



CODERE, S.A.

Informe de revisión limitada sobre
estados financieros intermedios resumidos consolidados
a 30 de junio de 2013



INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A los Accionistas de Codere, S.A. por encargo de la Dirección:

1. Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (los "estados financieros intermedios") de Codere, S.A. (la "sociedad dominante") y sociedades dependientes (el "Grupo"), que comprenden el balance al 30 de junio de 2013, la cuenta de resultados, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la sociedad dominante son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los 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.
2. 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.
3. Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2013 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.
4. Sin que afecte a nuestra conclusión, llamamos la atención respecto a lo señalado en las notas 2.a.1 y 20 adjuntas. Dichas notas incluyen referencias a ciertas circunstancias desfavorables acaecidas durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2013 y hasta la fecha de formulación de los estados financieros intermedios adjuntos. Según se informa en dicha nota 2.a.1, así como en la nota 20, el Grupo, con el apoyo de asesores externos, aborda actualmente un proceso de evaluación de su estructura de capital y de diversas iniciativas dirigidas a modificar los términos actuales de endeudamiento. Tal y como señalan los administradores en dichas notas, estas condiciones indican la existencia de una incertidumbre significativa sobre la capacidad del Grupo para continuar con sus operaciones, si no llegaran a buen fin las iniciativas de refinanciación actualmente en curso.



5. Sin que afecte a nuestra conclusión, llamamos la atención respecto a lo señalado en la Nota 2.a adjunta, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012.
6. El informe de gestión consolidado intermedio adjunto del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2013 contiene las explicaciones que los administradores de la sociedad dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este periodo 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 periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2013. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión 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 Codere, S.A. y sociedades dependientes.
7. Este informe ha sido preparado a petición de la Dirección de Codere, S.A. 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.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Antonio Vázquez', with a long horizontal flourish extending to the right.

Antonio Vázquez
Socio

30 de agosto de 2013

CODERE, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos y Consolidados e
Informe de Gestión Consolidado Intermedio correspondientes al
período de seis meses terminado el 30 de junio de 2013

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTESBALANCE INTERMEDIO RESUMIDO Y CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	Al 30.06.2013 ^(*)	Al 31.12.2012
Activos no corrientes		1.511.800	1.596.726
Activos intangibles	5	594.637	605.972
Inmovilizado material	6	603.499	638.694
Fondo de comercio	8	238.709	265.097
Activos financieros no corrientes	7	26.576	37.202
Créditos a largo plazo		20.591	18.670
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento		5.985	6.093
Otros activos financieros		-	12.439
Activos por impuestos diferidos		48.379	49.761
Activos corrientes		380.114	358.784
Existencias		13.825	12.540
Deudores		202.824	189.467
Clientes y otras cuentas a cobrar		38.270	24.874
Activos por impuestos corrientes		9.779	8.856
Deudores varios		45.382	49.697
Impuestos a cobrar devengados		109.393	106.040
Activos financieros		38.160	56.343
Cartera de valores a corto plazo		4.668	2.575
Otros créditos e Inversiones		33.492	53.768
Ajustes por periodificación		15.997	15.587
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		109.308	84.847
TOTAL ACTIVO		1.891.914	1.955.510

^(*) No auditado

Las Notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros Intermedios Resumidos y Consolidados

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTESBALANCE INTERMEDIO RESUMIDO Y CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Miles de Euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	Al 30.06.2013 ^(*)	Al 31.12.2012
Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la dominante	9	(101.245)	(14.769)
Capital suscrito		11.007	11.007
Prima de emisión		231.280	231.280
Reserva legal y resultados acumulados		(172.907)	(25.368)
Reservas de revalorización		4.320	4.399
Diferencias de conversión		(100.200)	(89.146)
Resultado del ejercicio atribuible a los propietarios de la dominante		(74.745)	(146.941)
Participaciones no dominantes		82.298	95.674
Total patrimonio neto		(18.947)	80.905
Pasivos no corrientes		1.323.959	1.354.438
Ingresos a distribuir en varios ejercicios		283	339
Provisiones no corrientes	10	42.286	44.854
Acreeedores a largo plazo	12	1.156.977	1.174.531
Deudas con entidades de crédito		93.458	100.591
Bonos emitidos		988.981	985.642
Otras deudas		74.538	88.298
Pasivos por Impuestos diferidos		124.413	134.714
Pasivos corrientes		586.902	520.167
Provisiones y otros	11	12.263	25.301
Deudas con entidades de crédito	12	77.539	75.933
Bonos y otros valores negociables		43.563	12.141
Otras deudas no comerciales	12	273.430	260.253
Acreeedores comerciales		162.070	131.135
Pasivos por impuestos corrientes sobre beneficios	12	18.037	15.404
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		1.891.914	1.955.510

^(*) No auditado

Las Notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros Intermedios Resumidos y Consolidados

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTESCUENTA DE RESULTADOS INTERMEDIA RESUMIDA Y CONSOLIDADA PARA LOS PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y DE 2012
(Miles de Euros)

	Nota	Al 30.06.2013 (*)	Al 30.06.2012 (*)
Ingresos de Explotación	3	787.641	819.652
Importe neto de la cifra de negocios		783.653	818.774
Otros ingresos		3.988	878
Gastos de Explotación	3	(778.481)	(742.677)
Consumos y otros gastos externos		(26.571)	(26.850)
Gastos de personal		(182.165)	(169.741)
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado		(78.264)	(77.477)
Variación de provisiones de tráfico		(756)	(1.035)
Otros gastos de explotación		(466.387)	(467.574)
Deterioro del valor de activos	6	(24.338)	-
Resultado por baja o venta de activos		(964)	8.542
BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN CONSOLIDADO	3	8.196	85.517
Ingresos financieros		1.987	2.527
Gastos financieros		(66.043)	(104.403)
Diferencias de cambio netas		(8.150)	(2.390)
RESULTADO FINANCIERO CONSOLIDADO		(72.206)	(104.266)
RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS	3	(64.010)	(18.749)
Impuesto sobre beneficios	13	(23.479)	(36.968)
RESULTADO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		(87.489)	(55.717)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERÍODO		(87.489)	(55.717)
Atribuible a:			
Participaciones no dominantes		(12.744)	(13.713)
Propietarios de la Sociedad dominante		(74.745)	(42.004)
Beneficio (pérdida) básico y diluido por acción (en euros)	17	(1,59)	(1,01)
Beneficio (pérdida) básico y diluido por acción de actividades continuadas atribuible a los propietarios de la Sociedad dominante (en euros)	17	(1,36)	(0,76)

(*) No auditado

Las Notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros Intermedios Resumidos y Consolidados

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL INTERMEDIO RESUMIDO Y CONSOLIDADO PARA LOS PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y DE 2012
(Miles de Euros)

	<u>AI 30.06.2013</u> (^(*))	<u>AI 30.06.2012</u> (^(*))
Resultado del periodo	<u>(87.489)</u>	<u>(55.717)</u>
Otro resultado global:		
Partidas que pueden reclasificarse con posterioridad al resultado		
Diferencias de conversión de moneda extranjera	(9.062)	7.729
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias por diferencias de conversión	-	27.056
Otro resultado global del periodo neto de impuestos	<u>(9.062)</u>	<u>34.785</u>
Resultado global total del periodo	<u><u>(96.551)</u></u>	<u><u>(20.932)</u></u>
Atribuible a propietarios de la Sociedad dominante	<u>(85.799)</u>	<u>(12.600)</u>
Atribuible a participaciones no dominantes	<u>(10.752)</u>	<u>(8.332)</u>

(^(*)) No auditado

Las Notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros Intermedios Resumidos y Consolidados

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTESESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO RESUMIDO Y CONSOLIDADO PARA LOS PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y DE 2012
(Miles de Euros)

	Capital social (Nota 9)	Prima de emisión (Nota 9)	Resultados acumulados	Reservas de revalorización	Diferencias de conversión	Resultado atribuible a la Sociedad dominante	Patrimonio Neto atribuible a la Sociedad dominante	Patrimonio Neto atribuible a intereses Minoritarios	Total Patrimonio Neto
Saldo al 31.12.2012	11.007	231.280	(25.368)	4.399	(89.146)	(146.941)	(14.769)	95.674	80.905
Resultado del periodo	-	-	-	-	-	(74.745)	(74.745)	(12.744)	(87.489)
Otro Resultado Global del periodo	-	-	-	-	(11.054)	-	(11.054)	1.992	(9.062)
Resultado Global total	-	-	-	-	(11.054)	(74.745)	(85.799)	(10.752)	(96.551)
Reversión Reservas de Revalorización	-	-	79	(79)	-	-	-	-	-
Variaciones del perímetro de consolidación y combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-	-	971	971
Reservas por acciones propias (Nota 9)	-	-	(707)	-	-	-	(707)	-	(707)
Provisión para opciones (Nota 15)	-	-	173	-	-	-	173	-	173
Resultado acciones propias	-	-	(143)	-	-	-	(143)	-	(143)
Dividendos ⁽¹⁾	-	-	-	-	-	-	-	(3.595)	(3.595)
Transferencia a resultados acumulados	-	-	(146.941)	-	-	146.941	-	-	-
Total movimientos en patrimonio	-	-	(147.539)	(79)	-	146.941	(677)	(2.624)	(3.301)
Saldo al 30.06.2013 ^(*)	11.007	231.280	(172.907)	4.320	(100.200)	(74.745)	(101.245)	82.298	(18.947)

^(*) No auditado⁽¹⁾ Corresponde al reparto de dividendos a los socios minoritarios de las filiales del Grupo mexicanas, españolas y argentinas.

Las Notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros Intermedios Resumidos y Consolidados

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTESESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO RESUMIDO Y CONSOLIDADO PARA LOS PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y DE 2012
(Miles de Euros)

	Capital social (Nota 9)	Prima de emisión (Nota 9)	Resultados acumulados	Reservas de revalorización	Diferencias de conversión	Resultado atribuible a la Sociedad dominante	Patrimonio Neto atribuible a la Sociedad dominante	Patrimonio Neto atribuible a intereses Minoritarios	Total Patrimonio Neto
Saldo al 31.12.11	11.007	231.280	(73.889)	4.577	(109.580)	52.152	115.547	48.660	164.207
Resultado del periodo	-	-	-	-	-	(42.004)	(42.004)	(13.713)	(55.717)
Otro Resultado Global del periodo	-	-	-	-	29.404	-	29.404	5.381	34.785
Resultado Global total	-	-	-	-	29.404	(42.004)	(12.600)	(8.332)	(20.932)
Reversión Reservas de Revalorización	-	-	89	(89)	-	-	-	-	-
Variaciones del perímetro de consolidación y combinaciones de negocio (Nota 4)	-	-	-	-	-	-	-	60.129	60.129
Reservas por acciones propias (Nota 9)	-	-	293	-	-	-	293	-	293
Provisión para opciones (Nota 15)	-	-	(1.045)	-	-	-	(1.045)	-	(1.045)
Resultado acciones propias	-	-	(158)	-	-	-	(158)	-	(158)
Dividendos ⁽¹⁾	-	-	-	-	-	-	-	(4.213)	(4.213)
Transferencia a resultados acumulados	-	-	52.152	-	-	(52.152)	-	-	-
Total movimientos en patrimonio	-	-	51.331	(89)	-	(52.152)	(910)	55.916	55.006
Saldo al 30.06.12 ^(*)	11.007	231.280	(22.558)	4.488	(80.176)	(42.004)	102.037	96.244	198.281

(*) No auditado

⁽¹⁾ Corresponde al reparto de dividendos a los socios minoritarios de las filiales del Grupo españolas y argentinas.

Las Notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros Intermedios Resumidos y Consolidados

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIOS RESUMIDOS Y CONSOLIDADOS PARA LOS PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y DE 2012
(Miles de Euros)

	<u>Nota</u>	<u>Al 30.06.2013 (*)</u>	<u>Al 30.06.2012 (*)</u>
Resultado consolidado antes de impuestos		(64.010)	(18.749)
Resultados financieros netos		72.206	104.266
Beneficio de explotación		8.196	85.517
Gastos que no representan movimientos de tesorería		107.625	86.956
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	5 y 6	78.264	77.477
Deterioro del valor de los activos	8	24.338	-
Otros gastos de gestión corriente	19	5.023	9.479
Ingresos que no representan movimientos de tesorería	19	(905)	(11.388)
Variación del capital circulante		11.855	(19.099)
Existencias		(1.285)	(792)
Deudores		(8.213)	(13.217)
Cuentas a pagar		20.286	2.643
Otros		1.067	(7.733)
Pagos por impuesto sobre beneficios		(20.057)	(38.795)
TESORERÍA PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		106.714	103.191
Pagos por compras de inmovilizado		(60.585)	(74.246)
Cobros por venta de inmovilizado		-	2.453
Pagos por créditos a largo plazo		(12.370)	(11.054)
Cobros por créditos a largo plazo		13.141	11.078
Pagos por inversiones		(1.162)	(151.894)
Pagos por otros activos financieros		-	(21.362)
Cobros por otros activos financieros		15.393	-
Cobro de intereses financieros		910	1.186
TESORERÍA UTILIZADA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(44.673)	(243.839)
Emisión de Bonos		-	226.005
Disposiciones de la Deuda senior Codere		11.061	-
Reembolsos de la Deuda senior Codere		-	(28.000)
Otros reembolsos de recursos ajenos		(915)	(651)
Variación de la deuda financiera		10.146	(28.651)
Ingresos por créditos bancarios		12.388	19.302
Devolución y amortización de créditos bancarios		(26.405)	(8.714)
Variación de otros créditos bancarios		(14.017)	10.588
Pago de dividendos		(3.711)	(1.374)
Pagos por otras deudas financieras		(1.642)	(8.033)
Reembolsos de otras deudas financieras		8.687	11.988
Variación de otras deudas financieras		7.045	3.955
Otros flujos de efectivo por impacto de tipos de cambio en cobros y pagos		(4.842)	2.390
Adquisición de Instrumentos de patrimonio propio		(395)	(538)
Enajenación de Instrumentos de patrimonio propio		290	597
Inversión neta en acciones propias		(105)	59
Pago de intereses financieros		(30.119)	(47.309)
TESORERÍA PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		(35.603)	165.663
VARIACIÓN NETA EN LA SITUACIÓN DE TESORERÍA		26.438	25.015
Reconciliación			
Tesorería y otros activos equivalentes al inicio del periodo		84.847	135.692
Efecto de la variación de tipo de cambio en efectivo y equivalente de efectivo		(1.977)	(868)
Tesorería y otros activos equivalentes al cierre del periodo		109.308	159.839
Variación neta en la situación de Tesorería		26.438	25.015

(*) No auditado

Las Notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros Intermedios Resumidos y Consolidados

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS INTERMEDIOS RESUMIDOS Y CONSOLIDADOS PARA EL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2013 (No Auditado)
(Miles de euros)

1. INFORMACIÓN GENERAL

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

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

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

Estos estados financieros intermedios consolidados resumidos han sido formulados por el Consejo de Administración el 14 de agosto de 2013.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS Y CONSOLIDADOS

a) Bases de presentación

Los Administradores de la Sociedad matriz han preparado los presentes estados financieros intermedios resumidos y consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2013 de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, sobre “Estados Financieros Intermedios” y conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007.

