

Eroski, S. Coop. y Sociedades Dependientes

**Estados Financieros Intermedios
Resumidos Consolidados**

31 de julio de 2018

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



KPMG Auditores, S.L.
Torre Iberdrola
Plaza Euskadi, 5
Planta 17
48009 Bilbao

Informe de Revisión Limitada Sobre Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

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

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (los "estados financieros intermedios") de Eroski, S. Coop. (la "Sociedad") y sociedades dependientes (en adelante el Grupo), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de julio de 2018, 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 son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia 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.

Alcance de la revisión

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

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2018 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la nota 2 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 enero de 2018. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

Llamamos la atención sobre la nota 2(d) de estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos, en la que se indica que el importe total del pasivo corriente excede del total de activo corriente en 1.891.191 miles de euros, debido principalmente al vencimiento en julio de 2019 de las deudas que mantiene con entidades de crédito. En estas circunstancias, la Dirección del Grupo ha iniciado un proceso de negociación con las entidades financieras con el objetivo de adaptar el calendario de pagos a su generación de flujos. Esta situación indica la existencia de una incertidumbre material que puede generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento que dependerá del resultado final de las negociaciones mencionadas que se están llevando a cabo. Tal y como se indica en la citada nota, los Administradores esperan que dichas negociaciones culminen con éxito en las próximas semanas y por ello han formulado estos Estados Financieros Resumidos Consolidados siguiendo el principio de empresa en funcionamiento. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

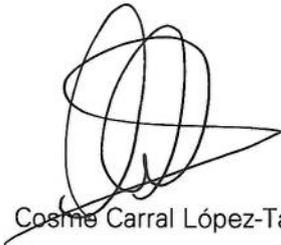
INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del período de seis meses terminado el 31 de julio de 2018 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del período de seis meses terminado el 31 de julio de 2018. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Eroski, S. Coop. y sociedades dependientes.

Párrafo sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición de Eroski, S. Coop. en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 119 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores desarrollado por el Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre.

KPMG Auditores, S.L.



Cosme Carral López-Tapia

30 de octubre de 2018

INSTITUTO DE CENSORES
JURADOS DE CUENTAS
DE ESPAÑA

KPMG AUDITORES, S.L.

2018 Núm. 03/18/04058

SELLO CORPORATIVO: 30,00 EUR

Informe sobre trabajos distintos
a la auditoría de cuentas

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances Intermedios Resumidos Consolidados

31 de julio de 2018 y 31 de enero de 2018

(Expresados en miles de euros)

Activo	Nota	31.07.18	31.01.18	Patrimonio Neto	Nota	31.07.18	31.01.18
Inmovilizado material	7	787.570	804.346	Patrimonio neto	11	381.687	389.011
Inversiones inmobiliarias		66.493	68.103	Capital		3.808	3.808
Fondo de comercio y otros activos intangibles	8	1.230.853	1.231.853	Prima de emisión		95.525	95.525
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación				Fondos capitalizados		18.271	16.325
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	10	41.502	15.797	Otro resultado global		(297.405)	(330.853)
Activos financieros	9	9.322	8.924	Ganancias acumuladas		(1.237)	(2.594)
Activos por impuestos diferidos		263.763	312.977	Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio			
Accionistas por desembolsos no exigidos		178.249	179.571	Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		200.649	171.222
		480	464				
Total activos no corrientes		2.578.232	2.622.035	Participaciones no dominantes		67.428	63.674
Existencias		496.052	490.046	Total patrimonio neto		268.077	234.896
Activos financieros	9	88.430	72.378				
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	10	209.838	187.837	Pasivo			
Activos por impuestos sobre las ganancias corrientes				Pasivos financieros	12	367.785	2.139.049
Socios por desembolsos exigidos		2.719	1.816	Subvenciones oficiales		92	116
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes		2.333	1.832	Provisiones	13	17.886	15.674
		196.115	152.384	Otros pasivos no corrientes		18.346	17.343
		995.487	906.293	Pasivos por impuestos diferidos		14.855	14.826
Activos no corrientes mantenidos para la venta	6	8.926	32.514	Total pasivos no corrientes		418.964	2.187.008
Total activos corrientes		1.004.413	938.807	Pasivos financieros	12	1.740.020	60.074
				Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		1.150.794	1.076.907
				Pasivos por impuestos sobre las ganancias corrientes		4.713	1.671
				Provisiones		77	286
Total activo		3.582.645	3.560.842	Total pasivos corrientes		2.895.604	1.138.938
				Total pasivo		3.314.568	3.325.946
				Total patrimonio neto y pasivo		3.582.645	3.560.842

Las notas adjuntas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados para el período de seis meses terminado en 31 de julio de 2018, forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 31 de julio de 2018.

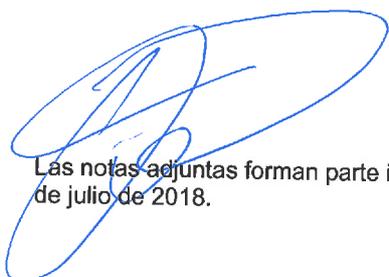
EROSKI, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados Intermedios Consolidados del Resultado Global Consolidado
correspondientes a los períodos de seis meses terminados en
31 de julio de 2018 y 31 de julio de 2017

(Expresados en miles de euros)

	31.07.18	31.07.17
Resultado del período	14.791	3.162
Otro Resultado Global:		
Partidas que van a ser reclasificadas a resultados		
Activos financieros disponibles para la venta	1.900	1.627
Por coberturas de flujos de efectivo	34	41
Efecto impositivo	(8)	1
Participación en ingresos netos / (gastos netos) reconocidos en patrimonio de las inversiones contabilizadas por el método de la participación	21	327
Otro resultado global del periodo	1.947	1.996
Resultado global total del periodo	16.738	5.158
Resultado total Global atribuible a:		
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	12.126	197
Intereses minoritarios	4.612	4.961
	16.738	5.158

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 31 de julio de 2018.



EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Intermedias Resumidas Consolidadas
para los períodos de seis meses terminados en
31 de julio de 2018 y 31 de julio de 2017

(Expresadas en miles de euros)

	Nota	31.07.18	31.07.17
Ingresos ordinarios			
Otros ingresos	4	2.313.613	2.360.995
Consumos de materias primas y consumibles		153.064	113.531
Gastos de personal		(1.718.150)	(1.758.028)
Gastos por amortización		(332.579)	(332.606)
Reversiones / (dotaciones) por deterioro de valor de activos no corrientes		(43.806)	(50.644)
Otros gastos		(6.278)	(183)
		<u>(282.490)</u>	<u>(285.385)</u>
Beneficio antes de financieros e impuestos		<u>83.374</u>	<u>47.680</u>
Ingresos financieros	9	6.057	7.980
Gastos financieros	12	(68.377)	(47.458)
Participación en pérdidas del ejercicio de las asociadas contabilizadas aplicando el método de la participación		<u>(1.490)</u>	<u>47</u>
Beneficio (Pérdida) antes de impuestos de actividades continuadas		<u>19.564</u>	<u>8.249</u>
Ingreso (gasto) por impuesto sobre las ganancias		<u>(4.644)</u>	<u>(3.066)</u>
Beneficio (Pérdida) del período de actividades continuadas		<u>14.920</u>	<u>5.183</u>
Operaciones interrumpidas			
Pérdidas después de impuestos de las actividades interrumpidas	6	<u>(129)</u>	<u>(2.021)</u>
Beneficio/ (Pérdida) del período		<u>14.791</u>	<u>3.162</u>
Beneficio/(Pérdida) del ejercicio atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante			
Actividades continuadas		10.309	222
Actividades interrumpidas		<u>(129)</u>	<u>(2.021)</u>
		<u>10.180</u>	<u>(1.799)</u>
Beneficio/(Pérdida) del ejercicio atribuible a participaciones no dominantes			
Actividades continuadas		4.611	4.961
Actividades interrumpidas		<u>-</u>	<u>-</u>
		<u>4.611</u>	<u>4.961</u>

Las notas adjuntas a la cuenta de pérdidas y ganancias intermedia resumida consolidada para el período de seis meses terminado en 31 de julio de 2018, forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 31 de julio de 2018.

