Eroski, S.Coop. y sociedades dependientes

Informe de revisión limitada
Estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2026
Informe de gestión intermedio consolidado

Informe de revisión limitada de estados financieros intermedios resumidos consolidados

A los socios de Eroski, S.Coop.:

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de Eroski, S.Coop. (en adelante la Sociedad dominante) y sociedades dependientes (en adelante el Grupo), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de julio de 2026, la cuenta de resultados, el estado de ingresos y gastos reconocidos, 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 miembros del consejo rector de la Sociedad dominante son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de conformidad 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 2026 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad 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.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
Plaza de Euskadi, 5, 48009 Bilbao, España
Tel.: +34 944 288 800 / +34 902 021 111

R. M. Madrid, hoja M-63.988, folio 75, tomo 9.267, libro 8.054, sección 3.ª
Inscrita en el R.O.A.C. con el número S0242 - NIF: B-79031290

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la nota 2 de los estados financieros intermedios, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios 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 2026. Nuestra conclusión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Otras cuestiones

Informe de gestión intermedio consolidado

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2026 contiene las explicaciones que los miembros del consejo rector 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 31 de julio de 2026. Nuestro trabajo como auditores 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.

Preparación de este informe de revisión

Este informe ha sido preparado a petición de los miembros del consejo rector de Eroski, S.Coop. en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 100 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Jon Toledano Irigoyen

29 de septiembre de 2026

INSTITUTO DE CENSORES JURADOS DE CUENTAS DE ESPAÑA

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

2026 Núm. 03/26/01919
SELLO CORPORATIVO: 30.00 EUR

Sello distintivo de otras actuaciones

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la nota 2 de los estados financieros intermedios, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios 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 2026. Nuestra conclusión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Otras cuestiones

Informe de gestión intermedio consolidado

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2026 contiene las explicaciones que los miembros del consejo rector 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 31 de julio de 2026. Nuestro trabajo como auditores 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.

Preparación de este informe de revisión

Este informe ha sido preparado a petición de los miembros del consejo rector de Eroski, S.Coop. en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 100 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Jon Toledano Irigoyen

29 de septiembre de 2026

INSTITUTO DE CENSORES JURADOS DE CUENTAS DE ESPAÑA

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

2026 Núm. 03/26/01919

SELLO CORPORATIVO: 30.00 EUR

Sello distintivo de otras actuaciones

Eroski. S. Coop. y sociedades dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 31 de julio de 2026

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de Situación Financiera Intermedio Resumido Consolidado al 31 de julio de 2026
(Expresados en miles de euros)

Activo	Nota	31.07.2026	31.01.2026
Inmovilizado material	6	625.646	623.091
Inversiones inmobiliarias		144.603	151.043
Derechos de uso	8	629.745	665.627
Fondo de comercio y otros activos intangibles	7	854.912	855.535
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación		7.152	7.316
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	10	10.879	11.099
Activos financieros	9	146.594	141.758
Activos por impuestos diferidos	14	222.201	230.150
Socios por desembolsos no exigidos		144	152
Total activos no corrientes		**2.641.876**	**2.685.771**
Existencias	11	455.247	416.979
Activos financieros	9	10.273	11.077
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	10	180.760	166.642
Activos por impuestos sobre las ganancias corrientes		8.056	3.088
Socios por desembolsos exigidos		4.035	4.070
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes		256.992	252.702
Activos de un grupo enajenable clasificados como mantenidos para la venta	6 y 11	9.128	2.451
Total activos corrientes		**924.491**	**857.009**
Total activo		**3.566.367**	**3.542.780**

Patrimonio Neto	Nota	31.07.2026	31.01.2026
Capital	12	313.933	310.061
Prima de emisión		3.808	3.808
Fondos capitalizados	12	95.525	95.525
Otro resultado global		38.708	34.792
Ganancias acumuladas		(147.613)	(168.212)
Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio	12	(2.538)	(6.243)
Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		**301.823**	**269.731**
Participaciones no dominantes	12	**309.765**	**303.990**
Total patrimonio neto		**611.588**	**573.721**

Pasivo	Nota	31.07.2026	31.01.2026
Pasivos financieros	13	1.482.182	1.486.579
Provisiones		34.337	34.907
Otros pasivos no corrientes		16.150	12.052
Pasivos por impuestos diferidos	14	132.788	135.849
Total pasivos no corrientes		**1.665.457**	**1.669.387**
Pasivos financieros	13	273.276	297.767
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		997.520	993.665
Pasivos por impuestos sobre las ganancias corrientes		18.526	8.240
Total pasivos corrientes		**1.289.322**	**1.299.672**
Total pasivo		**2.954.779**	**2.969.059**
Total patrimonio neto y pasivo		**3.566.367**	**3.542.780**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuenta de Resultados Intermedia Resumida Consolidada para el período de seis meses terminado en 31 de julio de 2026
(Expresada en miles de euros)

	Nota	31.07.2026	31.07.2025
Operaciones continuadas			
Ingresos ordinarios	4		
Ingresos ordinarios por ventas		*2.761.281*	*2.662.321*
Ingresos ordinarios por prestación de servicios		*119.252*	*107.735*
Otros ingresos		7.479	7.767
Trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes		298	385
Consumos de materias primas y consumibles	11	(2.025.378)	(1.940.217)
Gastos de personal		(396.311)	(379.748)
Gastos por amortización		(154.853)	(143.813)
(Deterioro)/Reversión de deterioro de valor de activos no corrientes		1.566	1.568
Otros gastos		(196.037)	(194.401)
Beneficios antes de financieros e impuestos		**117.297**	**121.597**
Ingresos financieros	15	7.380	7.279
Gastos financieros	15	(44.602)	(61.198)
Participación en beneficio del ejercicio de las inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación		(163)	73
Beneficio/(Pérdida) antes de impuestos		**79.912**	**67.751**
Ingreso/(Gasto) por impuesto sobre las ganancias		(14.475)	(12.269)
Beneficio/(Pérdida) del ejercicio		**65.437**	**55.482**
Beneficio/(Pérdida) del periodo atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		42.663	31.193
Beneficio/(Pérdida) del ejercicio atribuible a participaciones no dominantes		22.774	24.289

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de ingresos y gastos Intermedio Resumido Consolidado correspondiente al período de seis meses terminado en 31 de julio de 2026
(Expresados en miles de euros)

	31.07.2026	31.07.2025
Beneficio del ejercicio	**65.437**	**55.482**
Otro Resultado Global:		
Partidas que no van a ser reclasificadas a resultados		
Cambios en el valor razonable de inversiones en patrimonio neto a valor razonable con cambios en otro resultado global	3.918	3.993
Efecto impositivo	-	-
Otro resultado global del ejercicio	**3.918**	**3.993**
Resultado global total del ejercicio	**69.355**	**59.475**
Resultado Total Global atribuible a:		
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	46.579	35.180
Participaciones no dominantes	22.776	24.295

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedio Resumido Consolidado para el período de seis meses terminado en 31 de julio de 2026
(Expresados en miles de euros)

	Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante									
	Capital	Prima de emisión	Fondos capitalizados	Fondos capitalizados adquiridos	Instrumentos de patrimonio valorados a V. razonable	Ganancias acumuladas	Dividendo a cuenta	Total	Participaciones no dominantes	Total patrimonio neto
Saldo al 31 de enero de 2026	**310.061**	**3.808**	**125.372**	**(29.847)**	**34.792**	**(168.212)**	**(6.243)**	**269.731**	**303.990**	**573.721**
Resultado global total del ejercicio	**-**	**-**	**-**	**-**	**3.916**	**42.663**	**-**	**46.579**	**22.776**	**69.355**
Distribución de resultados										
A retornos cooperativos	16.106	-	-	-	-	(16.106)	-	-	-	-
A dividendos	-	-	-	-	-	(6.243)	6.243	-	(17.000)	(17.000)
Aumentos por nuevas aportaciones	1.250	-	-	-	-	315	-	1.565	-	1.565
Bajas de socios	(13.480)	-	-	-	-	-	-	(13.480)	-	(13.480)
Dividendo a cuenta (nota 12)	-	-	-	-	-	-	(2.543)	(2.543)	-	(2.543)
Otros movimientos	(4)	-	-	-	-	(30)	5	(29)	(1)	(30)
Saldo al 31 de julio de 2026	**313.933**	**3.808**	**125.372**	**(29.847)**	**38.708**	**(147.613)**	**(2.538)**	**301.823**	**309.765**	**611.588**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedio Resumido Consolidado para el período de seis meses terminado en 31 de julio de 2025
(Expresados en miles de euros)

	Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante									
	Capital	Prima de emisión	Fondos capitalizados	Fondos capitalizados adquiridos	Instrumentos de patrimonio valorados a V. razonable	Ganancias acumuladas	Dividendo a cuenta	Total	Participaciones no dominantes	Total patrimonio neto
Saldo al 31 de enero de 2025	**317.185**	**3.808**	**125.372**	**(29.847)**	**30.795**	**(156.436)**	**(6.560)**	**284.317**	**294.475**	**578.792**
Resultado global total del ejercicio	**-**	**-**	**-**	**-**	**3.987**	**31.193**	**-**	**35.180**	**24.295**	**59.475**
Distribución de resultados										
A dividendos	-	-	-	-	-	(6.560)	6.560	-	(20.000)	(20.000)
Aumentos por nuevas aportaciones	1.150	-	-	-	-	296	-	1.446	-	1.446
Bajas de socios	(10.193)	-	-	-	-	-	-	(10.193)	-	(10.193)
Dividendo a cuenta (nota 12)	-	-	-	-	-	-	(2.698)	(2.698)	-	(2.698)
Otros movimientos	-	-	-	-	-	(156)	-	(156)	-	(156)
Saldo al 31 de julio de 2025	**308.142**	**3.808**	**125.372**	**(29.847)**	**34.782**	**(131.663)**	**(2.698)**	**307.896**	**298.770**	**606.666**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

EROSKI, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de Flujos de Efectivo Intermedio Resumido Consolidado correspondiente al período de seis meses terminado en 31 de julio de 2026
(Expresados en miles de euros)

	31.07.2026	31.07.2025
Flujos de efectivo de actividades de explotación		
Beneficio del ejercicio antes de impuestos	79.912	67.751
Ajustes por:		
Amortizaciones	154.853	143.813
Pérdidas/ (reversión) por deterioro de valor	(270)	2.352
Variación de provisiones	(212)	(25)
Ingresos financieros	(7.380)	(7.240)
(Ingresos)/Gastos por diferencias de cambio	-	(6)
Gastos financieros	43.786	59.692
Participación en los resultados de las inversiones contabilizadas por el método de la participación	164	(73)
Resultado neto en la venta de inmovilizado material, inversiones inmobiliarias y otros activos intangibles	(155)	(1.615)
Resultado por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	-	19
(Beneficios)/Pérdidas de activos no corrientes mantenidos para la venta	(762)	21
Imputación de subvenciones a resultados	(399)	(388)
Otros ingresos y gastos	2.167	994
	271.704	**265.295**
Cambios en el capital circulante		
Aumento/Disminución en clientes y otras cuentas a cobrar	(13.371)	14.045
Aumento/Disminución en existencias	(42.078)	(41.942)
Aumento/Disminución en acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	14.946	106.028
Aumento/Disminución de provisiones	(358)	(744)
Aumento/Disminución en Otros activos y pasivos no corrientes	972	625
Efectivo generado por las operaciones	**231.815**	**343.307**
Impuesto sobre las ganancias cobrado/(pagado)	(4.149)	(3.008)
Efectivo neto generado por las actividades de explotación	**227.666**	**340.299**
Flujo de efectivo de actividades de inversión		
Procedente de la venta de inmovilizado material	1.139	7.238
Procedente de la venta de inversiones inmobiliarias	3.280	548
Procedente de la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	4.950	966
Procedente de la venta de activos financieros	491	527
Intereses cobrados	6.595	6.566
Cobros por la venta de entidades asociadas neto de efectivo y equivalentes	-	201
Adquisición de inmovilizado material	(62.641)	(67.244)
Adquisición de activos intangibles	(5.518)	(5.029)
Adquisición de inversiones inmobiliarias	(899)	(118)
Adquisición de otros activos financieros	(1.115)	(2.607)
Efectivo neto generado por actividades de inversión	**(53.718)**	**(58.952)**
Flujo de efectivo de actividades de financiación		
Procedente de la emisión de capital	1.602	1.340
Rescate de acciones propias y otros instrumentos de patrimonio propio	(10.443)	(10.233)
Procedente de subvenciones	429	329
Cobros procedentes de la emisión de obligaciones y otros valores negociables	70.400	62.000
Cobros procedentes de las deudas con entidades de crédito	40.007	-
Procedente de otros pasivos financieros	-	57
Pagos procedentes de obligaciones y otros valores negociables	(75.800)	(58.700)
Reembolso de las deudas con entidades de crédito	(24.360)	(204)
Reembolso de otros pasivos financieros	(3.595)	(3.646)
Reembolso de pasivos por arrendamientos	(106.734)	(98.530)
Intereses pagados	(45.723)	(56.260)
Dividendos pagados	(15.441)	(10.000)
Efectivo neto generado por actividades de financiación	**(169.658)**	**(173.847)**
Aumento (Disminución) neto de efectivo y otros medios líquidos equivalentes	4.290	107.500
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al efectivo a 1 de febrero	**252.702**	**167.163**
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes a 31 de julio	**256.992**	**274.663**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

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 2026

(1) Naturaleza, Actividades y Composición del Grupo

Sociedad dominante

Eroski, S. Coop. (en adelante la Sociedad o Eroski o Cooperativa), sociedad cabecera del Grupo Eroski (en adelante el Grupo o el Grupo Eroski), se constituyó en España el 11 de agosto de 1969, por un período de tiempo indefinido. Tiene su domicilio social y fiscal en el Barrio San Agustín, s/n con código postal 48230 en Elorrio (Bizkaia), España. Eroski, S. Coop. es la sociedad dominante y cuenta con la condición de cooperativa especialmente protegida. A su vez, Eroski, S. Coop., es la parte última que controla el grupo.

Desde el final del ejercicio precedente, 31 de enero de 2026 (ejercicio 2025), Eroski, S. Coop. no ha realizado modificaciones en su denominación social.

El objeto social de la Sociedad, desarrollado en España, 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.

Así mismo 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 2026 por: 36 Hipermercados Eroski, 478 Supermercados Eroski (Eroski/Center, Eroski/City y Eroski/Merca), 81 establecimientos Familia, 161 establecimientos Caprabo, 39 gasolineras Eroski, 1 gasolinera Caprabo, 49 establecimientos Forum Sport, 17 establecimientos Dooers, 14 Cash & Carry y 630 establecimientos franquiciados.

Adicionalmente el Grupo desarrolla actividad de promoción inmobiliaria, siendo el ciclo de explotación de esta actividad normalmente superior a doce meses.