Tal como establece la mencionada NIC 34, los estados financieros intermedios resumidos y consolidados no incluyen toda la información y desgloses requeridos por las Normas Internacionales de Información Financiera para unas cuentas anuales y deben ser leídos conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas de Codere, S.A. y Sociedades Dependientes del ejercicio 2012 reformuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante en su reunión del 8 de julio de 2013, y aprobadas por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Codere, S.A. con fecha 14 de agosto de 2013.

Los Administradores presentaron en las cuentas anuales consolidadas reformuladas del ejercicio 2012 la corrección de los siguientes errores detectados con respecto a las cuentas formuladas inicialmente el 27 de febrero de 2013:

- 1) Eliminación incorrecta del Fondo de Comercio de ICELA generado en 2007 como consecuencia de la adquisición del 49% por importe de 28,2 millones de euros contra “Resultados acumulados”. Se omitió, inadvertidamente, la incorporación como parte del resultado por la combinación de negocios de ICELA descrita en la nota 4.b.2), del Fondo de Comercio registrado en 2007 por la adquisición del 49% así como la Diferencia de Conversión asociada al mismo (1,1 millones de euros), lo que modificó el resultado de explotación y en consecuencia el resultado neto, en un total de 29,3 millones de euros.
- 2) Error de desglose entre los epígrafes de “Diferencia de Conversión atribuibles a la Sociedad Dominante” y “Resultados acumulados” por importe de 21,7 millones de euros. El movimiento total registrado en el ejercicio 2012 por las Diferencias de Conversión atribuibles a la Sociedad

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS INTERMEDIOS RESUMIDOS Y CONSOLIDADOS PARA EL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2013 (No Auditado)
(Miles de euros)

Dominante debería haber sido de 20,3 millones de euros a consecuencia de un error de desglose de 21,7 millones de euros en el estado de cambios de patrimonio neto menos el impacto de diferencias de conversión explicado en el punto 1 anterior.

A continuación, a modo de resumen, y en base a lo descrito anteriormente, se indican los principales impactos en las líneas claves (en miles de euros):

	<u>Impacto</u>
Reserva Legal y resultados acumulados	49.868
Diferencias de Conversión	(20.517)
Resultado por baja o venta de activos/ Resultado consolidado del periodo	(29.351)

Las cifras de activo y pasivo no se vieron afectadas por la corrección de esos dos errores así como tampoco el total del patrimonio neto al cierre 2012, ni el atribuible a la dominante ni el atribuible a las participaciones no dominantes. Sin embargo se actualizaron de manera oportuna los cálculos del beneficio por acción (incrementando la pérdida por acción en 0,53 euros/acción), y del estado del resultado global consolidado y el estado de cambio de patrimonio neto para mostrar el importe de las diferencias de conversión transferidas a la cuenta de resultados. Consecuentemente se modificó el estado de flujos de efectivo para incorporar el nuevo resultado, y ajustes al resultado, sin que ello modificase los flujos de las actividades de explotación.

Asímismo, en la reformulación de cuentas consolidadas del ejercicio 2012, se recogieron los impactos de las inspecciones fiscales en México y de la renovación de licencias en Argentina, que se explican en la nota 2.h.

a.1) Empresa en funcionamiento

Los Administradores de la Sociedad exponen a continuación una relación de los factores causantes y mitigantes de duda sobre la evaluación de la capacidad de gestión continuada de la Sociedad y su Grupo:

Factores causantes:

- Al 30 de junio de 2013, el Grupo tiene un importe de Patrimonio Neto atribuido a los propietarios de la dominante de 101.245 miles de euros negativos, lo que supone una reducción de 86.476 miles de euros respecto al importe registrado al 31 de diciembre de 2012. Esta disminución se debe principalmente al resultado negativo del periodo atribuible a los propietarios de la dominante de 74.745 miles de euros, así como a la evolución desfavorable de las diferencias de conversión por 11.054 miles de euros. Adicionalmente, al 30 de junio de 2013, el Grupo presenta un fondo de maniobra negativo de 206.788 miles de euros (161.383 miles de euros al 31 de diciembre de 2012).
- Aunque desde inicios del ejercicio 2013, el Grupo está implantando un plan de medidas financieras destinado a optimizar sus flujos de caja libre, la generación de caja en el ejercicio 2013 ha estado significativamente por debajo de lo previsto. Ver nota 20.
- Desde 2012, existen restricciones de facto a la repatriación de fondos desde Argentina, siendo Argentina uno de los principales generadores de caja del Grupo. Ver nota 20.
- En Argentina no se han renovado ciertas líneas de crédito que tenían vencimiento en el corto plazo.

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS INTERMEDIOS RESUMIDOS Y CONSOLIDADOS PARA EL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2013 (No Auditado)
(Miles de euros)

- La novación parcial de la línea sénior tiene vencimiento en el corto plazo, concretamente en enero de 2014. Una de las causas de amortización anticipada de la nueva línea de crédito es hacer efectivo el pago del cupón de vencimiento 15 de agosto de 2013. El Grupo ha ejercitado su derecho a aplicar una extensión de 30 días para cumplir este pago (ver nota 20). El incumplimiento en más de 30 días de la obligación de pago de cupones, supondría un evento de "default" que transformaría en exigibles en su totalidad los bonos emitidos por el Grupo (Ver nota 20).

Factores mitigantes:

- El deterioro patrimonial observado en 2012 y primer semestre de 2013 ha venido motivado principalmente por el deterioro de valor de ciertos activos.
- El fondo de maniobra negativo es una circunstancia habitual del negocio en el que el Grupo desempeña su actividad y de su estructura financiera. El sector del juego tiene un periodo medio de cobro muy corto cuando el periodo de pago por naturaleza de los proveedores es mayor, lo que permite generar caja operativa para hacer frente a los pagos de circulante.
- El Grupo genera flujo de efectivo positivo de las actividades de explotación.
- Se ha aprobado la extensión por un año de la línea de crédito concedida a la subsidiaria mexicana Admisnistradora Mexicana del Hipódromo, S.A. de C.V. a corto plazo por Inbursa.
- Se ha obtenido nueva financiación bancaria en Uruguay.
- Se han contratado nuevas pólizas de caución en Italia.
- Para analizar todas las alternativas estratégicas disponibles para el Grupo respecto de su estructura de capital en el corto y medio plazo, y para definir y ejecutar un curso de acción idóneo, se ha contratado el asesoramiento experto de Perella Weinberg Partners y Clifford Chance, que están llevando a cabo las acciones descritas en la nota 20.

Debido a las circunstancias que han quedado descritas, los Administradores consideran que existe una incertidumbre significativa sobre la capacidad del Grupo para continuar con sus operaciones si las iniciativas de refinanciación indicadas no llegaran a buen fin.

b) Políticas contables

Los presentes estados financieros intermedios resumidos y consolidados están presentados en miles de euros, redondeados al millar más próximo, excepto que se indique lo contrario.

Las políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros intermedios resumidos y consolidados al 30 de junio de 2013 son consistentes con las utilizadas en la preparación de las cuentas anuales consolidadas para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 y han sido aplicadas uniformemente por todas las sociedades del Grupo.

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS INTERMEDIOS RESUMIDOS Y CONSOLIDADOS PARA EL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2013 (No Auditado)
(Miles de euros)

Las normas, modificaciones e interpretaciones que han entrado en vigor durante el ejercicio 2013 son las siguientes:

Nuevas Normas y Modificaciones		Aplicable para los ejercicios anuales que comiencen a partir de:
NIIF 7	Instrumentos financieros; Compensación de activos financieros con pasivos financieros	1 de enero de 2013
NIC 1	Presentación de Estados Financieros	1 de julio de 2012
NIC 19	Retribuciones a los empleados	1 de enero de 2013
NIIF 1	Elevado nivel de hiperinflación y eliminación de las fechas fijas aplicables a los primeros adoptantes	1 de enero de 2013
NIIF 13	Valoración a valor razonable	1 de enero de 2013
NIC 12	Impuesto diferido recuperación de los activos subyacentes	1 de enero de 2013

Proyecto de mejoras de 2012, introduce aclaraciones respecto a las siguientes normas:

NIIF 1	Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera	1 de enero de 2013
NIC 1	Presentación en los estados financieros	1 de enero de 2013
NIC 16	Inmovilizado material	1 de enero de 2013
NIC 32	Instrumentos financieros: Presentación	1 de enero de 2013
NIC 34	Información financiera intermedia	1 de enero de 2013

Nuevas Normas y modificaciones de Nuevas Normas que no han entrado en vigor:

NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero de 2014
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2014
NIIF 12	Desgloses sobre participaciones en otras entidades	1 de enero de 2014
NIIF 10	Estados financieros consolidados – disposiciones transitorias	1 de enero de 2014
NIIF 10 (*)	Estados financieros consolidados – entidades de inversión	1 de enero de 2014
NIIF 11	Acuerdos conjuntos – disposiciones transitorias	1 de enero de 2014
NIIF 12	Desgloses sobre participaciones en otras entidades – disposiciones transitorias	1 de enero de 2014
NIIF 12 (*)	Desgloses sobre participaciones en otras entidades – entidades de inversión	1 de enero de 2014
NIC 27	Estados Financieros Separados	1 de enero de 2014
NIC 28	Inversiones en entidades asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2014
NIC 32	Compensación de activos financieros con pasivos financieros	1 de enero de 2014
NIC 39 (*)	Instrumentos Financieros- Novación de derivados y continuidad de contabilidad de coberturas	1 de enero de 2014
NIC 36 (*)	Modificación- Desgloses sobre el importe recuperable de activos no financieros	1 de enero de 2014
CINIIF 21 (*)	Gravámenes	1 de enero de 2014
NIIF 9 (*)	Instrumentos Financieros	1 de enero de 2015

(*) Normas pendientes de adopción por parte de la Unión Europea.

Los Administradores consideran que la adopción de las normas que han entrado en vigor en 2013 no ha tenido un impacto significativo en la situación financiero-patrimonial del Grupo. Las nuevas obligaciones de desglose han sido incluidas en las correspondientes notas según se requiere. En cuanto a las que no han entrado en vigor, el Grupo se encuentra en proceso de evaluar sus impactos en las cuentas anuales consolidadas.

c) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros intermedios resumidos y consolidados de conformidad con las NIIF-UE exige que la Dirección haga juicios, estimaciones y asunciones que afecten a la aplicación de políticas contables y a los saldos de activos, pasivos, ingresos y gastos. Las

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS INTERMEDIOS RESUMIDOS Y CONSOLIDADOS PARA EL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2013 (No Auditado)
(Miles de euros)

estimaciones y las asunciones relacionadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores diversos que son entendidos como razonables de acuerdo con las circunstancias, cuyos resultados constituyen la base para establecer los juicios sobre el valor contable de los activos y pasivos que no son fácilmente disponibles mediante otras fuentes.

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

d) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

No existen aspectos sustanciales a considerar distintos de los desglosados en las cuentas anuales consolidadas de Codere, S.A. y Sociedades Dependientes del ejercicio 2012, a excepción del deterioro de activos atribuido a las operaciones mexicanas (ver nota 8).

e) Comparación de la información

Los estados financieros intermedios resumidos y consolidados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2013 se presentan en miles de euros. De conformidad con la NIC 34, el balance intermedio resumido y consolidado, la cuenta de resultados intermedia resumida y consolidada, el estado del resultado global intermedio resumido y consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto intermedio consolidado, el estado de flujos de efectivo intermedio resumido y consolidado y las notas condensadas a los estados financieros intermedios resumidos y consolidados presentan, además de las cifras correspondientes al período mencionado, las correspondientes al ejercicio anterior o periodo anterior intermedio, de acuerdo con lo establecido en la NIC 34.

Tal y como fue desglosado en las cuentas anuales consolidadas de 2012, el valor de las opciones de compra/venta con minoritarios que se adquieren como parte de las combinaciones de negocios, se deduce de la contraprestación total transferida para que éstas no tengan impacto en el cálculo de las participaciones no dominantes. Como consecuencia de la aplicación de esta política, se actualizaron los importes de la combinación de negocios del Grupo Caliente producida en el ejercicio 2011, disminuyendo el fondo de comercio y las participaciones no dominantes por un importe de 2.490 miles de euros, afectando en ese mismo importe en el saldo al 31 de diciembre de 2011 en el estado de cambios en patrimonio neto.

A efectos de facilitar la comprensión de la fluctuación de los resultados financieros de los seis meses terminados el 30 de junio de 2013 con respecto a los seis meses terminados el 30 de junio de 2012, debe tenerse en cuenta que en el semestre terminado el 30 de junio de 2012, el epígrafe de gastos financieros incluía 41 millones de euros correspondientes al deterioro registrado en relación con los créditos remanentes de las Permisionarias Conjuntas al Grupo Caliente y con la opción de venta de un 7,3% de dichas Permisionarias al Grupo Caliente. Esto se explica con más detalle en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012.

f) Beneficio por acción

El Grupo ha calculado el resultado por acción para los períodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2013 y 2012. La información sobre el beneficio diluido por acción coincide con el beneficio por acción, al no existir a cierre de ambos períodos compromisos que afecten a dicho cálculo.

g) Estacionalidad

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

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS INTERMEDIOS RESUMIDOS Y CONSOLIDADOS PARA EL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2013 (No Auditado)
(Miles de euros)

h) Sucesos significativos del periodo

Inspecciones Fiscales en México

Durante el mes de mayo de 2013, el Servicio de Administración Tributaria (S.A.T.) dio conformidad a las liquidaciones para la finalización de dos inspecciones fiscales a dos filiales mexicanas, Administradora Mexicana del Hipódromo, S.A. de C.V. (correspondiente al ejercicio 2009) y Operadora Cantabria S.A. de C.V. (correspondiente al periodo enero a junio de 2011) sobre el Impuesto Especial sobre Producción y Servicios (en adelante, IEPS). Derivado del criterio para la liquidación de este impuesto determinado en 2013 por el S.A.T. en dichas inspecciones el Grupo ha presentado autocorrecciones de sus liquidaciones de IEPS y de otros tributos asociados a la actividad del juego, presentadas en años anteriores para Administradora Mexicana del Hipódromo, S.A. de C.V. por el resto de ejercicios 2010 a 2012 así como de las liquidaciones de julio a diciembre de 2011 de Operadora Cantabria, S.A. de C.V., todo ello en el marco de aplicación del artículo 3º transitorio de la Ley de Ingresos de la Federación para el ejercicio fiscal 2013. Tales contingencias estaban consideradas como remotas al 31 de diciembre de 2012 por la dirección y sus asesores fiscales y por tanto inicialmente no había registrada provisión alguna por tales conceptos.

