningún caso se prevé la existencia de efectos diluidos.

Como consecuencia de la autocartera, el beneficio diluido por acciones es calculado para los nueve primeros meses de 2019 y 2018, con un número promedio de acciones de 118.378.735 y 118.517.244, respectivamente.

18. PARTES RELACIONADAS

Las transacciones y saldos con partes relacionadas, no pertenecientes al Grupo, a 30 de septiembre de 2019 son las siguientes, expresadas en miles de euros:

<u>30 de Septiembre 2019</u>	<u>Naturaleza de la vinculación</u>	<u>Miles de euros</u>	
		<u>Otros</u>	<u>Servicios prestados</u>
Jusvil, S.A.	Asesor	-	1.353
GE3M, S.R.L.	Asesor	-	279
		-	1.632

1. Operaciones con accionistas significativos

Durante el ejercicio 2018 se firmó un contrato de préstamo, por importe de 11.655 miles de euros (de los cuales a 31 de diciembre de 2018 quedan pendientes de amortizar 10.861 miles de euros), con tres filiales de la Sociedad, M&G Investment Management Limited (Prudential PLC). A 30 de septiembre de 2019, el Grupo ha pagado a este respecto un importe total de 2,4 millones de euros, incluidos el principal y los intereses, quedando pendientes de amortizar a esa fecha 8.616 miles de euros del principal.

Los ingresos financieros devengados a 31 de diciembre de 2018 por los préstamos con partes relacionadas ascienden a 42 miles de euros. A 30 de septiembre de 2019, los ingresos financieros devengados ascienden a 32 mil euros. No hubo saldos pendientes de pago a partes relacionadas en ninguna de las fechas de reporte.

Las transacciones con partes relacionadas se han realizado de acuerdo con las condiciones normales de mercado.

a) Remuneración de los miembros del Consejo de Administración y del personal de Alta Dirección

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

<u>Miles de euros</u>	<u>Septiembre 2019</u>
Remuneración por pertenencia al Consejo y/o comisiones del Consejo	1.089
Retribución variable en efectivo	-
Otros conceptos	-
	1.089

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados a 30 de septiembre de 2019
(Miles de euros)

La remuneración fija percibida por los Consejeros de la Sociedad durante los primeros nueve meses del ejercicio 2019 y 2018 tanto por su pertenencia al Consejo de Administración así como a los distintos Comités existentes en la Sociedad (Comité de Auditoría, Comité de Cumplimiento y Comité de Gobierno Corporativo) ha sido la siguiente:

Consejero	Septiembre 2019
D. José Antonio Martínez Sampedro	48,9
D. Luis Javier Martínez Sampedro	48,9
D. Alberto Manzanares	26,1
D. Fernando Sempere	26,1
D. Pío Cabanillas	150
D. Norman Sorensen	262,5
D. Matthew Turner	189
D. Manuel Martínez-Fidalgo Vázquez	112,5
D. Timothy Lavelle	112,5
D. David Reganato	112,5
Masampe, S.L.	-
D. Joseph Zappala (*)	-
	1.089

(*) D. Joseph Zappala dejó su cargo de Consejero el 10 de mayo de 2018

El importe de las remuneraciones devengadas a los altos directivos a 30 de septiembre 2019 asciende a 4.249 miles de euros (3.983 miles de euros a 30 de septiembre de 2018). Adicionalmente existe un plan de incentivos a largo plazo firmado en septiembre de 2017 para parte de los directivos, con un periodo de duración de 5 años y cuya cantidad máxima ascendería a 8.356 miles de euros.

Asimismo, varios de los miembros españoles del equipo directivo de Codere tienen contratos de trabajo que incluyen disposiciones de pagos especiales por despido, además de los obligatorios en virtud de la legislación de aplicación. El valor global de los pagos por despido en virtud de dichos contratos asciende a 423 y 510 miles de euros a 30 de septiembre de 2019 y 2018, respectivamente.

A 30 de septiembre de 2019 y 2018, no existen anticipos concedidos a los miembros del Consejo de Administración. Asimismo, no existen obligaciones contraídas en materia de pensiones respecto a los miembros antiguos o actuales de dicho Consejo. Los créditos concedidos a Consejeros y alta dirección se desglosan al principio de esta nota.

En los ejercicios 2019 y 2018 no hay Remuneración que corresponda a las personas físicas que representan a la Sociedad en los órganos de administración en los que la Sociedad es persona jurídica administradora.

Durante el ejercicio 2019 se han satisfecho primas de seguros de responsabilidad civil de los administradores por daños ocasionados en el ejercicio del cargo por importe de 128 miles de euros, (131 miles de euros en el ejercicio 2018).