Sociedades dependientes

Dependientes son todas las entidades sobre las que el Grupo ostenta o puede ostentar, directa o indirectamente, el control, entendido como el poder de dirigir las políticas financieras y de explotación de un negocio con la finalidad de obtener beneficios económicos de sus actividades. A la hora de evaluar si el Grupo controla otra entidad se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean actualmente ejercitables o convertibles. Las dependientes se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control al Grupo, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

La información relativa a las sociedades dependientes de la Sociedad se muestra en el Anexo I adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota. Ninguna de las sociedades participadas de la Sociedad dominante cotiza en Bolsa.

Sociedades asociadas

Asociadas son todas las entidades sobre las que alguna de las sociedades incluidas en la consolidación ejerce influencia significativa. Se entiende que existe influencia significativa cuando el Grupo tiene participación en la sociedad y poder para intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de esta, sin llegar a tener control.

La información relativa a las sociedades asociadas de la Sociedad se muestra en el Anexo II adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota. Ninguna de las sociedades participadas de la Sociedad dominante cotiza en Bolsa.

Variaciones en el perímetro de consolidación

Durante el período de seis meses finalizado a 31 de julio de 2026 no ha habido variaciones en el perímetro de consolidación.

Por su parte, durante el ejercicio finalizado el 31 de enero de 2026, las variaciones en el perímetro se debieron a:

- Se llevó a cabo la fusión por absorción entre Eroski S. Coop. y Cecosa Diversificación, S.L.U.

- Por otro lado, se realizó la venta de la participación que el Grupo ostentaba en Artunzubi, S.L. Los impactos de la mencionada venta no fueron significativos.

(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 la NIC 34 "Información Financiera Intermedia", adoptada 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 2026. 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 2026 preparadas de conformidad con NIIF-UE.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado en 31 de enero de 2026 han sido aprobadas por la Asamblea General de Socios celebrada el 28 de mayo de 2026. Los Estados financieros resumidos intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2026 han sido formulados por el Consejo de Rector de Eroski S. Coop. con fecha 24 de septiembre de 2026.

La información incluida en las notas explicativas, excepto indicación en contrario, se expresa en miles de euros.

(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 activos financieros a valor razonable con cambios en los resultados y los activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global.
- 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 enajenación o disposición por otra vía.

(b) Comparación de la información

La información contenida en estos estados financieros semestrales resumidos consolidados correspondiente al periodo de seis meses finalizado a 31 de julio de 2026 se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos con la información relativa al periodo de seis meses finalizado el 31 de julio de 2025 y/o 31 de enero de 2026.

(c) 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 2026.

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 2026, 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.

(d) Importancia relativa

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

(e) Fondo de maniobra

El Fondo de Maniobra del Grupo, definido como la diferencia entre el Activo corriente y el Pasivo corriente (vencimiento, en ambos casos, inferior a 12 meses) es habitualmente negativo, circunstancia que es consecuencia de la operativa normal del negocio, lo que se traduce en que el ciclo de vida medio de las cuentas a cobrar es inferior al ciclo de vida medio de las cuentas a pagar, tratándose de una situación normal en el sector en el que opera el Grupo.

(3) Principios Contables Aplicados Relevantes

Para la elaboración de los estados financieros intermedios resumidos consolidados, se han seguido los mismos principios contables y normas de valoración detallados en las cuentas anuales consolidadas del Grupo al 31 de enero de 2026 preparadas de conformidad a las NIIF-UE y sus interpretaciones (CINIIF) adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE). El Grupo no ha adoptado de forma anticipada ninguna norma, modificación o interpretación publicada que todavía no esté vigente.

(a) Normas, modificaciones e interpretaciones obligatorias para todos los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2026

NIIF 9 y NIIF 7 (Modificación) "Modificaciones a clasificación y valoración de instrumentos financieros":

Estas modificaciones introducen aclaraciones relativas al reconocimiento y baja en cuentas de determinados activos y pasivos financieros, incorporan orientación adicional para la evaluación de si un activo financiero cumple con el criterio únicamente de pagos de principal e intereses y establecen nuevos requerimientos de información a revelar para determinados instrumentos financieros. Asimismo, actualizan determinados desgloses relativos a instrumentos de patrimonio designados a valor razonable con cambios en otro resultado global.

NIIF 9 y NIIF 7 (Modificación) "Contratos relativos a electricidad dependiente de la naturaleza":

Estas modificaciones incorporan aclaraciones sobre la contabilización de determinados contratos de suministro eléctrico vinculados a fuentes de energía renovable, incluyendo aspectos relativos a la aplicación de los requisitos de uso propio, la contabilidad de coberturas y los desgloses a suministrar en los estados financieros.

Mejoras anuales de las normas NIIF® de contabilidad, volumen 11:

Las modificaciones incorporan aclaraciones y mejoras de redacción en diversas normas NIIF, entre las que se incluyen la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las NIIF", la NIIF 7 "Instrumentos financieros: Información a revelar", la NIIF 9 "Instrumentos financieros", la NIIF 10 "Estados financieros consolidados" y la NIC 7 "Estado de flujos de efectivo".

La aplicación de las normas, modificaciones e interpretaciones anteriormente indicadas no ha tenido un impacto significativo en la situación financiera, los resultados ni los flujos de efectivo del Grupo, más allá de los requerimientos de información a revelar que resultan de aplicación.

(b) Normas, interpretaciones y modificaciones a las normas existentes que no han entrado en vigor pero que se pueden adoptar con anticipación

NIIF 18 "Presentación y desglose en los estados financieros":

El IASB ha emitido una nueva norma sobre presentación y desglose en los estados financieros, que sustituye a la NIC 1 "Presentación de estados financieros". Muchos de los principios existentes en la NIC 1 se mantienen; no obstante, los nuevos conceptos clave introducidos en la NIIF 18 se relacionan con:

- La estructura de la cuenta de pérdidas y ganancias, requiriendo la presentación de ciertos totales y subtotales específicos y exigiendo la clasificación de las partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias en una de cinco categorías: operación, inversión, financiación, impuestos sobre las ganancias y operaciones discontinuadas;

- Desgloses requeridos en los estados financieros para ciertas medidas de desempeño de las que se informa en los estados financieros (es decir, medidas de desempeño definidas por la dirección); y

- Principios mejorados sobre agregación y desagregación que se aplican a los estados financieros principales y a las notas en general.

La NIIF 18 no cambia el reconocimiento o la valoración de partidas en los estados financieros, pero podría cambiar lo que una entidad reporta como su "resultado de explotación".

El Grupo no ha optado por la aplicación anticipada de esta norma y se encuentra evaluando los efectos derivados de su futura aplicación. A la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, no se prevén impactos significativos en los criterios de reconocimiento y valoración actualmente aplicados, si bien se espera que su principal efecto se produzca en la presentación de la cuenta de resultados y en los desgloses incluidos en las notas a los estados financieros.

Esta nueva norma es efectiva para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2027, incluso para los estados financieros intermedios, y se requiere una aplicación retrospectiva. Se permite su aplicación anticipada.

(c) Normas, interpretaciones y modificaciones a las normas existentes que no pueden adoptarse anticipadamente o que no han sido adoptadas por la Unión Europea

A la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, el IASB y el Comité de Interpretaciones de las NIIF habían emitido diversas normas y modificaciones pendientes de adopción por la Unión Europea, entre las que destacan la NIIF 19 "Dependientes sin responsabilidad pública: Desgloses" y las modificaciones asociadas a la misma, la modificación de la NIC 21 relativa a la conversión a una moneda de presentación hiperinflacionaria, la NIIF 20 "Activos regulatorios y pasivos regulatorios" y determinadas modificaciones a la NIC 28 relacionadas con la opción del valor razonable para inversiones en asociadas y negocios conjuntos.