EROSKI, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados Intermedios de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados Resumidos
para los periodos de seis meses terminados en
31 de julio de 2018 y 31 de julio de 2017

(Expresados en miles de euros)

	Otro resultado global							Intereses minoritarios	Total patrimonio neto		
	Capital	Prima de emisión	Fondos capitalizados	Activos financieros disponibles para la venta	Cobertura de flujos de efectivo	Diferencias de tipo de cambio	Ganancias acumuladas			Dividendo a cuenta	Total
Saldo al 1 de febrero de 2017	400.861	3.808	95.525	14.805	(966)	172	(365.139)	(2.733)	146.333	68.351	214.684
Resultado global total del período	-	-	-	1.637	421	(62)	(1.799)	-	197	4.961	5.158
Distribución de resultados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A retornos cooperativos capitalizados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.880)	(1.880)
Aumentos por nuevas aportaciones	1.678	-	-	-	-	-	(2.733)	2.733	2.089	-	2.089
Bajas de socios	(8.304)	-	-	-	-	-	411	-	(6.070)	(3.752)	(9.822)
Dividendo a cuenta	-	-	-	-	-	-	2.234	(1.286)	(1.286)	-	(1.286)
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	(561)	-	(561)	-	(561)
Saldo al 31 de julio de 2017	<u>394.235</u>	<u>3.808</u>	<u>95.525</u>	<u>16.442</u>	<u>(545)</u>	<u>110</u>	<u>(367.587)</u>	<u>(1.286)</u>	<u>140.702</u>	<u>67.680</u>	<u>208.382</u>

	Otro resultado global							Intereses minoritarios	Total patrimonio neto		
	Capital	Prima de emisión	Fondos capitalizados	Activos financieros disponibles para la venta	Cobertura de flujos de efectivo	Diferencias de tipo de cambio	Ganancias acumuladas			Dividendo a cuenta	Total
Saldo al 31 de enero de 2018	389.011	3.808	95.525	16.442	(155)	38	(330.853)	(2.594)	171.222	63.674	234.896
Ajustes de primera aplicación de la NIIF 9	-	-	-	-	-	-	24.303	-	24.303	-	24.303
Saldo ajustado al 1 de febrero de 2018	<u>389.011</u>	<u>3.808</u>	<u>95.525</u>	<u>16.442</u>	<u>(155)</u>	<u>38</u>	<u>(306.550)</u>	<u>(2.594)</u>	<u>195.525</u>	<u>63.674</u>	<u>259.199</u>
Resultado global total del período	-	-	-	1.900	20	26	10.180	-	12.126	4.612	16.738
Distribución de resultados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A retornos cooperativos capitalizados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A dividendos	-	-	-	-	-	-	(2.594)	2.594	-	-	-
Aumentos por nuevas aportaciones	1.797	-	-	-	-	-	439	-	2.236	-	2.236
Bajas de socios	(9.121)	-	-	-	-	-	1.461	-	(7.660)	(767)	(8.427)
Dividendo a cuenta	-	-	-	-	-	-	(341)	(1.237)	(1.237)	-	(1.237)
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	(341)	(91)	(432)
Saldo al 31 de julio de 2018	<u>381.687</u>	<u>3.808</u>	<u>95.525</u>	<u>18.342</u>	<u>(135)</u>	<u>64</u>	<u>(297.405)</u>	<u>(1.237)</u>	<u>200.649</u>	<u>67.428</u>	<u>268.077</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses terminado en 31 de julio de 2018, forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 31 de julio de 2018.

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Intermedios Resumidos Consolidados
(Método indirecto)

correspondientes a los periodos de seis meses terminados en
31 de julio de 2018 y 31 de julio de 2017
(Expresados en miles de euros)

	31.07.18	31.07.17
Flujos de efectivo de actividades de explotación		
Beneficio del ejercicio antes de impuestos	19.435	6.241
<i>Ajustes por :</i>		
Amortizaciones	43.806	51.639
(Reversión de) pérdidas por deterioro de valor	7.442	206
Variación de provisiones	-	(540)
Ingresos/Gastos por diferencias de cambio	13	15
Ingresos financieros	(6.044)	(7.980)
Gastos financieros	68.356	47.645
Participación en los resultados de las inversiones contabilizadas por el método de la participación	1.490	(47)
Resultado neto en la venta de inmovilizado material, inversiones inmobiliarias y otros activos intangibles	(32.872)	(1.752)
Resultados por activos no corrientes mantenidos para la venta	2.428	3.365
Imputación de subvenciones	<u>(16)</u>	<u>(42)</u>
	104.038	98.750
Cambios en el capital circulante:		
Aumento/Disminución en clientes y otras cuentas a cobrar	(12.189)	(27.009)
Aumento/Disminución en existencias	(6.005)	(16.339)
Aumento/Disminución en acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	79.256	29.745
Aumento/Disminución de provisiones	(997)	(1.622)
Aumento/Disminución de otros pasivos no corrientes	<u>865</u>	<u>(128)</u>
Efectivo generado por las operaciones	164.968	83.397
(Pagos)/Cobros por impuesto sobre las ganancias	<u>406</u>	<u>(1.913)</u>
Efectivo neto generado por las actividades de explotación	165.374	81.484
Flujo de efectivo de actividades de inversión		
Cobros procedentes de la venta de inmovilizado material	17.167	17.630
Cobros procedentes de la venta de activos intangibles	176	4.267
Cobros procedentes de la venta de inversiones inmobiliarias	470	-
Cobros procedentes de la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	11.384	105.896
Cobros procedentes de la venta de activos financieros	10.264	5.982
Cobros de intereses	2.592	1.550
Pagos por la adquisición de inmovilizado material	(40.739)	(49.084)
Pagos por la adquisición de fondo de comercio y otros activos intangibles	(2.979)	(2.332)
Pagos por la adquisición de inversiones inmobiliarias	(64)	(6)
Pagos por la adquisición de otros activos financieros	<u>(2.123)</u>	<u>(7.534)</u>
Efectivo neto generado por actividades de inversión	(3.852)	76.369
Flujo de efectivo de actividades de financiación		
Cobros procedentes de la emisión de capital	1.735	1.552
Pagos procedentes del rescate de aportaciones de capital	(7.206)	(7.384)
Cobros procedentes de subvenciones	48	19
Cobros procedentes de las deudas con entidades de crédito	34	106
Cobros procedentes de otros pasivos financieros	65	1.984
Pagos procedentes de las deudas con entidades de crédito	(82.774)	(94.046)
Pagos procedentes de otros pasivos financieros	(2.967)	(2.227)
Intereses pagados	(26.726)	(40.696)
Dividendos pagados a socios no dominantes	<u>-</u>	<u>(6.140)</u>
Efectivo neto generado por actividades de financiación	(117.791)	(146.832)
Aumento (Disminución) neto de efectivo y otros medios líquidos equivalentes	43.731	11.021
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al efectivo a 1 de febrero	152.384	173.065
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes a 31 de julio	196.115	184.086

Las notas adjuntas al estado de flujos de efectivo intermedio resumido consolidado para el período de seis meses terminado en 31 de julio de 2018, forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 31 de julio de 2018.

