



KPMG Auditores S.L.
Gran Vía, 17
48001 Bilbao

Informe de Revisión Limitada sobre Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

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

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de Eroski, S. Coop. (en adelante la Sociedad dominante) y sociedades dependientes (en adelante el Grupo o Grupo Eroski), que comprenden el balance de situación a 31 de julio de 2009, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo, así como las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad dominante la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requisitos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la elaboración de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

Nuestra revisión se ha realizado 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 formulación de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de ciertos procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión limitada es sustancialmente menor que el de una auditoría y, por consiguiente, no permite asegurar que todos los asuntos significativos que podrían ser identificados en una auditoría lleguen a nuestro conocimiento. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría sobre los estados financieros intermedios adjuntos.

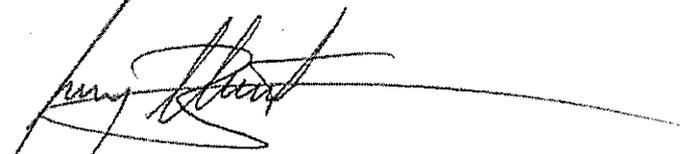
Tal y como se indica en la Nota 2 adjunta, los citados estados financieros intermedios no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de enero de 2009.

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún caso puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2009 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos por la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

El informe de gestión consolidado intermedio adjunto del período de seis meses terminado el 31 de julio de 2009 contiene las explicaciones que los Administradores de Eroski, S. Coop. consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del período de seis meses terminado el 31 de julio de 2009. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la sociedad dominante y sus sociedades dependientes.

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

KPMG AUDITORES, S.L.



Juan José Llorente
Socio

28 de septiembre de 2009

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:
KPMG AUDITORES, S.L.

Año 2009 N.º 03/09/07776
IMPORTE COLEGIAL: 88,00 EUR

.....
Este informe está sujeto a la tasa
aplicable establecida en la
Ley 44/2002 de 22 de noviembre.
.....

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**Estados Financieros Intermedios
Resumidos Consolidados**

31 de julio de 2009

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

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances de Situación Intermedios Resumidos Consolidados

31 de julio de 2009 y 31 de enero de 2009

(Expresados en miles de euros)

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

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

EROSKI, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

(Expresados en miles de euros)

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 31 de julio de 2009.

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

(Expresadas en miles de euros)

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

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

**EROSKI, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Estados Intermedios de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados Resumidos
para los periodos de seis meses terminados en
31 de julio de 2009 y 2008

(Expresados en miles de euros)

	Capital	Prima de emisión	Fondos capitalizados	Reserva valor razonable	Ganancias acumuladas	Dividendo a cuenta	Total	Intereses minoritarios	Total patrimonio neto
Saldo al 1 de febrero de 2009	431.534	3.808	281.243	6.196	475.154	(49.429)	1.148.506	91.764	1.240.270
Resultado global total del periodo	-	-	-	1.139	(51.235)	-	(50.096)	5.082	(45.014)
Distribución de resultados									
A retornos cooperativos capitalizados	25.740	-	-	-	(25.740)	-	-	-	-
A dividendos	-	-	-	-	(49.429)	49.429	-	(2.000)	(2.000)
Aumentos por nuevas aportaciones	30.466	-	-	-	1.073	-	31.539	-	31.539
Bajas de socios	(7.573)	-	-	-	-	-	(7.573)	-	(7.573)
Emisión (adquisición) de aportaciones financieras	-	-	(16.739)	-	-	-	(16.739)	(441)	(16.739)
Variación de participaciones	-	-	-	-	-	(16.754)	(16.754)	-	(16.754)
Dividendo a cuenta	-	-	-	-	-	-	(818)	(1.110)	(1.928)
Otros movimientos	-	-	-	-	(818)	-	(818)	-	-
Saldo al 31 de julio de 2009	480.167	3.808	264.504	7.335	349.005	(16.754)	1.086.065	93.295	1.181.360

	Capital	Prima de emisión	Fondos capitalizados	Reserva valor razonable	Ganancias acumuladas	Dividendo a cuenta	Total	Intereses minoritarios	Total patrimonio neto
Saldo al 1 de febrero de 2008	402.882	3.808	287.646	3.619	655.257	(37.801)	1.315.411	106.431	1.421.842
Resultado global total del periodo	-	-	-	2.251	(10.107)	-	(7.856)	1.634	(6.222)
Distribución de resultados									
A retornos cooperativos capitalizados	36.615	-	-	-	(36.615)	-	-	-	-
A dividendos	-	-	-	-	(37.801)	37.801	-	(2.115)	(2.115)
Aumentos por nuevas aportaciones	3.114	-	-	-	558	-	3.672	-	3.672
Bajas de socios	(4.890)	-	-	-	-	-	(4.890)	-	(4.890)
Variación de participaciones	-	-	-	-	-	-	-	(16.993)	(16.993)
Dividendo a cuenta	-	-	-	-	-	(24.601)	(24.601)	-	(24.601)
Otros movimientos	15	-	(191)	-	5.370	-	5.194	360	5.554
Saldo al 31 de julio de 2008	437.736	3.808	287.455	5.870	576.662	(24.601)	1.286.930	89.317	1.376.247

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

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

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

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

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

(1) Naturaleza, Actividades y Composición del Grupo

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

(2) Bases de Presentación

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

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

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

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

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

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

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

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

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

(c) Importancia relativa

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

(d) Principio de empresa en funcionamiento

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

(3) Principios Contables Aplicados Relevantes

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

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

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

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

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

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

(b) NIIF 8 Segmentos de explotación

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

(4) Información Financiera por Segmentos

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

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

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

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

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

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

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

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

(Continúa)

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

(5) Estacionalidad de las Transacciones del Período Intermedio

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

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

(6) Combinaciones de negocios

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

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

(7) Inmovilizado Material

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

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

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

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

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

(8) Fondo de Comercio y Otros Activos Intangibles

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

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

(9) Activos Financieros

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

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

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

(10) Impuestos Diferidos

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

(11) Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar

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

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

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

(12) Patrimonio Neto y Dividendos satisfechos

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

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

(a) Capital suscrito cooperativo

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

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

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

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

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

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

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

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

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

(b) Otros instrumentos de patrimonio propio

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

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

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

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

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

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

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

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

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

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

(c) Dividendos satisfechos

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

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

(13) Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes

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

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

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

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

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

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

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

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

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

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

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

(14) Provisiones

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

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

(15) Factores de Riesgos Financieros

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

(16) Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas

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

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

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

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

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

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

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

(17) Hechos posteriores

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

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTION CONSOLIDADO

31 de julio de 2009

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

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

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

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

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

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

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

2.

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

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

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

ANEXO I

GENERAL

1er

INFORME FINANCIERO SEMESTRAL CORRESPONDIENTE AL AÑO

2009-2010

FECHA DE CIERRE DEL PERIODO

31/07/2009

I. DATOS IDENTIFICATIVOS

Denominación Social: EROSKI SOCIEDAD COOPERATIVA

Domicilio Social:
Bº SAN AGUSTIN, SN

C.I.F.

F-20033361

II. INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA A LA INFORMACIÓN PERIÓDICA PREVIAMENTE PUBLICADA

Explicación de las principales modificaciones respecto a la Información periódica previamente publicada:
(sólo se cumplimentará en los supuestos establecidos en el apartado B) de las Instrucciones).

III. DECLARACIÓN(ES) DE LOS RESPONSABLES DE LA INFORMACIÓN

Hasta donde alcanza nuestro conocimiento, las cuentas anuales resumidas que se presentan, elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del emisor, o de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, y el informe de gestión intermedio incluye un análisis fiel de la información exigida.

