

EROSKI, S.COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**Estados Financieros Intermedios
Resumidos Consolidados**
31 de julio de 2012

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



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 (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 2012, 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 y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al período de seis meses terminado en dicha fecha, cuya elaboración de acuerdo con los requisitos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad dominante. 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 información financiera intermedia se planifica y ejecuta con el fin de obtener una seguridad limitada de que los estados financieros no contienen errores significativos y 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 nos 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 consolidados adjuntos.


Los Administradores de la Sociedad dominante han elaborado los estados financieros intermedios de acuerdo con los requerimientos establecidos en la NIC 34 "Información Financiera Intermedia" adoptada por la Unión Europea y en consecuencia, al presentar información resumida, tal y como se indica en la Nota 2 de las notas explicativas adjuntas, no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros completos 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 2012.

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios del período de seis meses terminado el 31 de julio de 2012 adjuntos 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.

El informe de gestión consolidado intermedio adjunto del período de seis meses terminado el 31 de julio de 2012 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 2012. 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. exclusivamente 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 y, por consiguiente, no deberá ser utilizado para ninguna otra finalidad distinta de ésta sin nuestro consentimiento expreso.

KPMG AUDITORES, S.L.



Juan José Llorente

27 de septiembre de 2012

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:
KPMG AUDITORES, S.L.

Año 2012 Nº 03/12/03499
IMPORTE COLEGIAL: 93,00 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

Balances de Situación Intermedios Resumidos Consolidados

31 de julio de 2012 y 31 de enero de 2012

(Expresados en miles de euros)

<u>Activo</u>	Nota	<u>31.07.12</u>	<u>31.01.12</u>	<u>Patrimonio Neto</u>	Nota	<u>31.07.12</u>	<u>31.01.12</u>
Inmovilizado material	7	1.592.754	1.625.241	Patrimonio neto	12		
Inversiones inmobiliarias		407.900	230.641	Capital		479.811	495.410
Fondo de comercio y otros activos intangibles	9	1.618.323	1.638.445	Prima de emisión		3.808	3.808
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación		18.951	19.121	Fondos capitalizados		257.608	257.608
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		2.415	2.415	Otro resultado global		(25.186)	(26.934)
Activos financieros	10	235.626	231.294	Ganancias acumuladas		63.961	127.438
Activos por impuestos diferidos		291.626	286.351	Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio		<u>(5.784)</u>	<u>(11.117)</u>
Accionistas por desembolsos no exigidos		<u>2.452</u>	<u>1.904</u>	Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		774.218	846.213
Total activos no corrientes		4.170.047	4.035.412	Participaciones no dominantes		<u>54.240</u>	<u>55.335</u>
Existencias		732.315	912.277	Total patrimonio neto		828.458	901.548
Activos financieros	10	107.658	113.163	<u>Pasivo</u>			
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	11	197.609	321.875	Pasivos financieros	13	2.572.878	2.624.659
Activos por impuestos sobre las ganancias corrientes		14.841	7.302	Subvenciones oficiales		675	761
Socios por desembolsos exigidos		1.448	1.751	Provisiones	14	33.342	36.062
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes		<u>235.439</u>	<u>167.510</u>	Otros pasivos no corrientes		29.685	27.051
		1.289.310	1.523.878	Pasivos por impuestos diferidos		<u>39.072</u>	<u>42.867</u>
Activos no corrientes mantenidos para la venta	8	<u>17.340</u>	<u>29.036</u>	Total pasivos no corrientes		2.675.652	2.731.400
Total activos corrientes		1.306.650	1.552.914	Pasivos financieros	13	491.201	486.345
				Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		1.472.174	1.457.194
				Pasivos por impuestos sobre las ganancias corrientes		9.198	11.825
				Provisiones	14	<u>14</u>	<u>14</u>
				Total pasivos corrientes		<u>1.972.587</u>	<u>1.955.378</u>
				Total pasivo		<u>4.648.239</u>	<u>4.686.778</u>
				Total patrimonio neto y pasivo		<u>5.476.697</u>	<u>5.588.326</u>
Total activo		<u>5.476.697</u>	<u>5.588.326</u>				

Las notas adjuntas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados para el período de seis meses terminado en 31 de julio de 2012, forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 31 de julio de 2012.