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados para el período de seis meses
terminado en 31 de julio de 2018

(1) Naturaleza, Actividades y Composición del Grupo

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

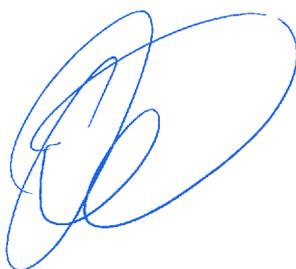
El objeto social de la Sociedad es procurar a los socios y sus familiares bienes y servicios en las mejores condiciones posibles de calidad, información y precio. Estos bienes y servicios podrán ser adquiridos por la Sociedad a terceros o producirlos por ella misma y siguiendo las siguientes modalidades:

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

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

La actividad principal del Grupo es el comercio al por menor de toda clase de artículos de consumo a través de su red comercial propia en España integrada al 31 de julio de 2018 por 56 Hipermercados Eroski, 445 Supermercados Eroski (Eroski/Center, Eroski/City y Eroski/Merca) 78 establecimientos Familia, 266 establecimientos Caprabo, 142 establecimientos Eroski/Viajes, 49 gasolineras, 51 establecimientos Forum Sport, 11 establecimientos Dooers y 19 Cash & Carry y a través de 499 establecimientos franquiciados. Adicionalmente el Grupo desarrolla actividad de promoción inmobiliaria, siendo el ciclo de explotación de esta actividad normalmente superior a doce meses.

La información relativa a las sociedades dependientes, multigrupo y asociadas de la Sociedad se muestra en los Anexos I, II y III adjuntos, los cuales forman parte integrante de esta nota. Ninguna de las sociedades participadas de la Sociedad dominante cotiza en Bolsa.



(Continúa)

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados para el período de seis meses
terminado en 31 de julio de 2018

(2) Bases de Presentación

Estos estados financieros intermedios resumidos consolidados se han preparado a partir de los registros contables de Eroski, S. Coop. y de las sociedades incluidas en el Grupo y se han preparado de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y en especial con la NIC 34 "Información Financiera Intermedia", adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE). De acuerdo con lo establecido por dicha norma la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas por el Grupo, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado en 31 de enero de 2018. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros semestrales resumidos consolidados, los mismos deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado en 31 de enero de 2018 preparadas de conformidad con NIIF-UE.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado en 31 de enero de 2018 han sido aprobadas por la Asamblea General de Socios celebrada el 20 de junio de 2018.

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

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

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



(Continúa)

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados para el período de seis meses
terminado en 31 de julio de 2018

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

La preparación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados de conformidad con NIIF-UE requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo. En este sentido, en la preparación de estos estados financieros intermedios, no se han producido cambios significativos en los juicios y estimaciones contables utilizadas por la Dirección del Grupo respecto a sus cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado en 31 de enero de 2018.

A pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de julio de 2018, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

(c) Importancia relativa

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

(d) Principio de empresa en funcionamiento

Como se puede ver en la nota 12 b) Pasivos financieros por deudas con entidades de crédito, las deudas correspondientes al acuerdo marco de restructuración suscrito con un conjunto de entidades financieras el 15 de enero de 2015 tienen su vencimiento el 31 de julio de 2019, por lo que se han reclasificado a corto plazo. Como consecuencia de esta clasificación, el fondo de maniobra es negativo por un importe de 1.891.191 miles de euros, lo que podría generar dudas sobre la capacidad del Grupo para atender a todas sus obligaciones.

La dirección del Grupo se encuentra en estos momentos en negociaciones con las entidades bancarias con el objeto de renegociar su deuda para adaptar el calendario de pagos a la generación de flujos, no teniendo dudas sobre que finalizarán con éxito en las próximas semanas. Por ello, los administradores de la Sociedad Dominante han formulado estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados siguiendo el principio de empresa en funcionamiento.



(Continúa)

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados para el período de seis meses
terminado en 31 de julio de 2018

(3) Principios Contables Aplicados Relevantes

Para la elaboración de los estados financieros intermedios resumidos consolidados, exceptuando por lo mencionado a continuación, se han seguido los mismos principios contables y normas de valoración detallados en las cuentas anuales consolidadas del Grupo al 31 de enero de 2018 preparadas de conformidad a las NIIF-UE y sus interpretaciones (CINIIF) adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE).

Los cambios que se describen a continuación en las políticas contables se espera que sean también reflejadas en las cuentas anuales consolidadas del Grupo a 31 de enero de 2019.

a) Cambios en políticas contables

NIIF 15 Ingresos de contratos con clientes

La NIIF 15 establece los criterios para el registro contable de los ingresos procedentes de contratos con clientes y establece un nuevo modelo de cinco pasos que aplica a la contabilización de los ingresos procedentes de contratos con clientes:

- Etapa 1: Identificar el contrato (o contratos) con el cliente.
- Etapa 2: Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato.
- Etapa 3: Determinar el precio de la transacción.
- Etapa 4: Asignar el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato.
- Etapa 5: Reconocer el ingreso de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño.

De acuerdo con la NIIF 15 el ingreso se reconoce por un importe que refleje la contraprestación que una entidad espera tener derecho a recibir a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente, en el momento en que el cliente obtiene el control de los bienes o servicios prestados.

La norma requiere un análisis a efectos de determinar el momento en el que se transfiere dicho control: en un punto en el tiempo o a lo largo de un periodo de tiempo. Esta Norma reemplaza a la NIC 18 "Ingresos Ordinarios", NIC 11 "Contratos de Construcción" y CINIIF 13 "Programas de Fidelización de Clientes".

(Continúa)

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados para el período de seis meses
terminado en 31 de julio de 2018

De conformidad con la NIIF 15, se reconocen los ingresos cuando un cliente obtiene el control de los bienes, lo que sucede cuando éstos se entregan a los clientes en los establecimientos comerciales, por lo que no existen ventas a lo largo del tiempo. Aunque el cliente está autorizado a devolver cualquier artículo, esta práctica no supone un impacto relevante para el Grupo. Respecto a los programas de fidelización, con carácter general, los descuentos se conceden y aplican a clientes cuando se produce la transacción, registrándose como una reducción de los ingresos en dicho momento.

Por todo lo anterior, el impacto de la adopción de la NIIF 15 en estos estados financieros consolidados del Grupo en 2018 ha sido muy limitado.

NIIF 9 Instrumentos Financieros*(i) Reconocimiento y clasificación de instrumentos financieros*

A efectos de su valoración, el Grupo clasifica los instrumentos financieros en las categorías de activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, separando aquellos designados inicialmente de aquellos mantenidos para negociar o valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, activos y pasivos financieros valorados a coste amortizado y activos financieros valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global, separando los instrumentos de patrimonio designados como tales, del resto de activos financieros. El Grupo clasifica los activos financieros, diferentes de los designados a valor razonable con cambios en resultados y los instrumentos de patrimonio designados a valor razonable con cambios en otro resultado global, de acuerdo con el modelo de negocio y las características de los flujos contractuales. El Grupo clasifica los pasivos financieros como valorados a coste amortizado, excepto aquellos designados a valor razonable con cambios en resultados y aquellos mantenidos para negociación.

El Grupo clasifica un activo o pasivo financiero como mantenido para negociar si:

- Se adquiere o incurre principalmente con el objeto de venderlo o volver a comprarlo en un futuro inmediato;
- En el reconocimiento inicial es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que se gestionan conjuntamente y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de obtención de beneficios a corto plazo;
- Es un derivado, excepto un derivado que haya sido designado como instrumento de cobertura y cumpla las condiciones para ser eficaz y un derivado que sea un contrato de garantía financiera o



(Continúa)

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados para el período de seis meses
terminado en 31 de julio de 2018

- Es una obligación a entregar activos financieros obtenidos en préstamo que no se poseen.

El Grupo clasifica un activo financiero a coste amortizado, si se mantiene en el marco de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente (UPPI).

El Grupo clasifica un activo financiero a valor razonable con cambios en otro resultado global, si se mantiene en el marco de un modelo de negocio cuyo objetivo se alcanza obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son UPPI.

El modelo de negocio se determina por el personal clave del Grupo y a un nivel que refleja la forma en la que gestionan conjuntamente grupos de activos financieros para alcanzar un objetivo de negocio concreto. El modelo de negocio del Grupo representa la forma en que éste gestiona sus activos financieros para generar flujos de efectivo.