Observaciones a la declaración(es) anterior(es):

No hay observaciones

Persona(s) que asume(n) la responsabilidad de esta información:

De conformidad con el poder delegado por el Consejo de Administración, el secretario del Consejo certifica que el informe financiero semestral ha sido firmado por los administradores

Nombre/Denominación social	Cargo
Miren Gotzone Heriz Agiriano	Secretaria Consejo Rector
Josefa Ignacia Uria Azkoitia	Presidenta Consejo Rector
Lidia Barrio López	Vicepresidenta Consejo Rector
José Miguel Arregi Aranceta	Vocal Consejo Rector
Miren Josebe Baztarrica Aldasoro	Vocal Consejo Rector
Carmen García Sanz	Vocal Consejo Rector
M. Aranzazu Guezala Gran	Vocal Consejo Rector
Isidro Idoiaga López	Vocal Consejo Rector
Anton López Usoz	Vocal Consejo Rector
Alvaro Mendiguren Mugica	Vocal Consejo Rector
Luis Ignacio Ruiz de Alegria Madariaga	Vocal Consejo Rector
M. Carmen Rebolledo Gómez	Vocal Consejo Rector

Fecha de firma de este informe financiero semestral por el órgano de administración correspondiente: 25/09/2009

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA				
1. BALANCE INDIVIDUAL (ELABORADO UTILIZANDO LA NORMATIVA CONTABLE EN VIGOR DE CARÁCTER NACIONAL)				
Uds.: Miles de euros				
ACTIVO		P. ACTUAL 31/07/2009	P. ANTERIOR 31/01/2009	
A) ACTIVO NO CORRIENTE		0040	2.343.488	2.392.006
1. Inmovilizado intangible:	0030	41.394	45.846	
a) Fondo de comercio	0031	8.060	8.060	
b) Otro inmovilizado intangible	0032	33.334	37.786	
2. Inmovilizado material	0033	443.563	484.636	
3. Inversiones inmobiliarias	0034	92.300	93.221	
4. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	0035	1.630.372	1.639.531	
5. Inversiones financieras a largo plazo	0036	64.007	62.245	
6. Activos por impuesto diferido	0037	71.852	66.527	
7. Otros activos no corrientes	0038	0	0	
B) ACTIVO CORRIENTE		0085	2.731.239	2.754.762
1. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0050	34.416	0	
2. Existencias	0055	156.029	163.566	
3. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar:	0060	186.664	183.022	
a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios	0061	79.293	57.655	
b) Otros deudores	0062	106.840	120.383	
c) Activos por impuesto corriente	0063	531	4.984	
4. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	0064	2.139.818	2.377.297	
5. Inversiones financieras a corto plazo	0070	1.208	4.715	
6. Periodificaciones a corto plazo	0071	3.278	1.211	
7. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	0072	209.826	24.951	
TOTAL ACTIVO (A + B)	0100	5.074.727	5.146.768	
PASIVO Y PATRIMONIO NETO		P. ACTUAL 31/07/2009	P. ANTERIOR 31/01/2009	
A) PATRIMONIO NETO (A.1 + A.2 + A.3)		0195	1.828.936	1.757.295
A.1) FONDOS PROPIOS		0180	1.823.366	1.754.865
1. Capital:	0171	480.167	431.534	
a) Capital escriturado	0161	480.167	431.534	
b) Menos: Capital no exigido	0162			
2. Prima de emisión	0172	3.808	3.808	
3. Reservas	0173	634.856	543.539	
4. Menos: Acciones y participaciones en patrimonio propias	0174			
5. Resultados de ejercicios anteriores	0178			
6. Otras aportaciones de socios	0179			
7. Resultado del ejercicio	0175	44.535	115.984	
8. Menos: Dividendo a cuenta	0176			
9. Otros instrumentos de patrimonio neto	0177	660.000	660.000	
A.2) AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR		0188	3.570	2.430
1. Activos financieros disponibles para la venta	0181	3.570	2.430	
2. Operaciones de cobertura	0182			
3. Otros	0183			
A.3) SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS		0194		
B) PASIVO NO CORRIENTE		0120	402.856	451.698
1. Provisiones a largo plazo	0115	10.529	10.544	
2. Deudas a largo plazo:	0116	335.141	386.949	
a) Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	0131	10.696	54.371	
b) Otros pasivos financieros	0132	324.545	332.578	
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	0117	51	90	
4. Pasivos por impuesto diferido	0118	1.937	1.682	
5. Otros pasivos no corrientes	0135	27.966	23.499	
6. Periodificaciones a largo plazo	0119	27.232	28.934	
C) PASIVO CORRIENTE		0130	2.844.935	2.937.775
1. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0121			
2. Provisiones a corto plazo	0122			
3. Deudas a corto plazo:	0123	2.183.534	2.313.911	
a) Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	0133	2.130.972	2.174.568	
b) Otros pasivos financieros	0134	52.562	139.343	
4. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	0129	127.933	93.432	
5. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar:	0124	517.101	517.258	
a) Proveedores	0125	381.693	353.524	
b) Otros acreedores	0126	129.023	164.597	
c) Pasivos por impuesto corriente	0127	6.385	9.137	
6. Otros pasivos corrientes	0138	3.764	6.881	
7. Periodificaciones a corto plazo	0128	12.603	6.293	
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)	0200	5.074.727	5.146.768	

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA
2. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS INDIVIDUAL
(ELABORADA UTILIZANDO LA NORMATIVA CONTABLE EN VIGOR DE CARÁCTER NACIONAL)

Uds.: Miles de euros

		PER. CORRIENTE ACTUAL (2º SEMESTRE)		PER. CORRIENTE ANTERIOR (2º SEMESTRE)		ACUMULADO ACTUAL 31/07/2009		ACUMULADO ANTERIOR 31/07/2008	
		Importe	%	Importe	%	Importe	%	Importe	%
(+)	Importe neto de la cifra de negocios	0205				1.104.213	100,00	1.293.844	100,00
(+/-)	Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	0208							
(+)	Trabajos realizados por la empresa para su activo	0207							
(-)	Aprovisionamientos	0208				(857.884)	(77,69)	(1.030.663)	(79,66)
(+)	Otros ingresos de explotación	0209				99.046	8,97	132.419	10,23
(-)	Gastos de personal	0217				(126.116)	(11,42)	(128.494)	(9,93)
(-)	Otros gastos de explotación	0210				(124.227)	(11,25)	(163.081)	(12,60)
(-)	Amortización del inmovilizado	0211				(27.888)	(2,51)	(27.182)	(2,10)
(+)	Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	0212							
(+)	Excesos de provisiones	0213							
(+/-)	Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	0214				3.114	0,28	180	0,01
(+/-)	Otros resultados	0215				(4.948)	(0,45)		
=	RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	0245				65.510	5,93	77.023	5,95
(+)	Ingresos financieros	0250				49.459	4,48	81.572	6,30
(-)	Gastos financieros	0251				(66.073)	(5,98)	(111.974)	(8,65)
(+/-)	Variación de valor razonable en instrumentos financieros	0252							
(+/-)	Diferencias de cambio	0254						(1)	0,00
(+/-)	Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	0255				(10.366)	(0,94)	(15.003)	(1,16)
=	RESULTADO FINANCIERO	0258				(26.980)	(2,44)	(45.406)	(3,51)
=	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	0285				38.530	3,49	31.617	2,44
(+/-)	Impuesto sobre beneficios	0270				6.005	0,54	12.791	0,99
=	RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	0280				44.535	4,03	44.408	3,43
(+/-)	Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	0285							
=	RESULTADO DEL EJERCICIO	0300				44.535	4,03	44.408	3,43
BENEFICIO POR ACCIÓN			Importe (X,XX euros)	Importe (X,XX euros)	Importe (X,XX euros)	Importe (X,XX euros)		Importe (X,XX euros)	
	Básico	0290							
	Diluido	0295							

En el informe financiero semestral correspondiente al primer semestre del ejercicio los datos relativos al período corriente coinciden con los datos acumulados, por lo que no se requiere que se cumplimenten.