EROSKI, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados Intermedios Consolidados del Resultado Global Consolidado
correspondientes a los periodos de seis meses terminados en
31 de julio de 2012 y 31 de julio de 2011

(Expresados en miles de euros)

	<u>31.07.12</u>	<u>31.07.11</u>
Resultado del período	<u>(50.156)</u>	<u>(33.733)</u>
Otro Resultado Global:		
Activos financieros disponibles para la venta	2	328
Por coberturas de flujos de efectivo	3.339	(9.412)
Efecto impositivo	(924)	2.689
Participación en ingresos netos / (gastos netos) reconocidos en patrimonio de las inversiones contabilizadas por el método de la participación	<u>(341)</u>	<u>(696)</u>
Otro resultado global del periodo	<u>2.076</u>	<u>(7.091)</u>
Resultado global total del periodo	<u>(48.080)</u>	<u>(40.824)</u>
Resultado total Global atribuible a:		
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	<u>(51.855)</u>	<u>(42.138)</u>
Intereses minoritarios	<u>3.775</u>	<u>1.314</u>
	<u>(48.080)</u>	<u>(40.824)</u>

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Intermedias Resumidas Consolidadas
para los períodos de seis meses terminados en
31 de julio de 2012 y 31 de julio de 2011

(Expresadas en miles de euros)

	<u>31.07.12</u>	<u>31.07.11(*)</u>
Ingresos ordinarios	3.114.412	3.278.910
Otros ingresos	102.551	148.704
Consumos de materias primas y consumibles	(2.286.291)	(2.412.777)
Gastos de personal	(435.135)	(443.623)
Gastos por amortización	(94.286)	(102.759)
Reversiones / (Pérdidas) por deterioro de valor de activos no corrientes	1.513	(9.531)
Otros gastos		
Dotación al Fondo de Contribución para Educación y Promoción Cooperativa y Otros Fines de Interés Público	-	(1.459)
Otros conceptos	<u>(385.470)</u>	<u>(400.043)</u>
Beneficio antes de financieros e impuestos	<u>17.294</u>	<u>57.422</u>
Ingresos financieros	6.151	6.335
Gastos financieros	(77.762)	(96.373)
Participación en pérdidas del ejercicio de las asociadas contabilizadas aplicando el método de la participación	<u>(436)</u>	<u>(447)</u>
Pérdidas antes de impuestos	<u>(54.753)</u>	<u>(33.063)</u>
Ingreso por impuesto sobre las ganancias	<u>3.137</u>	<u>1.556</u>
Pérdidas del período de actividades continuadas	<u>(51.616)</u>	<u>(31.507)</u>
Operaciones interrumpidas		
Beneficio/(Pérdida) después de impuestos de las actividades interrumpidas	<u>1.460</u>	<u>(2.226)</u>
Pérdidas del período	<u>(50.156)</u>	<u>(33.733)</u>
Atribuible a:		
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	(53.603)	(35.980)
Intereses minoritarios	<u>3.447</u>	<u>2.247</u>
	<u>(50.156)</u>	<u>(33.733)</u>

(*) Reexpresada

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 2012, forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 31 de julio de 2012.

EROSKI, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados Intermedios de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados Resumidos
para los períodos de seis meses terminados en
31 de julio de 2012 y 31 de enero de 2012

(Expresados en miles de euros)