Dada la naturaleza de los activos financieros del Grupo, el cambio en los criterios de presentación contenidos en la NIIF 9 no ha resultado relevante para el Grupo.

(ii) Deterioro de activos financieros

El modelo de deterioro es aplicable a los Activos financieros valorados a coste amortizado que incluyen la partida de "Clientes y otras cuentas a cobrar".

El modelo de deterioro de valor se basa en un enfoque dual de valoración, bajo el cual habrá una provisión por deterioro basada en las pérdidas esperadas de los próximos 12 meses o basada en las pérdidas esperadas durante toda la vida del activo. El hecho que determina el paso del primer enfoque al segundo es que se produzca un empeoramiento significativo en la calidad crediticia.

Para las cuentas a cobrar comerciales, el Grupo aplica la política contable de la pérdida esperada calculada, para cada sociedad individual, en base al porcentaje estimado de créditos incobrables de los últimos años sobre las ventas históricas.

(Continúa)

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados para el período de seis meses
terminado en 31 de julio de 2018

Para determinar si un activo financiero ha experimentado un empeoramiento significativo en su riesgo crediticio desde su reconocimiento inicial, o para estimar las pérdidas crediticias esperadas durante todo el tiempo de vida del activo, el Grupo considera toda la información razonable y sustentable que sea relevante y que esté disponible sin esfuerzo o costo desproporcionado. Esto incluye tanto información cuantitativa como cualitativa, basada en la experiencia del Grupo o de otras entidades sobre pérdidas crediticias históricas, e información de mercado observable sobre el riesgo crediticio del instrumento financiero concreto o instrumentos financieros similares.

Debido a que el Grupo no tiene insolvencias relevantes, en lo que respecta al nuevo modelo del cálculo del deterioro de valor de activos financieros basado en el modelo de pérdidas crediticias esperadas durante la vida del activo, el Grupo ha implementado este nuevo método sin impacto a 1 de febrero de 2018.

(iii) Bajas y modificaciones de pasivos financieros

El Grupo da de baja un pasivo financiero o una parte del mismo cuando ha cumplido con la obligación contenida en el pasivo o bien esté legalmente dispensado de la responsabilidad principal contenida en el pasivo ya sea en virtud de un proceso judicial o por el acreedor.

El intercambio de instrumentos de deuda entre el Grupo y la contraparte o las modificaciones sustanciales de los pasivos inicialmente reconocidos, se contabilizan como una cancelación del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero, siempre que los instrumentos tengan condiciones sustancialmente diferentes.

El Grupo considera que las condiciones son sustancialmente diferentes si el valor actual de los flujos de efectivo descontados bajo las nuevas condiciones, incluyendo cualquier comisión pagada neta de cualquier comisión recibida, y utilizando para hacer el descuento el tipo de interés efectivo original, difiere al menos en un 10 por ciento del valor actual descontado de los flujos de efectivo que todavía resten del pasivo financiero original.

Si el intercambio se registra como una cancelación del pasivo financiero original, los costes o comisiones se reconocen en resultados formando parte del resultado de la misma. En caso contrario, los flujos modificados se descuentan al tipo de interés efectivo original, reconociendo cualquier diferencia con el valor contable previo, en resultados. Asimismo, los costes o comisiones ajustan el valor contable del pasivo financieros y se amortizan por el método de coste amortizado durante la vida restante del pasivo modificado.

(Continúa)

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados para el período de seis meses
terminado en 31 de julio de 2018

El Grupo ha realizado diversas modificaciones a lo largo de los años a la deuda existente. Estas modificaciones se contabilizaron como una continuación de la deuda preexistentes bajo NIC 39. El Grupo ha estimado el impacto de aplicar los requerimientos establecidos por NIIF 9 en relación con las modificaciones de pasivos financieros calculando la diferencia entre los flujos contractuales originales y los flujos contractuales modificados descontando a la tasa de interés efectiva original. El impacto positivo registrado en el patrimonio del Grupo a 1 de febrero de 2018 derivado de este requerimiento establecido por la nueva norma, ha ascendido a 24 millones de euros con cargo al epígrafe de Deudas a largo plazo del balance consolidado. El impacto en la cuenta de resultados del periodo de 6 meses finalizado 31 de julio de 2018 derivado de la aplicación de la nueva norma, ha ascendido a 8 millones de euros de mayor gasto financiero.

b) Normas e interpretaciones que no han entrado en vigor a 31 de julio de 2018

(i) NIIF 16: Arrendamientos

La NIIF 16 entrará en vigor el 1 de enero de 2019, y establece un modelo único de contabilidad de arrendamientos para el arrendatario, pero no obliga a ningún ajuste para el arrendador. Esta norma reemplaza a la NIC 17 "arrendamientos", a la CINIIF 4 "Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento", a la SIC 15 "Arrendamientos operativos – Incentivos" y a la SIC 27 "Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento". El Grupo ha puesto en marcha una evaluación inicial del impacto potencial sobre sus estados financieros consolidados. Hasta el momento, los impactos más significativos identificados se refieren al reconocimiento de activos y pasivos para sus arrendamientos operativos de almacenes y locales comerciales y al cambio de la naturaleza de dichos gastos, que pasarán de gasto lineal por arrendamientos a amortización de los activos y gastos financieros.

El Grupo aún no ha completado el proceso de implementación, por lo que en la fecha actual no es posible realizar una estimación razonable del impacto que tendrá la aplicación de esta norma aunque se estima que las modificaciones introducidas por la NIIF 16 tendrán un impacto significativo en los estados financieros del Grupo desde la fecha de adopción, incluyendo el reconocimiento en cuentas del balance de los activos por derecho de uso y las obligaciones correspondientes en relación con parte de los contratos que bajo la normativa vigente se clasifican como arrendamientos operativos. Asimismo, las amortizaciones del derecho al uso de los activos y el reconocimiento de los intereses sobre la obligación de arrendamiento reemplazarán una parte significativa del importe reconocido en la cuenta de resultados como gasto del arrendamiento operativo bajo la norma actual.



(Continúa)

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados para el período de seis meses
terminado en 31 de julio de 2018

(4) Información Financiera por Segmentos

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

Prácticamente todas las ventas se realizan en el mercado interior.

Al 31 de julio de 2018 los segmentos de explotación principales son como sigue:

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

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

El total de activos por segmentos no ha registrado variaciones significativas con respecto a las cuentas anuales del ejercicio terminado el 31 de enero de 2018. Un detalle de los ingresos ordinarios por segmentos y su conciliación con el resultado del período terminado en 31 de julio de 2018 y 2017 es como sigue:



(Continúa)

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados para el período de seis meses
terminado en 31 de julio de 2018

	Miles de euros									
	Alimentario		Inmobiliario		Otros segmentos		Otras operaciones		Consolidado	
	31.07.18	31.07.17	31.07.18	31.07.17	31.07.18	31.07.17	31.07.18	31.07.17	31.07.18	31.07.17
Ingresos ordinarios de clientes externos	2.232.778	2.283.941	5.797	6.509	75.038	70.545	2.313.613		2.313.613	2.360.995
Ingresos ordinarios inter-segmentos	141	351	282	138	1.330	669	(1.753)	(1.158)		
Total ingresos ordinarios de los segmentos	2.232.919	2.284.292	6.079	6.647	76.368	71.214	2.313.613	(1.158)	2.313.613	2.360.995
Resultados de los segmentos	85.212	47.001	(761)	454	(584)	739	83.374	(513)	83.374	47.681
Resultados no asignados							(63.810)		(63.810)	(39.431)
Beneficio / (Pérdida) antes de impuestos							19.564		19.564	8.249
Impuesto sobre las ganancias							(4.644)		(4.644)	(3.066)
Beneficio / (Pérdida) del período de las actividades continuadas							14.920		14.920	5.183
Beneficio/(Pérdida) después de impuestos de las actividades interrumpidas							(129)		(129)	(2.021)
Beneficio/(Pérdida) del período							14.791		14.791	3.162

(Continúa)