Al producirse estas circunstancias con fecha previa a la reformulación de las cuentas anuales consolidadas de 2012, en estas últimas se ha incluido tanto el gasto como el pasivo derivados de las inspecciones y las autocorrecciones, por importe de 350 millones de pesos (20,5 millones de euros).

De acuerdo con lo incluido en el contrato de adquisición del 35,8% del Grupo ICELA, el Grupo CIE debía indemnizar a Codere en el caso que se materializaran obligaciones fiscales asociadas a periodos anteriores a la fecha de adquisición de dicho 35,8% (febrero de 2012). Por ello y como consecuencia de las nuevas obligaciones tributarias descritas en los párrafos anteriores, al 31 de diciembre de 2012 se registró un saldo a cobrar al Grupo CIE en el epígrafe de "Deudores Varios" por importe de 2,8 millones de euros que fue cobrado con fecha 3 de junio de 2013.

Del total de la obligación, 223 millones de pesos (13,1 millones de euros) se liquidaron ante el S.A.T. antes del 30 de junio de 2013, y el importe restante en julio 2013.

Renovación y actualización licencias Argentina

En el primer semestre de 2013 el Instituto Provincial de Loterías y Casinos de la provincia de Buenos Aires ha practicado la liquidación definitiva del importe de los cánones inicialmente estimados para la renovación, en noviembre de 2012, de determinadas licencias en la provincia de Buenos Aires por un plazo de quince años. La liquidación definitiva supuso un incremento de 124,4 millones de pesos argentinos (19,1 millones de euros) a pagar en ocho plazos mensuales en el periodo comprendido entre agosto de 2013 y marzo de 2014.

Al producirse estas circunstancias con fecha previa a la reformulación de las cuentas anuales consolidadas de 2012, en estas últimas se ha incluido el mayor importe de los activos y pasivos derivado de la liquidación definitiva. Al 31 de diciembre de 2012 se registraron 124,4 millones de pesos argentinos (19,1 millones de euros) en el epígrafe de activos intangibles, 46,6 millones de pesos argentinos (7,2 millones de euros) en el epígrafe de "Otras deudas a largo plazo" y 77,8 millones de pesos argentinos (11,9 millones de euros) en el epígrafe de "Otras deudas no comerciales". Al 30 de junio de 2013, la totalidad del pasivo se presenta a corto plazo.

Adicionalmente, el mismo Instituto ha notificado la renovación de las licencias otorgadas a otras cinco salas cuyos vencimientos se producirían en los años 2016 (una sala) y 2021 (cuatro salas), que han sido prorrogados hasta los años 2022 (dos salas), 2024 (dos salas) y 2031 (una sala). El importe del canon extraordinario por renovación asciende a un total de 87,6 millones de pesos argentinos (12,5 millones de euros al 30 de junio de 2013) y que se ha acordado pagar en ocho plazos mensuales en el periodo comprendido entre agosto de 2013 y marzo 2014. Ver nota 5 y 12.b.2.

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS INTERMEDIOS RESUMIDOS Y CONSOLIDADOS PARA EL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2013 (No Auditado)
(Miles de euros)

Cierre de salas en México

Durante el primer semestre de 2013, las autoridades locales mexicanas clausuraron tres de las salas de juego de ICELA y cinco de Caliente, alegando principalmente la insuficiencia en los requisitos necesarios para obtener licencias municipales. Dichas licencias fueron inicialmente obtenidas para restauración y espectáculos cuando en los catálogos municipales aún no existía la denominación de casinos y bingos. Estas salas cuentan con los permisos de operación emitidos por la Secretaría de Gobernación.

Al 30 de junio de 2013 estas salas continúan cerradas, no pudiéndose estimar con fiabilidad un plazo para la reapertura de las mismas. El Grupo efectúa actualmente gestiones ante las autoridades correspondientes, incluyendo la presentación de recursos y alegaciones, con el objeto de restablecer la operativa de estas salas.

El ingreso generado por estas salas durante el ejercicio 2012 ascendió a 861 millones de pesos mexicanos (50,9 millones de euros), con 185 millones de pesos mexicanos de EBITDA (10,9 millones de euros).

Contrato de Arrendamiento del Centro de Convenciones Banamex

El Grupo ha firmado un acuerdo con CIE por medio del cual, este último grupo explotará el centro de convenciones propiedad de ICELA por un periodo de seis años comenzando el 1 de junio de 2013. Dicho acuerdo significa un canon anual de 113 millones de pesos (6,6 millones de euros) liquidable mensualmente, más un 25% sobre la diferencia positiva entre los ingresos reales de cada ejercicio y el límite establecido contractualmente que asciende a 340 millones de pesos mexicanos para el primer año. Durante el ejercicio 2012, el centro Banamex generó un ingreso de 421 millones de pesos mexicanos (24,5 millones de euros). Ver más detalle en nota 6.

3. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

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

El Grupo gestiona sus operaciones conforme a sus líneas de actividad y controla los resultados operativos de las máquinas recreativas, salas de bingo, salas de apuestas, casinos y los gastos de cabecera de forma independiente. No obstante, en ocasiones varios tipos de operaciones diferentes convergen en una misma línea de actividad, ya que en los bingos y en los casinos también hay instaladas máquinas recreativas, es por ello que la información de gestión utilizada para la toma de decisiones operativas, se basa en el beneficio consolidado de cada segmento, según se desglosa en el punto a) siguiente.

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

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

- España: Operaciones de máquinas recreativas, operación de sala de bingo, operaciones de salas de apuestas y máquinas SST en hostelería.
- Italia: Operaciones de máquinas recreativas, operadores de red de máquinas recreativas y operaciones de salas de bingo.

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS INTERMEDIOS RESUMIDOS Y CONSOLIDADOS PARA EL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2013 (No Auditado)
(Miles de euros)

- México: Operaciones de salas de bingo, incluyendo terminales electrónicos de bingos y máquinas recreativas. También se operan agencias de apuestas, además del Hipódromo Las Américas y el edificio de convenciones Centro Banamex.
- Argentina: Operaciones de salas de bingo con máquinas recreativas.
- Colombia: Operaciones de máquinas recreativas, salas de bingo y casinos.
- Uruguay: Operaciones de hipódromos, máquinas recreativas y agencias de apuestas.
- Panamá: Operaciones de hipódromo, máquinas recreativas, casinos y agencias de apuestas.
- Brasil: Operaciones de agencias de apuestas.
- Cabeceras: Servicios de gestión y apoyo a las operaciones.

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS INTERMEDIOS RESUMIDOS Y CONSOLIDADOS PARA EL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2013 (No Auditado)

(Miles de euros)

Segmentos operativos

Los cuadros siguientes detallan cierta información de las cuentas de resultados intermedias consolidadas en relación con los segmentos operativos del Grupo para los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2013 y 2012, , así como los balances a 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012.

<u>Cuenta de Resultados al 30 de Junio 2013</u>	<u>España</u>	<u>México</u>	<u>Argentina</u>	<u>Colombia</u>	<u>Italia</u>	<u>Uruguay</u>	<u>Brasil</u>	<u>Panamá</u>	<u>Cabeceras</u>	<u>Operaciones internas (*)</u>	<u>Total</u>
Ingresos de explotación											
Ingresos de clientes externos	76.967	201.030	296.764	17.181	131.077	18.160	1.266	45.170	26	-	787.641
Ingresos intersegmentos									18.583	(18.583)	-
	<u>76.967</u>	<u>201.030</u>	<u>296.764</u>	<u>17.181</u>	<u>131.077</u>	<u>18.160</u>	<u>1.266</u>	<u>45.170</u>	<u>18.609</u>	<u>(18.583)</u>	<u>787.641</u>
Gastos de explotación											
Depreciación y amortización	(12.192)	(35.434)	(8.746)	(2.522)	(9.049)	(2.584)	(263)	(6.806)	(668)	-	(78.264)
Variación en operaciones de tráfico	(686)	-	-	86	(151)	(5)	-	-	-	-	(756)
Otros gastos de explotación	(64.757)	(177.492)	(232.984)	(14.625)	(119.720)	(20.418)	(1.971)	(36.911)	(30.583)	-	(699.461)
	<u>(77.635)</u>	<u>(212.926)</u>	<u>(241.730)</u>	<u>(17.061)</u>	<u>(128.920)</u>	<u>(23.007)</u>	<u>(2.234)</u>	<u>(43.717)</u>	<u>(31.251)</u>	<u>-</u>	<u>(778.481)</u>
Resultado por baja o venta de activos	(337)	3	4	(595)	16	-	-	(55)	-	-	(964)
Gastos intersegmentos	(2.869)	(2.616)	(10.317)	(464)	(885)	(82)	-	(1.350)	-	18.583	-
BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN	(3.874)	(14.509)	44.721	(939)	1.288	(4.929)	(968)	48	(12.642)	-	8.196
Ingresos financieros externos	146	1.180	441	13	23	31	-	31	122	-	1.987
Ingresos financieros intersegmentos		-	-	-	-	-	-	-	22.659	(22.659)	-
Gastos financieros externos	(1.515)	(3.887)	(13.551)	(301)	(541)	(1.353)	(77)	(697)	(45.746)	-	(67.668)
Gastos financieros intersegmentos	186	(18.382)	(745)	16	(1.374)	(132)	(1.811)	(417)	-	22.659	-
Variación de Provisiones de Inversión Financiera	-	-	2.247	-	-	-	-	-	(622)	-	1.625
Diferencias de Cambio netas	-	(2.454)	(2.828)	(131)	-	(2.522)	28	409	(652)	-	(8.150)
RESULTADOS FINANCIEROS	(1.183)	(23.543)	(14.436)	(403)	(1.892)	(3.976)	(1.860)	(674)	(24.239)	-	(72.206)
BENEFICIO (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	(5.057)	(38.052)	30.285	(1.342)	(604)	(8.905)	(2.828)	(626)	(36.881)	-	(64.010)
Impuestos sobre beneficios	632	(11.636)	(8.649)	(411)	(823)	(450)	(256)	(442)	(1.444)	-	(23.479)
BENEFICIO (PÉRDIDA) DEL PERIODO	(4.425)	(49.688)	21.636	(1.753)	(1.427)	(9.355)	(3.084)	(1.068)	(38.325)	-	(87.489)
RESULTADO CONSOLIDADO											
Atribuible a:											
Socios externos	117	(7.956)	536	10	159	(5.194)	-	(416)	-	-	(12.744)
Accionistas de la Sociedad dominante	(4.542)	(41.732)	21.100	(1.763)	(1.586)	(4.161)	(3.084)	(652)	(38.325)	-	(74.745)
BENEFICIO (PÉRDIDA) CONSOLIDADO	(4.425)	(49.688)	21.636	(1.753)	(1.427)	(9.355)	(3.084)	(1.068)	(38.325)	-	(87.489)

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

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS INTERMEDIOS RESUMIDOS Y CONSOLIDADOS PARA EL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2013 (No Auditado)

(Miles de euros)

Cuenta de Resultados al 30 de Junio 2012	España	México	Argentina	Colombia	Italia	Uruguay	Brasil	Panamá	Cabeceras	Operaciones internas (*)	Total
Ingresos de explotación											
Ingresos de clientes externos	77.787	209.846	328.087	16.892	128.137	12.427	1.995	44.279	203		819.652
Ingresos intersegmentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(23.524)	
	<u>77.787</u>	<u>209.846</u>	<u>328.087</u>	<u>16.892</u>	<u>128.137</u>	<u>12.427</u>	<u>1.995</u>	<u>44.279</u>	<u>23.727</u>	<u>(23.524)</u>	<u>819.652</u>
Gastos de explotación											
Depreciación y amortización	(14.110)	(32.932)	(9.798)	(2.559)	(8.622)	(1.495)	(320)	(6.877)	(764)		(77.477)
Variación en operaciones de tráfico	(922)			24	(137)	-	-	-	-		(1.035)
Otros gastos de explotación	(67.992)	(156.157)	(227.899)	(13.027)	(109.159)	(10.504)	(2.102)	(36.959)	(40.367)		(664.165)
	<u>(83.024)</u>	<u>(189.089)</u>	<u>(237.697)</u>	<u>(15.562)</u>	<u>(117.918)</u>	<u>(11.999)</u>	<u>(2.421)</u>	<u>(43.836)</u>	<u>(41.131)</u>	<u>-</u>	<u>(742.677)</u>
Resultado por baja o venta de activos	(1.938)	9.462	42	1.061	(83)	-	-	(2)	-	-	8.542
Gastos intersegmentos	(2.640)	(7.196)	(11.143)	(302)	(1.003)	(39)	-	(1.199)	-	23.524	-
BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN	(9.815)	23.022	79.288	2.088	9.132	389	(427)	(759)	(17.403)	-	85.517
Ingresos financieros externos	308	1.662	207	51	90	21	2	34	151	-	2.527
Ingresos financieros intersegmentos	-	-	-	-	-	-	-	-	24.785	(24.785)	-
Gastos financieros externos	(1.550)	(4.427)	(1.416)	(199)	(694)	(771)	(78)	(788)	(49.675)		(59.598)
Gastos financieros intersegmentos	417	(18.304)	(428)	16	(4.370)	(215)	(1.607)	(293)	-	24.785	-
Variación de Provisiones de Inversión Financiera	(39)	(40.990)	-	-	-	-	-	-	(3.777)	-	(44.805)
Diferencias de Cambio netas	-	434	3.319	300	-	(1.514)	(66)	156	(5.019)	-	(2.390)
	<u>(863)</u>	<u>(61.625)</u>	<u>1.682</u>	<u>168</u>	<u>(4.974)</u>	<u>(2.479)</u>	<u>(1.749)</u>	<u>(892)</u>	<u>(33.535)</u>	<u>-</u>	<u>(104.266)</u>
RESULTADOS FINANCIEROS	(863)	(61.625)	1.682	168	(4.974)	(2.479)	(1.749)	(892)	(33.535)	-	(104.266)
BENEFICIO (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	(10.678)	(38.603)	80.970	2.256	4.158	(2.089)	(2.175)	(1.650)	(50.938)	-	(18.749)
Impuestos sobre beneficios	768	(10.349)	(24.591)	(320)	(2.208)	757	(950)	38	(113)	-	(36.968)
	<u>768</u>	<u>(10.349)</u>	<u>(24.591)</u>	<u>(320)</u>	<u>(2.208)</u>	<u>757</u>	<u>(950)</u>	<u>38</u>	<u>(113)</u>	<u>-</u>	<u>(36.968)</u>
BENEFICIO (PÉRDIDA) CONSOLIDADO	(9.910)	(48.952)	56.379	1.936	1.950	(1.332)	(3.126)	(1.613)	(51.051)	-	(55.717)
Atribuible a:											
Socios externos	(461)	(12.295)	565	105	1.069	(1.860)	-	(836)	-	-	(13.713)
Accionistas de la Sociedad dominante	(9.449)	(36.656)	55.814	1.832	880	528	(3.126)	(776)	(51.051)	-	(42.004)
	<u>(9.910)</u>	<u>(48.952)</u>	<u>56.379)</u>	<u>1.936)</u>	<u>1.950)</u>	<u>(1.332)</u>	<u>(3.126)</u>	<u>(1.613)</u>	<u>(51.051)</u>	<u>-</u>	<u>(55.717)</u>
BENEFICIO (PÉRDIDA) CONSOLIDADO	(9.910)	(48.952)	56.379)	1.936)	1.950)	(1.332)	(3.126)	(1.613)	(51.051)	-	(55.717)