	Capital	Prima de emisión	Fondos capitalizados	Otro resultado global			Ganancias acumuladas	Dividendo a cuenta	Total	Intereses minoritarios	Total patrimonio neto
				Activos financieros disponibles para la venta	Cobertura de flujos de efectivo	Diferencias de tipo de cambio					
Saldo al 1 de febrero de 2011	485.232	3.808	257.608	8.802	(13.859)	1.016	210.199	(32.158)	920.648	89.762	1.010.410
Resultado global total del período	-	-	-	312	(6.699)	229	(35.980)	-	(42.138)	1.314	(40.824)
Distribución de resultados											
A retornos cooperativos capitalizados	8.932	-	-	-	-	-	(8.932)	-	-	-	-
A dividendos	-	-	-	-	-	-	(32.158)	32.158	-	(2.729)	(2.729)
Aumentos por nuevas aportaciones	17.285	-	-	-	-	-	31	-	17.316	-	17.316
Bajas de socios	(9.493)	-	-	-	-	-	-	-	(9.493)	-	(9.493)
Dividendo a cuenta	-	-	-	-	-	-	-	(15.313)	(15.313)	-	(15.313)
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	(567)	-	(567)	-	(567)
Saldo al 31 de julio de 2011	<u>501.956</u>	<u>3.808</u>	<u>257.608</u>	<u>9.114</u>	<u>(20.558)</u>	<u>1.245</u>	<u>132.593</u>	<u>(15.313)</u>	<u>870.453</u>	<u>88.347</u>	<u>958.800</u>
	Capital	Prima de emisión	Fondos capitalizados	Otro resultado global			Ganancias acumuladas	Dividendo a cuenta	Total	Intereses minoritarios	Total patrimonio neto
				Activos financieros disponibles para la venta	Cobertura de flujos de efectivo	Diferencias de tipo de cambio					
Saldo al 1 de febrero de 2012	495.410	3.808	257.608	8.983	(37.379)	1.462	127.438	(11.117)	846.213	55.335	901.548
Resultado global total del período	-	-	-	2	1.677	69	(53.603)	-	(51.855)	3.775	(48.080)
Distribución de resultados											
A retornos cooperativos capitalizados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A dividendos	-	-	-	-	-	-	(11.117)	11.117	-	(3.158)	(3.158)
Aumentos por nuevas aportaciones	142	-	-	-	-	-	35	-	177	-	177
Bajas de socios	(15.741)	-	-	-	-	-	-	-	(15.741)	-	(15.741)
Dividendo a cuenta	-	-	-	-	-	-	-	(5.784)	(5.784)	-	(5.784)
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	1.208	-	1.208	(1.712)	(504)
Saldo al 31 de julio de 2012	<u>479.811</u>	<u>3.808</u>	<u>257.608</u>	<u>8.985</u>	<u>(35.702)</u>	<u>1.531</u>	<u>63.961</u>	<u>(5.784)</u>	<u>774.218</u>	<u>54.240</u>	<u>828.458</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados para el período de seis meses terminado en 31 de julio de 2012, forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 31 de julio de 2012.

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 2012 y 31 de julio de 2011
(Expresados en miles de euros)

	31.07.12	31.07.11
Flujos de efectivo de actividades de explotación		
Beneficio del ejercicio antes de impuestos	(53.280)	(34.957)
<i>Ajustes por:</i>		
Amortizaciones	94.286	107.366
(Reversión de) pérdidas por deterioro de valor	1.851	13.051
Variación de provisiones	(397)	(133)
Ingresos/Gastos por diferencias de cambio	33	(35)
Ingresos financieros	(5.808)	(4.197)
Gastos financieros	76.798	94.073
Participación en los resultados de las inversiones contabilizadas por el método de la participación	436	447
Resultado neto en la venta de inmovilizado material, inversiones inmobiliarias y otros activos intangibles	(1.026)	2.608
Resultado por la baja y enajenación de instrumentos financieros	(1.473)	18
Beneficio de activos no corrientes mantenidos para la venta	-	(49.235)
(Beneficio)/Pérdida de instrumentos financieros derivados a valor razonable con cambios a resultados	587	401
Imputación de subvenciones	<u>(413)</u>	<u>(385)</u>
	111.594	129.022
Cambios en el capital circulante:		
Aumento/Disminución en clientes y otras cuentas a cobrar	104.585	35.710
Aumento/Disminución en existencias	10.076	(33.025)
Aumento/Disminución en acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	17.592	86.679
Aumento/Disminución de provisiones	(11)	(135)
Aumento/Disminución de otros activos corrientes	<u>-</u>	<u>435</u>
Efectivo generado por las operaciones	243.836	218.686
(Pagos)/Cobros por impuesto sobre las ganancias	<u>998</u>	<u>3.109</u>
Efectivo neto generado por las actividades de explotación	<u>244.834</u>	<u>221.795</u>
Flujo de efectivo de actividades de inversión		
Cobros procedentes de la venta de inmovilizado material	-	9.434
Cobros procedentes de la venta de inversiones inmobiliarias	349	24
Cobros procedentes de la venta de activos intangibles	-	187
Cobros procedentes de la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	-	89.010
Cobros procedentes de la venta de activos financieros	5.014	5.036
Cobros de intereses	2.973	2.267
Pagos por la adquisición de inmovilizado material	(43.497)	(44.368)
Pagos por la adquisición de fondo de comercio y otros activos intangibles	(1.669)	(2.816)
Pagos por la adquisición de inversiones inmobiliarias	(7.282)	(805)
Pagos por la adquisición de otros activos financieros	(2.086)	(18.541)
Otros cobros/(pagos) de actividades de inversión	<u>-</u>	<u>1.756</u>
Efectivo neto generado por actividades de inversión	<u>(46.198)</u>	<u>41.184</u>
Flujo de efectivo de actividades de financiación		
Cobros procedentes de la emisión de capital	303	361
Pagos procedentes del rescate de aportaciones de capital	(15.740)	(9.273)
Cobros procedentes de subvenciones	320	195
Cobros procedentes de la deuda con entidades de crédito	-	229.950
Cobros procedentes de otros pasivos financieros	998	9.364
Pagos procedentes de las deudas con entidades de crédito	(12.197)	(259.629)
Pagos procedentes de otros pasivos financieros	(34.028)	(122.543)
Intereses pagados	(67.563)	(86.733)
Dividendos pagados a socios no dominantes	<u>(2.800)</u>	<u>(86.733)</u>
Efectivo neto generado por actividades de financiación	<u>(130.707)</u>	<u>(238.308)</u>
Aumento (Disminución) neto de efectivo y otros medios líquidos equivalentes	67.929	24.671
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al efectivo a 1 de febrero	<u>167.510</u>	<u>328.072</u>
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes a 31 de julio	<u>235.439</u>	<u>352.743</u>