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

3. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INDIVIDUAL

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS INDIVIDUAL
 (ELABORADO UTILIZANDO LA NORMATIVA CONTABLE EN VIGOR DE CARÁCTER NACIONAL)

Uds.: Miles de euros

		PERIODO ACTUAL 31/07/2009	PERIODO ANTERIOR 31/07/2008
A) RESULTADO DEL EJERCICIO (de la cuenta de pérdidas y ganancias)	0305	44.535	44.408
B) INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE AL PATRIMONIO NETO:	0310	1.344	2.302
1. Por valoración de instrumentos financieros:	0320	1.199	2.558
a) Activos financieros disponibles para la venta	0321	1.199	2.558
b) Otros ingresos/(gastos)	0323		
2. Por coberturas de flujos de efectivo	0330		
3. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	0340	227	
4. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	0344		
5. Resto de ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	0343		
6. Efecto impositivo	0345	(82)	(256)
C) TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS:	0350	(204)	
1. Por valoración de instrumentos financieros:	0355		
a) Activos financieros disponibles para la venta	0358		
b) Otros ingresos/(gastos)	0358		
2. Por coberturas de flujos de efectivo	0360		
3. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	0366	(227)	
4. Resto de ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	0385		
5. Efecto impositivo	0370	23	
TOTAL INGRESOS/(GASTOS) RECONOCIDOS (A + B + C)	0400	45.675	46.710

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

4. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INDIVIDUAL (1/2)

ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INDIVIDUAL
(ELABORADO UTILIZANDO LA NORMATIVA CONTABLE EN VIGOR DE CARÁCTER NACIONAL)

Uds.: Miles de euros

PERIODO ACTUAL		Fondos propios					Ajustes por cambios de valor	Subvenciones donaciones y legados recibidos	Total Patrimonio neto
		Capital	Prima de emisión y Reservas (1)	Acciones y particip. en patrimonio propias	Resultado del ejercicio	Otros instrumentos de patrimonio neto			
Saldo inicial al 29/01/2009	3010	431.534	547.347		115.984	660.000	2.430	1.757.295	
Ajuste por cambios de criterio contable	3011								
Ajuste por errores	3012								
Saldo inicial ajustado	3015	431.534	547.347		115.984	660.000	2.430	1.757.295	
I. Total ingresos/ (gastos) reconocidos	3020				44.535		1.140	45.675	
II. Operaciones con socios o propietarios	3025	22.893	1.073					23.966	
1. Aumentos/ (Reducciones) de capital	3026	22.893	1.073					23.966	
2. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	3027								
3. Distribución de dividendos	3028								
4. Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	3029								
5. Incrementos/ (Reducciones) por combinaciones de negocios	3030								
6. Otras operaciones con socios o propietarios	3032								
III. Otras variaciones de patrimonio neto	3035	25.740	90.244		(115.984)			0	
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio	3036								
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	3037	25.740	90.244		(115.984)			0	
3. Otras variaciones	3038								
Saldo final al 31/07/2009	3040	480.167	638.664		44.535	660.000	3.570	1.826.936	

(1) La columna Prima de emisión y Reservas, a efectos de cumplimentar este estado, engloba los siguientes epígrafes del patrimonio neto del Balance: 2. Prima de emisión, 3. Reservas, 5. Resultados de ejercicios anteriores, 6. Otras aportaciones de socios y 8. Menos: Dividendo a cuenta.

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

4. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INDIVIDUAL (2/2)

ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INDIVIDUAL
(ELABORADO UTILIZANDO LA NORMATIVA CONTABLE EN VIGOR DE CARÁCTER NACIONAL)

Uds.: Miles de euros

PERIODO ANTERIOR		Fondos propios				Ajustes por cambios de valor	Subvenciones donaciones y legados recibidos	Total Patrimonio neto
		Capital	Prima de emisión y Reservas (1)	Acciones y particip. en patrimonio propias	Resultado del ejercicio			
Saldo Inicial al 30/01/2008 (periodo comparativo)	3050	402.882	439.857		144.458	660.000		1.647.197
Ajuste por cambios de criterio contable	3051							
Ajuste por errores	3052							
Saldo Inicial ajustado (periodo comparativo)	3055	402.882	439.857		144.458	660.000		1.647.197
I. Total Ingresos/ (gastos) reconocidos	3060				44.408		2.302	46.710
II. Operaciones con socios o propietarios	3065	(1.760)	557					(1.203)
1. Aumentos/ (Reducciones) de capital	3066	(1.760)	557					(1.203)
2. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	3067							
3. Distribución de dividendos	3068							
4. Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	3069							
5. Incrementos/ (Reducciones) por combinaciones de negocios	3070							
6. Otras operaciones con socios o propietarios	3072							
III. Otras variaciones de patrimonio neto	3075	36.614	107.844		(144.458)			0
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio	3076							
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	3077	36.614	107.844		(144.458)			0
3. Otras variaciones	3078							
Saldo final al 31/07/2008 (periodo comparativo)	3080	437.736	548.258		44.408	660.000	2.302	1.692.704

(1) La columna Prima de emisión y Reservas, a efectos de cumplimentar este estado, engloba los siguientes epígrafes del patrimonio neto del Balance: 2. Prima de emisión, 3. Reservas, 5. Resultados de ejercicios anteriores, 6. Otras aportaciones de socios y 8. Menos: Dividendo a cuenta.

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

5. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INDIVIDUAL
 (ELABORADO UTILIZANDO LA NORMATIVA CONTABLE EN VIGOR DE CARÁCTER NACIONAL)

Uds.: Miles de euros

		PERIODO ACTUAL 31/07/2009	PERIODO ANTERIOR 31/07/2008
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4)	0435	39.987	172.836
1. Resultado antes de impuestos	0405	38.530	31.617
2. Ajustes del resultado:	0410	51.311	72.546
(+) Amortización del inmovilizado	0411	27.688	27.182
(+/-) Otros ajustes del resultado (netos)	0412	23.623	45.364
3. Cambios en el capital corriente	0415	(6.468)	102.609
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:	0420	(43.386)	(33.936)
(-) Pagos de intereses	0421	(46.285)	(54.647)
(+) Cobros de dividendos	0422	278	18.393
(+) Cobros de intereses	0423	43	3.015
(+/-) Cobros/(pagos) por impuesto sobre beneficios	0430	2.578	(697)
(+/-) Otros cobros/(pagos) de actividades de explotación	0425		
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1 + 2)	0480	(69.869)	(61.505)
1. Pagos por inversiones:	0440	(73.997)	(161.833)
(-) Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	0441	(19.006)	(2.356)
(-) Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	0442	(54.389)	(106.320)
(-) Otros activos financieros	0443	(602)	(53.157)
(-) Otros activos	0444		
2. Cobros por desinversiones:	0450	4.128	100.328
(+) Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	0451		
(+) Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	0452	628	100.328
(+) Otros activos financieros	0453	3.500	
(+) Otros activos	0454		
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1 + 2 + 3)	0490	214.757	(112.468)
1. Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio:	0470	(1.632)	(1.204)
(+) Emisión	0471	5.387	
(-) Amortización	0472	(7.573)	(1.204)
(-) Adquisición	0473		
(+) Enajenación	0474		
(+) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	0475	554	
2. Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero:	0480	255.097	(111.264)
(+) Emisión	0481	531.765	97.017
(-) Devolución y amortización	0482	(276.668)	(208.281)
3. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	0485	(38.708)	
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	0492		
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A + B + C + D)	0495	184.875	(1.137)
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO	0499	24.951	24.911
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO (E + F)	0500	209.826	23.774
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO		PERIODO ACTUAL 31/07/2009	PERIODO ANTERIOR 31/07/2008
(+) Caja y bancos	0550	209.826	23.774
(+) Otros activos financieros	0552		
(-) Menas: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	0553		
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	0600	209.826	23.774