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

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS INTERMEDIOS RESUMIDOS Y CONSOLIDADOS PARA EL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2013 (No Auditado)

(Miles de euros)

Balance al 30 de Junio 2013

	<u>España</u>	<u>México</u>	<u>Argentina</u>	<u>Colombia</u>	<u>Italia</u>	<u>Uruguay</u>	<u>Brasil</u>	<u>Panamá</u>	<u>Cabeceras</u>	<u>Total</u>
Activos intangibles	45.022	332.919	133.206	22	49.934	1.675	849	27.237	3.773	594.637
Inmovilizado material	57.629	322.266	70.987	21.928	27.841	78.685	929	22.008	1.226	603.499
Fondo de comercio	23.513	87.281	34.490	-	66.563	-	-	26.862	-	238.709
Activos financieros no corrientes	6.073	1.538	3.695	32	6.376	361	-	4.827	3.674	26.576
Impuestos diferidos de activo	8.997	13.872	2.560	722	6.565	5.758	-	1.399	8.506	48.379
Otros activos no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos Corrientes	<u>25.195</u>	<u>171.028</u>	<u>36.638</u>	<u>4.869</u>	<u>55.271</u>	<u>15.531</u>	<u>465</u>	<u>13.478</u>	<u>57.639</u>	<u>380.114</u>
TOTAL ACTIVO	<u>166.429</u>	<u>929.913</u>	<u>281.576</u>	<u>27.573</u>	<u>212.551</u>	<u>102.010</u>	<u>2.243</u>	<u>95.811</u>	<u>74.817</u>	<u>1.891.914</u>
Ingreso diferido	52	-	-	-	-	-	-	-	231	283
Provisiones	624	14.411	5.696	234	18.433	612	-	2.276	-	42.286
Deudas a largo plazo	47.557	176.369	5.858	3.089	22.212	30.745	-	18.626	976.935	1.281.391
Pasivos corrientes	<u>55.846</u>	<u>216.713</u>	<u>116.613</u>	<u>6.879</u>	<u>55.282</u>	<u>29.306</u>	<u>2.643</u>	<u>20.556</u>	<u>83.063</u>	<u>586.902</u>
TOTAL PASIVO	<u>104.080</u>	<u>407.493</u>	<u>128.167</u>	<u>10.202</u>	<u>95.927</u>	<u>60.663</u>	<u>2.643</u>	<u>41.458</u>	<u>1.060.229</u>	<u>1.910.862</u>
OTRA INFORMACIÓN										
Inversiones en inmovilizado	10.585	4.300	21.627	355	5.083	10.602	39	453		53.044
Altas de Activo intangible	5.660	230	12.468	-	587	283	12	40		19.280
Altas de Inmovilizado material	4.925	4.070	9.159	355	4.496	10.319	27	413		33.764
Otros gastos sin salidas de tesorería	1.476	980	817	595	724	414	16	-		5.023

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS INTERMEDIOS RESUMIDOS Y CONSOLIDADOS PARA EL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2013 (No Auditado)

(Miles de euros)

Balance al 31 de diciembre de 2012	España	México	Argentina	Colombia	Italia	Uruguay	Brasil	Panamá	Cabeceras	Total
Activos intangibles	46.879	338.575	131.436	106	52.729	1.696	1.032	29.395	4.124	605.972
Inmovilizado material	61.382	343.789	74.320	27.391	29.600	73.978	1.098	25.750	1.386	638.694
Fondo de comercio	23.513	111.194	37.197	-	66.563	-	-	26.630	-	265.097
Activos financieros no corrientes	6.552	14.063	2.371	5	7.844	408	-	3.604	2.355	37.202
Impuestos diferidos de activo	8.710	14.781	2.306	779	6.193	7.158	-	1.387	8.447	49.761
Otros activos no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos corrientes	26.456	157.371	38.463	5.473	55.317	19.816	508	13.984	41.396	358.784
TOTAL ACTIVO	173.492	979.773	286.093	33.754	218.246	103.056	2.638	100.750	57.708	1.955.510
Ingreso diferido	75	-	-	-	-	-	-	-	264	339
Provisiones	620	17.116	5.529	64	19.055	250	19	2.201	-	44.854
Deudas a largo plazo	47.270	196.533	11.043	3.494	25.116	31.522	-	21.280	972.987	1.309.245
Pasivos corrientes	53.161	199.621	130.968	8.106	51.516	16.890	2.299	19.206	38.400	520.167
TOTAL PASIVO	101.126	413.270	147.540	11.664	95.687	48.662	2.318	42.687	1.011.651	1.874.605
OTRA INFORMACIÓN										
Inversiones en inmovilizado	37.427	53.176	147.202	11.660	22.663	31.506	194	5.849	-	309.677
Altas de Activo intangible	13.880	4.957	124.416	233	1.921	1.182	48	213	-	146.850
Altas de Inmovilizado material	23.547	48.219	22.786	11.427	20.742	30.324	146	5.636	-	162.827
Otros gastos sin salidas de tesorería	4.215	28.378	670	74	603	41	332	5	-	34.318

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS INTERMEDIOS RESUMIDOS Y CONSOLIDADOS PARA EL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2013 (No Auditado)
(Miles de euros)

4. VARIACIONES DEL PERÍMETRO Y COMBINACIONES DE NEGOCIOS

a) Variación del Perímetro en la consolidación

Durante el primer semestre de 2013, se han producido las siguientes variaciones en el perímetro de consolidación:

- El 1 de enero de 2013 la sociedad Operbingo Italia, S.P.A. ha absorbido las sociedades de Grupo Bingos Oasis, S.R.L., Bingo Re, S.R.L., Immobilgest, S.R.L., Maxibingo, S.R.L., Opergames, S.R.L., Operinvestments, S.R.L., Operslots Italia, S.R.L. y Winner Bet, S.R.L.
- El 1 de enero de 2013 la sociedad Codere Italia, S.P.A. ha absorbido las sociedades del Grupo Codestrada, S.R.L., Gaming New, S.R.L. y Opergiochi Italia, S.R.L.
- El 1 de enero de 2013 la sociedad Gaming Re, S.R.L. ha absorbido la sociedad del Grupo Gaming Service, S.R.L.
- El 25 de febrero de 2013 se ha constituido la sociedad Codere Alicante, S.L.
- En el mes de junio de 2013 la sociedad Codere Interactiva S.L. deja de ostentar su participación del 49% sobre la sociedad Codere Interattiva Italia S.R.L., que ha sido adquirida por Operbingo Italia S.P.A, pasando de tener del 51% al 100%.

Durante el primer semestre de 2012, se produjeron las siguientes variaciones en el perímetro de consolidación:

- El 27 de enero de 2012, se adquirió el 30% de la sociedad italiana New Joker, S.R.L. por un importe de 750 miles de euros.
- El 8 de febrero de 2012, se adquirió una participación adicional del 35,8% en el Grupo ICELA, ampliando la participación al 84,8% (ver nota 4b).
- El 14 de mayo de 2012, se adquirió una participación adicional del 48% en la sociedad Recreativos Marina, S.A. de C.V, ampliando la participación al 100%. El coste ha sido de 7 miles de euros.
- El 30 de mayo de 2012, se adquirió el 60% de la sociedad italiana DP Services, S.R.L. (ver nota 4b).
- El 14 de junio de 2012 se vendió la participación que tenía el Grupo en la sociedad Automáticos Mendoza S.L. con un impacto en 915 miles de euros en el patrimonio neto atribuido a minoritarios.
- En enero de 2012 y febrero de 2012, se llevaron a cabo dos ampliaciones de capital en la sociedad Carrasco Nobile, S.A.. El 49% aportado por socios minoritarios asciende a 2.152 miles de euros.

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS INTERMEDIOS RESUMIDOS Y CONSOLIDADOS PARA EL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2013 (No Auditado)
(Miles de euros)

b) Combinaciones de Negocios

b.1) Ejercicio 2013

En el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2013 no se ha producido ninguna combinación de negocios.

b. 2) Ejercicio 2012

Adquisición del 35,8% de ICELA

El 15 de agosto de 2011 Codere adquirió, por 35 millones de pesos mexicanos (equivalente a aproximadamente a 2 millones de euros), una Opción de Compra para comprar, sujeta a ciertas condiciones, una participación adicional al 49% ya poseído, del 35,8% en ICELA, de Corporación Interamericana de Entretenimiento, S.A.B. de C.V. ("CIE"). La opción de compra era ejercitable hasta el 30 de junio de 2012.

El 25 de enero de 2012 se firmó con CIE un contrato conforme al cual Codere adquirió (a través de la entidad Codere México, S.A. de C.V.) un 35,8% de participación adicional de ICELA. El 8 de febrero se cerró la operación (el acuerdo establecía una condición suspensiva en el caso de que el Grupo Codere no abonase el precio de las acciones de ICELA antes del 31 de marzo de 2012), ascendiendo el precio de la compra a 2.688 millones de pesos mexicanos (156.868 miles de euros), cuyo importe fue satisfecho por Codere en dicha fecha.

El Contrato de Adquisición de ICELA incluye adicionalmente las siguientes cláusulas:

- Codere adquiere una opción de compra a CIE de la totalidad del 15,2% de las acciones restantes de ICELA a un precio por acción sustancialmente similar al acordado para la compra de la participación del 35,8% en ICELA, sujeto a ciertos ajustes. Esta opción es ejercitable hasta el 30 de junio de 2014. El ejercicio de esta opción está sujeto al cumplimiento de determinadas condiciones, incluyendo la aprobación por parte de Cofeco.
- Si Codere llevara a cabo la venta de su participación en ICELA antes del 30 de junio de 2014, a través de una oferta pública, se compromete, en el caso de que CIE lo solicite, a incluir en dicha venta el 15,2% de las acciones restantes de ICELA propiedad de CIE. En dicho caso, el Grupo Codere podrá optar por incluir en la venta el 15,2% de las acciones restantes de ICELA propiedad de CIE o adquirirlas a un precio por acción similar al acordado para la compra de la participación del 35,8% en ICELA.
- ICELA tendrá una opción de compra, en el caso de que el porcentaje de participación de CIE en ICELA sea al menos el 5%, de las acciones que tenga Codere en Grupo Inverjuego, S.A. de C.V., Jomaharho, S.A.P.I. de C.V. y Grupo Caliente, S.A.P.I. de C.V. Esta opción de compra tendrá una vigencia de un año a partir del 30 de junio de 2014.
- En el caso de que el Grupo Caliente adquiera las participaciones del Grupo Codere en Jomaharho, Grupo Caliente y Grupo Inverjuego, S.A.P.I. de C.V., CIE tendrá una opción de venta al Grupo Codere de su porcentaje de participación en ICELA.
- A partir de junio de 2014 y en la medida que CIE sea propietaria de al menos el 5% del capital social de ICELA, podrá solicitar al Grupo Codere, sin límite de plazo, que se lleve a cabo la salida a bolsa de las acciones de ICELA

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS INTERMEDIOS RESUMIDOS Y CONSOLIDADOS PARA EL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2013 (No Auditado)
(Miles de euros)

El Grupo ha realizado una valoración sobre las opciones del contrato concluyendo que sólo tiene un valor significativo la opción de compra del 15,2% en manos de CIE.

El cuadro siguiente resume la contraprestación, los valores razonables de los activos adquiridos y de los pasivos asumidos identificados en base a un informe realizado por experto independiente, y la participación no dominante obtenida en la fecha de adquisición.

Efectivo	156.868
Opción de compra del 15.2% al Grupo Cie	(11.100)
Valor razonable participación previa	228.743
	<hr/>
Contraprestación total transferida a la fecha de adquisición	374.511
	<hr/>
Valor razonable de activos identificables adquiridos y pasivos asumidos	
Activos Intangibles	228.065
Inmovilizado Material	292.908
Activos por Impuestos Diferidos	12.538
Activos Corrientes	71.612
Efectivo y Equivalentes de efectivo	20.937
Pasivos no corrientes	(73.619)
Provisiones y pasivos contingentes	(4.943)
Pasivos por Impuestos diferidos	(65.789)
Pasivos corrientes	(115.241)
	<hr/>
Total activos netos identificables	366.468
	<hr/>
Participaciones No dominantes	(55.703)
Fondo de Comercio	63.746
	<hr/>
Total	374.511
	<hr/>

El importe del valor razonable del 49% de la participación anteriormente poseída en ICELA se obtuvo en base a un informe de valoración de un experto independiente.

Los costes de adquisición por importe de 961 miles de euros, se registraron en el epígrafe de "Otros gastos de explotación" de la cuenta de resultados consolidada.

El valor razonable de los activos intangibles adquiridos (Licencias, marcas y cartera de clientes) por importe de 228.065 miles de euros, se obtuvo de acuerdo con la valoración de un experto independiente.

El ingreso aportado por el Grupo ICELA desde el 7 de febrero de 2012 hasta el 30 de junio de 2012, que se incluyó en el estado de resultado global consolidado ascendió a 117.085 miles de euros. Asimismo, dicho grupo aportó un beneficio de 386 miles de euros durante el mismo período.

Adicionalmente, y de acuerdo con lo establecido en la NIIF 3, Codere reevaluó la participación del 49% en el Grupo ICELA preexistente, generando una plusvalía de 9.489 miles de euros registrada en el epígrafe de "Resultado por baja o venta de activos" de la cuenta de resultados consolidada al 30 de junio de 2012.

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS INTERMEDIOS RESUMIDOS Y CONSOLIDADOS PARA EL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2013 (No Auditado)
(Miles de euros)

En los estados financieros consolidados semestrales al 30 de junio de 2012 publicados con fecha 29 de agosto de 2012, la contabilización inicial de la combinación de negocios relativa a esta adquisición estaba incompleta, por lo que los importes registrados en los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2012 publicados entonces eran provisionales. El Grupo Codere ha procedido a ajustar retroactivamente los importes provisionales registrados en la fecha de adquisición, modificando por tanto la columna comparativa de saldos correspondientes al 30 de junio de 2012. Las principales diferencias corresponden al incremento de valoración de la opción de compra por 10.452 mil euros, y una disminución en el fondo de comercio por 13.332 miles de euros, en los intereses minoritarios por importe de 1.716 miles de euros y en la contraprestación transferida por importe de 1.163 miles de euros. Asimismo, debido a la corrección del error en cuentas anuales consolidadas 2012 que se menciona en la nota 2.a en relación con esta combinación de negocios, la plusvalía generada en la baja de la participación previa disminuye por importe de 17.297 miles de euros, con contrapartida en diferencias de conversión.

Adquisición de DP Services, S.r.L.