Los Administradores, o personas actuando por cuenta de éstos, no han realizado durante el ejercicio operaciones con la Sociedad ajenas a su tráfico ordinario ni fuera de las condiciones de mercado.

En relación con el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, los administradores han comunicado durante los tres primeros trimestres de 2019 que no tienen situaciones de conflicto con el interés de la Sociedad.

b) Saldos con el Grupo CIE

El Grupo Codere, posee una cuenta por cobrar por importe de 1.583 miles de euros a 30 de septiembre de 2019 (3.786 miles de euros a 31 de diciembre de 2018), con la filial del Grupo CIE (accionista minoritario en México), Make Pro, S.A. de C.V., en concepto de publicidad y patrocinio.

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados a 30 de septiembre de 2019
(Miles de euros)

c) Saldos y operaciones con sociedades integradas en puesta en equivalencia

El detalle de los saldos con sociedades integradas en puesta en equivalencia, es el siguiente, expresado en miles de euros:

	Miles de euros	
	Septiembre 2019	Septiembre 2019
SALDOS A CIERRE DEL PERIODO:		
1) Clientes y Deudores comerciales	1.480	1.540
2) Préstamos y créditos concedidos	2.521	2.113
3) Otros derechos de cobro	-	-
TOTAL SALDOS DEUDORES (1+2+3)	4.001	3.653
4) Proveedores y Acreedores comerciales	-	(544)
5) Préstamos y créditos recibidos	(11)	(230)
6) Otras obligaciones de pago	-	-
TOTAL SALDOS ACREEDORES (4+5+6)	(11)	(774)

19. INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE EL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Para el periodo de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019, las principales transacciones sin movimiento de efectivo fueron beneficios por venta de activos (610 miles de euros), ingresos de explotación (999 miles de euros), pérdidas por baja o venta de inmovilizado (1.589 miles de euros), gastos de explotación (3.953 miles de euros), el efecto por inflación en resultados de Argentina y las cuotas de arrendamiento capitalizados como derechos de uso.

Respecto a la tesorería aplicada a actividades de inversión, se realizaron pagos por compra de inmovilizado por 71.723 miles de euros, se recibieron 18.451 miles de euros en créditos a largo plazo (correspondientes a créditos a propietarios de hostelería en España por 2.189 miles de euros y a créditos a propietarios de hostelería en Italia por 16.262 miles de euros), se realizaron pagos por créditos a largo plazo por 19.415 miles de euros, (correspondientes a pagos de créditos a propietarios de hostelería en España por 3.106 miles de euros e Italia por 16.309 miles de euros)

Dentro del epígrafe "Otros flujos de efectivo por impacto de tipos de cambio en cobros y pagos" se registran aplicaciones de fondos de 4.387 miles de euros, (14.719 miles de euros de flujos negativos y 10.332 miles de euros de flujos positivos)

Para el periodo de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2018, las principales transacciones sin movimiento de efectivo fueron beneficios por venta de activos (189 miles de euros), ingresos de explotación (535 miles de euros), pérdidas por baja o venta de inmovilizado (2.004 miles de euros), y gastos de explotación (5.194 miles de euros)

Respecto a la tesorería aplicada a actividades de inversión, se realizaron pagos por compra de inmovilizado por 74.227 miles de euros, se recibieron 12.169 miles de euros en créditos a largo plazo (correspondientes a créditos a propietarios de hostelería en España por 2.106 miles de euros y a créditos a propietarios de hostelería en Italia por 10.063 miles de euros), se realizaron pagos por créditos a largo plazo por 12.565 miles de euros, (correspondientes a pagos de créditos a propietarios de hostelería en España por 9.659 miles de euros e Italia por 2.906 miles de euros)

Dentro del epígrafe "Otros flujos de efectivo por impacto de tipos de cambio en cobros y pagos" se registran aplicaciones de fondos de 5.484 miles de euros, (15.850 miles de euros de flujos negativos y 10.366 miles de euros de flujos positivos).

20. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE INTERMEDIO

Dimisión de Miembros del Consejo.

El 7 de Octubre y el 6 de Noviembre de 2019, respectivamente, los consejeros D. Alberto Manzanares y D. Fernando Sempere dimitieron de sus cargos como Consejeros dominicales (representando a Masampe S.L). Ambos se refirieron a razones estrictamente personales (dificultad de conciliar sus obligaciones profesionales con el cargo de consejero) en sus cartas de dimisión.