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

6. BALANCE CONSOLIDADO (NIIF ADOPTADAS)

Uds.: Miles de euros

ACTIVO		P. ACTUAL 31/07/2009	P. ANTERIOR 31/01/2009
A) ACTIVO NO CORRIENTE	1040	4.952.362	5.085.681
1. Inmovilizado intangible:	1030	1.808.557	1.839.143
a) Fondo de comercio	1031	1.596.656	1.602.857
b) Otro inmovilizado intangible	1032	211.901	236.286
2. Inmovilizado material	1033	2.500.053	2.627.260
3. Inversiones inmobiliarias	1034	210.041	213.164
4. Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	1035	5.981	7.095
5. Activos financieros no corrientes	1036	187.400	180.193
6. Activos por impuesto diferido	1037	236.017	213.829
7. Otros activos no corrientes	1038	4.313	4.977
B) ACTIVO CORRIENTE	1085	2.046.064	1.914.497
1. Activos no corrientes mantenidos para la venta	1050	70.683	0
2. Existencias	1055	1.260.751	1.362.860
3. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar:	1060	308.160	361.997
a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios	1061	81.132	75.923
b) Otros deudores	1062	222.574	281.398
c) Activos por impuesto corriente	1063	4.454	4.676
4. Otros activos financieros corrientes	1070	54.143	30.225
5. Otros activos corrientes	1075	4.028	3.245
6. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1072	348.299	156.170
TOTAL ACTIVO (A + B)	1100	6.998.426	7.000.158
PASIVO Y PATRIMONIO NETO		P. ACTUAL 31/07/2009	P. ANTERIOR 31/01/2009
A) PATRIMONIO NETO (A.1 + A.2 + A.3)	1195	1.181.360	1.240.270
A.1) FONDOS PROPIOS	1180	1.080.730	1.142.310
1. Capital	1171	480.167	431.534
a) Capital escriturado	1161	480.167	431.534
b) Menos: Capital no exigido	1162		
2. Prima de emisión	1172	3.808	3.808
3. Reservas	1173	400.240	574.323
4. Menos: Acciones y participaciones en patrimonio propias	1174		
5. Resultados de ejercicios anteriores	1178		
6. Otras aportaciones de socios	1179		
7. Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	1175	(51.235)	(99.169)
8. Menos: Dividendo a cuenta	1176	(16.754)	(49.429)
9. Otros instrumentos de patrimonio neto	1177	264.504	281.243
A.2) AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	1188	7.335	6.196
1. Activos financieros disponibles para la venta	1161	7.335	6.196
2. Operaciones de cobertura	1182		
3. Diferencias de conversión	1184		
4. Otros	1183		
PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE (A.1 + A.2)	1189	1.088.065	1.148.506
A.3) INTERESES MINORITARIOS	1183	93.295	91.764
B) PASIVO NO CORRIENTE	1120	1.615.285	1.591.053
1. Subvenciones	1117	1.469	1.403
2. Provisiones no corrientes	1115	53.046	48.611
3. Pasivos financieros no corrientes:	1116	1.457.671	1.418.110
a) Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	1131	1.060.924	1.028.217
b) Otros pasivos financieros	1132	396.747	389.893
4. Pasivos por impuesto diferido	1118	55.148	58.566
5. Otros pasivos no corrientes	1135	47.951	64.363
C) PASIVO CORRIENTE	1130	4.201.781	4.168.835
1. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	1121		
2. Provisiones corrientes	1122	66	694
3. Pasivos financieros corrientes:	1123	2.542.848	2.496.042
a) Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	1133	2.495.224	2.470.398
b) Otros pasivos financieros	1134	47.624	25.644
4. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar:	1124	1.655.094	1.665.218
a) Proveedores	1125	1.211.636	1.058.298
b) Otros acreedores	1126	433.831	593.762
c) Pasivos por impuesto corriente	1127	9.627	13.158
5. Otros pasivos corrientes	1136	3.773	6.881
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO (A + B + C)	1200	6.998.426	7.000.158

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

7. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA (NIIF ADOPTADAS)

Uds.: Miles de euros

		PER. CORRIENTE ACTUAL (2º SEMESTRE)		PER. CORRIENTE ANTERIOR (2º SEMESTRE)		ACUMULADO ACTUAL 31/07/2009		ACUMULADO ANTERIOR 31/07/2008		
		Importe	%	Importe	%	Importe	%	Importe	%	
(+)	Importe neto de la cifra de negocios	1205				3.712.288	100,00	3.968.069	100,00	
(+/-)	Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	1206								
(+)	Trabajos realizados por la empresa para su activo	1207								
(-)	Aprovisionamientos	1208				(2.741.654)	(73,85)	(2.948.494)	(74,26)	
(+)	Otros ingresos de explotación	1209				131.908	3,55	119.077	3,00	
(-)	Gastos de personal	1217				(505.564)	(13,62)	(533.649)	(13,45)	
(-)	Otros gastos de explotación	1210				(421.498)	(11,35)	(445.471)	(11,23)	
(-)	Amortización del inmovilizado	1211				(131.565)	(3,54)	(127.377)	(3,21)	
(+)	Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	1212				279	0,01	1.180	0,03	
(+/-)	Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	1214				(32.791)	(0,88)	5.253	0,13	
(+/-)	Otros resultados	1215				(4.948)	(0,13)	13.381	0,34	
=	RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	1245				6.453	0,17	53.969	1,36	
(+)	Ingresos financieros	1250				5.113	0,14	22.124	0,56	
(-)	Gastos financieros	1251				(82.331)	(2,22)	(113.666)	(2,86)	
(+/-)	Variación de valor razonable en instrumentos financieros	1252				3.532	0,10	3.875	0,10	
(+/-)	Diferencias de cambio	1254						(2)	0,00	
(+/-)	Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	1255						469	0,01	
=	RESULTADO FINANCIERO	1256				(73.666)	(1,98)	(87.200)	(2,20)	
(+/-)	Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	1253				(1.017)	(0,03)	(1.664)	(0,04)	
=	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1285				(68.250)	(1,84)	(34.895)	(0,88)	
(+/-)	Impuesto sobre beneficios	1270				22.097	0,60	26.422	0,67	
=	RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	1280				(46.153)	(1,24)	(8.473)	(0,21)	
(+/-)	Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	1285								
=	RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	1288				(46.153)	(1,24)	(8.473)	(0,21)	
	a) Resultado atribuido a la entidad dominante	1300				(51.235)	(1,38)	(10.107)	(0,25)	
	b) Resultado atribuido a intereses minoritarios	1289				5.082	0,14	1.634	0,04	
BENEFICIO POR ACCIÓN			Importe (X,XX euros)		Importe (X,XX euros)		Importe (X,XX euros)		Importe (X,XX euros)	
	Básico	1290								
	Diluido	1295								

En el informe financiero semestral correspondiente al primer semestre del ejercicio los datos relativos al periodo corriente coinciden con los datos acumulados, por lo que no se requiere que se cumplimenten.

