

EROSKI TANCA ELS TERMES DE LA SEVA OPERACIÓ DE REFINANÇAMENT PER A REORDENAR LA SEVA ESTRUCTURA FINANCERA

- La cooperativa tanca els termes d'una operació integral que reordenarà la seva estructura financera, abaratint-la i simplificant-la.
- Anticipa l'amortització de les OSES dos anys i dos mesos abans del previst, així com del bo de 2023, i reforça la seva solvència mitjançant l'emissió d'un nou bo internacional i la formalització d'un préstec sindicat.
- L'operació ha comptat amb suport financer institucional i la participació de les principals entitats financeres nacionals i internacionals.

Madrid, 20 de novembre de 2025.– [EROSKI](#) ha tancat amb èxit els termes d'una operació integral de refinançament que redefineix la seva estructura de deute i consolida un model financer més eficient i sostenible. L'operació combina l'emissió d'un **bo sènior garantit per un import nominal de 500 milions d'euros**, amb venciment el **2031** i un tipus d'interès del **5,750 %**, juntament amb la firma d'un **nou préstec sindicat (TLA) de 370 milions d'euros**, amb venciment el 2031, i una **nova línia de crèdit per 80 milions d'euros**, també amb venciment el 2031.

Els termes del bo, dirigit exclusivament a inversors institucionals, s'han tancat després del procés de fixació de condicions comunicat a la CNMV el passat 17 de novembre. Els fons obtinguts mitjançant l'emissió dels bons i els nous instruments financers permetran **amortitzar anticipadament les Obligacions Subordinades d'EROSKI (OSES)** —per un import de **209 milions d'euros**— amb venciment el 2028, així com l'**amortització anticipada del bo sènior garantit emès el 2023** (10⁵/₈% amb venciment el 2029). A més, els recursos es destinaran al reemborsament d'altres préstecs subscrits pel grup i al pagament d'interessos devengats, primes d'amortització, comissions i despeses associades a l'operació.

L'operació reforça significativament l'estructura financera del Grup, en simplificar els instruments de deute, millorar el cost financer i establir uns venciments a llarg termini, que reforcen l'estabilitat i normalitzen aquesta estructura. Així mateix, permet tancar una etapa rellevant en el procés d'ordenació financera que EROSKI ha anat desenvolupant durant els últims anys.

Confiança del mercat i suport institucional

L'operació ha rebut una **excel·lent acollida per part de les entitats financeres**, que reforcen el seu compromís amb el projecte cooperatiu d'EROSKI.

Entitats nacionals com **Kutxabank, Laboral Kutxa i ICO** continuen confiant en el projecte, juntament amb la incorporació d'altres entitats espanyoles i internacionals, entre elles l'**Institut Basc de Finances (IVF), BBVA, Santander, CaixaBank, Banca March, Cajamar, Caja Rural, Rabobank, Intesa Sanpaolo i Deutsche Bank**. Tot això reflecteix la confiança del sistema financer en l'evolució del Grup i en la solidesa del seu model cooperatiu.

Així mateix, el **suport institucional de l'Institut Basc de Finances i de l'ICO** posa de manifest la confiança en el model de gestió i en el paper de la cooperativa com a agent econòmic rellevant en el seu entorn.

L'operació **no incrementa el deute**, sinó que el **reorganitza i millora les seves condicions**, fet que permetrà reduir el cost financer i alinear els terminis amb el cicle operatiu del grup.

"Aquesta operació consolida una estructura de finançament més senzilla i eficient, reforça la nostra solvència i millora el cost del deute, situant-nos en una posició sòlida per afrontar els propers anys", ha assenyalat **Rosa Carabel**, CEO d'EROSKI.

Resultats sòlids i focus en el futur

L'exercici 2024 va registrar **resultats extraordinaris** per a EROSKI, que li van permetre recuperar pèrdues acumulades, reforçar les reserves i situar la cooperativa en una posició sòlida per afrontar aquest nou pas.

Durant el **primer semestre del 2025**, EROSKI va incrementar les seves vendes un 2,9% i va elevar un 10,6% el seu resultat. EROSKI ha demostrat un creixement sòlid, assolint unes vendes brutes de 2.949 milions d'euros i un resultat net de 55,5 milions.

Amb aquesta operació, la cooperativa **manté el seu objectiu de consolidar un nivell d'endeutament inferior a dues vegades la seva EBITDA**, reforçant la sostenibilitat del seu model financer i la confiança dels mercats.

"Aquest refinançament reforça la confiança de les entitats i institucions en el nostre projecte cooperatiu, i ens permet seguir avançant en un model de finançament més eficient i competitiu", ha assenyalat **Rosa Carabel**, CEO d'EROSKI.

L'operació s'emmarca en el **Pla Estratègic 2023–2026**, que contempla una política financera prudent, inversions selectives en modernització comercial i logística, així com l'expansió de formats sostenibles i de proximitat.

"La cooperativa afronta aquesta nova etapa amb la tranquil·litat que atorguen els resultats obtinguts, el reconeixement dels mercats i la fortalesa d'un model econòmic i social orientat al desenvolupament sostenible i a l'estabilitat a llarg termini", conclou Carabel.

La culminació d'aquesta operació no només millora l'eficiència financera del Grup, sinó que **marca el tancament d'un cicle estratègic extraordinari** per a EROSKI i assenta les bases del següent període, en el qual el grup es reafirmarà en el seu model socioempresarial únic.

En aquesta nova etapa, EROSKI farà explícits els seus compromisos amb el consumidor i continuarà reforçant el seu model de negoci, millorant la competitivitat dels seus preus a través de la seva marca pròpia, ampliant el seu assortiment amb el suport de les marques de fabricants i potenciant les seves seccions de frescos. Tot això acompanyat d'una major eficiència en els processos, per donar resposta constant a les tendències del mercat.

El grup seguirà avançant en el seu creixement mitjançant l'apertura de botigues pròpies i franquiciades, i la renovació i modernització de les seves plataformes logístiques **posant sempre les persones en el centre de la seva estratègia: tant les treballadores com les consumidores.** Amb un propòsit clar: **enriquir l'entorn en el qual opera i contribuir a una alimentació i un estil de vida més saludable.**

Amb una estructura financera simplificada i sostenible, EROSKI encara aquesta nova etapa amb **estabilitat, ambició i visió de llarg termini**, consolidant el lideratge del seu model cooperatiu en els territoris on opera.

Sobre EROSKI

EROSKI és un dels grups de distribució líders del nord del mercat espanyol —des de Galícia a les Balears— amb una quota de mercat del 12,7 % en aquesta zona; és líder al País Basc, Navarra i Galícia i colíder a les Balears. La seva xarxa comercial, a tancament del 2024, s'eleva a 1.502 establiments, entre supermercats, hipermercats, cash & carry i supermercats online; a més de benzineres, botigues d'esport i altres negocis no alimentaris. Així mateix, compta amb més de 6,4 milions de Socis Clients i més de 27.600 persones integren la seva plantilla, de les quals prop de 9.000 són sòcies propietàries.