Las notas adjuntas al estado de flujos de efectivo intermedio resumido consolidado para el período de seis meses terminado en 31 de julio de 2012, forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 31 de julio de 2012.

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 2012

(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 97 establecimientos Eroski, 460 Eroski/center, 147 Eroski/city, 59 establecimientos Familia, 9 Eroski/merca, 349 Caprabo, 197 Agencias de Viaje Eroski/viajes, 62 gasolineras, 37 tiendas de deporte Forum Sport, 276 perfumerías IF, 4 establecimientos de Ocio y Cultura ABAC y 19 establecimientos Cash & Carry, y a través de 439 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 2012

(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 2012. 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 2012 preparadas de conformidad con NIIF-UE.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado en 31 de enero de 2012 han sido aprobadas por la Asamblea General de Socios celebrada el 23 de junio de 2012.

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

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

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

(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 2012.

(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 2012

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 2012, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

(c) Importancia relativa

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

(d) Principio de empresa en funcionamiento

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.

(e) Actividades interrumpidas

Una actividad interrumpida es un componente del Grupo que ha sido dispuesto o bien se ha clasificado como mantenido para la venta. El Grupo procedió en el ejercicio 2011 a la venta de un área geográfica de la explotación considerada significativa.

El resultado después de impuestos de las actividades interrumpidas se presenta en la partida resultados después de impuestos de las actividades interrumpidas de la cuenta de resultados intermedia resumida consolidada. La cuenta de resultados intermedia resumida consolidada del período de seis meses terminado en 31 de julio de 2011 ha sido reexpresada al objeto de facilitar la comparabilidad de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (véase nota 17).

(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 2012 preparadas de conformidad a las NIIF-UE y sus interpretaciones (CINIIF) adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE). El Grupo no ha adoptado de forma anticipada ninguna norma, modificación o interpretación publicada que todavía no esté vigente.

(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 2012

(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 2012 los segmentos de explotación principales son como sigue:

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

Durante el ejercicio terminado el 31 de enero de 2012 se interrumpió la actividad del segmento de explotación Francia, que incluía el negocio de distribución de productos de consumo a través de supermercados e hipermercados en Francia.

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

El total de activos por segmentos no ha registrado variaciones significativas con respecto a las cuentas anuales del ejercicio terminado el 31 de enero de 2012. Un detalle de los ingresos ordinarios por segmentos y su conciliación con el resultado del período terminado en 31 de julio de 2012 y 2011 es como sigue:

(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 2012

	Miles de euros									
	Alimentario		Inmobiliario		Otros segmentos		Otras operaciones		Consolidado	
	31.07.12	31.07.11	31.07.12	31.07.11	31.07.12	31.07.11	31.07.12	31.07.11	31.07.12	31.07.11 (reexpresado)
Ingresos ordinarios de clientes externos	2.950.054	3.103.366	17.007	15.745	147.351	159.799	-	-	3.114.412	3.278.910
Ingresos ordinarios inter-segmentos	-	-	10.121	9.886	853	698	(10.974)	(10.584)	-	-
Total ingresos ordinarios de los segmentos	<u>2.950.054</u>	<u>3.103.366</u>	<u>27.128</u>	<u>25.631</u>	<u>148.204</u>	<u>160.497</u>	<u>(10.974)</u>	<u>(10.584)</u>	<u>3.114.412</u>	<u>3.278.910</u>
Resultados de los segmentos	<u>9.826</u>	<u>67.210</u>	<u>15.728</u>	<u>(88)</u>	<u>(9.677)</u>	<u>(9.108)</u>	<u>1.417</u>	<u>(592)</u>	<u>17.294</u>	<u>55.422</u>
Resultados no asignados									<u>(72.047)</u>	<u>(90.485)</u>
Beneficio / (Pérdida) antes de impuestos									<u>(54.753)</u>	<u>(33.063)</u>
Impuesto sobre las ganancias									<u>3.137</u>	<u>1.556</u>
Beneficio / (Pérdida) del período de las actividades continuadas									<u>(51.616)</u>	<u>(31.507)</u>
Beneficio/(Pérdida) después de impuestos de las actividades interrumpidas									<u>1.460</u>	<u>(2.226)</u>
Beneficio/(Pérdida) del período									<u>(50.156)</u>	<u>(33.733)</u>

(Continúa)

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados para el período de seis meses
terminado en 31 de julio de 2012

(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 período de seis meses terminado en 31 de julio de 2012 no se han producido combinaciones de negocio significativas.

(7) Inmovilizado Material

Durante el período de seis meses terminado en 31 de julio de 2012 se han producido adquisiciones de elementos de inmovilizado material por importe de 24.810 miles de euros.

Asimismo se han producido amortizaciones por importe de 68.381 miles de euros, bajas netas de amortización por importe de 5.051 miles de euros y aplicación neta de la provisión por deterioro de activos materiales por importe de 8.259 miles de euros.

El Grupo ha traspasado al epígrafe de Inversiones inmobiliarias un importe de 1.125 miles de euros. Asimismo, se ha traspasado del epígrafe de Activos no corrientes mantenidos para la venta un importe de 2.760 miles de euros (véase nota 8). Por último, se ha traspasado a Otros activos intangibles un importe de 30 miles de euros.

Al 31 de julio de 2012 existen compromisos firmes de adquisición de inmovilizado material por importe de 24.556 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 2012

(8) Activos no corrientes mantenidos para la venta

Durante el período de seis meses terminado en 31 de julio de 2012 se han traspasado al inmovilizado material 2.760 miles de euros (véase nota 7) y se han producido pérdidas por deterioro de activos no corrientes mantenidos para la venta por importe de 8.936 miles de euros. El saldo a 31 de julio de 2012 se corresponde a inmovilizados de diversos establecimientos que se encuentran en proceso de venta y cuyo desenlace se considera altamente probable.

(9) Fondo de Comercio y Otros Activos Intangibles

Durante el período de seis meses terminado en 31 de julio de 2012 no se han generado nuevos fondos de comercio ni se han producido bajas ni traspasos del mismo. Asimismo, no se han puesto de manifiesto indicios de deterioro del fondo de comercio durante el mencionado período.

En cuanto al resto de activos intangibles se han producido altas netas por importe de 1.659 miles de euros, bajas netas por importe de 1 miles de euros, amortizaciones por importe de 21.811 miles de euros y traspasos de otros epígrafes por importe de 30 miles de euros. No se han producido reversiones de deterioros.

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 2012

(10) Activos Financieros

El detalle de los activos financieros corrientes y no corrientes al 31 de julio de 2012 y 31 de enero de 2012 es como sigue:

	Miles de euros			
	31.07.12		31.01.12	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Activos financieros disponibles para la venta				
Instrumentos de patrimonio a valor razonable				
Caja Laboral Popular, Coop. de Crédito	25.734	-	25.835	-
Otras inversiones	5.930	-	6.010	-
Instrumentos de patrimonio a coste				
MCC Inversiones S.P.E., S. Coop.	35.849	-	35.849	-
Otras participaciones	16.868	4.489	16.794	1.835
Total	84.381	4.489	84.488	1.835
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	212	278	212	428
Préstamos y otras cuentas a cobrar	57.119	39.378	50.399	37.769
Créditos a empresas del grupo y asociadas	6.331	50.393	4.724	51.381
Intereses devengados de créditos a empresas del grupo y asociadas	97	4.219	179	3.696
Créditos por ventas de activos no corrientes	50.770	7.324	56.098	13.702
Fianzas y depósitos constituidos	39.511	5.242	38.623	8.017
Instrumentos financieros derivados	5.923	-	5.308	-
Otros activos financieros	182	-	163	-
	159.933	106.556	155.494	114.565
Deterioro de los activos financieros	(8.900)	(3.665)	(8.900)	(3.665)
Total activos financieros	235.626	107.658	231.294	113.163