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

8. ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO (NIIF ADOPTADAS)

Uds.: Miles de euros

		PERIODO ACTUAL 31/07/2009	PERIODO ANTERIOR 31/07/2008
A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (de la cuenta de pérdidas y ganancias)	1305	(46.153)	(8.473)
B) INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO:	1310	1.139	2.251
1. Por revalorización/(reversión de la revalorización) del Inmovilizado material y de activos intangibles	1311		
2. Por valoración de instrumentos financieros:	1320	1.199	2.507
a) Activos financieros disponibles para la venta	1321	1.199	2.558
b) Otros ingresos/(gastos)	1323		(51)
3. Por coberturas de flujos de efectivo	1330		
4. Diferencias de conversión	1334		
5. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	1344		
6. Entidades valoradas por el método de la participación	1342		
7. Resto de ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	1343		
8. Efecto impositivo	1345	(60)	(256)
C) TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS:	1350		
1. Por valoración de instrumentos financieros:	1355		
a) Activos financieros disponibles para la venta	1358		
b) Otros ingresos/(gastos)	1358		
2. Por coberturas de flujos de efectivo	1360		
3. Diferencias de conversión	1364		
4. Entidades valoradas por el método de la participación	1368		
5. Resto de ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	1363		
6. Efecto impositivo	1370		
TOTAL INGRESOS/(GASTOS) RECONOCIDOS (A + B + C)	1400	(45.014)	(6.222)
a) Atribuidos a la entidad dominante	1398	(50.086)	(7.856)
b) Atribuidos a intereses minoritarios	1399	5.082	1.634

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

9. ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO (NIIF ADOPTADAS) (1/2)

Uds.: Miles de euros

PERIODO ACTUAL		Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante						Intereses minoritarios	Total Patrimonio neto
		Fondos Propios					Ajustes por cambios de valor		
		Capital	Prima de emisión y Reservas (1)	Acciones y particip. en patrimonio propias	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Otros instrumentos de patrimonio neto			
Saldo inicial al 29/01/2009	3110	431.534	528.702		(99.169)	281.243	6.196	91.764	1.240.270
Ajuste por cambios de criterio contable	3111								
Ajuste por errores	3112								
Saldo inicial ajustado	3115	431.534	528.702		(99.169)	281.243	6.196	91.764	1.240.270
I. Total Ingresos/ (gastos) reconocidos	3120				(51.235)		1.139	5.082	(45.014)
II. Operaciones con socios o propietarios	3125	22.893	(15.681)					(2.000)	5.212
1. Aumentos/ (Reducciones) de capital	3126	22.893	1.073						23.966
2. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	3127								
3. Distribución de dividendos	3128		(16.754)					(2.000)	(18.754)
4. Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	3129								
5. Incrementos/ (Reducciones) por combinaciones de negocios	3130								
6. Otras operaciones con socios o propietarios	3132								
III. Otras variaciones de patrimonio neto	3135	25.740	(125.727)		99.169	(16.739)		(1.551)	(19.108)
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio	3136								
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	3137	25.740	(124.909)		99.169				0
3. Otras variaciones	3138		(818)			(16.739)		(1.551)	(19.108)
Saldo final al 31/07/2009	3140	480.167	387.294		(51.235)	264.504	7.335	93.295	1.181.360

(1) La columna Prima de emisión y Reservas, a efectos de cumplimentar este estado, engloba los siguientes epígrafes del patrimonio neto del Balance: 2. Prima de emisión, 3. Reservas, 5. Resultados de ejercicios anteriores, 6. Otras aportaciones de socios y 8. Menos: Dividendo a cuenta.

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

9. ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO (NIIF ADOPTADAS) (2/2)

Uds.: Miles de euros

PERIODO ANTERIOR	Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante							Intereses minoritarios	Total Patrimonio neto
	Fondos Propios					Ajustes por cambios de valor			
	Capital	Prima de emisión y Reservas (1)	Acciones y particip. en patrimonio propias	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Otros instrumentos de patrimonio neto				
Saldo Inicial al 30/01/2008 (periodo comparativo)	3150	402.882	432.827	188.437	287.646	3.619	106.431	1.421.842	
Ajuste por cambios de criterio contable	3151								
Ajuste por errores	3152								
Saldo inicial ajustado (periodo comparativo)	3155	402.882	432.827	188.437	287.646	3.619	106.431	1.421.842	
I. Total Ingresos/ (gastos) reconocidos	3160			(10.107)		2.251	1.634	(6.222)	
II. Operaciones con socios o propietarios	3165	(1.776)	(24.043)				(19.108)	(44.927)	
1. Aumentos/ (Reducciones) de capital	3166	(1.776)	558					(1.218)	
2. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	3167								
3. Distribución de dividendos	3168		(24.601)				(2.115)	(26.716)	
4. Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	3169								
5. Incrementos/ (Reducciones) por combinaciones de negocios	3170								
6. Otras operaciones con socios o propietarios	3172						(16.993)	(16.993)	
III. Otras variaciones de patrimonio neto	3175	36.630	157.192	(188.437)	(191)		360	5.554	
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio	3176								
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	3177	36.615	151.822	(188.437)				0	
3. Otras variaciones	3178	15	5.370		(191)		360	5.554	
Saldo final al 31/07/2008 (periodo comparativo)	3180	437.736	565.976	(10.107)	287.455	5.870	89.317	1.376.247	

(1) La columna Prima de emisión y Reservas, a efectos de cumplimentar este estado, engloba los siguientes epígrafes del patrimonio neto del Balance: 2. Prima de emisión, 3. Reservas, 5. Resultados de ejercicios anteriores, 6. Otras aportaciones de socios y 8. Menos: Dividendo a cuenta.

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

10. A. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO (MÉTODO INDIRECTO) (NIIF ADOPTADAS)

Uds.: Miles de euros

		PERIODO ACTUAL 31/07/2009	PERIODO ANTERIOR 31/07/2008
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4)	1435	349.071	110.851
1. Resultado antes de impuestos	1405	(68.250)	(34.895)
2. Ajustes del resultado:	1410	244.887	206.287
(+) Amortización del inmovilizado	1411	131.565	127.377
(+/-) Otros ajustes del resultado (netos)	1412	113.322	78.910
3. Cambios en el capital corriente	1415	169.977	(71.642)
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:	1420	2.457	11.101
(-) Pagos de intereses	1421		
(-) Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	1430		
(+) Cobros de dividendos	1422		
(+) Cobros de intereses	1423		
(+/-) Cobros/(Pagos) por impuesto sobre beneficios	1424	2.457	11.101
(+/-) Otros cobros/(pagos) de actividades de explotación	1425		
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1 + 2 + 3)	1480	(164.671)	(206.200)
1. Pagos por inversiones:	1440	(193.673)	(360.125)
(-) Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	1441		(16.993)
(-) Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	1442	(178.842)	(287.498)
(-) Otros activos financieros	1443	(14.831)	(55.634)
(-) Otros activos	1444		
2. Cobros por desinversiones:	1450	27.865	152.425
(+) Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	1451		92
(+) Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	1452	27.865	125.209
(+) Otros activos financieros	1453		27.124
(+) Otros activos	1454		
3. Otros flujos de efectivo de actividades de inversión	1455	1.137	1.500
(+) Cobros de dividendos	1456	89	
(+) Cobros de intereses	1457	1.048	1.500
(+/-) Otros cobros/(pagos) de actividades de inversión	1458		
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1 + 2 + 3 + 4)	1490	7.729	100.938
1. Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio:	1470	(1.389)	(1.772)
(+) Emisión	1471	1.580	791
(-) Amortización	1472	(2.969)	(2.563)
(-) Adquisición	1473		
(+) Enajenación	1474		
2. Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero:	1480	114.136	179.243
(+) Emisión	1481	327.716	294.641
(-) Devolución y amortización	1482	(213.580)	(115.398)
3. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	1485	(18.922)	(2.115)
4. Otros flujos de efectivo de actividades de financiación	1488	(86.096)	(74.418)
(-) Pagos de intereses	1487	(86.096)	(74.418)
(+/-) Otros cobros/(pagos) de actividades de financiación	1488		
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	1492		
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A + B + C + D)	1495	192.129	5.589
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO	1499	156.170	119.129
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO (E + F)	1500	348.299	124.718
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO		PERIODO ACTUAL 31/07/2009	PERIODO ANTERIOR 31/07/2008
(+) Caja y bancos	1550	321.184	97.441
(+) Otros activos financieros	1552	27.115	27.277
(-) Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	1553		
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	1600	348.299	124.718

Este modelo de estado de flujos de efectivo consolidado (método directo) permite las alternativas de clasificación de los intereses y de los dividendos, tanto recibidos como pagados, que contemplan las NIIF adoptadas. Cada una de las partidas anteriores debe ser clasificada de forma única y coherente, en cada ejercicio, como perteneciente a las actividades de explotación, inversión o financiación.