No se estima ningún impacto potencial en los estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo de las normas, modificaciones e interpretaciones que están pendientes de adopción por parte de la Unión Europea.

(4) Información Financiera por Segmentos

El Grupo identifica los segmentos operativos en función de los diferentes productos o servicios. Al 31 de julio de 2026, los principales segmentos de explotación de Grupo Eroski son los siguientes:

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

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

El total de activos y pasivos por segmentos no ha registrado variaciones significativas con respecto a las cuentas anuales del ejercicio terminado el 31 de enero de 2026.

Un detalle de los ingresos ordinarios por segmentos y su conciliación con el resultado del período terminado en 31 de julio de 2026 y en 31 de julio de 2025 es como sigue:

	Alimentario		Inmobiliario		Resto Negocios		Otras operaciones		Consolidado	
	31.07.2026	31.07.2025	31.07.2026	31.07.2025	31.07.2026	31.07.2025	31.07.2026	31.07.2025	31.07.2026	31.07.2025
Ingresos ordinarios										
Ingresos ordinarios por ventas	2.704.571	2.602.744	-	4.988	56.710	54.589	-	-	2.761.281	2.662.321
Ingresos ordinarios por prestación de servicios	114.627	104.659	3.367	1.366	1.258	1.710	-	-	119.252	107.735
Total ingresos ordinarios de clientes externos	**2.819.198**	**2.707.403**	**3.367**	**6.354**	**57.968**	**56.299**	**-**	**-**	**2.880.533**	**2.770.056**
Ingresos ordinarios grupo / entre segmentos	**555**	**1.291**	**739**	**-**	**12**	**7**	**(1.306)**	**(1.299)**	**-**	**-**
Total ingresos ordinarios	**2.819.753**	**2.708.695**	**4.106**	**6.354**	**57.980**	**56.306**	**(1.306)**	**(1.299)**	**2.880.533**	**2.770.056**
Consumos de existencias, materias primas y consumibles	**(1.988.393)**	**(1.904.983)**	**-**	**-**	**(36.985)**	**(35.385)**	**-**	**-**	**(2.025.378)**	**(1.940.217)**
Otros ingresos	5.799	7.266	1.600	257	80	244	-	-	7.479	7.767
Trabajos efectuados por la empresa para activos no corrientes	298	385	-	-	-	-	-	-	298	385
Gastos por retribuciones a empleados	(386.724)	(370.508)	-	-	(9.587)	(9.240)	-	-	(396.311)	(379.748)
Gasto por amortización	(145.496)	(133.021)	(3.095)	(4.498)	(6.262)	(6.294)	-	-	(154.853)	(143.813)
Reversiones de pérdidas/(Pérdidas) por deterioro de fondo de comercio y activos no corrientes	1.417	1.458	111	83	38	27	-	-	1.566	1.568
Otros gastos	(188.045)	(186.590)	(2.510)	(3.382)	(6.788)	(5.728)	1.306	1.299	(196.037)	(194.401)
Total otros ingresos y gastos distribuidos	**(712.751)**	**(681.010)**	**(3.894)**	**(7.540)**	**(22.519)**	**(20.991)**	**1.306**	**1.299**	**(737.858)**	**(708.242)**
Resultados de los segmentos	**118.609**	**122.853**	**212**	**(1.186)**	**(1.524)**	**(70)**	**-**	**-**	**117.297**	**121.597**
Beneficio/ (Pérdida) Operativo										
Costes financieros netos									**(37.222)**	**(53.919)**
Participación en beneficios/(pérdidas) del ejercicio de las asociadas contabilizadas por el método de la participación									(163)	73
Beneficio /(Pérdida) antes de impuestos de actividades continuadas									79.912	67.751
Ingreso /(Gasto) por impuesto sobre las ganancias									(14.475)	(12.269)
Beneficio después de impuestos de actividades continuadas									**65.437**	**55.482**
Beneficio después de impuestos de actividades interrumpidas										
Beneficio del ejercicio									**65.437**	**55.482**

Las notas explicativas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo de 6 meses finalizado el 31 de julio de 2026.

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

Miles de euros

	Segmentos									
	Alimentario		Inmobiliario		Resto Negocios		Otras operaciones		Consolidado	
Principales mercados geográficos	31.07.2026	31.07.2025	31.07.2026	31.07.2025	31.07.2026	31.07.2025	31.07.2026	31.07.2025	31.07.2026	31.07.2025
País Vasco	941.549	874.075	660	830	34.353	34.093	-	-	976.562	910.351
Galicia	697.765	668.014	648	684	539	568	-	-	698.952	669.266
Catalunya	336.471	338.398	60	58	1.583	1.498	-	-	338.114	339.954
Islas Baleares	323.693	317.262	4	-	-	-	-	-	323.697	317.262
Navarra	175.644	166.135	1.138	1.106	3.772	3.766	-	-	180.554	171.007
Resto	344.631	342.159	1.596	3.676	17.733	16.381	(1.306)	(1.299)	362.654	362.216
	2.819.753	**2.706.043**	**4.106**	**6.354**	**57.980**	**56.306**	**(1.306)**	**(1.299)**	**2.880.533**	**2.770.056**

(5) Estacionalidad de las Transacciones del Período Intermedio

Las actividades comerciales y los resultados del Grupo están afectados por un cierto carácter estacional, siendo históricamente 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.

Adicionalmente, las cifras registradas a cierre del semestre se ven afectadas por la campaña de verano, mientras que las cifras comparativas a cierre de enero recogen el pleno impacto tanto de la campaña de verano como la de Navidad.

No obstante, esta estacionalidad no afecta significativamente a la comparabilidad de la información, por lo que no se requieren desgloses específicos en las presentes notas explicativas a los estados financieros semestrales resumidos consolidados a 31 de julio de 2026.

(6) Inmovilizado Material

Los principales movimientos de este epígrafe durante los períodos de seis meses terminados en 31 de julio de 2026 y 31 de julio 2025 son los siguientes:

	Miles de euros	
	31.07.2026	31.07.2025
Saldo a 31 de enero	**623.091**	**631.517**
Altas	46.426	44.279
Bajas netas	(606)	(6.517)
Amortizaciones	(43.183)	(41.699)
Reversión del deterioro de valor	1.530	1.514
Traspaso Inversiones inmobiliarias	3.706	(292)
Traspaso a Activos de un grupo enajenable clasificados como mantenidos para la venta	(5.318)	-
Saldo a 31 de julio	**625.646**	**628.802**

Las principales altas del periodo se corresponden con construcciones, instalaciones técnicas, maquinaria y mobiliario necesarios para la apertura y remodelaciones de diversos centros.

Con fecha de 26 de junio de 2026, varias sociedades del Grupo Eroski han alcanzado un acuerdo para la venta del negocio de estaciones de servicio a un tercero. El cierre de la operación está previsto para finales del ejercicio 2026, está sujeto al cumplimiento de las condiciones habituales

de este tipo de transacciones. A fecha de 31 de julio de 2026 se han traspasado activos de Inmovilizado Material por importe de 5.318 miles de euros a Activos de un grupo enajenable clasificados como mantenidos para la venta (véase nota 11).

Al 31 de julio de 2026 existen compromisos firmes de adquisición de inmovilizado material por importe de 1.485 miles de euros (9.592 miles de euros al 31 de julio de 2025).

(7) Fondo de Comercio y Otros Activos Intangibles

Las políticas comerciales, la estrategia del negocio, imagen de marca y gerencia de gestión se diferencian claramente en Gestión Eroski, Gestión Supratuc y Gestión Vegalsa y dan origen, por tanto, a tres gestiones diferenciadas en el segmento alimentario.