(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 2012

(11) Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar

El detalle de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar al 31 de julio de 2012 y 31 de enero de 2012 es como sigue:

	Miles de euros			
	31.07.12		31.01.12	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Clientes por ventas y prestación de servicios	-	49.821	-	49.768
Deudores por rappels	-	90.817	-	109.174
Anticipos a proveedores	2.415	10.023	2.415	5.823
Anticipos y créditos al personal	-	244	-	252
Deudores con empresas del grupo y asociadas	-	199	-	182
Deudores varios	-	75.231	-	180.734
Administraciones públicas deudoras	-	8.071	-	9.826
	2.415	234.406	2.415	355.759
Correcciones valorativas por incobrabilidad	-	(36.797)	-	(33.884)
Total	<u>2.415</u>	<u>197.609</u>	<u>2.415</u>	<u>321.875</u>

El importe de las correcciones valorativas por incobrabilidad dotadas durante el periodo de seis meses terminado en 31 de julio de 2012 ha ascendido a 4.547 miles de euros. Asimismo, se han registrado reversiones de deterioro de valor y cancelaciones por importe de 1.224 y 410 miles de euros, respectivamente.

(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.

(a) Capital suscrito cooperativo

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

(Continúa)

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados para el período de seis meses
terminado en 31 de julio de 2012

Anualmente la Asamblea General de Socios aprueba la cuantía de las aportaciones obligatorias a suscribir por los nuevos socios de trabajo. Para cada ejercicio se someterá a la aprobación de la Asamblea General de Socios 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 positivos o de reservas de libre disposición suficientes para satisfacerlas.

En caso de pérdida de la condición de socio, éste o sus derechohabientes están facultados para solicitar el reembolso de su aportación. El valor de la misma será calculado en base al balance del ejercicio en que se produzca la baja. No obstante, por decisión del Consejo Rector, las aportaciones obligatorias podrán verse reducidas en un porcentaje determinado en función del motivo de la pérdida de la condición de socio. El valor de estas aportaciones de capital cuyos titulares han causado baja como socios se denominará "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.
- 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.

(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 2012

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, y 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.
- 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.

(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 2012

En el caso de que se produzcan las condiciones para el pago de intereses descritas anteriormente, estas AFSE devengarán un interés anual equivalente al tipo de interés Euribor a un año incrementado en dos puntos y medio porcentuales. El tipo de interés anual aplicado durante el período de seis meses terminado en 31 de julio de 2012 ha sido el 4,268%. Durante este período se ha devengado en concepto de intereses (que por tratarse de un instrumento del patrimonio tienen el tratamiento de dividendos) un importe de 5.784 miles de euros, que debe ser liquidado dado que se cumple lo expuesto en el apartado a) anterior y que figura registrado en el epígrafe de dividendos a cuenta del balance de situación intermedio resumido consolidado adjunto.

Las AFSE tienen la consideración de valores mobiliarios negociables, libremente transmisibles, y están representadas por anotaciones en cuenta, en una única serie. Desde el momento de la emisión cotizan en el mercado AIAF y el 6 de julio de 2012 se han incorporado a la plataforma de negociación SEND, atendiendo a la recomendación del Órgano Regulador del Mercado de Valores y siguiendo la práctica seguida por los emisores de valores de renta fija dirigidos a minoristas. El precio de cotización de las AFSE podrá evolucionar en función de su cotización en dicho mercado.

(c) Dividendos satisfechos

Durante el período de seis meses terminado en 31 de julio de 2012 la Sociedad no ha pagado dividendos.

(13) Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes

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

	Miles de euros			
	31.07.12		31.01.12	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Pasivos financieros por emisión de obligaciones y valores negociables	343.118	-	343.118	-
Pasivos financieros por deudas con entidades de crédito	1.887.454	418.838	1.931.547	381.253
De deudas por préstamos con terceros	280.384	71.968	285.526	103.405
Pasivos por arrendamientos financieros	-	395	225	380
Instrumentos financieros derivados	60.429	-	63.505	-
Créditos con empresas del grupo y asociadas	756	-	-	1.307
Otros pasivos financieros	737	-	738	-
Total	2.572.878	491.201	2.624.659	486.345

(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 2012

En el período 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 2012 se ha devengado un importe de 8.146 miles de euros (equivalente al 4,768% de interés anual) que figura registrado en el epígrafe de gastos financieros de la cuenta de pérdidas y ganancias intermedia resumida consolidada adjunta.