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

10. B. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO (MÉTODO DIRECTO) (NIIF ADOPTADAS)

Uds.: Miles de euros

		PERIODO ACTUAL 31/07/2009	PERIODO ANTERIOR 31/07/2008
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4)		8435	
(+) Cobros de explotación		8410	
(-) Pagos a proveedores y al personal por gastos de explotación		8411	
(-) Pago de intereses		8421	
(-) Pago de dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		8422	
(+) Cobros de dividendos		8430	
(+) Cobro de intereses		8423	
(+/-) Cobros/(Pagos) por impuesto sobre beneficios		8424	
(+/-) Otros cobros/(pagos) de actividades de explotación		8425	
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1 + 2 + 3)		8480	
1. Pagos por inversiones:		8440	
(-) Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio		8441	
(-) Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias		8442	
(-) Otros activos financieros		8443	
(-) Otros activos		8444	
2. Cobros por desinversiones:		8450	
(+) Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio		8451	
(+) Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias		8452	
(+) Otros activos financieros		8453	
(+) Otros activos		8454	
3. Otros flujos de efectivo de actividades de inversión		8455	
(+) Cobros de dividendos		8456	
(+) Cobros de intereses		8457	
(+/-) Otros cobros/(pagos) de actividades de inversión		8458	
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1 + 2 + 3 + 4)		8490	
1. Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio:		8470	
(+) Emisión		8471	
(-) Amortización		8472	
(-) Adquisición		8473	
(+) Enajenación		8474	
2. Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero:		8480	
(+) Emisión		8481	
(-) Devolución y amortización		8482	
3. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		8485	
4. Otros flujos de efectivo de actividades de financiación		8488	
(-) Pagos de intereses		8487	
(+/-) Otros cobros/(pagos) de actividades de financiación		8488	
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		8492	
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A + B + C + D)		8495	
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO		8499	
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO (E + F)		8500	
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		PERIODO ACTUAL 31/07/2009	PERIODO ANTERIOR 31/07/2008
(+) Caja y bancos		8550	
(+) Otros activos financieros		8552	
(-) Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista		8553	
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		8600	

Este modelo de estado de flujos de efectivo consolidado (método directo) permite las alternativas de clasificación de los intereses y de los dividendos, tanto recibidos como pagados, que contemplan las NIIF adoptadas. Cada una de las partidas anteriores debe ser clasificada de forma única y coherente, en cada ejercicio, como perteneciente a las actividades de explotación, inversión o financiación.

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

11. CAMBIOS EN LA COMPOSICIÓN DEL GRUPO

Tabla1:

COMBINACIONES DE NEGOCIOS U OTRAS ADQUISICIONES O AUMENTO DE PARTICIPACIÓN EN ENTIDADES DEPENDIENTES, NEGOCIOS CONJUNTOS Y/O INVERSIONES EN ASOCIADAS (PERIODO ACTUAL)						
Denominación de la entidad (o rama de actividad) adquirida o fusionada	Categoría	Fecha efectiva de la operación (dd-mm-aaaa)	Coste (neto) de la combinación (a)+(b) (miles de euros)		% de derechos de voto adquiridos	% de derechos de voto totales en la entidad con posterioridad a la adquisición
			Importe (neto) pagado en la adquisición + otros costes directamente atribuibles a la combinación (a)	Valor razonable de los instrumentos de patrimonio neto emitidos para la adquisición de la entidad (b)		
Abacus Iberia, S.A.	Otras	30/07/2009	0	0	10,00	95,00
Forum Sport, S.A.	Otras	25/05/2009	0	0	25,99	95,37

Tabla2:

DISMINUCIÓN DE PARTICIPACIONES EN ENTIDADES DEPENDIENTES, NEGOCIOS CONJUNTOS Y/O INVERSIONES EN ASOCIADAS ASOCIADAS U OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILAR (PERIODO ACTUAL)					
Denominación de la entidad (o rama de actividad) enajenado, escindido o dado de baja	Categoría	Fecha efectiva de la operación (dd-mm-aaaa)	% de derechos de voto enajenados o dados de baja	% de derechos de voto totales en la entidad con posterioridad a la enajenación	Beneficio/(Pérdida) generado (miles de euros)
Ronda Gestión de Proyectos Comerciales, S.A.	Otras	26/02/2009	46,69	46,68	0
Inmobiliaria Gonuri Harizartean, S.L.	Otras	19/02/2009	5,00	45,00	0

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

12. DIVIDENDOS PAGADOS

		PERIODO ACTUAL			PERIODO ANTERIOR		
		% sobre Nominal	Euros por acción (XXX)	Importe (miles de euros)	% sobre Nominal	Euros por acción (XXX)	Importe (miles de euros)
Acciones ordinarias	2158						
Resto de acciones (sin voto, rescatables, etc)	2159			43.074			
Dividendos totales pagados	2160			43.074			
a) Dividendos con cargo a resultados	2155						
b) Dividendos con cargo a reservas o prima de emisión	2158			16.922			
c) Dividendos en especie	2157			26.152			

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

13. EMISIONES, RECOMPRAS O REEMBOLSOS DE VALORES REPRESENTATIVOS DE LA DEUDA

Uds.: Miles de euros

EMISIONES REALIZADAS POR LA ENTIDAD (Y/O SU GRUPO)		PERIODO ACTUAL				
		Saldo vivo inicial 29/01/2009	(+) Emisiones	(-) Recompas o reembolsos	(+/-) Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo vivo final 31/07/2009
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que han requerido del registro de un folleto informativo	2191	354.395		(4.613)	776	350.558
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea que no han requerido del registro de un folleto informativo	2192	695		(28)		667
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea	2193					
TOTAL	2200	355.090		(4.641)	776	351.225

		PERIODO ANTERIOR				
		Saldo vivo inicial 30/01/2008	(+) Emisiones	(-) Recompas o reembolsos	(+/-) Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo vivo final 31/07/2008
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que han requerido del registro de un folleto informativo	4191	356.459			359	356.818
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea que no han requerido del registro de un folleto informativo	4192	847		(85)		762
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea	4193					
TOTAL	4200	357.306		(85)	359	357.580

EMISIONES GARANTIZADAS		PERIODO ACTUAL				
		Saldo vivo inicial 28/01/2009	(+) Otorgadas	(-) Canceladas	(+/-) Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo vivo final 31/07/2009
Emisiones de valores representativos de la deuda garantizados por el grupo (importe garantizado)	2195					

		PERIODO ANTERIOR				
		Saldo vivo inicial 30/01/2008	(+) Otorgadas	(-) Canceladas	(+/-) Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo vivo final 31/07/2008
Emisiones de valores representativos de la deuda garantizados por el grupo (importe garantizado)	4195					

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

14. DESGLOSE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR NATURALEZA Y CATEGORÍA (1/2)

Uds.: Miles de euros

ACTIVOS FINANCIEROS: NATURALEZA/CATEGORÍA		PERIODO ACTUAL					
		Activos financieros mantenidos para negociar	Otros activos financieros a VR con cambios en PYG	Activos financieros disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	Derivados de cobertura
Instrumentos de patrimonio	2061			60.713			
Valores representativos de deuda	2062						
Derivados	2063						
Otros activos financieros	2064				359.593	19	
Largo plazo/ no corrientes	2065			60.713	359.593	19	
Instrumentos de patrimonio	2066						
Valores representativos de la deuda	2067			60			
Derivados	2068						
Otros activos financieros	2069				2.140.966		
Corto plazo/ corrientes	2070			60	2.140.966		
TOTAL INDIVIDUAL	2075			60.773	2.500.559	19	
Instrumentos de patrimonio	2161			104.670			
Valores representativos de deuda	2162						
Derivados	2163	8.357					
Otros activos financieros	2164				74.161	212	
Largo plazo/ no corrientes	2165	8.357		104.670	74.161	212	
Instrumentos de patrimonio	2166						
Valores representativos de la deuda	2167			485			
Derivados	2168						
Otros activos financieros	2169				53.050	608	
Corto plazo/ corrientes	2170			485	53.050	608	
TOTAL CONSOLIDADO	2175	8.357		105.155	127.211	820	