El 30 de mayo de 2012 se adquirió el 60% de la sociedad italiana DP Services, S.r.L., por 3.503 miles de euros. Así mismo, se determinó un importe de 3.367 miles de euros por la contraprestación contingente que estaba sujeto al resultado de explotación antes de amortización y depreciación registrado entre los meses de junio 2012 y mayo 2013, pagadero en agosto 2013.

El siguiente cuadro resume el valor en libros, la contraprestación entregada y los valores razonables de los activos adquiridos, los pasivos asumidos y la participación no dominante y supuso la contabilización definitiva de la transacción.

Efectivo	3.503
Contraprestación Contingente	<u>3.367</u>
Contraprestación total transferida a la fecha de adquisición	<u>6.870</u>
Valor razonable de activos identificables adquiridos y pasivos asumidos	<u> </u>
Activos Intangibles	7.711
Inmovilizado Material	2.256
Activos Financieros No Corrientes	798
Activos por Impuestos Diferidos	9
Activos Corrientes	1.815
Efectivo y Equivalentes de efectivo	1.196
Pasivos no corrientes	(71)
Pasivos por Impuestos diferidos	(2.504)
Pasivos corrientes	<u>(3.238)</u>
Total activos netos identificables	<u>7.972</u>
Participaciones no dominantes	(3.189)
Fondo de Comercio	<u>2.087</u>
Total	<u>6.870</u>

A fecha de formulación de estos estados financieros intermedios resumidos y consolidados, el grupo se encuentra en proceso de negociación para determinar el importe definitivo de la contraprestación contingente.

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS INTERMEDIOS RESUMIDOS Y CONSOLIDADOS PARA EL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2013 (No Auditado)
(Miles de euros)

El ingreso aportado por esta sociedad desde el 30 de mayo de 2012 hasta el 30 de junio de 2012, que se incluyó en el estado de resultado global consolidado ascendió a 2.286 miles de euros. Asimismo, dicho grupo aportó un beneficio de 388 miles de euros durante el mismo período.

En los estados financieros consolidados semestrales al 30 de junio de 2012 publicados con fecha 29 de agosto de 2012, la contabilización inicial de la combinación de negocios relativa a esta adquisición estaba incompleta, por lo que los importes registrados en los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2012 publicados entonces eran provisionales. El Grupo Codere ha procedido a ajustar retroactivamente los importes provisionales registrados en la fecha de adquisición, modificando por tanto la columna comparativa de saldos correspondientes al 30 de junio de 2012. Las principales diferencias corresponden a un incremento en los activos netos por valor de 5.203 miles de euros y en la contraprestación contingente en 1.194 miles de euros y disminución en el fondo de comercio e incremento en intereses minoritarios por 1.928 miles de euros y 2.081 miles de euros, respectivamente.

5. ACTIVOS INTANGIBLES

Los conceptos que componen este epígrafe son los siguientes:

	Miles de euros					
Coste	Saldo al 31.12.12	Adiciones	Retiros	Trasposos	Diferencia de conversión	Saldo al 30.06.13
Licencias	411.884	12.380	-	-	(8.580)	415.684
Marcas	37.501	2	-	-	216	37.719
Derechos	224.659	5.353	(10.622)	224	1.647	221.261
Aplicaciones informáticas	33.763	1.403	-	-	(272)	34.893
Otro inmovilizado Intangible	23.858	142	-	(224)	38	23.814
Total	731.665	19.280	(10.622)	-	(6.951)	733.371
<u>Amortización Acumulada</u>						
Licencias	(20.832)	(4.839)	-	-	857	(24.813)
Derechos	(78.763)	(12.911)	7.133	1	(75)	(84.615)
Aplicaciones informáticas	(21.115)	(2.441)	-	(41)	307	(23.290)
Otro inmovilizado Intangible	(2.395)	(1.085)	-	40	12	(3.428)
Total	(123.105)	(21.276)	7.133	-	1.101	(136.146)
Provisiones	(2.588)	-	-	-	-	(2.588)
Valor neto contable	605.972	(1.996)	(3.489)	-	(5.850)	594.637

Las adiciones del epígrafe de "Licencias" corresponden principalmente al coste de cánones para la extensión de plazos de cinco licencias de bingo que operan en la provincia de Buenos Aires y cuya concesión finalizaba entre 2016 y 2021 (ver nota 2h).

Los retiros de los "Derechos" corresponden principalmente a la baja de derechos en España como consecuencia de la reducción del parque de máquinas durante 2013.

Al 30 de junio de 2013 el Grupo no tenía ningún compromiso significativo de compra o venta de activos intangibles.

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS INTERMEDIOS RESUMIDOS Y CONSOLIDADOS PARA EL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2013 (No Auditado)
(Miles de euros)

6. INMOVILIZADO MATERIAL

Los conceptos que componen este epígrafe son los siguientes:

Miles de euros							
Ejercicio 2013	Saldo al				Diferencias de	Saldo al	
Coste	31.12.2012	Adiciones	Retiros	Traspasos	conversión	30.06.2013	
Máquinas de ocio	305.593	10.648	(12.349)	2	(8.624)	295.270	
Máquinas recreativas y deportivas	18.771	1.320	(616)	69	-	19.544	
Otras instalaciones, mobiliario y utillaje	71.657	2.455	(257)	625	(866)	73.614	
Equipos para el proceso de información	50.005	2.251	(174)	24	(467)	51.639	
Anticipos e inmovilizado en curso	55.994	236	-	(44.998)	(3.651)	7.581	
Elementos de transporte	6.533	220	(258)	-	(120)	6.375	
Terrenos	14.991	333	-	-	(321)	15.003	
Construcciones	298.739	1.885	(352)	325	60	300.657	
Reformas de locales arrendados	185.312	13.089	(486)	43.933	(1.680)	240.168	
Instalaciones técnicas y maquinaria	86.238	1.327	(20)	20	(1.454)	86.111	
Total	<u>1.093.833</u>	<u>33.764</u>	<u>(14.512)</u>	<u>-</u>	<u>(17.123)</u>	<u>1.095.962</u>	
	Saldo al					Diferencias de	Saldo al
	31.12.2012	Adiciones	Retiros	Traspasos	conversión	30.06.2013	
Amortización Acumulada							
Máquinas de ocio	(160.719)	(26.324)	11.298	(2)	4.238	(171.509)	
Máquinas recreativas y deportivas	(10.517)	(1.207)	339	(2)	(1)	(11.388)	
Otras instalaciones, mobiliario y utillaje	(43.593)	(5.771)	130	(63)	471	(48.826)	
Equipos para el proceso de información	(36.647)	(2.867)	149	1.215	382	(37.768)	
Elementos de transporte	(4.518)	(347)	198	1	91	(4.575)	
Construcciones	(62.628)	(5.742)	8	(3)	(64)	(68.429)	
Reformas en locales arrendados	(72.566)	(11.398)	130	4	1.650	(82.180)	
Instalaciones técnicas y maquinaria	(49.673)	(3.332)	19	(1.150)	652	(53.484)	
Total	<u>(440.861)</u>	<u>(56.988)</u>	<u>12.271</u>	<u>-</u>	<u>7.419</u>		
Provisiones	<u>(14.278)</u>	<u>(26)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>(14.303)</u>	
Valor neto contable	<u>638.694</u>	<u>(23.250)</u>	<u>(2.241)</u>	<u>-</u>	<u>(9.703)</u>	<u>603.499</u>	

Al 30 de junio de 2013 el número de máquinas recreativas y deportivas no ha variado de forma significativa (al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 el número de máquinas ascendía a 54.222 y 56.474 respectivamente).

Las adiciones en el epígrafe de "Máquinas de ocio" incluyen principalmente adquisiciones de máquinas en Argentina e Italia por la renovación del parque de máquinas.

Los retiros de "Máquinas de ocio" corresponden principalmente a España, Colombia y Panamá como consecuencia de la reducción en el parque de máquinas durante 2013.

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS INTERMEDIOS RESUMIDOS Y CONSOLIDADOS PARA EL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2013 (No Auditado)
(Miles de euros)

El epígrafe de "Reformas en locales arrendados" incluye las obras realizadas en los distintos locales en Italia y las obras realizadas en el Hotel-Casino Carrasco de Uruguay.

Los traspasos en el epígrafe de "Anticipos e Inmovilizado en curso" corresponden principalmente a las obras en curso finalizadas en el Hotel-Casino Carrasco.

Al 30 de junio de 2013 dentro del epígrafe "Provisiones" se recoge, principalmente, por importe de 12.973 miles de euros la minoración del valor del inmovilizado material en Colombia registrada a cierre del ejercicio 2009.

El Grupo arrienda determinados activos en régimen de arrendamiento financiero. El valor de los activos en régimen de arrendamiento financiero es el siguiente:

	Miles de euros					
	30.06.2013			31.12.2012		
	Coste	Amortización Acumulada	Valor neto contable	Coste	Amortización Acumulada	Valor neto contable
Máquinas de ocio	72.545	(30.927)	41.618	77.533	(29.248)	48.285
Instalaciones técnicas y maquinaria	11.189	(9.267)	1.922	11.461	(9.044)	2.417
Equipo para proceso de información	1.346	(329)	1.017	994	(190)	804
Elementos de transporte	513	(471)	42	471	(263)	208
Total	85.593	(40.994)	44.599	90.459	(38.745)	51.714

No existen al 30 de junio de 2013 compromisos significativos de compra o venta de activos tangibles.

En relación con el nuevo contrato del centro Banamex descrito en la nota 2.h, la estimación de los cobros mínimos futuros es la siguiente:

- 1 año: 8 millones de euros
- 2 al 5 año: 35 millones de euros
- A partir del 6 año: 10 millones de euros

Asimismo, el Grupo se compromete a realizar inversiones mínimas anuales de 15 millones de pesos mexicanos (1 millón de euros aproximadamente) en el mencionado centro.

7. ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

El detalle del saldo de este epígrafe al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, y los movimientos del semestre son los siguientes:

	Miles de euros					
	31 de diciembre de 2012	Adiciones	Retiros	Diferencias de conversión	Traspasos	30 Junio 2013
Préstamos y cuentas a cobrar	18.670	5.340	(1.472)	(400)	(1.547)	20.591
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	6.093	942	(1.143)	93		5.985
Otros activos financieros	12.439		-	94	(12.533)	-
	37.202	6.282	(2.615)	(213)	(14.080)	26.576

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS INTERMEDIOS RESUMIDOS Y CONSOLIDADOS PARA EL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2013 (No Auditado)
(Miles de euros)

Al 30 de junio de 2013 el movimiento más significativo en “Otros activos financieros” corresponde a la reclasificación a corto plazo de la opción de compra del 15,2% Grupo Icela que vence en junio del 2014.

El desglose de activos financieros no corrientes por categoría es como sigue:

	Miles de euros	
	Saldo a Junio 2013	Saldo a Diciembre 2012
Créditos a largo plazo	20.591	18.670
Fianzas	4.758	4.700
Préstamos y partidas a cobrar	15.833	13.970
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	5.985	6.093
Otros activos financieros a valor razonable	-	12.439
	26.576	37.202

La Dirección ha estimado que el descuento de flujos de efectivo de los activos financieros no corrientes al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 utilizando un tipo de interés de mercado, se aproxima a su valor en libros. Por ello la diferencia entre el valor contable y valor razonable de los mismos no es significativa.

El detalle de “Préstamos y cuentas a cobrar”, por vencimiento es el siguiente:

Año	Miles de euros	
	30.06.2013	31.12.2012
2014	-	3.549
2015	5.588	1.819
2016	404	473
2017	403	74
2018	36	-
Siguientes	14.160	12.755
Total	20.591	18.670

8. FONDO DE COMERCIO

El movimiento por Unidad Generadora de Efectivo al 30 de junio de 2013 es el siguiente:

	Miles de euros					
	Saldo al 31.12.2012	Adiciones	Retiros	Deterioro	Diferencia de Conversión	Saldo al 30.06.2013
España	23.513	-	-	-	-	23.513
Argentina	37.197	-	-	-	(2.706)	34.491
Italia	66.563	-	-	-	-	66.563
Panamá	26.630	-	-	-	231	26.861
México	111.194	-	-	(24.338)	425	87.281
	265.097	-	-	(24.338)	(2.050)	238.709

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS INTERMEDIOS RESUMIDOS Y CONSOLIDADOS PARA EL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2013 (No Auditado)
(Miles de euros)

El detalle del Fondo de comercio al 30 de junio de 2013 detallado por grupos indicando su coste y pérdida por deterioro, es el siguiente:

	Miles de euros				
	Coste	Pérdidas por Deterioro			Valor neto
2011 y años anteriores		31.12.2012	30.06.2013		
España	102.840	(4.115)	(75.212)	-	23.513
Argentina	34.491	-	-	-	34.491
Italia	111.756	(45.193)	-	-	66.563
Panamá	26.861	-	-	-	26.861
México	111.619	-	-	(24.338)	87.281
	387.567	(49.308)	(75.212)	(24.338)	238.709

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

Para aquellas unidades generadoras de efectivo que no tienen como moneda funcional el euro, el valor se ha calculado en moneda local y se ha convertido a euros al tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2013.

La metodología de proyecciones de flujos de efectivo aplicada en el cierre del primer semestre de 2013, así como las hipótesis clave aplicadas al modelo de estimación de deterioro, se mantienen sin variaciones relevantes desde el cierre anual del 2012. Se han tenido en cuenta en todo caso los desempeños operativos reales observados en el primer semestre del año para ajustar, en su caso, los presupuestos aprobados en su día para 2013.

Como consecuencia del análisis de deterioro realizado al cierre de estos seis primeros meses de 2013, el Grupo ha registrado una minoración de sus activos en 24.338 miles de euros correspondientes a México. Este deterioro obedece principalmente a los importes derivados de los cambios en la fiscalidad aplicable a las operadoras desde 2013 y del cierre de varias salas ordenado por las autoridades locales, ocurrido en el primer semestre (ver más detalle en nota 2.h) y al incremento registrado en las tasas que se utilizan para descontar los flujos de efectivo proyectados debido al aumento de la tasa libre de riesgo de referencia así como al de la prima de riesgo país propia de México.

La base sobre la que el Grupo determina el valor recuperable de las unidades generadoras de efectivo es el criterio de valor en uso. El valor en uso equivale al valor presente neto de los flujos de efectivo futuros proyectados derivados de los activos operativos de cada unidad identificada.