A continuación, se presenta el importe a nivel de unidades generadoras de efectivo de los fondos de comercio más significativos del Grupo a 31 de julio de 2026 y 31 de enero de 2026, clasificada de acuerdo con la definición comentada:

	Miles de euros	
	Alimentario	
	31.07.2026	31.01.2026
UGE Eroski	391.584	391.584
UGE Supratuc	273.262	273.262
UGE Vegalsa	153.779	153.779
	818.625	**818.625**

No se han producido movimientos significativos en este epígrafe durante el periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2026, más allá de altas de activos intangibles para el desarrollo de la actividad del Grupo y la propia amortización del periodo.

La dirección del Grupo ha analizado las evoluciones de las principales hipótesis consideradas en la recuperabilidad de los fondos de comercio y no hay indicios de deterioro.

(8) Derechos de Uso

Los principales movimientos de este epígrafe durante el periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2026 son los siguientes:

- Altas por importe de 63.301 miles de euros (65.682 miles de euros al 31 de julio de 2025) derivadas de cambios en la estimación de flujos futuros procedentes de diferentes renegociaciones de contratos en las que se ha incrementado el plazo de arrendamiento y/o cambios en los importes de las rentas.

- Altas por importe de 21.758 miles de euros por nuevos contratos firmados por el Grupo por aperturas principalmente de tiendas de alimentación (9.182 miles de euros al 31 de julio de 2025).

- Bajas por importe aproximado de 27.902 miles de euros (5.320 miles de euros al 31 de julio de 2025) correspondientes principalmente a finalizaciones de contratos a 31 de julio de 2026 y modificaciones en las estimaciones de pagos por arrendamiento de contratos renegociados durante el ejercicio a 31 de julio de 2026, junto con la baja de la opción acumulada correspondiente por 11.720 miles de euros (2.638 miles de euros al 31 de julio de 2025).

- Amortizaciones por importe de 104.759 miles de euros (95.641 miles de euros al 31 de julio de 2025).

(9) Activos Financieros

El detalle de los activos financieros corrientes y no corrientes al 31 de julio de 2026 y 31 de enero de 2026 es como sigue:

	Miles de euros			
	31.07.2026		31.01.2026	
	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	53.751	-	49.879	-
Otras inversiones	2.243	-	2.197	-
Activos financieros a coste				
Instrumentos de patrimonio no cotizados				
MCC Inversiones S.P.E., S. Coop.	34.681	-	33.968	-
Otras participaciones	1.664	-	1.664	-
Total	**92.339**	**-**	**87.708**	**-**
Activos financieros a coste amortizado				
Préstamos y otras cuentas a cobrar	2.011	303	2.137	149
Créditos a empresas asociadas y negocios conjuntos	33.574	-	33.574	-
Intereses devengados de créditos a empresas asociadas	2.623	5.156	2.623	4.710
Créditos por ventas de activos no corrientes	484	362	484	1.308
Fianzas y depósitos constituidos	42.699	2.871	42.699	2.844
Otros activos financieros	2.122	2.027	1.421	2.066
Total	**83.513**	**10.719**	**82.938**	**11.077**
	175.852	**10.719**	**170.646**	**11.077**
Deterioro de préstamos y otras cuentas a cobrar	(932)	-	(932)	-
Deterioro de créditos a empresas asociadas	(28.326)	(446)	(27.956)	-
Total activos financieros	**146.594**	**10.273**	**141.758**	**11.077**

Los ingresos devengados por activos financieros han sido 7.380 miles de euros (7.279 miles de euros a 31 de julio de 2025).

El valor de los activos financieros a coste amortizado no difiere sustancialmente de su valor razonable.

(10) Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar

El detalle de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar al 31 de julio de 2026 y 31 de enero de 2026 es como sigue:

	Miles de euros			
	31.07.2026		31.01.2026	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Clientes por ventas y prestación de servicios	-	67.356	-	63.981
Deudores por rappels y otras aportaciones promocionales	-	71.456	-	70.962
Anticipos a proveedores	4.588	3.513	4.840	3.262
Anticipos y créditos al personal	-	219	-	228
Deudores con empresas asociadas	-	187	-	17
Deudores varios	6.291	43.652	6.259	31.060
Administraciones públicas deudoras	-	5.323	-	7.846
	10.879	**191.706**	**11.099**	**177.356**
Correcciones valorativas por incobrabilidad	-	(10.946)	-	(10.714)
Total	**10.879**	**180.760**	**11.099**	**166.642**

(11) Existencias

La variación del epígrafe de existencias con respecto al ejercicio anterior es como sigue:

	Miles de euros	
	31.07.2026	31.07.2025
Existencias al 31 de enero	**416.979**	**400.517**
Variación de existencias comerciales	42.084	42.384
Variación de existencias inmobiliarias	248	505
(Depreciación)/Reversión de existencias	(254)	(3.240)
Traspaso a Activos de un grupo enajenable clasificados como mantenidos para la venta	(3.810)	-
Existencias al 31 de julio	**455.247**	**440.166**

A fecha de 31 de julio de 2026, con motivo del acuerdo de venta de las estaciones de servicio (véase nota 6) se han traspasado existencias comerciales por importe de 3.810 miles de euros a Activos de un grupo enajenable clasificados como mantenidos para la venta.

(12) Patrimonio Neto y Dividendos satisfechos

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

(a) Capital suscrito cooperativo

El capital social está constituido 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.

Anualmente la Asamblea General de Socios aprueba la cuantía de las aportaciones obligatorias a suscribir por los nuevos socios de trabajo. En este sentido, al 31 de julio de 2026 un importe de 4.035 miles de euros del capital social está pendiente de desembolso (4.070 miles de euros al 31 de enero de 2026).

Para cada ejercicio, la Asamblea General decide si se satisfacen o no intereses a las aportaciones de socios de trabajo, estableciendo, en su caso, el tipo anual de interés aplicable el cual no podrá exceder de un 7,5% interés anual bruto, ni un % de la cifra de resultados brutos ordinarios si la cooperativa cumple con determinadas ratios establecidos en los Estatutos Sociales. En cualquier caso, la remuneración no rebasará los límites legales y podrá acordar un interés inferior al mencionado o no acordar el devengo de intereses. En cualquier caso, la retribución a las aportaciones de socios está condicionada a la existencia de resultados netos positivos o de reservas de libre disposición suficientes para satisfacerlas.

Para los socios de consumo la aportación obligatoria está fijada en 1,20 euros.

Las aportaciones son transferibles entre los socios de la misma condición por actos intervivos de acuerdo con las condiciones que fije el Consejo Rector y por sucesión “mortis causa”.

En caso de pérdida de la condición de socio, éste o sus derechohabientes están facultados para solicitar el reembolso de su aportación. El valor de la misma será calculado en base al balance del ejercicio en que se solicite la baja. No obstante, por decisión del Consejo Rector, las aportaciones obligatorias podrán verse reducidas en un porcentaje determinado en función del motivo de la pérdida de la condición de socio. Será la Asamblea General quien acuerde o no, el reembolso de las aportaciones de los socios que han causado baja.

Si la Asamblea General no acuerda el reembolso de la totalidad de las aportaciones cuya devolución se ha solicitado, se establecen las siguientes obligaciones:

- No se puede acordar ninguna retribución a las aportaciones a capital de los socios de trabajo.