PASIVOS FINANCIEROS: NATURALEZA/CATEGORÍA		PERIODO ACTUAL			
		Pasivos financieros mantenidos para negociar	Otros pasivos financieros a VR con cambios en PYG	Débitos y partidas a pagar	Derivados de cobertura
Deudas con entidades de crédito	2076			9.930	
Obligaciones y otros valores negociables	2077			667	
Derivados	2078				
Otros pasivos financieros	2079			324.544	
Deudas a largo plazo/ Pasivos financieros no corrientes	2080			335.141	
Deudas con entidades de crédito	2081			2.130.972	
Obligaciones y otros valores negociables	2082				
Derivados	2083				
Otros pasivos financieros	2084			52.562	
Deudas a corto plazo/ Pasivos financieros corrientes	2085			2.183.534	
TOTAL INDIVIDUAL	2090			2.518.675	
Deudas con entidades de crédito	2176			709.699	
Obligaciones y otros valores negociables	2177			351.225	
Derivados	2178	1.875			21.824
Otros pasivos financieros	2179			373.048	
Deudas a largo plazo/ Pasivos financieros no corrientes	2180	1.875		1.433.972	21.824
Deudas con entidades de crédito	2181			2.495.224	
Obligaciones y otros valores negociables	2182				
Derivados	2183	336			
Otros pasivos financieros	2184			47.288	
Deudas a corto plazo/ Pasivos financieros corrientes	2185	336		2.542.512	
TOTAL CONSOLIDADO	2190	2.211		3.976.484	21.824

(Abreviaturas- VR: valor razonable/PyG: cuenta de pérdidas y ganancias)

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

14. DESGLOSE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR NATURALEZA Y CATEGORÍA (2/2)

Uds.: Miles de euros

ACTIVOS FINANCIEROS: NATURALEZA/CATEGORÍA		PERIODO ANTERIOR				
		Activos financieros mantenidos para negociar	Otros activos financieros a VR con cambios en PYG	Activos financieros disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento
Instrumentos de patrimonio	5061			58.997		
Valores representativos de deuda	5062					
Derivados	5063					
Otros activos financieros	5064				377.346	19
Largo plazo/ no corrientes	5065			58.997	377.346	19
Instrumentos de patrimonio	5066					
Valores representativos de la deuda	5067			3.558		
Derivados	5068					
Otros activos financieros	5069				2.378.453	
Corto plazo/ corrientes	5070			3.558	2.378.453	
TOTAL INDIVIDUAL	5075			62.555	2.755.799	19
Instrumentos de patrimonio	5161			96.922		
Valores representativos de deuda	5162					
Derivados	5163	4.571				
Otros activos financieros	5164				73.451	5.249
Largo plazo/ no corrientes	5165	4.571		96.922	73.451	5.249
Instrumentos de patrimonio	5166					
Valores representativos de la deuda	5167			3.873		
Derivados	5168					
Otros activos financieros	5169				25.654	698
Corto plazo/ corrientes	5170			3.873	25.654	698
TOTAL CONSOLIDADO	5175	4.571		100.795	99.105	5.947

PASIVOS FINANCIEROS: NATURALEZA/CATEGORÍA		PERIODO ANTERIOR			
		Pasivos financieros mantenidos para negociar	Otros pasivos financieros a VR con cambios en PYG	Débitos y partidas a pagar	Derivados de cobertura
Deudas con entidades de crédito	5076			53.675	
Obligaciones y otros valores negociables	5077			695	
Derivados	5078				
Otros pasivos financieros	5079			332.579	
Deudas a largo plazo/ Pasivos financieros no corrientes	5080			386.949	
Deudas con entidades de crédito	5081			2.174.509	
Obligaciones y otros valores negociables	5082				
Derivados	5083				
Otros pasivos financieros	5084			139.402	
Deudas a corto plazo/ Pasivos financieros corrientes	5085			2.313.911	
TOTAL INDIVIDUAL	5090			2.700.860	
Deudas con entidades de crédito	5176			673.127	
Obligaciones y otros valores negociables	5177			355.090	
Derivados	5178				21.618
Otros pasivos financieros	5179			368.275	
Deudas a largo plazo/ Pasivos financieros no corrientes	5180			1.396.492	21.618
Deudas con entidades de crédito	5181			2.470.398	
Obligaciones y otros valores negociables	5182				
Derivados	5183				
Otros pasivos financieros	5184			25.644	
Deudas a corto plazo/ Pasivos financieros corrientes	5185			2.496.042	
TOTAL CONSOLIDADO	5190			3.892.534	21.618

(Abreviaturas- VR: valor razonable/PYG: cuenta de pérdidas y ganancias)

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

15. INFORMACIÓN SEGMENTADA

Uds.: Miles de euros

Tabla 1:

ÁREA GEOGRÁFICA		Distribución del importe neto de la cifra de negocios por área geográfica			
		INDIVIDUAL		CONSOLIDADO	
		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR	PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Mercado interior	2210	1.104.213	1.293.844	3.712.286	3.968.069
Exportación:	2215				
a) Unión Europea	2216				
b) Países O.C.D.E	2217				
c) Resto de países	2218				
TOTAL	2220	1.104.213	1.293.844	3.712.286	3.968.069

Tabla 2:

SEGMENTOS		Ingresos ordinarios					
		CONSOLIDADO					
		Ingresos ordinarios procedentes de clientes externos		Ingresos ordinarios entre segmentos		Total ingresos ordinarios	
		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR	PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR	PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Alimentario	2221	3.282.213	3.497.491	43.776	43.290	3.325.989	3.540.781
Inmobiliario	2222	20.829	13.632	10.130	747	30.959	14.379
Francia	2223	176.067	196.178			176.067	196.178
Otros segmentos	2224	232.914	260.724	1.491	2.829	234.405	263.553
Otras transacciones	2225	283	44	(40)	242	223	286
	2226						
	2227						
	2228						
	2229						
	2230						
(-) Ajustes y eliminaciones de ingresos ordinarios entre segmentos	2231			(55.357)	(47.108)	(55.357)	(47.108)
TOTAL	2235	3.712.286	3.968.069	0	0	3.712.286	3.968.069

Tabla 3:

SEGMENTOS		Resultado	
		CONSOLIDADO	
		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Alimentario	2250	(7.742)	35.466
Inmobiliario	2251	57.125	29.611
Francia	2252	2.103	1.375
Otros segmentos	2253	(28.724)	(19.124)
Otras transacciones	2254	(16.309)	6.641
	2255		
	2256		
	2257		
	2258		
	2259		
Total resultado de los segmentos sobre los que se informa	2260	6.453	53.969
(+/-) Resultados no asignados	2261	(74.703)	(67.200)
(+/-) Eliminación de resultados internos (entre segmentos)	2262		
(+/-) Otros resultados	2263		(1.664)
(+/-) Impuesto sobre beneficios y/o resultado de operaciones interrumpidas	2264		
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	2270	(68.250)	(34.895)