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados para el período de seis meses
terminado en 31 de julio de 2018

En la siguiente tabla se muestra la desagregación de los ingresos del Grupo por mercado geográfico y tipo de servicio, así como una reconciliación de los ingresos desagregados con los segmentos del Grupo:

	Alimentario		Inmobiliario		Otros segmentos		Otras operaciones		Consolidado	
	31.07.18	31.07.17	31.07.18	31.07.17	31.07.18	31.07.17	31.07.18	31.07.17	31.07.18	31.07.17
Miles de euros										
Principales mercados geográficos										
Galicia	417.937	408.286	-	39	846	395	(77)	(76)	418.706	408.644
Cataluña	407.521	441.912	-	43	1.573	1.747	-	-	409.094	443.702
Resto	1.407.461	1.434.094	6.079	6.565	73.949	69.072	(1.676)	(1.082)	1.485.813	1.508.649
	<u>2.232.919</u>	<u>2.284.292</u>	<u>6.079</u>	<u>6.647</u>	<u>76.368</u>	<u>71.214</u>	<u>(1.753)</u>	<u>(1.158)</u>	<u>2.313.613</u>	<u>2.360.995</u>
Tipos de servicios										
Ventas	2.230.118	2.281.271	-	-	70.247	65.228	-	-	2.300.365	2.346.499
Prestación de servicios	454	1.432	-	-	4.791	5.317	-	-	5.245	6.749
Arrendamientos operativos	2.206	1.238	5.797	6.509	-	-	-	-	8.004	7.747
	<u>2.232.778</u>	<u>2.283.941</u>	<u>5.797</u>	<u>6.509</u>	<u>75.038</u>	<u>70.545</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.313.613</u>	<u>2.360.995</u>
Total ingresos ordinarios de clientes externos	141	351	282	138	1.330	669	(1.753)	(1.158)	-	-
Ingresos ordinarios grupo/entre segmentos	<u>2.232.919</u>	<u>2.284.292</u>	<u>6.079</u>	<u>6.647</u>	<u>76.368</u>	<u>71.214</u>	<u>(1.753)</u>	<u>(1.158)</u>	<u>2.313.613</u>	<u>2.360.995</u>

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados para el período de seis meses
terminado en 31 de julio de 2018

(5) Estacionalidad de las Transacciones del Período Intermedio

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

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

(6) Activos no corrientes mantenidos para la Venta y Actividades Interrumpidas

(a) Activos no corrientes mantenidos para la venta

Al 31 de julio de 2018, el saldo de Activos no corrientes mantenidos para la venta incluye los contratos de venta:

- Un grupo enajenable de elementos compuesto por 2 hipermercados y 2 gasolineras con un valor de venta de 9.668 miles de euros y que según acuerdo se esperan entregar a lo largo del ejercicio 2018. Durante el periodo de seis meses se ha realizado la entrega de 4 hipermercados por importe de 15.258 miles de euros sin que se genere resultado alguno. Como consecuencia de esta última operación, existen aproximadamente 21 millones de euros pendientes de cobro, que se encuentran registrados en el epígrafe de Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (nota 10).

(7) Inmovilizado Material

Los principales movimientos de este epígrafe durante el período de seis meses terminado en 31 de julio de 2018 son las adquisiciones de elementos de inmovilizado material por importe de 28.575 miles de euros, las amortizaciones por importe de 37.825 miles de euros y las bajas netas por importe de 7.522 miles de euros.

Al 31 de julio de 2018 existen compromisos firmes de adquisición de inmovilizado material por importe de 9.467 miles de euros.



EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados para el período de seis meses
terminado en 31 de julio de 2018

(8) Fondo de Comercio y Otros Activos Intangibles

No se han producido movimientos significativos en este epígrafe durante el periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2018.

Asimismo no existen evidencias de deterioros de los mismos por lo que no se han realizado los análisis que se realizan anualmente en el referido semestre del ejercicio.

(9) Activos Financieros

El detalle de los activos financieros corrientes y no corrientes al 31 de julio de 2018 y 31 de enero de 2018 es como sigue:

	Miles de euros			
	31.07.18		31.01.18	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global				
Instrumentos de patrimonio no cotizados				
Caja Laboral Popular, Coop. de Crédito	34.073	-	32.173	-
Otras inversiones	2.051	-	2.051	-
MCC Inversiones S.P.E., S. Coop.	35.828	-	35.828	-
Otras participaciones	6.916	896	6.916	282
Total	78.868	896	76.968	282
Activos financieros a coste amortizado				
Préstamos y otras cuentas a cobrar	115.799	10.746	115.521	10.016
Créditos a empresas asociadas y negocios conjuntos	14.341	53.012	41.962	32.267
Intereses devengados de créditos a empresas asociadas y negocios conjuntos	39	10.662	1.011	10.580
Créditos por ventas de activos no corrientes	34.927	385	42.201	385
Fianzas y depósitos constituidos	40.330	12.254	36.283	21.146
Otros activos financieros	420	6.183	2.765	3.410
	205.856	93.242	239.743	77.804
Deterioro de los activos financieros	(20.961)	(5.708)	(3.734)	(5.708)
Total activos financieros	263.763	88.430	312.977	72.378

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados para el período de seis meses
terminado en 31 de julio de 2018

Los ingresos devengados por activos financieros han sido 6.044 miles de euros.

(10) Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar

El detalle de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar al 31 de julio de 2018 y 31 de enero de 2018 es como sigue:

	Miles de euros			
	31.07.18		31.01.18	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Cientes por ventas y prestación de servicios	-	54.481	-	55.032
Deudores por rappels y otras aportaciones promocionales	-	80.858	-	89.404
Anticipos a proveedores	2.161	6.329	2.189	4.565
Anticipos y créditos al personal	-	295	-	120
Anticipos con empresas del grupo y asociadas	-	304	-	304
Deudores con empresas asociadas	-	9.420	-	139
Deudores varios (nota 6)	7.161	71.816	6.735	48.832
Administraciones públicas deudoras	-	<u>12.552</u>	-	<u>16.274</u>
	9.322	236.055	8.924	214.670
Correcciones valorativas por incobrabilidad	-	(26.217)	-	(26.833)
Total	<u>9.322</u>	<u>209.838</u>	<u>8.924</u>	<u>187.837</u>

(11) Patrimonio Neto y Dividendos satisfechos

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

(a) Capital suscrito cooperativo

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

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados para el período de seis meses
terminado en 31 de julio de 2018

(b) Fondos capitalizados

Corresponde en su totalidad a Aportaciones Financieras Subordinadas Eroski (AFSE).

Al 31 de julio de 2018 el tipo de interés anual aplicado a las AFSE no canjeadas de Patrimonio ha sido el 2,309% (2,400% en julio de 2017) y se ha devengado en concepto de intereses (que por tratarse de un instrumento del patrimonio tienen el tratamiento de dividendos) un importe de 1.237 miles de euros, que figura registrado en el epígrafe de dividendos a cuenta del balance de situación intermedio resumido consolidado adjunto.

A 31 de julio de 2018 el precio de cotización de las AFSE asciende al 11,299% del valor nominal (19,495% del valor nominal en julio de 2017).

(c) Dividendos satisfechos

Durante el período de seis meses terminado en 31 de julio de 2018 el Grupo no ha pagado dividendos.

(12) Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes

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

	Miles de euros			
	31.07.18		31.01.18	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Pasivos financieros a coste amortizado				
Pasivos financieros por emisión de obligaciones y valores negociables	289.864	2.911	288.617	6.060
Pasivos financieros por deudas con entidades de crédito	54.206	1.664.648	1.764.488	40.656
De deudas por préstamos con terceros	18.248	24.326	39.327	4.396
Pasivos por arrendamientos financieros	4.543	3.094	6.193	3.040
Créditos con empresas asociadas	-	45.041	39.466	5.922
Otros pasivos financieros	736	-	736	-
	<u>367.597</u>	<u>1.740.020</u>	<u>2.138.827</u>	<u>60.074</u>
Derivados de cobertura				
Contratados en mercados organizados	188	-	222	-
Total	<u>367.785</u>	<u>1.740.020</u>	<u>2.139.049</u>	<u>60.074</u>

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados para el período de seis meses
terminado en 31 de julio de 2018

(a) Pasivos financieros por emisión de obligaciones y valores negociables

En este epígrafe se recoge por un lado parte de las emisiones de Aportaciones Financieras Subordinadas Eroski (AFSE) realizadas por la Sociedad en el período 2002-2004.