- Si disponiendo de resultados netos (resultados después de compensar pérdidas de ejercicios anteriores) o reservas disponibles suficientes que permitan satisfacer su devengo, la Cooperativa acuerda devengar una retribución inferior al interés legal del dinero a favor de las aportaciones cuyo reembolso no ha sido aprobado por la Asamblea, incrementará el valor nominal de estas aportaciones al menos en una cuantía igual a la diferencia entre este interés y el devengado con carácter previo a cualquier retribución a las aportaciones a capital social de los socios de trabajo. Idéntica repercusión acontecerá en caso de que no se adopte ningún acuerdo al respecto. Atendiendo a esta obligación, a 31 de enero de 2026 se reconoció a favor de las mencionadas aportaciones cuyo reembolso no fue aceptado y en concepto de intereses, un importe de 801 miles de euros, capitalizados en el primer semestre del ejercicio 2026.

Respetando lo acordado por la Asamblea General para el reembolso de las aportaciones de los socios que han causado baja, el plazo de pago será fijado por el Consejo Rector, que no podrá exceder de cinco años desde la fecha del acuerdo de reembolso de la Asamblea General, teniendo derecho la aportación no abonada a devengar un interés igual al tipo de interés legal del dinero.

(b) Fondos capitalizados

Corresponde en su totalidad con las Aportaciones Financieras Subordinadas Eroski (AFSE). Con fecha 9 de julio de 2007 y de acuerdo con el artículo 60.6 de la Ley 11/2019 de 20 de diciembre 2019 de Cooperativas de Euskadi, según redacción dada por la Ley 1/2000, de 29 de junio de 2000 la Cooperativa realizó una emisión de AFSE por un importe nominal total de 300.000 miles de euros, dividido en 12.000.000 de valores de 25 euros de valor nominal cada uno. El pago en efectivo de intereses respecto a dicha emisión incluye las siguientes condiciones:

- Se producirá el pago en efectivo en caso de pago de remuneración por determinados conceptos a los Socios de Trabajo de Eroski en el ejercicio social previo al devengo de intereses.

- En el caso de no darse las condiciones establecidas en el apartado anterior, la Asamblea General de Socios de Eroski, tiene la facultad incondicional de optar entre entregar a los tenedores de las AFSE la remuneración correspondiente en efectivo (en todo o en parte) o, en su lugar, incrementar el nominal de las AFSE en ese mismo importe.

Dadas las características de subordinación de las AFSE y las condiciones para la liquidación de intereses descritas anteriormente, estos instrumentos financieros están clasificados como instrumentos de patrimonio.

De conformidad con el art. 60.6 de la Ley de Cooperativas de Euskadi, la amortización de las AFSE se realizará con un plazo de vencimiento que no tendrá lugar sino hasta la aprobación de la liquidación de la Cooperativa. Sin perjuicio de lo anterior, transcurridos, al menos, cinco años desde la fecha de desembolso, la Asamblea General de Eroski, S. Coop. podrá acordar la amortización total o parcial de la emisión de AFSE mediante la reducción del valor nominal de todas las AFSE emitidas.

Con fecha 14 de enero de 2016 Eroski presentó el folleto informativo de la Oferta de Canje de Aportaciones Financieras Subordinadas Eroski ("AFSE") y el 1 de febrero de 2016, Eroski canjeó el 63,59% de las AFSE de las emisiones comprendidas entre 2002 y 2004 a terceros (registradas en pasivo), y el 60% de la emisión de 2007 a terceros (registradas en patrimonio).

El efecto del canje a 31 de enero de 2016 supuso la amortización por canje de Aportaciones Financieras Subordinadas por 162 millones de euros de patrimonio y 218 millones de euros de pasivo.

Las AFSE no canjeadas del 2007 están registradas en el Patrimonio de la cooperativa por importe de 125.372 miles de euros, de los cuales el Grupo tiene adquiridas AFSE por un importe acumulado de 29.847 miles de euros a 31 de julio de 2026 y 31 de enero de 2026.

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

Al 31 de julio de 2026 el tipo de interés anual aplicado a las AFSE no canjeadas de Patrimonio ha sido el 4,746% (5,035% al 31 de julio de 2025) y se ha devengado en concepto de intereses (que por tratarse de un instrumento del patrimonio tienen el tratamiento de dividendos) un importe de 2.543 miles de euros (2.698 miles de euros a 31 de julio de 2025), que figura registrado en el epígrafe de dividendos a cuenta del estado de situación financiera intermedio resumido consolidado adjunto. Estos intereses se encuentran pendientes de pago a 31 de julio de 2026.

A 31 de julio de 2026 el precio de cotización de las AFSE asciende al 60% del valor nominal (64,00% del valor nominal a 31 de enero de 2026).

(c) Fondos de reserva obligatorio y reservas estatutarias

De acuerdo con el contenido de la Ley 11/2019 de 20 de diciembre, de Cooperativas de Euskadi, los excedentes netos, una vez deducidas las cantidades que se destinen a compensar pérdidas de ejercicios anteriores y atender los impuestos exigibles, constituirán los excedentes disponibles. Anualmente, de los excedentes disponibles se destinará al Fondo de Reserva Obligatorio (FRO) y a la Contribución para Educación y Promoción Cooperativa y otros Fines de Interés Público (COFIP) una cuantía global del treinta por ciento al menos, destinándose como mínimo un diez por ciento al COFIP y un veinte por ciento al Fondo de Reserva Obligatorio (FRO).

En tanto que el Fondo de Reserva Obligatorio no alcance un importe igual al cincuenta por ciento del capital social, la dotación mínima establecida a favor del COFIP podrá reducirse a la mitad.

Una vez compensados los resultados negativos de ejercicios anteriores en la Sociedad dominante, a cierre del ejercicio 2025 se destinó un importe de 4.027 miles de euros al COFIP.

Por otro lado, el Fondo de Reserva Obligatorio, destinado a la consolidación, desarrollo y garantía de la cooperativa, es irrepartible entre los socios, excepto en los supuestos expresamente previstos en la Ley 11/2019 de 20 de diciembre 2019. Al Fondo de Reserva Obligatorio se destinarán necesariamente el porcentaje de los excedentes disponibles que establezca la Asamblea General, de acuerdo con lo establecido en el apartado anterior, las deducciones sobre aportaciones obligatorias al capital social en caso de baja de socios y las cuotas de ingreso (a fondo perdido).

Al 31 de julio de 2026 el saldo del Fondo de Reserva Obligatorio asciende a 83.280 miles de euros (74.912 miles de euros a 31 de enero de 2026). El incremento de 8.368 miles de euros se corresponde a 8.053 miles de euros a la distribución del resultado del ejercicio 2025 y 315 miles de euros a las cuotas de ingreso (a fondo perdido) realizadas por los nuevos socios (19.661 miles de euros a la distribución del resultado del ejercicio 2024 y 295 miles de euros de cuotas de ingreso de nuevos socios en el primer semestre del ejercicio 2025).

Adicionalmente, la Sociedad dominante ha realizado una dotación de 12.080 miles de euros a reservas voluntarias por la distribución de resultados del ejercicio 2025 aprobado por la Asamblea General en mayo 2026 (15.729 miles de euros durante el ejercicio 2025 por la distribución de resultados del ejercicio 2024 aprobada por la Asamblea General en junio 2025).

(d) Dividendos satisfechos

Durante el período de seis meses terminado en 31 de julio de 2026 el Grupo ha pagado 5.441 miles de euros correspondientes al dividendo a cuenta del ejercicio 2025 (durante el período de seis meses terminado en 31 de julio de 2025 la Sociedad Dominante no pagó dividendos).