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. Desde el momento de la emisión cotizan en el mercado AIAF y el 6 de julio de 2012 se han incorporado a la plataforma de negociación SEND, atendiendo a la recomendación del Órgano Regulador del Mercado de Valores y siguiendo la práctica seguida por los emisores de valores de renta fija dirigidos a minoristas. El precio de cotización de las AFSE podrá evolucionar en función de su cotización en dicho mercado.

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.

A la fecha a la que se refieren estos estados financieros intermedios, continúa el proceso de reestructuración iniciado con posterioridad al cierre del ejercicio (ver notas 22 y 37 de la Memoria de las Cuentas Anuales referida al ejercicio cerrado a 31 de enero de 2012). En el marco de dicho proceso, el Grupo dispone de un documento de términos y condiciones consensuado con entidades que representan un 70% del endeudamiento, estando en desarrollo las gestiones con las restantes entidades para lograr la plena adhesión. Este documento de términos y condiciones contempla, entre otros, que los vencimientos previstos para este ejercicio 2012 se incluyan en la deuda reestructurada. En consecuencia, se ha procedido a su aplazamiento.

(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 2012

Los pasivos financieros devengan intereses a tipos variables de mercado referenciados al Euribor más determinados porcentajes. Atendiendo a las políticas y objetivos en materia de riesgos, se han contratado instrumentos de cobertura de tipos de interés, que cubren un porcentaje del nominal de los pasivos financieros.

Deudas por préstamos con terceros no corriente al 31 de julio de 2012 incluye un importe de 193 millones de euros, más los intereses devengados por importe de 23 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.

(14) Provisiones

Durante el período de seis meses terminado en 31 de julio de 2012 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 2012.

(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.

(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 2012, ni los miembros del Consejo Rector de la Sociedad dominante ni su personal clave de dirección han realizado con la Sociedad ni con sociedades del Grupo operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

(Continúa)

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados para el período de seis meses
terminado en 31 de julio de 2012

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

Durante el período de seis meses terminado en 31 de julio de 2012 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 171 miles de euros.

Los miembros del Consejo de Dirección de la Sociedad en su condición de socios trabajadores, han percibido remuneraciones en concepto de anticipos de consumo, intereses de las aportaciones sociales y retornos cooperativos por importe de 876 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 2012

(17) Actividades Interrumpidas

En diciembre de 2011 el Grupo vendió a un tercero la totalidad de las acciones de Sofides, entidad que constituía un segmento de negocio. El detalle del Beneficio/(Pérdida) después de impuestos de las actividades interrumpidas, que se presenta en la cuenta de resultados intermedios resumida consolidada, así como los flujos de efectivo relacionados con la actividad interrumpida es como sigue:

	Miles de euros	
	31.07.12	31.07.11
Ingresos ordinarios	-	210.761
Otros ingresos	-	364
Consumos de materias primas y consumibles	-	(174.786)
Gastos de personal	-	(19.624)
Gastos por amortización	-	(4.607)
Otros gastos	-	(13.798)
Ingresos financieros	2.324	104
Gastos financieros	(851)	(308)
	<u>1.473</u>	<u>(1.894)</u>
Beneficio antes de impuestos de las actividades interrumpidas		
Impuesto sobre las ganancias	(13)	(332)
	<u>1.460</u>	<u>(2.226)</u>
Beneficio después de impuestos de las actividades interrumpidas		
Flujos de efectivo de actividades de explotación	-	(4.362)
Flujos de efectivo de actividades de inversión	2.324	(2.513)
Flujos de efectivo de actividades de financiación	(851)	16.026
Cobros recibidos en el período de la venta de las acciones	92.589	-
Total flujos de efectivo	<u>94.062</u>	<u>9.151</u>

(Continúa)

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados para el período de seis meses
terminado en 31 de julio de 2012

(18) Hechos Posteriores

Con posterioridad al cierre de este período intermedio, y en el marco del proceso referido en la nota 13 anterior (pasivos financieros), entidades que representan un 94% del endeudamiento con entidades de crédito objeto del mencionado proceso, han trasladado su adhesión al documento de términos y condiciones.