Durante el período de seis meses terminado el 31 de julio de 2018 se ha devengado un importe de 1.738 miles de euros (1.794 miles de euros en 31 de julio de 2017) de las AFSE, equivalente al 2,809% de interés anual (2,900% en julio de 2017) que figura registrado en el epígrafe de gastos financieros de la cuenta de pérdidas y ganancias intermedia resumida consolidada adjunta.

A 31 de julio de 2018 el precio de cotización de las AFSE asciende al 13,341% del valor nominal (22,603% del valor nominal en julio de 2017).

Por otro lado en este epígrafe se recogen las Obligaciones Subordinadas Eroski 2016 (OSE) emitidas por la Sociedad en el ejercicio 2015.

Durante el período de seis meses terminado el 31 de julio de 2018 se devengó un importe de 2.911 miles de euros (3.005 miles de euros en julio de 2017), equivalente al 2,809% de interés anual (2,900% de interés anual en julio de 2017) que figura registrado en el epígrafe de gastos financieros de la cuenta de pérdidas y ganancias intermedia resumida consolidada adjunta.

A 31 de julio de 2018 su precio de cotización asciende al 22,751% del valor nominal (38,128% del valor nominal en julio de 2017).

(b) Pasivos financieros por deudas con entidades de crédito

Su detalle es como sigue:

	Miles de euros			
	31.07.18		31.01.18	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Créditos sindicados				
Acuerdo Marco	-	1.553.440	1.607.680	35.925
Otros créditos sindicados	-	104.892	102.904	1.148
Préstamos y créditos bancarios	<u>54.206</u>	<u>6.316</u>	<u>53.904</u>	<u>3.583</u>
	<u>54.206</u>	<u>1.664.648</u>	<u>1.764.488</u>	<u>40.656</u>

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados para el período de seis meses
terminado en 31 de julio de 2018

El 15 de enero de 2015 el Grupo Eroski suscribió con un conjunto de entidades financieras acreedoras que representaron el 95% de la deuda afectada (por importe total de 2.142 millones de euros y líneas de circulante) el acuerdo marco de reestructuración. El 29 de julio de 2015 se obtuvo la homologación judicial del acuerdo conforme a lo previsto en la Disposición Adicional cuarta de la Ley Concursal.

El citado Acuerdo Marco de Reestructuración se encontraba sometido a determinadas condiciones suspensivas cuyo cumplimiento total tuvo lugar el 29 de julio del 2015, fecha en la que la Reestructuración Financiera del Grupo Eroski adquirió plena eficacia frente a la totalidad de acreedores titulares de la deuda afectada, tal y como comunicó Eroski por medio de hecho relevante en esa misma fecha. Concretamente, en dicha fecha se firmó el correspondiente documento de cumplimiento de condiciones suspensivas del Acuerdo Marco de Reestructuración como consecuencia de que, con fecha 23 de julio de 2015, se obtuvo la homologación judicial del Acuerdo Marco de Reestructuración en relación con las participaciones representativas del restante 5% de la deuda afectada.

Este nuevo acuerdo supuso una renegociación de las condiciones de las deudas anteriores concluyendo los Administradores que no suponía un cambio sustancial que requiriera la baja del préstamo inicialmente concedido y su sustitución por un nuevo préstamo. Para llegar a dicha conclusión los Administradores realizaron un análisis de las nuevas condiciones, comprobando que no suponían un cambio sustancial cualitativo, y que los flujos actualizados que generan las nuevas condiciones no diferían más de un 10% sobre los flujos actualizados de las anteriores condiciones.

Por otro lado, el Acuerdo Marco de reestructuración cumple con los siguientes objetivos perseguidos por la Compañía:

- Adecuación del servicio de la deuda a la capacidad de repago de cada Negocio. Se ha estructurado la deuda por tramos adecuándolos a la generación de recursos de los diferentes perímetros de negocios (Negocio Alimentario, Negocio inmobiliario).
- Se han establecido mecanismos de reducción de deuda en el marco del plan de transformación elaborado por la compañía para los próximos ejercicios.
- De esta forma se consigue una estabilidad financiera en el corto y en el medio plazo, que permite centrar la actuación en su plan de transformación con el objetivo de mejorar su posición competitiva y la rentabilidad de sus negocios de alimentación en las zonas prioritarias.



EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados para el período de seis meses
terminado en 31 de julio de 2018

Los tramos en los que quedó estructurada la deuda son los siguientes:

<u>Tramo</u>	<u>Millones de euros</u>	<u>Vencimiento</u>
Tramo Senior	791	31/07/2019
Tramo de deuda ligada a desinversiones	299	31/07/2016
Tramo de deuda no estructural	948	31/07/2019
Tramo de deuda inmobiliaria (*)	105	31/07/2019
Líneas de circulante (**)	<u>371</u>	31/07/2019
Total	<u>2.514</u>	

(*) Se corresponden con deuda garantizada por el Grupo a sociedades que no forman parte de las cuentas anuales consolidadas.

(**) Se corresponde con los límites de las líneas de circulante.

Los tramos devengan tipos de interés que varían en el tiempo para que se adecúen a la generación de flujos futuros, oscilando entre el 2,5% hasta el 7,5% con un período de carencia al inicio, obteniéndose un tipo de interés efectivo de mercado.

El tramo de deuda ligada a desinversiones quedó amortizado totalmente el 29 de marzo del 2017.

Del tramo correspondiente a la deuda no estructural, 126,7 millones se convirtió en un subtramo de naturaleza participativa de la sociedad Cecosa Hipermercados con objeto de reestablecer su equilibrio patrimonial tal y como se indicaba en el Acuerdo Marco de reestructuración.

La Sociedad y otras integrantes del Grupo Eroski, responden solidariamente de las obligaciones derivadas de dichos créditos y han asumido el compromiso con las entidades prestamistas de cumplir una serie de ratios financieros sobre los datos de las cuentas anuales consolidadas y estados financieros semestrales consolidados a partir del cierre a 31 de enero de 2016.

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados para el período de seis meses
terminado en 31 de julio de 2018

Adicionalmente, la devolución de esta financiación se encuentra garantizada por garantía hipotecaria otorgada sobre determinados elementos del inmovilizado material, inversiones inmobiliarias, existencias inmobiliarias y activos no corrientes mantenidos para la venta, así como por la constitución de derechos de prenda otorgados sobre las participaciones de determinadas entidades, de primer rango a favor de las entidades acreditantes sobre los derechos de crédito derivados de pólizas de seguro a todo riesgo y cuentas bancarias de diversas sociedades del Grupo y prendas de segundo rango sobre filiales ya pignoradas en garantía de los compromisos asumidos bajo la financiación sindicada preexistente. Por último se ha constituido hipoteca mobiliaria sobre las marcas "Eroski" y "Caprabo".

Como consecuencia del vencimiento de esta deuda en julio de 2019, el importe pendiente de pago a 31 de julio de 2018 se encuentra registrado en el corto plazo (véase nota 2d)).

Entre los meses de febrero y julio de 2018 el Grupo ha amortizado 79 millones de euros del préstamo sindicado, de los cuales 48 millones se han amortizado según el calendario de pagos establecido y 31 millones de manera anticipada. También se ha cancelado deuda por importe de 3 millones del epígrafe de Préstamos y Créditos bancarios.

Los gastos devengados por pasivos financieros han sido 51.152 miles y se han pagado 26.726 miles de euros.