(e) Participaciones no dominantes

El epígrafe "Participaciones no dominantes" del patrimonio neto del Estado de Situación Financiera Consolidado se compone de:

	Miles de euros	
	31.07.2026	31.01.2026
Supratuc2020, S.L.	228.891	235.508
Vegonsa Agrupación Alimentaria, S.A.	77.192	64.747
Otros menores	3.682	3.735
	309.765	**303.990**

A continuación, se revela la información financiera resumida sobre las principales participaciones no dominantes:

	31 de julio de 2026				
	Activos	Pasivos	Resultado	Flujos de efectivo	Dividendos
Supratuc2020, S.L.	1.002.803	545.021	20.767	33.481	34.000
Vegonsa Agrupación Alimentaria, S.A.	501.974	347.588	24.891	2.940	-

	31 de enero de 2026 (*)				
	Activos	Pasivos	Resultado	Flujos de efectivo	Dividendos
Supratuc2020, S.L.	967.696	496.681	49.577	11.119	40.000
Vegonsa Agrupación Alimentaria, S.A.	496.523	367.028	55.030	20.396	45.000

(*) Datos comparativos del ejercicio completo finalizado a 31 de enero de 2026

Los pasivos de las UGEs descritas corresponden, principalmente, a pasivos comerciales (proveedores) y pasivos por arrendamiento.

El movimiento habido durante el período de seis meses en el ejercicio 2026 y en el ejercicio 2025 en este epígrafe del Estado de Situación Financiera Consolidado, se detalla a continuación:

	Miles de euros	
	31.07.2026	31.01.2026
Saldo inicial	**303.990**	**294.475**
Dividendos	(17.000)	(20.000)
Dividendos a cuenta	-	(22.500)
Participación en resultado global	22.775	52.523
Otros movimientos	-	(508)
Saldo final	**309.765**	**303.990**

Los dividendos distribuidos en el período de seis meses en el ejercicio 2026 por importe de 17 millones de euros se encuentran pendientes de pago a 31 de julio de 2026. Adicionalmente, se han pagado 10 millones de euros correspondientes a dividendos aprobados en el ejercicio 2025 y que estaban pendientes de pago a cierre del ejercicio (42,5 millones de euros distribuidos en el ejercicio 2025, de los cuales 32,5 millones se pagaron en el propio ejercicio).

(13) Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes

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

	Miles de euros			
	31.07.2026		31.01.2026	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Pasivos financieros a coste amortizado				
Emisiones de aportaciones voluntarias	84	-	84	-
Pasivos financieros por emisión de obligaciones y valores negociables (AFSEs)	124.752	-	124.752	-
Otros pasivos financieros por emisión de obligaciones y valores negociables (bonos)	493.797	4.712	493.251	4.805
Pagarés	-	35.846	-	41.346
Pasivos financieros por deudas con entidades de crédito	342.435	41.316	325.923	40.464
De deudas por préstamos con terceros	26.027	4.955	29.006	5.329
Pasivos por arrendamientos	468.146	185.164	486.686	204.574
Otras deudas	25.496	1.283	26.146	1.249
Aportaciones voluntarias socios consumidores	731	-	731	-
Otros pasivos financieros	714	-	-	-
Total	**1.482.182**	**273.276**	**1.486.579**	**297.767**

Dichos pasivos financieros se valoran a coste amortizado y su valor no difiere sustancialmente de su valor razonable.

(a) Pasivos financieros por emisión de Aportaciones Financieras Subordinadas (AFSEs)

En este epígrafe se recogen 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 2026 se ha devengado un importe de 3.245 miles de euros (3.424 miles de euros durante el período de seis meses terminado en 31 de julio de 2025) de las AFSE, equivalente al 5,246% de interés anual (5,535% durante el período de seis meses terminado en 31 julio de 2025) que figura registrado en el epígrafe de gastos financieros de la cuenta de resultados intermedia resumida consolidada adjunta (nota 15).

A 31 de julio de 2026 el precio de cotización de las AFSE asciende al 67,5% del valor nominal (67,80% del valor nominal a 31 de enero de 2026).

(b) Pasivos financieros por deudas con entidades de crédito y Otros pasivos financieros por emisión de obligaciones y valores negociables

El detalle de los pasivos financieros por deudas con entidades de créditos es como sigue:

	Miles de euros			
	31.07.2026		31.01.2026	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Otros pasivos financieros por emisión de obligaciones y valores negociables (bonos)	493.797	4.712	493.251	4.805
	493.797	**4.712**	**493.251**	**4.805**
Deudas con entidades de crédito				
Sindicado	305.140	40.040	325.923	40.100
Otros préstamos y créditos bancarios	37.295	1.276	-	364
	342.435	**41.316**	**325.923**	**40.464**

Con fecha 2 de diciembre de 2025 el Grupo Eroski, llevó a cabo una reordenación integral de su pasivo financiero, se concertaron las siguientes financiaciones:

- Emisión de bonos por importe nominal de 500 millones de euros con vencimiento el 15 de mayo de 2031 y con un tipo de interés fijo del 5,75%, pagadero semestralmente. Dicho bono queda registrado en "Otros pasivos financieros por emisión de obligaciones y otros valores negociables". El tipo de interés efectivo se ha estimado en el 6,14%. Las condiciones de emisión del bono establecen el pago de una prima sobre su valor nominal en el supuesto de amortización anticipada, siempre que dicha amortización anticipada tenga lugar antes del cuarto aniversario de su emisión. A 31 de julio de 2026 se recogen en la parte corriente los intereses devengados no pagados de dicho instrumento.

  Desde el 2 de diciembre de 2025, los bonos están admitidos a negociación en el mercado Euro MTF (Luxemburgo), bajo Reg S y Rule 144A. A 31 de julio de 2026 los precios de cotización ascienden al 104,035% y 103,946% respectivamente del valor nominal (104,615% y 104,628% a 31 de enero de 2026).

  A 31 de julio de 2026 el coste amortizado del bono alcanza un importe de 498.509 miles de euros de los cuales 493.797 miles de euros son a largo plazo y 4.712 miles de euros de intereses a corto plazo (498.056 miles de euros a 31 de enero de 2026 de los cuales 493.251 miles de euros eran a largo plazo y 4.805 miles de euros de intereses a corto plazo).

  Las obligaciones de pago asumidas por la emisión del bono se encuentran garantizadas por la constitución de derechos de prenda otorgados sobre las participaciones de determinadas entidades y sobre las cuentas bancarias de diversas sociedades del Grupo.

- Durante el ejercicio 2025 el Grupo a través de la sociedad dependiente Cecogoico, S.A.U., recibió un préstamo por un nominal de 370 millones de euros con vencimiento el 3 de febrero de 2031. El tipo de interés del préstamo es de Euribor más un diferencial, el cual depende de una ratio que relaciona la deuda financiera con el EBITDA, siendo el tipo de interés efectivo al 31 de julio de 2026 del 5,002%.

  De este préstamo se ha amortizado de manera voluntaria un importe de 22.200 miles de euros durante el semestre finalizado el 31 de julio de 2026.

  El coste amortizado del préstamo a 31 de julio de 2026 alcanza los 345 millones de euros, de los cuales 305 millones de euros son a largo plazo, 37 millones de euros son a corto plazo y 3 millones de euros correspondientes a intereses devengados (362 millones de euros en el momento de la concesión durante el ejercicio 2025).

  Los gastos financieros registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias del semestre relacionados con este préstamo han ascendido a 10.762 miles de euros.

- Adicionalmente, en este proceso de reordenación financiera se suscribieron con determinadas entidades financieras, todas ellas prestamistas en el préstamo referido en el párrafo anterior, de una cuenta de crédito con vencimiento en marzo de 2031 y límite disponible igual a 80 millones de euros ("Revolving Credit Facility" o "RCF"). El coste se determina añadiendo un diferencial al Euribor, siendo este diferencial 25 puntos básicos inferior al del préstamo mencionado en el párrafo anterior. A 31 de julio de 2026 y 31 de enero de 2026 no se ha dispuesto importe alguno con cargo a esta financiación.