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA					
16. PLANTILLA MEDIA					
		INDIVIDUAL		CONSOLIDADO	
		PERÍODO ACTUAL	PERÍODO ANTERIOR	PERÍODO ACTUAL	PERÍODO ANTERIOR
PLANTILLA MEDIA	2295	10.870	11.203	48.032	51.833
Hombres	2296	1.810	1.835	10.737	11.406
Mujeres	2297	9.060	9.368	37.295	40.427

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA					
17. REMUNERACIONES RECIBIDAS POR LOS ADMINISTRADORES Y POR LOS DIRECTIVOS					

ADMINISTRADORES:		Importe (miles euros)			
Concepto retributivo:		PERÍODO ACTUAL	PERÍODO ANTERIOR	PERÍODO ACTUAL	PERÍODO ANTERIOR
Retribución fija	2310	155	161		
Retribución variable	2311	0	0		
Dietas	2312	0	0		
Atenciones estatutarias	2313	0	0		
Operaciones sobre acciones y/u otros instrumentos financieros	2314	0	0		
Otros	2315	48	53		
TOTAL	2320	203	214		

Otros beneficios:		PERÍODO ACTUAL	PERÍODO ANTERIOR	PERÍODO ACTUAL	PERÍODO ANTERIOR
Anticipos	2326	0	0		
Créditos concedidos	2327	0	0		
Fondos y planes de pensiones: Aportaciones	2328	0	0		
Fondos y planes de pensiones: Obligaciones contraídas	2329	0	0		
Primas de seguros de vida	2330	0	0		
Garantías constituidas a favor de los Consejeros	2331	0	0		

DIRECTIVOS:		Importe (miles euros)			
		PERÍODO ACTUAL	PERÍODO ANTERIOR	PERÍODO ACTUAL	PERÍODO ANTERIOR
Total remuneraciones recibidas por los directivos	2325	1.222	1.198		

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

18. TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS (1/2)

Uds.: Miles de euros

OPERACIONES VINCULADAS		PERIODO ACTUAL				
		Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
GASTOS E INGRESOS:						
1) Gastos financieros	2340				0	0
2) Contratos de gestión o colaboración	2341					
3) Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	2342					
4) Arrendamientos	2343					
5) Recepción de servicios	2344					
6) Compra de bienes (terminados o en curso)	2345					
7) Correcciones valorativas por deudas incobrables o de dudoso cobro	2346					
8) Pérdidas por baja o enajenación de activos	2347					
9) Otros gastos	2348					
GASTOS (1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7 + 8 + 9)	2350				0	0
10) Ingresos financieros	2351					
11) Contratos de gestión o colaboración	2352					
12) Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	2353					
13) Dividendos recibidos	2354					
14) Arrendamientos	2355					
15) Prestación de servicios	2356					
16) Venta de bienes (terminados o en curso)	2357					
17) Beneficios por baja o enajenación de activos	2358					
18) Otros ingresos	2359					
INGRESOS (10 + 11 + 12 + 13 + 14 + 15 + 16 + 17 + 18)	2360					

OTRAS TRANSACCIONES:		PERIODO ACTUAL				
		Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
Compra de activos materiales, intangibles u otros activos	2371				0	0
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	2372					
Contratos de arrendamiento financiero (arrendador)	2373					
Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendador)	2377					
Venta de activos materiales, intangibles u otros activos	2374					
Acuerdos de financiación préstamos y aportaciones de capital (prestataria)	2375					
Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)	2376					
Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendatario)	2378					
Garantías y avales prestados	2381					
Garantías y avales recibidos	2382					
Compromisos adquiridos	2383					
Compromisos/Garantías cancelados	2384					
Dividendos y otros beneficios distribuidos	2388					
Otras operaciones	2385					

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA
18. TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS (2/2)

Uds.: Miles de euros

OPERACIONES VINCULADAS		PERIODO ANTERIOR			
		Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas
GASTOS E INGRESOS:					
1) Gastos financieros	6340				
2) Contratos de gestión o colaboración	6341				
3) Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	6342				
4) Arrendamientos	6343				
5) Recepción de servicios	6344				
6) Compra de bienes (terminados o en curso)	6345				
7) Correcciones valorativas por deudas incobrables o de dudoso cobro	6346				
8) Pérdidas por baja o enajenación de activos	6347				
9) Otros gastos	6348				
GASTOS (1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7 + 8 + 9)	6350				

10) Ingresos financieros	6351				
11) Contratos de gestión o colaboración	6352				
12) Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	6353				
13) Dividendos recibidos	6354				
14) Arrendamientos	6355				
15) Prestación de servicios	6356				
16) Venta de bienes (terminados o en curso)	6357				
17) Beneficios por baja o enajenación de activos	6358				
18) Otros ingresos	6359				
INGRESOS (10 + 11 + 12 + 13 + 14 + 15 + 16 + 17 + 18)	6360				

OTRAS TRANSACCIONES:		PERIODO ANTERIOR			
		Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas
Compra de activos materiales, intangibles u otros activos	6371				
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	6372				
Contratos de arrendamiento financiero (arrendador)	6373				
Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendador)	6377				
Venta de activos materiales, intangibles u otros activos	6374				
Acuerdos de financiación préstamos y aportaciones de capital (prestataria)	6375				
Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)	6376				
Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendatario)	6378				
Garantías y avales prestados	6381				
Garantías y avales recibidos	6382				
Compromisos adquiridos	6383				
Compromisos/Garantías cancelados	6384				
Dividendos y otros beneficios distribuidos	6386				
Otras operaciones	6385				

V. NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS/ CUENTAS ANUALES RESUMIDAS DEL PERÍODO INTERMEDIO

Contiene

Información adicional
en fichero adjunto

(1) Notas explicativas a los estados financieros: En este apartado se adjuntarán *Notas explicativas a los estados financieros* intermedios y al resto de la Información financiera seleccionada del capítulo IV de este modelo, y contendrán, al menos, los desgloses de información mínima requeridos en las Instrucciones para la elaboración del informe financiero semestral.

(2) Cuentas anuales resumidas:

(2.1) Emisores que elaboren cuentas anuales resumidas consolidadas: Si los modelos de estados financieros consolidados de los apartados 6, 7, 8, 9 y 10.A ó 10.B del capítulo IV de Información financiera seleccionada no dan cumplimiento a los requisitos que establece la norma internacional de contabilidad adoptada aplicable a la información financiera intermedia; o si voluntariamente el emisor elabora unas cuentas anuales resumidas consolidadas del período intermedio incluyendo sus modelos propios de estados financieros resumidos, adjuntará en este apartado las *Cuentas anuales resumidas* consolidadas del período intermedio, que contendrán, al menos, todos los desgloses mínimos requeridos por la norma internacional de contabilidad adoptada aplicable a la información financiera intermedia, sin perjuicio de la obligación de cumplimentar adicionalmente la información financiera del capítulo IV Información financiera seleccionada.

(2.2) Emisores que no elaboren cuentas anuales resumidas consolidadas: En el caso excepcional de que los modelos de estados financieros individuales de los apartados 1, 2, 3, 4 y 5 del capítulo IV de Información financiera seleccionada no den cumplimiento a los requisitos que establece el artículo 13 del Real Decreto 1362/2007; o si voluntariamente el emisor elabora unas cuentas anuales resumidas individuales del período intermedio incluyendo sus modelos propios de estados financieros resumidos, adjuntará en este apartado las *Cuentas anuales resumidas* individuales del período intermedio, que contendrán, al menos, todos los desgloses mínimos requeridos en el apartado C.2.1) de las Instrucciones de este modelo, sin perjuicio de la obligación de cumplimentar adicionalmente los datos contenidos en el capítulo IV Información financiera seleccionada.

VI. INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO

El Informe de Gestión Intermedio se incluye en los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados anexados en el capítulo V.

VII. INFORME DEL AUDITOR

Contiene

Información adicional
en fichero adjunto

Se adjunta Informe de Revisión Limitada sobre los Estados Financieros Intermedios Consolidados anexados en el capítulo V.