

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTION CONSOLIDADO 31 de julio de 2014

BALANCE ECONOMICO

EROSKI ha cerrado el primer semestre del ejercicio 2014 con unos ingresos ordinarios netos de 2.798.180 miles de euros, lo que supone un descenso del 3 % en su cifra de ventas. Dicho comportamiento aun siendo negativo, mejora claramente la tendencia del primer semestre del año anterior y la del cierre del ejercicio 2013.

Seguimos operando en un entorno macroeconómico desfavorable, donde el mercado de alimentación a superficie constante tiene un comportamiento negativo, pero el esfuerzo comercial por el que la compañía viene apostando desde hace mucho tiempo ha permitido que la evolución de la actividad sea mejor que la del mercado sobre todo en las zonas de mayor liderazgo.

El beneficio operativo corriente alcanza los 27.2 millones, situándose en cifras similares a las del mismo semestre del ejercicio anterior.

Este resultado refleja la apuesta del grupo por la competitividad de sus precios, a pesar de la agresividad del mercado, unido a un esfuerzo continuado por la mejora de la eficiencia de sus procesos. En este sentido, el importe total de gastos de explotación se ha reducido en 48 millones de euros, un 5,7% en términos relativos. Destacamos en este capítulo el descenso en los gastos de personal, arrendamientos y suministros.

El resultado financiero sigue siendo un componente crítico de los resultados y asciende a 64.4 millones, mejorando notablemente (13 millones) sobre la cifra del primer semestre del año anterior.

Hemos de señalar que prosigue la política selectiva de inversiones y de mejora de rotación de existencias.

Adicionalmente, lo más destacado en este capítulo es el reciente acuerdo al que la compañía ha llegado con sus principales acreedores financieros, hecho relevante comunicado a la CNMV por el cual se han cerrado los principales términos y condiciones del acuerdo que se formalizará en los próximos meses. Además todos los acreedores financieros han acordado dejar en suspenso los compromisos contractualmente vigentes hasta el cierre total del proceso que se prevé finalice antes del 17 de noviembre próximo.

Con este acuerdo el grupo ha conseguido cubrir los principales objetivos que buscaba en este proceso:

- Fortalecer el negocio adecuando el servicio de la deuda a la generación de recursos de los negocios.
- Mejorar considerablemente el resultado financiero y garantizar una estabilidad financiera a futuro.
- Garantizar la competitividad de la compañía en precio y modelo de negocio.

2.

Además dicho acuerdo abre el camino para efectuar el canje de la actuales Aportaciones financieras tal y como se comunicó a la CNMV en Enero de 2014.

Al igual que el ejercicio anterior, las pérdidas de las actividades continuadas (después de impuestos) continúan su trayectoria de mejora y se reducen en 16.7 millones con respecto al primer semestre del año anterior, un 34,3% en términos relativos.

Durante el primer semestre del ejercicio el Grupo Eroski ha trabajado intensamente en su plan de transformación operativa, que está siendo tutelado por la oficina de transformación y quien dependiendo directamente de la presidencia vela por el cumplimiento de los objetivos identificados para los diferentes proyectos del plan estratégico.

Los aspectos más destacados del semestre serían según la naturaleza de los proyectos:

- Proyectos de eficiencia, con avances muy relevantes en los capítulos de gastos como refleja la cuenta de explotación.
- Proyectos de atractivo comercial muy centrados en el primer semestre en la mejora de la competitividad de nuestros precios, en un mercado creciente en agresividad, en la apuesta por el producto local y sobre todo en la próxima extensión del Club de socio Cliente de Eroski que permitirá a Eroski no solo trasladar a sus clientes una promoción más adecuada a sus necesidades, sino también lo más relevante y diferencial que es hacer partícipes a sus clientes de las decisiones comerciales del grupo.
- Proyectos de crecimiento. Destacando la firme apuesta por el proyecto de Franquicia con 31 aperturas en el primer semestre y la apertura de 2 tiendas propias en este semestre.
- Proyectos de adecuación de los formatos de establecimientos, que han iniciado el proceso de extensión de los nuevos formatos priorizando aquellos aspectos de más éxito, muy centrados en las secciones de frescos.

En relación a las distintas emisiones de Aportaciones Financieras Subordinadas Eroski (AFSE) en circulación, cabe recordar que la retribución correspondiente al ejercicio 2014, cuyo pago no está sujeto a condiciones y se hará efectivo el próximo 31 de enero de 2015, será equivalente a un importe bruto de 20.5 millones de euros.