A continuación se consigna el valor de los activos operativos netos registrados para la UGE México al 30 de junio de 2013, así como las hipótesis clave utilizadas en el cálculo de su valor en uso y la pérdida por deterioro determinada. Las hipótesis clave comprenden la tasa de descuento después de impuestos, la tasa de crecimiento vegetativo para valor nominal utilizada para la estimación del valor terminal, la tasa anual compuesta promedio de crecimiento de los ingresos en moneda local estimada para el horizonte explícito de proyección y la variación en puntos porcentuales del margen de EBITDA entre los últimos 12 meses finalizados el 30 de junio de 2013 y el último año del período explícito de proyección:

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS INTERMEDIOS RESUMIDOS Y CONSOLIDADOS PARA EL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2013 (No Auditado)
(Miles de euros)

Miles de euros			
Unidad generadora de efectivo	Valor de activos operativos netos al 30.06.2013 ⁽¹⁾	Pérdida por deterioro de activos al 30.06.2013 ⁽²⁾	Tasa de descuento después de impuestos
México	730.487	24.338	11,2%

Unidad generadora de efectivo	Tasa de crecimiento vegetativo para valor terminal	Tasa anual compuesta de crecimiento de ingresos en moneda local	Variación del margen de EBITDA en puntos porcentuales
México	3,0%	2,1%	5.6 p.p. ⁽³⁾

(1) Incluye el valor neto del fondo de comercio, de los activos intangibles y del inmovilizado material y partidas del capital circulante, todo antes de pérdidas por deterioro del período.

(2) Obtenidos de la comparación de las magnitudes correspondientes al último año del horizonte explícito de proyección con las correspondientes a los 12 meses finalizados el 30 de junio de 2012 (según se reportaron trimestralmente y convertidas a moneda local a los tipos de cambio medios).

(3) En los 12 meses finalizados el 30 de junio de 2013 se registraron en México cargos no recurrentes por aproximadamente 22,9 millones de euros asociados a contingencias fiscales correspondientes a períodos anteriores y a cargos de restructuración. Excluyendo estos cargos el margen de EBITDA de los 12 meses finalizados el 30 de junio de 2013 hubiera resultado 5,3p.p. mayor.

9. PATRIMONIO NETO

a) Capital suscrito y prima de emisión

No ha habido cambios en el capital suscrito ni en la prima de emisión en el semestre finalizado el 30 de junio de 2013. Asimismo no se han producido cambios significativos en la composición de los principales accionistas.

La Junta General de Accionistas celebrada el 27 de junio de 2013 aprobó la autorización para la adquisición derivativa, en cualquier momento y cuantas veces se considere oportuno, por parte de Codere, S.A. bien directamente, bien a través de cualesquiera sociedades filiales de las que ésta sea sociedad dominante, de acciones propias, totalmente desembolsadas por compraventa o por cualquier título oneroso. El precio o contraprestación mínimo será el valor nominal de las acciones propias adquiridas y el máximo el resultado de incrementar en un 20% el valor de cotización en la fecha de su adquisición. Dicha autorización se concede por el plazo de 5 años y está expresamente sujeta a la limitación de que en ningún momento pueda exceder, junto a las que ya posea Codere, S.A y sus filiales, el máximo permitido por la Ley en cada momento. Se faculta al Consejo de Administración para el ejercicio de esta autorización.

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS INTERMEDIOS RESUMIDOS Y CONSOLIDADOS PARA EL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2013 (No Auditado)
(Miles de euros)

Al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el detalle de los principales accionistas de Codere, S.A. con porcentajes superiores al 3% es el siguiente:

Accionista	% de participación	
	30.06.2013	31.12.2012
Masampe Holding, B.V.	51,35	51,35
José A. Martínez Sampedro	12,42	12,42
Noonday Asset Management LLP	-	5,33
Anchorage Advisors Management LLC	5,49	-
Otros accionistas minoritarios	30,74	30,90
	100	100

b) Reservas por Acciones Propias

Durante el primer semestre de 2013, ni los miembros de la alta dirección ni los del Consejo vendieron en el mercado acciones de la Sociedad.

Durante el primer semestre de 2013 bajo el contrato de liquidez firmado en enero de 2009 con Credit Agricole Cheuvreux, S.A. se realizaron adquisiciones por importe de 395 miles de euros (169 miles de títulos) y enajenaciones por importe de 290 miles de euros (115 miles de títulos). Al 30 de junio de 2013, Crédit Agricole Cheuvreux, S.A. tiene una posición 144.846 acciones por cuenta de Codere. S.A.

	Nº Títulos	Miles de euros
Valor en libros a 31 de diciembre de 2012	149.101	551
Adquisición	169.316	395
Retiro	(114.531)	(290)
Ajuste por método de valoración FIFO	-	(135)
Variación de valor	-	(143)
Valor en libros a 30 de junio de 2013	203.886	378

c) Reserva Legal

Las restricciones sobre la disponibilidad de los resultados acumulados en las sociedades españolas y de acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, son que debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. Mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas, y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

d) Restricciones a la libre distribución de dividendos

Codere, S.A., como garante principal de los bonos emitidos por Codere Finance (Luxembourg), S.A. (Nota 12), tiene limitada su capacidad de aprobar y liquidar dividendos hasta el momento de amortización de los bonos.

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS INTERMEDIOS RESUMIDOS Y CONSOLIDADOS PARA EL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2013 (No Auditado)
(Miles de euros)

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

En el caso de Argentina, la distribución de dividendos sólo puede realizarse una vez compensadas las pérdidas fiscales de ejercicios anteriores. Actualmente todas las sociedades filiales pueden distribuir dividendos.

10. PROVISIONES NO CORRIENTES

El detalle de las provisiones y su variación durante el primer semestre de 2013 es el siguiente:

	Miles de euros				
	Saldo al 31.12.2012	Adiciones	Retiros	Diferencia de Conversión	Saldo al 30.06.2013
Provisiones para impuestos	14.338	1.054	(3.763)	69	11.698
Premios de jubilación	7.349	877	(488)	17	7.755
Otras provisiones	<u>23.167</u>	<u>6.057</u>	<u>(6.079)</u>	<u>(312)</u>	<u>22.833</u>
	<u>44.854</u>	<u>7.988</u>	<u>(10.330)</u>	<u>(226)</u>	<u>42.286</u>

a) Provisiones para impuestos

Las provisiones para impuestos incluyen principalmente saldos asociados con riesgos de índole fiscal de sociedades del Grupo en México y en Argentina por importe de 10.244 y 1.301 miles de euros, respectivamente al 30 de junio de 2013.

b) Premios de jubilación

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

c) Otras Provisiones

Al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 se recogen en este epígrafe 12.260 y 12.077 miles de euros registrados en la sociedad Codere Network, S.p.A. para hacer frente a posibles pasivos que pudieran surgir de las reclamaciones abiertas en Italia, tal y como fue descrito en las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2012 en la Nota 2.d.2.

Al 30 de junio de 2013 se incluyen 1.035 miles de euros correspondientes a la provisión por la inspección del Banco Central de la República Argentina ("BCRA") relativa a los ejercicios 2002, 2003 y 2004. También se incluyen 475 miles de euros correspondientes al pago contingente registrado como consecuencia de la adquisición de Codere Apuestas España, S.L. por Codere, S.A.

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

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS INTERMEDIOS RESUMIDOS Y CONSOLIDADOS PARA EL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2013 (No Auditado)
(Miles de euros)

11. PROVISIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2012 se incluían dentro de este epígrafe provisiones para impuestos de México por importe de 20.463 miles de euros como consecuencia del criterio establecido por el Servicio de Administración Tributaria (S.A.T) en relación con el Impuesto Especial de Productos y Servicios y otros tributos asociados a actividades del juego (ver nota 2h). Asimismo, y consecuencia de la aplicación de este mismo criterio de liquidación, durante el periodo de seis meses finalizado al 30 de junio de 2013, se han registrado altas por 1.238 miles de euros.

La variación principal en este epígrafe al 30 de junio de 2013 corresponde a los pagos registrados en México por importe de 223 millones de pesos mexicanos (13.111 miles de euros) en relación a las liquidaciones efectuadas en el semestre.

12. DEUDAS A LARGO Y CORTO PLAZO

a) Acreedores a largo plazo

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

	Miles de euros	
	Saldo al	Saldo al
	30.06.2013	31.12.2012
Bonos emitidos por Codere Finance (Luxembourg), S.A. y por HRU, S.A.	988.981	985.642
Deudas con entidades de crédito	93.458	100.591
Otras deudas	59.120	65.970
Acreedores por arrendamiento financiero	15.418	22.328
	1.156.977	1.174.531

a.1) Bonos y líneas de crédito a plazo

El 24 de junio de 2005 Codere Finance (Luxembourg), S.A. emitió un Bono por importe de 335 millones de euros, al 8,25% de interés y con vencimiento el 15 de junio de 2015. El 19 de abril de 2006 Codere Finance (Luxembourg), S.A. emitió un Bono adicional por importe de 165 millones de euros, y el 7 de noviembre de 2006 Codere Finance (Luxembourg), S.A. emitió otro Bono adicional por importe de 160 millones de euros. Tanto el Bono emitido en abril de 2006, con una prima del 106,25%, como el emitido en noviembre de 2006, con una prima del 107,25%, se convirtieron en fungibles y se consolidaron en una única emisión junto con el Bono emitido en 2005.

El 22 de julio de 2010 Codere Finance (Luxembourg), S.A. emitió un bono adicional por importe de 100 millones de euros con un precio de emisión del 94%. La emisión, cuyo cupón es del 8,25%, cuenta con la garantía de Codere S.A. y varias de sus filiales. La nueva emisión de bonos tiene las mismas condiciones que los emitidos anteriormente y vencimiento en 2015.

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS INTERMEDIOS RESUMIDOS Y CONSOLIDADOS PARA EL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2013 (No Auditado)
(Miles de euros)

El 8 de febrero de 2012 Codere Finance (Luxembourg), S.A. realizó una emisión de bonos por un importe de 300 millones de dólares con un cupón del 9,25% con vencimiento en 2019.

Los detalles de la emisión total de bonos del Grupo se indican en la siguiente tabla:

	Nominal Miles	Moneda local	Tipo Interés Efectivo	Vencimiento	Miles de euros	
					Saldo al 30.06.2013	Saldo al 31.12.2012
Bono emitido por Codere Finance (Luxembourg), S.A.	335.000	Euros	8,76%	15.06.15	331.703	330.882
Bono emitido por Codere Finance (Luxembourg), S.A.	165.000	Euros	8,23%	15.06.15	165.064	165.080
Bono emitido por Codere Finance (Luxembourg), S.A.	160.000	Euros	7,96%	15.06.15	160.855	161.074
Bono emitido por Codere Finance (Luxembourg), S.A.	100.000	Euros	10,71%	15.06.15	95.359	94.208
Bono emitido por Codere Finance (Luxembourg), S.A.	229.358	Dólares	10,20%	15.02.19	223.161	220.637
Obligación negociable emitida por HRU	15.291(*)	Dólares	4,90%	28.11.21	7.095	7.437
Obligación negociable emitida por HRU	7.645(*)	Dólares	6,40%	28.11.17	2.145	2.433
Obligación negociable emitida por HRU	3.058 (*)	Dólares	4,02%	28.11.22	1.367	1.431
Obligación negociable emitida por HRU	6.116 (*)	Dólares	5,02%	28.11.18	2.232	2.460
					988.981	985.642

(*) El nominal corresponde a la totalidad de la emisión de la Obligación Negociable por HRU, S.A. El Grupo Codere integra el 50% al consolidar (integración proporcional) por ser éste el porcentaje de su participación. El 30 de noviembre de 2011, HRU, S.A. emitió una nueva emisión de obligaciones negociables por un importe de 20.000 y 10.000 miles de dólares. El 30 de noviembre de 2012, HRU ha emitido una nueva emisión de obligaciones negociables por un importe de 8.000 y 4.000 miles de dólares.

Los bonos emitidos por Codere Finance (Luxembourg), S.A. están garantizados en una primera instancia por el principal garante (Codere, S.A.) y adicionalmente por la lista de garantes subsidiarios que se detalla en las cuentas anuales consolidadas de 2012.

El régimen de garantías y restricciones de estas emisiones, así como el calendario de pagos semianuales de intereses, se detallan en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012.

Al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 los intereses devengados pendientes de pago ascienden a 41.859 y 11.245 miles de euros, respectivamente. El aumento se debe a que, al 30 de junio de 2013, el Grupo no había abonado los intereses de los bonos emitidos en euros y que debían abonarse el 15 de junio. El 9 de julio de 2013, el Grupo ha realizado el pago de dichos intereses (Ver nota 20).

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS INTERMEDIOS RESUMIDOS Y CONSOLIDADOS PARA EL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2013 (No Auditado)
(Miles de euros)

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

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

	Tipo de interés medio efectivo	Vencimiento	Miles de euros	
			Saldo al 30.06.2013	Saldo al 31.12.2012
Grupo España	3,35%	2013 - 2025	1.452	1.560
Grupo Italia	3,57%	2013 - 2015	411	2.788
Grupo Panamá	Libor 3M + 3,50% (Floor 6,75%)	2016	9.856	11.921
Grupo México	TIIE + 2,27%-3,5%	2014-2015	61.500	64.051
Grupo Colombia	DTF TA + 5,05%	2017	2.388	2.574
Uruguay (CN)	8,35%	2016	17.851	17.697
			93.458	100.591

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

a.3) Otras deudas

Los importes registrados como "Otras deudas" incluyen principalmente las siguientes partidas:

- Cuentas a pagar a largo plazo en sociedades españolas generadas por compra de sociedades y por pagos pendientes de derechos de exclusividad por, aproximadamente, 9.694 miles de euros en junio de 2013 (10.452 miles de euros en diciembre de 2012).
- Deudas a largo plazo por aplazamiento de tasas por importe de 27.642 miles de euros (25.613 miles de euros a 31 de diciembre de 2013) como consecuencia de la aprobación de dicho aplazamiento para un determinado número de máquinas en las Comunidades Autónomas de Madrid, Cantabria, Valenciana, Cataluña y Baleares. Los importes a corto plazo están registrados en el epígrafe "Otras deudas no comerciales a corto plazo". El interés devengado por estas deudas es el establecido como tipo interés legal de dinero en España.
- Deuda financiera con terceros para la adquisición de licencias por parte de Codere Network, S.p.A para instalar y operar el tipo de máquinas VLT en Italia por 11.710 y 12.474 miles de euros al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2012 este epígrafe incluía 7.173 miles de euros respectivamente en concepto de deuda por la renovación de licencias en Argentina que a junio 2013 se registra a corto plazo.

a.4) Deudas por arrendamientos financieros

Este epígrafe incluye los importes a largo plazo en concepto de deudas por arrendamientos financieros. De estos importes, al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, 12.438 y 18.256 miles de euros, respectivamente, corresponden a los arrendamientos financieros de máquinas recreativas en México.

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS INTERMEDIOS RESUMIDOS Y CONSOLIDADOS PARA EL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2013 (No Auditado)
(Miles de euros)

b) Pasivos corrientes

b.1) *Deudas con entidades de crédito*

	Miles de euros	
	Saldo al 30.06.2013	Saldo al 31.12.2012
Préstamos a corto plazo	47.709	57.347
Líneas de descuento y pólizas de crédito	29.192	17.079
Intereses devengados	638	1.507
Total deuda con entidades de crédito	77.539	75.933
Total disponible	30.500	42.452
Total límite	108.039	118.385

Préstamos a corto plazo

Al 30 de junio de 2013, incluye principalmente las deudas con entidades de crédito a corto plazo de Codere México, S.A. de C.V por importe de 5.427 miles de euros, del Grupo ICELA, por importe de 11.741 miles de euros, de sociedades del Grupo en Argentina, por importe de 9.444 miles de euros, 11.612 miles de euros de Carrasco Nobile, S.A. y del Grupo Operbingo, S.p.A, por importe de 2.952 miles de euros.