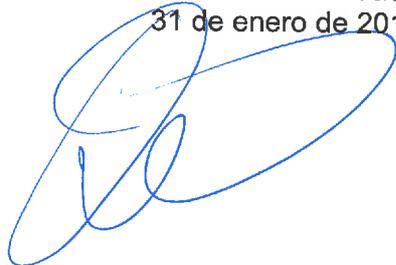
(13) Provisiones

Durante el período de seis meses terminado en 31 de julio de 2018 no se han producido variaciones significativas ni en dotaciones ni en las aplicaciones de provisiones.

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

(14) Factores de Riesgos Financieros

Los objetivos y políticas relacionados con la gestión del riesgo financiero por parte de la Dirección son consistentes con los desglosados en las cuentas anuales consolidadas del Grupo para el ejercicio de doce meses terminado en 31 de enero de 2018.



EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados para el período de seis meses
terminado en 31 de julio de 2018

(15) Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas

El Grupo efectúa transacciones de importancia que se realizan, generalmente, en condiciones similares a las de mercado, con algunas de las sociedades en las que posee participaciones en su capital social.

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

Durante el periodo de seis meses terminado en 31 de julio de 2018, ni los miembros del Consejo Rector de la Sociedad dominante ni su personal clave de dirección han realizado con la Sociedad ni con sociedades del Grupo operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

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

Durante el período de seis meses terminado en 31 de julio de 2018 los Administradores o miembros del Consejo Rector de la Sociedad no han percibido remuneración alguna en el desempeño de dicho cargo. Sin embargo, en su condición de socios trabajadores, han percibido remuneraciones en concepto de anticipos de consumo por importe de 234 miles de euros (229 miles de euros en julio de 2017).

Los miembros del Consejo de Dirección de la Sociedad en su condición de socios trabajadores, han percibido remuneraciones en concepto de anticipos de consumo por importe de 417 miles de euros (434 miles de euros en julio de 2017).

(16) Hechos posteriores

Con fecha 22 de septiembre de 2018 se ha llevado a cabo la conversión por importe de 22,9 millones de euros de un tramo de deuda no estructural a un subtramo de naturaleza participativa de la sociedad del Grupo Cecosa Hipermercados con objeto de reestablecer su equilibrio patrimonial tal y como se indica en el Acuerdo Marco de reestructuración.



EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle de las Sociedades Dependientes

31 de julio de 2018 y 31 de enero de 2018

Participaciones en empresas del grupo	Porcentaje de participación 31.07.18		Porcentaje de participación 31.01.18		Domicilio Social	Actividad
	Directo	Indirecto	Directo	Indirecto		
	Cecosa Diversificación, S.L.	100,00%	-	100,00%		
Cecosa Gestión, S.A.	100,00%	-	100,00%	-	Elorrio (Vizcaya)	(vii)
Cecosa Hipermarcados, S.L.	60,00%	32,71%	60,00%	31,59%	Madrid	(vi)
Cecosa Supermercados, S.L.	100,00%	-	100,00%	-	Elorrio (Vizcaya)	(vi)
Cecosa Institucional S.L.	100,00%	-	100,00%	-	Elorrio (Vizcaya)	(ii)
Grupo Eroski Distribución, S.A.	100,00%	-	100,00%	-	Elorrio (Vizcaya)	(i)
Alcamuga, S.A.U.	-	92,71%	-	91,59%	Elorrio (Vizcaya)	(iii)
Aportaciones Financieras Eroski, S.A.	-	60,00%	-	60,00%	Elorrio (Vizcaya)	(v)
Caprabo, S.A.	-	98,90%	-	98,73%	Hospitalet de Llobregat (Barcelona)	(i)
Central de Serveis Ciències, S.L.	82,15%	17,85%	82,15%	17,85%	Hospitalet de Llobregat (Barcelona)	(ii)
Dapargel, S.L. y sociedades dependientes	-	100%	-	100,00%	Derio (Vizcaya)	(i)
Equipamiento Familiar y Servicios, S.A.	-	92,71%	-	91,59%	Elorrio (Vizcaya)	(i)
Eroski Hipermarcados, S. Coop.	77,58%	4,20%	74,91%	4,06%	Madrid	(ix)
Forum Sport, S.A.	-	95,97%	-	96,61%	Basauri (Vizcaya)	(i)
Gestión de Hipermarcados Caprabo Eisa, S.L.U.	-	98,90%	-	98,73%	Hospitalet de Llobregat (Barcelona)	(i)
Gestión de participaciones Forum, S.C.P.	-	69,04%	-	73,98%	Basauri (Vizcaya)	(x)
Inmobiliaria Recaré, S.A.	-	92,71%	-	91,59%	Vigo (Pontevedra)	(iii)

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle de las Sociedades Dependientes

31 de julio de 2018 y 31 de enero de 2018

Participaciones en empresas del grupo	Porcentaje de participación		Porcentaje de participación		Domicilio Social	Actividad
	31.07.18		31.01.18			
	Directo	Indirecto	Directo	Indirecto		
Supermercados Picabo, S.L.U.	-	98,90%	-	98,73%	Hospitalet de Llobregat (Barcelona)	(i)
Vegonsa Agrupación Alimentaria, S.A. y sociedades dependientes	-	50,00%	-	50,00%	Vigo (Pontevedra)	(i)
Viajes Eroski, S.A.U.	-	100%	-	100,00%	Elorrio (Vizcaya)	(iv)
Desarrollos Comerciales de Ocio e Inmobiliarios de Orense S.A.	-	90,86%	-	89,76%	Madrid	(iii)
Parque Marítimo Jinamar, S.L.U.	-	92,71%	-	91,59%	Telde (Las Palmas)	(iii)
Jactus Spain, S.L.	-	100,00%	-	100,00%	Madrid	(v)
Sociedad de Afiliados Eroski Contigo S.L.U	-	100,00%	-	100,00%	Elorrio (Vizcaya)	(xi)
Sociedad Franquicias Eroski Contigo S.L.U	-	100,00%	-	100,00%	Elorrio (Vizcaya)	(xi)

(i) Distribución y venta de bienes y servicios
(ii) Participación en sociedades de distribución y venta de bienes y servicios.
(iii) Tenencia de inmuebles.
(iv) Agencia de viajes.

(v) Compra-venta y tenencia de valores inmobiliarios y otros activos financieros por cuenta propia y administración de patrimonios.
(vi) Distribución y venta de bienes y servicios y explotación directa e indirectamente de gasolineras, gasóleos de automoción o combustibles similares.
(vii) Gestión de sociedades y promoción, desarrollo y explotación de la actividad de distribución de bienes y servicios.
(ix) Servicios de colocación y suministro de personal.
(x) Sociedad de cartera, participa en sociedades de distribución y venta de productos de consumo.
(xi) Actividades de las sedes centrales.

Este anexo forma parte integrante de la nota 1 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses terminado en 31 de julio de 2018.

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle de las Sociedades Asociadas

31 de julio de 2018 y 31 de enero de 2018

Participaciones en empresas asociadas	Porcentaje de participación						Domicilio Social	Actividad
	31.07.18		31.01.18		Indirecto	Indirecto		
	Directo	Indirecto	Directo	Indirecto				
Alliance Internationale de Distributeurs Alidis, S.A.	-	16,66%	-	16,66%	16,66%	Ginebra (Suiza)	(ii)	
Air Miles España, S.A.	20,42%	5,79%	20,42%	5,72%	5,72%	Alcobendas (Madrid)	(iii)	
Artunzubi, S.L.	35,00%	-	35,00%	-	-	Bilbao (Vizcaya)	(i)	
Inmobiliaria Armuco, S.L.	45,00%	-	45,00%	-	-	Bilbao (Vizcaya)	(i)	
Desarrollos Inmobiliarios Los Berrocales, S.L.	-	45,43%	-	44,88%	44,88%	Madrid	(i)	
Desarrollos Comerciales y de Ocio Mieres, S.L.	-	21,32%	-	21,07%	21,07%	Madrid	(i)	
Llanos San Julian, S.A.	-	45,89%	-	45,34%	45,34%	Torremolinos (Málaga)	(i)	
Mas del Jutge2, S.L.	-	39,99%	-	39,92%	39,92%	Valencia	(i)	
Inmobiliaria Gonuri Harizartean, S.L.	45,00%	-	45,00%	-	-	Lejona (Vizcaya)	(i)	

- (i) Tenencia de inmuebles.
- (ii) Coordinación de actividades del Grupo des Mousquetaires, Grupo Eroski y otros grupos internacionales.
- (iii) Establecimiento y gestión de programa de fidelización.