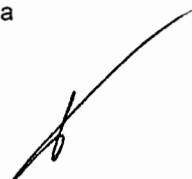
Resolución Arbitral en Carrasco Nobile

El 15 de Octubre de 2019, recibimos la resolución arbitral final de la ICC para el proceso de arbitraje en curso entre Sikeston S.A (demandante) y Codere México S.A de C.V y Carrasco Nobile S.A (demandados). El tribunal consideró que se habían incumplido ciertas cláusulas dentro del Pacto de Accionistas en Carrasco Nobile en 2015, cuando la posición de Sikeston S.A como accionista en la joint venture fue diluida, después de no haber participado en las contribuciones de capital en la compañía en sus correspondientes participaciones accionariales, aportaciones que el Grupo Codere realizó para cubrir la situación de insolvencia técnica y causal de disolución, dada su situación patrimonial, en los que se hubiera visto inmersa la compañía, Carrasco Nobile S.A., de no haberse realizado. Haremos frente a unos costes legales del proceso, los cuales se encuentran ya incluidos en el resultado del periodo.

Financiación

El 27 de noviembre, HRU S.A. concluyó la emisión de obligaciones negociables por valor de 30 millones de dólares, con vencimiento en 2029, con los que se cancelarán anticipadamente las obligaciones negociables emitidas en 2011, de las que quedan pendientes 8 millones de dólares, así como para actividades de inversión.

A su vez, Administradora Mexicana del Hipódromo, S.A. de C.V. firmó con fecha 29 de noviembre, la apertura de un crédito simple por valor de 200 millones de pesos mexicanos.



FORMULACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS

Los anteriores Estados Financieros Intermedios Condensados Consolidados, integrados por el balance intermedio consolidado, la cuenta de resultados intermedia consolidada, el estado de flujos de efectivo intermedio consolidado, el estado de resultado global intermedio consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto intermedio consolidado y la memoria consolidada correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero de 2019 y el 30 de septiembre de 2019 han sido formulados por el Consejo de Administración de Codere, S.A. en su reunión del día 12 de diciembre de 2019 y que todos los Administradores han firmado la declaración de responsabilidad según la cual, hasta donde alcanza su conocimiento, los estados financieros intermedios condensados consolidados elaborados con arreglo a los principios de contabilidad aplicables ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los flujos de efectivo y de los resultados del emisor y de las empresas comprendidas en la consolidación tomados en su conjunto.

En Madrid, a 12 de diciembre de 2019

Norman Raúl Sorensen Valdez
Presidente

Manuel Martínez-Fidalgo Vázquez

Timothy Paul Lavelle

David Anthony Reganato

Matthew Turner

Masampe S.L.
En Representación: Pío Cabanillas

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

El anterior Estado Financiero Intermedio Condensado Consolidado correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de enero de 2019 y el 30 de septiembre de 2019 ha sido formulado por el Consejo de Administración de Codere S.A. en su reunión de 12 de diciembre de 2019.

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

En Madrid, a 12 de diciembre de 2019

Norman Raúl Sorensen Valdez
Presidente

David Anthony Reganato

Timothy Paul Lavelle

Manuel Martínez-Fidalgo Vázquez

Matthew Turner

Masampe S.L.
En Representación: Pío Cabanillas

D. LUIS ARGÜELLO ÁLVAREZ, Secretario del Consejo de Administración de la sociedad CODERE S.A.

CERTIFICO

Que el envío realizado a través de comunicación electrónica mediante el trámite "IPP - Información Financiera Intermedia de entidades emisoras de valores admitidos a negociación" a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 13 de Diciembre de 2019 comprende los Estados Financieros Intermedios Condensados Consolidados a 30 de septiembre de 2019 y la declaración de responsabilidad intermedia de los Estados Financieros Intermedios Condensados Consolidados a 30 de septiembre de 2019, los cuales son copia de los originales formulados por el Consejo de Administración y firmados por todos los administradores, *a excepción del Sr. Cabanillas Alonso, en representación de UASALUPE S.L., quien vote en contra de su aprobación.*

Y para que conste, expido la presente certificación, en Alcobendas (Madrid), a 12 de diciembre de 2019.



D. Luis Argüello Álvarez
Secretario del Consejo de Administración



D. Norman Raúl Sorensen Valdez
Presidente

Añadido de un punto y letra "a excepción..." vale y se sabe
El Secretario



Madrid, 12 de Diciembre del 2019

DILIGENCIA que extendiendo Yo, el Secretario, para dejar constancia de que, celebrada la sesión del Consejo de Administración del día 12 de diciembre de 2.019 por procedimiento telefónico, los estados financieros que, visados con mi rúbrica en todas sus páginas se adjuntan, han sido firmados en documentos separados por cada uno de los consejeros, por estar físicamente en distintas sedes, a excepción del Sr. Cabanillas Alonso, quien votó en contra de su aprobación.



Firmado:
Luis Argüello Álvarez
Secretario del Consejo de Administración