Líneas de descuentos y pólizas de crédito

En este apartado está incluida la línea de crédito dispuesta al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 en aproximadamente, 29 y 18 millones, respectivamente. En octubre 2007, la Sociedad obtuvo una línea de crédito "Senior" por importe de 100 millones de euros y por un período máximo de tres años concedida por el Barclays Bank Plc. como agente. Esta línea de crédito constaba de un "Revolving" o línea de crédito de 60 millones de euros, a un tipo de interés nominal anual del Euribor + 1,75%, y de 40 millones de euros para garantía de avales. El ente emisor establecía unos ratios de cumplimiento anuales (covenants) para los cuales la Sociedad realiza un análisis periódico. Principalmente, se limita el nivel de endeudamiento así como la exigencia en el cumplimiento de ratios de cobertura, cumpliendo la Sociedad con dicho requerimiento en todos los periodos.

El 15 de junio de 2010 se renovó dicha línea de crédito senior por 3 años. El nuevo Acuerdo de Financiación Senior (multidivisa y multi-prestatario), amplió el monto a 120 millones de euros, extensible a 180 millones de euros, a un tipo de interés de Euribor/Libor + 4,50% con una duración de tres años. Al vencimiento de esta línea de crédito el Grupo la ha sustituido por una nueva línea de financiación a corto plazo (ver nota 20).

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS INTERMEDIOS RESUMIDOS Y CONSOLIDADOS PARA EL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2013 (No Auditado)
(Miles de euros)

b.2) Otras deudas no comerciales, deudas por impuestos y aplazamientos de tasas

	Miles de euros	
	Saldo al 30.06.2013	Saldo al 31.12.2012
Hacienda pública acreedora	138.594	135.735
Aplazamiento de tasas	26.699	24.896
Remuneraciones pendientes de pago	25.292	23.538
Otras deudas	100.882	91.488
	291.467	275.657

La principal variación se produce en el epígrafe de otras deudas y corresponde fundamentalmente al incremento neto asociado al canon por las renovaciones de licencias en Argentina producidas en 2012 y 2013.

c) Préstamos garantizados por el Grupo.

Además de la pignoración de las acciones de diversas sociedades del Grupo, en relación con las emisiones de bonos, al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 varias sociedades del Grupo tienen activos fijos hipotecados por importe total de 75.091 y 75.779 miles de euros, respectivamente.

13. SITUACIÓN FISCAL

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

	Miles de euros	
	30 junio 2013	30 junio 2012
Resultado contable consolidado antes de impuestos	(64.010)	(18.749)
Al tipo básico de impuesto al 30%	(19.203)	(5.625)
Diferencia en tipos en los distintos países	2.225	4.070
Efecto impositivo de pérdidas fiscales no reconocidas y diferencias no temporarias	40.457	38.523
Gasto por impuesto sobre beneficios en la cuenta de resultados consolidada	23.479	36.968

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS INTERMEDIOS RESUMIDOS Y CONSOLIDADOS PARA EL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2013 (No Auditado)
(Miles de euros)

14. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS Y OTROS PASIVOS

El detalle de avales y garantías bancarias detallado por conceptos al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	Saldo al 30.06.2013	Saldo al 31.12.2012
Avales y cauciones		
Avales y garantías por juego	95.517	103.211
Otras garantías	50.224	17.061
	145.741	120.272

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

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS PARA LA GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

Los estados financieros intermedios resumidos y consolidados no incluyen toda la información sobre riesgo financieros y desgloses requeridos en la cuentas anuales consolidadas del Grupo Codere por lo que deberían leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del grupo Codere al 31 de diciembre de 2012.

No obstante lo anterior, no ha habido cambios significativos que deban mencionarse en lo relativo a los riesgos financieros del Grupo.

Estimación del valor razonable

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

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

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS INTERMEDIOS RESUMIDOS Y CONSOLIDADOS PARA EL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2013 (No Auditado)
(Miles de euros)

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

Activos/(Pasivos) (Nivel 2)	Miles de euros	
	Saldo al 30.06.2013	Saldo al 31.12.2012
Provisión por opciones	(4.667)	(4.102)
Otros activos financieros (opciones de compra-venta de participaciones)	12.533	12.458

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo (por, ejemplo, derivados del mercado no oficial) se determina usando técnicas de valoración. Las técnicas de valoración maximizan el uso de datos observables de mercado que estén disponibles y se basan en la menor medida posible en estimaciones específicas de las entidades. Si todos los datos significativos requeridos para calcular el valor razonable de un instrumento son observables, el instrumento se incluye en el nivel 2.

Las técnicas específicas de valoración de los instrumentos financieros registrados a valor razonables son las siguientes:

- El valor razonable de la opción sobre la venta de acciones a diversos directivos de Codere se calcula teniendo en cuenta la volatilidad del título, el valor de rescate de los préstamos y otros condicionantes.
- El valor razonable de la opción de compra del 15,2% de Icela se calcula en función de la volatilidad de la acción de Codere y sus comparables, teniendo en cuenta los múltiplos a la fecha de valoración.

En líneas generales, las técnicas específicas de valoración de instrumentos financieros incluyen:

- Precios de cotización de mercado o precios establecidos por intermediarios financieros para instrumentos similares.
- El valor actual de los futuros de moneda extranjera se determina usando los tipos de cambio a futuro a la fecha de balance, descontándose el importe resultante a su valor actual.

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

El valor razonable de la adquisición de títulos de deuda pública argentina realizada en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013 y registrada bajo el epígrafe cartera de valores a corto plazo, asciende a 2.185 miles de euros según su precio de cotización.

El valor contable del resto de activos financieros no difiere de forma significativa de su valor razonable al 30 de junio de 2013.

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS INTERMEDIOS RESUMIDOS Y CONSOLIDADOS PARA EL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2013 (No Auditado)
(Miles de euros)

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

	Miles de euros	
	Saldo al 30.06.2013	Saldo al 31.12.2012
Bonos emitidos por Codere Finance (Luxembourg), S.A.	587.794	811.576
Obligaciones negociables emitidas por HRU, S.A.	16.185	16.045
	603.979	827.621

Teniendo en cuenta la disparidad observada entre el valor razonable y el valor en libros de los bonos emitidos que se muestra más arriba, derivada de las dificultades financieras que afronta el Grupo y que se explican con más detalle en las notas 2.a.1) y 20, para el resto de pasivos financieros registrados en el balance consolidado podrían existir también diferencias con su valor razonable. No obstante, dado el estado actual de las negociaciones con los tenedores de bonos, y lo incierto de su resultado, no resulta posible hacer una estimación fiable del valor razonable de esos pasivos. Una vez se concluya el proceso de refinanciación, la Dirección efectuará su mejor estimación del valor razonable del resto de pasivos financieros.

16. PLANTILLA MEDIA

La plantilla media aproximada, al 30 de junio de 2013 y 2012 respectivamente, se desglosa del siguiente modo:

Categoría Profesional	Plantilla Media del periodo de seis meses terminado el 30 de junio					
	2013			2012		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	144	30	174	151	36	187
Mandos intermedios	755	246	1.001	740	218	958
Especialistas	309	159	468	360	172	532
Administrativos	1.658	1.206	2.864	1.208	960	2.168
Auxiliares	688	431	1.119	620	399	1.019
Vendedores	2.347	2.362	4.709	2.643	2.161	4.804
Recaudadores	524	228	752	666	283	949
Mecánicos	555	27	582	538	49	587
Resto de personal	5.383	3.340	8.723	5.746	3.514	9.260
Otros	31	27	58	21	17	38
	12.394	8.056	20.450	12.693	7.809	20.502

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS INTERMEDIOS RESUMIDOS Y CONSOLIDADOS PARA EL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2013 (No Auditado)
(Miles de euros)

17. BENEFICIO/PÉRDIDA POR ACCIÓN

a) Beneficio/Pérdidas básico y diluido por acción

30.06.2013			30.06.2012		
Pérdida del periodo (Miles €)	Número medio de acciones	Pérdida por acción	Pérdida del periodo (Miles €)	Número medio de acciones	Pérdida por acción
<u>(87.489)</u>	<u>54.869.505</u>	<u>(1,59)</u>	<u>(55.717)</u>	<u>54.934.538</u>	<u>(1,01)</u>

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

30.06.2013			30.06.2012		
Pérdida del periodo (Miles €)	Número medio de acciones	Pérdida por acción	Pérdida del periodo (Miles €)	Número medio de acciones	Pérdida por acción
<u>(74.745)</u>	<u>54.869.505</u>	<u>(1,36)</u>	<u>(42.004)</u>	<u>54.934.538</u>	<u>(0,76)</u>

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

30.06.2013			30.06.2012		
Pérdida del periodo (Miles €)	Número medio de acciones	Pérdida por acción	Pérdida del periodo (Miles €)	Número medio de acciones	Pérdida por acción
<u>(74.745)</u>	<u>54.869.505</u>	<u>(1,36)</u>	<u>(42.004)</u>	<u>54.934.538</u>	<u>(0,76)</u>

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

Al 30 de junio de 2013 y 2012, en el Grupo no existen acciones ordinarias potencialmente diluidas, ya que no ha existido emisión de deuda convertible y los sistemas retributivos vinculados a la acción no van a suponer ampliación de capital alguna para el Grupo, y por lo tanto, en ningún caso se prevé la existencia de efectos diluidos.

Como consecuencia de la autocartera, la pérdida diluida por acción es calculada para el primer semestre de 2013 y 2012 con un número promedio de acciones de 54.869.505 y 54.934.538, respectivamente.

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS INTERMEDIOS RESUMIDOS Y CONSOLIDADOS PARA EL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2013 (No Auditado)
(Miles de euros)

18. PARTES RELACIONADASa) *Partes Vinculadas*

Las transacciones y saldos con partes relacionadas, no pertenecientes al Grupo, al 30 de junio de 2013 y 2012 son las siguientes (expresadas en miles de euros):

<u>30 de Junio 2013</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Servicios prestados</u>
Encarnación Martínez Sampedro	498	-
Luis Javier Martínez Sampedro	996	-
Robert Gray	2.163	29
Ricardo Moreno	499	-
Fernando Ors	149	-
Jaime Estalella	100	-
José Ramón Romero	498	250
Pedro Vidal	150	-
Adolfo Carpena	100	-
	<u>5.153</u>	<u>279</u>

<u>30 de Junio 2012</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Servicios prestados</u>
Encarnación Martínez Sampedro	488	-
Luis Javier Martínez Sampedro	976	-
Robert Gray	2.124	7
Ricardo Moreno	489	-
Fernando Ors	146	-
Jaime Estalella	98	-
José Ramón Romero	488	250
Pedro Vidal	147	-
Adolfo Carpena	98	-
	<u>5.054</u>	<u>257</u>

Las transacciones con partes relacionadas se han realizado de acuerdo con las condiciones normales de mercado. Durante los períodos terminados el 30 de junio de 2013 y 2012 no se han contabilizado provisiones para saldos de dudoso cobro de partes relacionadas.

b) *Remuneración de administradores y altos directivos*

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

	Miles de euros	
	<u>30.06.2013</u>	<u>30.06.2012</u>
Retribución al Consejo de Administración	408	298
Prestaciones de servicios	279	257
Retribución fija y variable	873	873
TOTAL	<u>1.560</u>	<u>1.428</u>

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS INTERMEDIOS RESUMIDOS Y CONSOLIDADOS PARA EL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2013 (No Auditado)
(Miles de euros)

El total de las remuneraciones de los altos directivos del Grupo Codere es el siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.2013	30.06.2012
Total remuneración	<u>1.935</u>	<u>2.352</u>

Asimismo, varios de los miembros españoles del equipo directivo de Codere tienen contratos de trabajo que incluyen disposiciones de pagos especiales por despido además de los obligatorios en virtud de la legislación de aplicación. El valor global de los pagos por despido en virtud de dichos contratos asciende a 1.536 y 1.441 miles de euros al 30 de junio de 2013 y 2012, respectivamente.

19. INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE EL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Para el semestre finalizado el 30 de junio de 2013, las principales transacciones sin movimiento de efectivo fueron beneficios por venta de activos (178 miles de euros), ingresos de explotación (727 miles de euros), pérdidas por baja o venta de inmovilizado (1.142 miles de euros) y gastos de explotación, principalmente por provisiones (3.881 miles de euros). En el mismo periodo de 2012, los ingresos que no representan movimientos de tesorería corresponden al beneficio generado por la combinación de negocios de ICELA.

Respecto a la tesorería aplicada a actividades de inversión, se realizaron pagos por compra de inmovilizado por 60.585 miles de euros, se recibieron 13.141 miles de euros en créditos a largo plazo (correspondientes a créditos a propietarios de hostelería en España por 1.387 miles de euros y a créditos a propietarios de hostelería en Italia por 11.754 miles de euros), se realizaron pagos por créditos a largo plazo por 12.370 miles de euros (correspondientes a pagos de créditos a propietarios de hostelería en España por 820 miles de euros e Italia por 11.550 miles de euros) y se efectuaron pagos por inversiones de operadoras de Italia (1.162 miles de euros).

Dentro del epígrafe "Otros flujos de efectivo por impacto de tipos de cambio en cobros y pagos" se registran aplicaciones de fondos de 4.842 miles de euros (14.559 miles de euros de flujos negativos y 9.717 miles de euros de flujos positivos).

Respecto al mismo periodo en 2012, las principales transacciones sin movimiento de efectivo fueron beneficios por venta de activos (10.809 miles de euros, que incluye el efecto de la combinación de negocios de Icela), ingresos de explotación (579 miles de euros), pérdidas por baja o venta de inmovilizado (2.267 miles de euros) y gastos de explotación (7.212 miles de euros).

Respecto a la tesorería aplicada a actividades de inversión del semestre finalizado el 30 de junio de 2012, se realizaron pagos por compra de inmovilizado por 74.246 miles de euros, cobros por venta por 2.453 miles de euros, se recibieron 11.078 miles de euros en créditos a largo plazo (correspondientes a créditos a propietarios de hostelería en España por 2.217 miles de euros y a créditos a propietarios de hostelería en Italia por 8.861 miles de euros), se realizaron pagos por créditos a largo plazo por 11.054 miles de euros, (correspondientes a pagos de créditos a propietarios de hostelería en España por 1.800 miles de euros e Italia por 9.254 miles de euros) y se efectuaron pagos por adquisición de sociedades (neta de efectivo adquirido) por 151.894 miles de euros, que incluye principalmente el pago del 35,8% adicional del Grupo ICELA por 158.046 miles de euros, la adquisición de operadoras de máquinas y bingos en Italia por 4.408 miles de euros, el pago por la adquisición de Operadoras en España de 431 miles de euros y la tesorería incorporada por la integración global del Grupo ICELA por 10.991 miles de euros.