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTION CONSOLIDADO 31 de julio de 2012

BALANCE ECONOMICO

En noviembre de 2011 el Grupo ha vendido la totalidad de las acciones que poseía de la sociedad SOFIDES, a través de la que se desarrollaba la actividad en Francia. Para permitir una comparación más adecuada de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del primer semestre de 2012, la correspondiente al primer semestre del ejercicio 2011 se ha reexpresado eliminando de la misma dicha actividad de Francia y recogiendo los resultados netos correspondientes en el beneficio después de impuestos de las actividades interrumpidas.

EROSKI ha cerrado el primer semestre del ejercicio 2012 con unos ingresos ordinarios netos de 3.114.412 miles de euros, de los que un importe de 2.950.054 (el 94,7% del total) corresponde a la actividad principal de Distribución Alimentaria, que ha experimentado un descenso del 3,8% en su cifra de Ventas a superficie comparable con respecto al primer semestre del ejercicio anterior, habiendo incidido especialmente para ello el comportamiento de los productos de no alimentación. Se llega a esta situación en un semestre en el que persiste el desfavorable entorno macroeconómico, que aunque durante la primera parte del ejercicio 2011 dio alguna muestra de mejora, experimentó una nueva caída en el último trimestre del mismo ejercicio, habiendo continuado la misma tendencia en la primera parte de 2012.

Sin embargo y como consecuencia de la política comercial aplicada se ha conseguido que la afectación en cuanto al número de pasos de compra de los clientes (a superficie comparable) haya sido menor, descendiendo únicamente en un 0,9%.

El descenso del volumen de actividad y del margen también repercute en la evolución de los recursos generados. Pero esto se ha contrapesado en su mayor parte con la continuación de las medidas de ajuste del gasto interno, de contención de gastos de personal y de adecuación de la red de establecimientos. En este sentido, el importe total de Gastos de Explotación (sin pérdidas en ventas de activos no corrientes) se ha reducido en 31,5 millones de euros, un 3,3% en términos relativos. Tras ello el Beneficio Operativo (antes del efecto de resultados de activos no corrientes) desciende en 5,6 millones, tal como se recoge en el cuadro siguiente, en miles de euros:

CONCEPTO	31/07/2012	31/07/2011 reexpresada	Evolución
Beneficio operativo, antes efecto activos no corrientes	14.755	20.326	-5.571
(+) Deterioros y Resultados Ventas activos no corrientes	2.539	37.096	-34.557
(-) Beneficio antes de financieros e impuestos	17.294	57.422	-40.128

La situación de los mercados financieros e inmobiliarios ha dificultado la materialización de operaciones de desinversión y la consecución con ello de resultados en la venta de activos no corrientes (inmobiliarios). Este componente sí tuvo un peso relevante en el ejercicio anterior, con lo que el descenso del Beneficio antes de financieros e impuestos es más acusado, al no haber contado prácticamente con el aporte positivo de 37 millones del período precedente.

2.

La política financiera sigue encaminada a mejorar el equilibrio financiero, principalmente por una política más selectiva en la inversión y con la reducción de activos utilizados para la actividad, habiendo contado como se ha dicho con un menor aporte por la realización de desinversiones de activos no corrientes. El efecto derivado es un nuevo descenso del endeudamiento neto con las entidades de crédito en 69 millones de euros en el semestre.

A la fecha a la que se refieren estos Estados Financieros Intermedios continúa el proceso de reestructuración iniciado con posterioridad al cierre del ejercicio 2011, proceso del que se informa en las notas 13 y 18 de estos Estados Financieros.

El Resultado Financiero muestra una favorable evolución comparativa con el ejercicio anterior, al haberse obtenido una mejora de 18,4 millones, efecto combinado de la reducción de los recursos utilizados y del descenso en los tipos de interés, habiendo sido este último factor el de mayor incidencia para la mejora mencionada.

Se llega finalmente a un Resultado del ejercicio de 50 millones de pérdidas, con un aumento de las mismas en 16 sobre el ejercicio anterior, habiendo incidido de manera significativa en esta evolución el no haber contado con los beneficios en venta de activos no corrientes sí realizados en 2011.

En relación a las distintas emisiones de Aportaciones Financieras Subordinadas Eroski (AFSE) en circulación, la retribución del ejercicio 2012 va a ser en base a un interés que supone un crecimiento del 0,153% sobre el mismo del ejercicio 2011. Esta retribución está ya comprometida y no sujeta a condiciones, correspondiendo el abono en efectivo de los intereses el 31 de enero de 2013.