Este anexo forma parte integrante de la nota 1 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses terminado en 31 de julio de 2018.



EROSKI, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle de los Negocios Conjuntos

31 de julio de 2018 y 31 de enero de 2018

Participaciones en empresas multigrupo	Porcentaje de participación				Domicilio social	Actividad
	31.07.18		31.01.18			
	Directo	Indirecto	Directo	Indirecto		
Desarrollos Comerciales y de Ocio Algeciras, S.L.	-	46,36%	-	45,79%	Madrid	(i)
Unibail Rodamco Benidorm, S.L.	-	46,36%	-	45,79%	Madrid	(i)
Coop Global Sourcing Limited	-	50,00%	-	50,00%	Hong Kong	(ii)
Red Libra Trading Services S.L.	-	50,00%	-	50,00%	Madrid	(iii)

- (i) Tenencia de inmuebles.
- (ii) Tenedora de inversiones y servicios de merchandising.
- (iii) Prestación de servicios de negociación para la adquisición de productos de marca de distribuidor

Este anexo forma parte integrante de la nota 1 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses terminado en 31 de julio de 2018.

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTION CONSOLIDADO 31 de julio de 2018

BALANCE ECONOMICO

EROSKI ha cerrado el primer semestre del ejercicio 2018 con unos ingresos ordinarios netos de 2.313.613 miles de euros, reduciendo en 2,01 puntos la cifra del ejercicio anterior como consecuencia de la reducción de la red hipermercados entregados desde el ejercicio pasado. Con respecto a los resultados, se consigue una mejora de 368 puntos en el primer semestre con respecto al semestre del año anterior.

El entorno macroeconómico sigue mostrando signos positivos de crecimiento en el mercado de alimentación, la evolución de la actividad en las principales zonas de mayor liderazgo como País Vasco, Galicia y Baleares ha sido de un ligero crecimiento.

El beneficio operativo corriente alcanza los 59,2 millones, el Grupo Eroski sigue centrando sus esfuerzos a tratar de dar un impulso comercial a la actividad, así como de implementar diferentes medidas operativas y organizativas con el objetivo aumentar su productividad y mejorar su nivel de competitividad.

El resultado financiero que refleja una cifra de 62,3 millones de gasto, incrementándose en 22,8 millones la cifra del primer semestre del año anterior. Una parte relevante de este gasto 17,2 millones corresponden a deterioros por préstamos.

El resultado (después de impuestos) de las actividades continuadas del primer semestre se sitúa +14,9 millones.

Las deudas correspondientes al acuerdo marco de restructuración suscrito con un conjunto de entidades financieras el 15 de enero de 2015 tienen su vencimiento el 31 de julio de 2019, por lo que se han reclasificado a corto plazo.

La dirección del Grupo se encuentra en estos momentos en negociaciones con las entidades bancarias con el objeto de alcanzar un acuerdo para establecer el calendario de pagos de la deuda, más allá de la fecha de vencimiento actual, y adecuarla a la generación de flujos, no teniendo dudas sobre que dichas negociaciones finalizarán con éxito en las próximas semanas.

Una vez superado el horizonte temporal del anterior Plan Estratégico el Grupo se ha dotado de un nuevo Plan Estratégico 2017-2020 que se sustenta en un plan de transformación operativa con diferentes proyectos de mejora y que según su naturaleza pueden clasificarse por:

- Proyectos de eficiencia, con los que se pretende optimizar la cuenta de explotación con la reducción de gastos.



2.

- Proyectos de atractivo comercial, trabajando fundamentalmente la mejora de surtido y frescos, así como continuando la remodelación de su red comercial y equipamientos de sistemas de información, para adecuar su oferta hacia perfiles más segmentados de sus clientes, buscando su mayor satisfacción y una mayor eficiencia en la gestión. Se han remodelado 33 establecimientos durante el primer semestre del año.
- Proyectos de crecimiento. El grupo sigue el ritmo de crecimiento con el proyecto Franquicia con la apertura durante el primer semestre 19 supermercados y 1 gasolinera.

El grupo continua en la mejora de sus resultados presentando un resultado después de impuestos del primer semestre positivo de +14,8 millones superando en un 368% el del mismo periodo del año anterior.

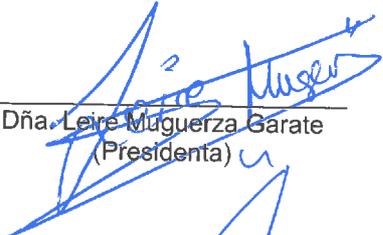
A handwritten signature in blue ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke, located at the bottom left of the page.

Declaración de los responsables de la Información
Semestral al 31 de julio de 2018

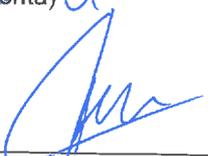
Reunidos los miembros del Consejo Rector de Eroski S.Coop. (la Sociedad), con fecha 29 de octubre de 2018, proceden a la firma de los estados financieros intermedios resumidos consolidados y el informe de gestión consolidado de Eroski S. Coop. y sociedades dependientes correspondientes al semestre comprendido entre el 1 de febrero de 2018 y el 31 de julio de 2018. Dichos documentos están constituidos por los anexos a este escrito.

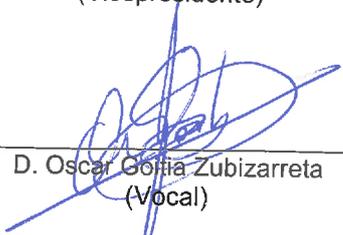
Asimismo los miembros del Consejo Rector de Eroski S.Coop, manifiestan que, hasta donde alcanza su conocimiento, los estados financieros intermedios resumidos, elaborados con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio consolidado, de la situación financiera consolidada y de los resultados consolidados del emisor y de las empresas comprendidas en la consolidación tomados en su conjunto, y que el informe de gestión consolidado incluye un análisis fiel de la evolución y de los resultados empresariales y de la posición del emisor, así como de las empresas dependientes comprendidas en su Grupo tomadas en su conjunto, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

Firmantes:


Dña. Leire Muguerza Garate
(Presidenta)


D. Edorta Juaristi Altuna
(Vicepresidente)

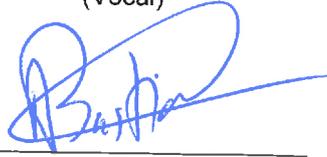

D. Eduardo Herce Susperregui
(Vocal)


D. Oscar Gorria Zubizarreta
(Vocal)


Dña. Nerea Esturo Altube
(Vocal)

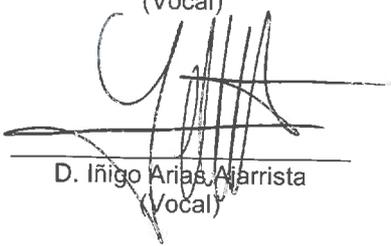

Dña. Cristina Gainza Salinas
(Vocal)


Dña. Ana Isabel Zariquegui Asiain
(Vocal)


Dña. M. Asunción Bastida Sagarzazu
(Vocal)


D. Lander Beloki Mendizabal
(Vocal)


D. Gonzalo Loro Periañez
(Vocal)


D. Iñigo Arias Agarrista
(Vocal)


Dña. Sonia Ortubai Balanzategui
(Secretaria)