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS INTERMEDIOS RESUMIDOS Y CONSOLIDADOS PARA EL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2013 (No Auditado)
(Miles de euros)

Dentro del epígrafe “Otros flujos de efectivo por impacto de tipos de cambio en cobros y pagos” se registran flujos netos positivos de 2.390 miles de euros (10.908 de euros positivos y 8.518 miles de euros de flujos negativos).

20. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE INTERMEDIO

Extensión Línea de Crédito Senior

El 21 de junio de 2013, tras solicitar una primera prórroga al vencimiento el 15 de junio de 2013, se ha formalizado el consentimiento por parte de Codere a los acreedores de la línea de crédito sénior para la cesión de su posición en favor de Canyon Capital Finance Sarl y diversos fondos gestionados por GSO Capital Partners LP, quienes efectivamente han formalizado dicha transmisión. Tras prórrogas adicionales acordadas el 21 y el 28 de junio de 2013, con fecha 5 de julio de 2013, se ha formalizado la novación parcial del instrumento de crédito a corto plazo, cuyos principales términos y condiciones son los siguientes:

- i) Plazo: seis (6) meses desde la fecha de novación del instrumento de financiación senior.
- (ii) Importe: El importe máximo disponible es de 98.560.385 euros (noventa y ocho millones, quinientos sesenta mil trescientos ochenta y cinco euros), de los cuales hasta sesenta millones lo serán en crédito disponible en efectivo, y el resto en instrumentos de garantía.
- (iii) Comisión de apertura: 5% del importe finalmente puesto a disposición de la compañía.
- (iv) Tipo de interés: El tipo de interés aplicable será el mayor de los siguientes: (a) 8,50% anual o (b) LIBOR más 7,50% anual.
- (v) Amortización anticipada obligatoria: se incluyen supuestos de amortización anticipada obligatoria habituales para este tipo de operaciones, y adicionalmente la obligación de amortizar anticipadamente la totalidad de la financiación sénior en el caso de que los intereses debidos el 15 de agosto de 2013 en virtud de las emisiones de bonos en euros o en dólares realizadas por Codere Finance Luxembourg, S.A. sean satisfechos con anterioridad al 17 de septiembre de 2013.
- (vi) Adquisición por los titulares de Bonos: en caso de que los titulares de las emisiones de bonos realizadas por Codere Finance Luxembourg, S.A. ejercitasen la opción de subrogarse en la posición de los acreedores del instrumento de financiación sénior, éstos tendrán derecho a recibir de aquellos titulares que ejercitaren la opción adicionalmente a las cantidades debidas, un importe equivalente a los intereses y comisiones que se hubieran devengado hasta la fecha de vencimiento del instrumento de financiación sénior.

Las entidades acreedoras firmantes del acuerdo son: GSO, que incluye diversos fondos gestionados por GSO Capital Partners LP, Canyon Capital Finance S.a.r.l., Silver Point Luxembourg Platform, S.a.r.l, Monarch Master Funding 2 (Luxembourg), S.a.r.l. y FBC Holdings, S.a.r.l. El importe dispuesto a la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios es de 60 millones de euros en efectivo y de 32 millones de euros en garantías.

En el contexto de la novación parcial arriba referida, y en relación con los intereses debidos por el Grupo con fecha 15 de junio de 2013 en virtud de la emisión de bonos en euros, se ha hecho uso del periodo de gracia de treinta días expresamente previsto en los términos y condiciones de dicho instrumento, efectuándose el pago el 9 de julio de 2013.

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS INTERMEDIOS RESUMIDOS Y CONSOLIDADOS PARA EL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2013 (No Auditado)
(Miles de euros)

Situación financiera actual del Grupo Codere

En el corto plazo el Grupo se enfrenta a una situación de liquidez estrecha, derivada fundamentalmente de la indisponibilidad de fondos provenientes de Argentina desde julio del año 2012 por los beneficios que el Grupo obtiene en dicho país.

No obstante lo anterior, desde comienzos del ejercicio 2013, el Grupo ha puesto en práctica un plan de maximización de la generación de caja que incluye (i) la reducción de gastos, (ii) la minimización de inversiones y (iii) la obtención de acuerdos con ciertos proveedores, principalmente de máquinas recreativas, para extender sus periodos de pago y/o recibir cantidades en concepto de reserva de suelo en las salas. El plan está alcanzando las expectativas en relación a lo primero y lo segundo y se han obtenido acuerdos puntuales de financiación adicional con algunos proveedores de máquinas.

Sin embargo, la generación de caja ha estado por debajo de lo previsto por las siguientes circunstancias conocidas a finales del primer trimestre del ejercicio 2013.

1. La no renovación de la totalidad de las facilidades crediticias otorgadas por Banco Macro en Argentina;
2. Sobrecostes significativos en la terminación de la obra de Carrasco Nobile en Uruguay acompañados de un desempeño muy inferior al previsto (parcialmente compensado por la obtención de mayor crédito);
3. La reducción de flujos de efectivo desde (i) México: debido principalmente al cierre de 8 salas (de las 89 que opera el Grupo en México), desde finales de febrero y que continúan cerradas hasta la fecha, por supuestas deficiencias en relación a sus permisos de operación municipales y (ii) Colombia por bajo desempeño.

En relación con el punto 1 anterior, de los 200 millones de pesos argentinos de línea de crédito existentes al 31 de diciembre de 2012 con el Banco Macro, y tras la cancelación de 130 millones de pesos argentinos en el segundo trimestre de 2013, quedan pendientes 70 millones de pesos argentinos (9,4 millones de euros) que vencen en octubre de 2013.

En el mediano plazo, el Grupo enfrenta el desafío que supone el deterioro en la capacidad de generación de caja de su negocio en Argentina a efectos de sostener una estructura de capital con un alto nivel de apalancamiento y con vencimientos muy importantes a partir de 2015.

Una vez alcanzado el acuerdo, antes descrito en relación con la línea de crédito senior, para analizar todas las alternativas estratégicas disponibles para el Grupo respecto de su estructura de capital en el corto y mediano plazo, y para definir y ejecutar un curso de acción idóneo, se ha contratado el asesoramiento experto de Perella Weinberg Partners y Clifford Chance.

Entre las iniciativas, en las que se continúa trabajando a la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios, cuyos horizontes de materialización son distintos, y sobre cuyo éxito no se pueden dar garantía se incluyen:

1. La obtención de financiación adicional por parte de ciertos proveedores de máquinas recreativas;
2. La venta de activos y negocios; y, finalmente,

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS INTERMEDIOS RESUMIDOS Y CONSOLIDADOS PARA EL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2013 (No Auditado)
(Miles de euros)

3. Una negociación con los tenedores de bonos que, en caso de éxito, podría potencialmente dar lugar a cambios contractuales que modifiquen la carga financiera de la compañía.

Adicionalmente, el Grupo ha acordado hacer uso del derecho de gracia de treinta días, expresamente establecido en los términos y condiciones del bono en dólares y no satisfacer los intereses debidos a fecha 15 de agosto de 2013. A fecha de formulación de estos estados financieros consolidados, el Grupo se encuentra en proceso de evaluación con sus asesores legales y financieros de las distintas alternativas que pudieran permitir atender de la forma más adecuada posible todas sus obligaciones financieras y contractuales.

El incumplimiento en más de 30 días de la obligación de pago de intereses debidos, según se explica en la nota 2.a.1, constituiría un evento de “default” que transformaría en exigibles en su totalidad, los bonos emitidos por el Grupo.

Debido a las circunstancias que han quedado arriba descritas, los Administradores consideran que existe una incertidumbre significativa sobre la capacidad del Grupo para continuar con sus operaciones en el caso de que las iniciativas indicadas no llegaran a buen fin.

Inicio de Inspección fiscal

En julio de 2013 la agencia tributaria española ha iniciado una inspección en las sociedades del grupo fiscal Codere, S.A., Codere España, S.L., Codere Internacional, S.L. y Codere América, S.A. para el ejercicio 2008. Esta inspección tiene carácter de revisión limitada a los siguientes conceptos:

- Ajustes de primera aplicación del Nuevo Plan General de Contabilidad e impacto fiscal, así como ajustes fiscales por deterioro de participaciones.
- Eliminaciones de operaciones intragrupo por deterioro de participaciones del grupo fiscal.
- Endeudamiento con entidades no residentes.

Junta General Extraordinaria de Accionistas

El 14 de agosto de 2013 se ha celebrado la Junta General Extraordinaria de Accionistas, en la que se han acordado principalmente los siguientes puntos:

1. Se han aprobado las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012.
2. Delegar en el Consejo de Administración, por el plazo de 5 años, la facultad de emitir valores que reconozcan o creen una deuda, así como participaciones preferentes u otros valores análogos, de garantizar las emisiones de dichos valores por sociedades del Grupo y de solicitar su admisión a negociación en mercados secundarios.

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO INTERMEDIO AL 30 DE JUNIO DE 2013 (NO AUDITADO)

Durante el primer semestre de 2013, los resultados del Grupo reflejan un descenso en Argentina, Italia y Uruguay y en menor medida en México, parcialmente compensado por una sustancial mejora en España y Cabeceras.

El crecimiento del parque de máquinas se concentró en Argentina y Uruguay. El número total de puestos de máquinas se redujo en un 3,5% hasta 54.222 en el primer semestre 2013 en comparación con los 56.191 del mismo período en 2012.

Resultados Financieros del Grupo

Los **Ingresos de explotación** se redujeron en 32 millones de euros, un 3,9%, hasta 787,6 millones de euros debido fundamentalmente a la caída de los ingresos en Argentina (31,3 millones de euros y México 8,8 millones de euros). Esta reducción se ha visto compensada con el incremento en Uruguay (5,7 millones de euros) e Italia (2,9 millones de euros).

Los **Gastos de explotación** aumentaron en 35,8 millones de euros, un 4,8%, hasta 778,4 millones de euros. Este aumento de costes se ha registrado fundamentalmente en México (23,8 millones de euros), Uruguay (11,0 millones de euros), Italia (11 millones de euros), y ha sido parcialmente compensado por una reducción de costes en España (5,4 millones de euros) y Cabeceras (9,8 millones de euros). El incremento en México obedece principalmente al deterioro de activos registrado en el semestre.

El **Resultado por el alta o baja de activos** registró una pérdida de 1,0 millones de euros comparado con una ganancia de 8,5 millones de euros registrada en el 1S 2012. La pérdida registrada en 2013 se corresponde principalmente con la baja de máquinas en Colombia.

El **Resultado de explotación** se redujo en 77,3 millones de euros, un 90,4%, hasta los 8,2 millones de euros. El margen de explotación se redujo en el primer semestre de 2013 hasta el 1% frente al 10,4% en dicho periodo de 2012.

El **EBITDA** disminuyó en 43,0 millones de euros (un 27,6%) hasta los 112,5 millones de euros, debido principalmente al decrecimiento en Argentina (35,6 millones de euros), Italia (7,5 millones de euros) y Uruguay (4,2 millones de euros). El margen EBITDA disminuyó hasta el 14,3% frente al 19,0% del periodo comparable del año anterior.

Los **Gastos financieros** se reducen durante el primer semestre de 2013 en 38 millones de euros , hasta 66 millones de euros frente a 104,4 millones de euros en el primer semestre de 2012. La variación principal obedece a la ausencia en el año 2013 de pérdidas asociadas al deterioro de los créditos remanentes de las Permisionarias Conjuntas al Grupo Caliente registrados en el 1S 2012 por 41 millones de euros, compensada parcialmente por el incremento atribuido a la mayor cantidad dispuesta de la Línea Senior de Crédito durante 2013 y a la financiación obtenida en Argentina para el pago de licencias de juego y en Uruguay para la filial Carrasco Nobile S.A.

Los **Ingresos financieros** disminuyeron en el 1S 2013 en 0,5 millones de euros, llegando a 2,0 millones de euros, frente a 2,5 millones de euros en el 1S 2012. Los menores ingresos de las permisionarias conjuntas en México y España, fueron compensados en menor magnitud por los mejores ingresos financieros de Argentina y del Grupo ICELA.

Los **Impuestos sobre beneficios** en lo que va de año han decrecido 13,5 millones de euros (un 36,3%), hasta 23,5 millones de euros debido fundamentalmente a la disminución del beneficio antes de impuestos en Argentina. Este descenso se ha compensado parcialmente por la ausencia de incentivos fiscales en Uruguay por valor de 0,8 millones de euros en 1S 2012 y el incremento del IETU a pagar (Impuesto alternativo al Impuesto de Sociedades) en México.

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO INTERMEDIO AL 30 DE JUNIO DE 2013 (NO AUDITADO)

Las **pérdidas atribuibles a socios** se redujeron en el primer semestre de 2013 en 10 millones de euros hasta los 12,7 millones de euros frente a los 13,7 millones de euros en el 1S 2012. Ello se debe principalmente a las pérdidas no recurrentes obtenidas por las JointOpcos en el primer semestre de 2012, compensadas por las mayores pérdidas obtenidas por el Casino Carrasco en el primer semestre de 2013.

El **resultado atribuible a la sociedad dominante**, como consecuencia de lo anterior, como consecuencia de lo anterior, resultó en una pérdida de 74,7 millones de euros en 1S 2013 frente a una pérdida de 42 millones de euros en 1S 2012.

Autocartera

No ha habido variaciones respecto lo desglosado en la nota 9.

Hechos importantes del periodo, riesgos e incertidumbres se explican de forma suficiente en las notas 2.a, 2. h y 20.

Las **operaciones con partes vinculadas** se explican de forma suficiente en la nota 18.

FORMULACIÓN ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS

Los anteriores estados financieros intermedios condensados consolidados integrados por el balance intermedio consolidado, la cuenta de resultados intermedia consolidada, el estado de flujos de efectivo intermedio consolidado, el estado del resultado global intermedio consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto intermedio consolidado y la memoria consolidada correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2013 así como el informe de gestión consolidado intermedio correspondiente al período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2013 han sido formulados por el Consejo de Administración de Codere, S.A. en su reunión del día 14 de agosto de 2013 y que todos los Administradores han firmado la declaración de responsabilidad según la cual, hasta donde alcanza su conocimiento, los estados financieros intermedios condensados consolidados elaborados con arreglo a los principios de contabilidad aplicables ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los flujos de efectivo y de los resultados del emisor y de las empresas comprendidas en la consolidación tomados en su conjunto y que el informe de gestión consolidado intermedio incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición del emisor y de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

En Madrid, a 14 de agosto de 2013

José A. Martínez Sampedro
Presidente

Luis Javier Martínez Sampedro

Encarnación Martínez Sampedro

José Ramón Romero Rodríguez

Eugenio Vela Sastre

Juan José Zornoza Pérez

Joseph Zappala

José Ignacio Cases Méndez

Masampe, S.L.
En representación: Fernando Lorente
Hurtado

Juan Junquera Temprano