- Además de los acuerdos anteriores, en la misma fecha de 2 de diciembre de 2025, se constituyeron líneas de avales y Comex por un límite total de 67,7 millones de euros y vencimiento 2 de junio de 2027.

El préstamo bancario, así como la cuenta de crédito descrita, cuentan con cláusulas de vencimiento anticipado calculadas considerando la ratio DFN/EBITDA. A fecha de 31 de julio de 2026 y 31 de enero de 2026 se cumplen holgadamente.

Durante el ejercicio 2026 el Grupo ha formalizado dos contratos de financiación con el Banco Europeo de Inversiones (BEI) por importes máximos de 23,5 millones de euros y 16,5 millones de euros. Ambos contratos tienen vencimiento final en el ejercicio 2031 y están destinados a financiar inversiones en eficiencia energética, innovación y transformación digital. El coste amortizado registrado correspondiente a dichas financiaciones asciende a 34,3 millones de euros a 31 de julio de 2026 de los cuales 33,8 millones a largo plazo y 0,5 millones de euros correspondientes a intereses devengados.

Asimismo, esta financiación goza de las mismas garantías que las otorgadas con ocasión de la emisión del bono, anteriormente aludidas.

Adicionalmente, durante el ejercicio 2026 el Grupo ha formalizado un contrato de financiación con Cajamar por importe de 4 millones de euros, con vencimiento el 24 de abril del 2034. El coste amortizado registrado asciende a 3,9 millones de euros a 31 de julio de 2026 de los cuales 3,5 millones son a largo plazo y 0,4 millones de euros a corto plazo.

(c) Pasivos por arrendamientos

El análisis del vencimiento contractual de los pasivos por arrendamiento al 31 de julio de 2026 y 31 de enero 2026, es como sigue:

	Miles de euros	
	31.07.2026	31.01.2026
Menos de un año	185.164	204.574
Entre 1 a 5 años	374.821	396.622
Más de cinco años	93.325	90.064
	653.310	**691.260**

El valor razonable de los pasivos financieros no presenta diferencias significativas sobre su valor en libros.

El movimiento registrado en el epígrafe viene motivado por lo siguiente:

	Miles de euros	
	31.07.2026	31.07.2025
Saldo inicial	691.260	726.900
Altas	85.058	74.864
Bajas	(16.274)	(3.747)
Gastos financieros (nota 15)	6.606	6.261
Pagos realizados	(113.340)	(104.791)
Saldo final	**653.310**	**699.487**

(d) Pagarés

Con fecha 5 de junio de 2024, la Comisión de Incorporaciones y Suspensiones del Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF) acordó la incorporación del documento de base informativo de incorporación de pagarés de Eroski, S. Coop., denominado "Commercial Paper Programme Eroski 2024", con un saldo vivo máximo de 100 millones de euros con vencimiento inicial el 5 de junio de 2025, renovado por un año.

El citado programa ha finalizado su vigencia durante el ejercicio 2026 y ha sido sustituido por el "Programa de Pagarés EROSKI 2026", incorporado al MARF el 4 de junio de 2026, con un saldo vivo máximo de 100 millones de euros y vigencia de un año.

A fecha 31 de julio de 2026, el salvo vivo emitido con cargo al programa referido es de 35.846 miles de euros, con vencimiento máximo a 5 meses (el saldo vivo a 31 de enero de 2026 fue de 41.346 miles de euros).

El tipo de interés varía en cada emisión, durante el período de seis meses en el ejercicio 2026 el rango se ha situado entre 2,92% y 3,24% (durante el ejercicio 2025 el tipo de interés varió entre 3,17% y 4,07%).

(e) Otras deudas y deudas por préstamos con terceros

En el ejercicio 2020, se reconoció un pasivo financiero derivado del acuerdo suscrito por el Grupo respecto a un contrato de venta y posterior arrendamiento de 27 supermercados con un tercero por importe inicial de 32.955 miles de euros, cuyo saldo a 31 de julio de 2026 asciende a 26.779 miles de euros (27.395 miles de euros a 31 de enero de 2026). Este pasivo se encuentra recogido en la partida de "Otras Deudas". El vencimiento final de este pasivo, coincidente con el vencimiento del plazo de los contratos de arrendamientos suscritos, será el 30 de octubre de 2040. El tipo de interés es fijo del 5,54%.

Asimismo, el importe registrado en "Deudas por préstamos con terceros" corresponden con deudas de sociedades filiales del Grupo con entidades distintas de las financieras. Los préstamos se encuentran valorados a coste amortizado en condiciones de mercado.

(14) Situación fiscal

El Grupo presenta activos diferidos por importe significativo, provenientes principalmente de la sociedad dominante y de varias sociedades que conforman grupo fiscal a efectos del impuesto de sociedades. A 31 de julio de 2026 no se han modificado las estimaciones de bases fiscales futuras que garantizan la recuperabilidad de las deducciones y bases imponibles negativas activadas.

El detalle al 31 de julio de 2026 y al 31 de enero de 2026 de activos y pasivos por impuestos diferidos por tipos de activos y pasivos es como sigue:

	Miles de euros					
	Activos		Pasivos		Netos	
	31.07.2026	31.01.2026	31.07.2026	31.01.2026	31.07.2026	31.01.2026
Inmovilizado material	498	498	(3.031)	(3.032)	(2.533)	(2.534)
Derechos de uso y pasivos por arrendamiento (Nota 8)	119.992	126.692	(116.054)	(122.549)	3.938	4.143
Fondo de comercio y activos intangibles	1.076	1.079	(5.028)	(5.023)	(3.952)	(3.944)
Existencias	272	258	-	-	272	258
Provisiones	5.281	5.560	(3.258)	(3.258)	2.023	2.302
Activos financieros	1.877	1.877	(1.969)	(1.969)	(92)	(92)
Otros	11.435	11.901	(3.448)	(18)	7.987	11.883
	140.431	**147.865**	**(132.788)**	**(135.849)**	**7.643**	**12.016**
Créditos por pérdidas a compensar	66.504	67.019	-	-	66.504	67.019
Derechos por deducciones y bonificaciones	15.266	15.266	-	-	15.266	15.266
Activos y pasivos netos	**222.201**	**230.150**	**(132.788)**	**(135.849)**	**89.413**	**94.301**
Movimientos del año					**(4.888)**	

Al 31 de julio de 2026, de las bases imponibles negativas recogidas en las declaraciones del impuesto presentadas (o a presentar) correspondientes al ejercicio 2025, no se han reconocido activos por impuesto diferido de bases imponibles negativas por importe de 570.529 miles de euros (577.923 miles de euros al 31 de enero de 2026). Del mismo modo, las deducciones pendientes de reconocer a 31 de julio de 2026 ascienden a 67.167 miles de euros (57.526 miles de euros a 31 de enero de 2026).

Durante el ejercicio 2025 finalizaron las actuaciones de comprobación iniciadas en julio de 2023 a varias sociedades del Grupo por parte de la Agencia Tributaria sin que de dichas actuaciones hayan derivado ni sanciones ni importes significativos en concepto de impuestos a pagar.

(15) Ingresos y Gastos

El detalle de los Ingresos ordinarios es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.07.2026	31.07.2025
Ingresos ordinarios por ventas	**2.761.281**	**2.662.321**
Ingresos ordinarios por prestación de servicios:		
Ingresos por arrendamientos operativos y subarriendos	15.169	7.830
Ingresos por aportaciones promocionales	82.678	78.904
Ingresos por servicio a domicilio y comisiones de servicio	2.213	2.287
Otros ingresos de gestión corriente	19.192	18.714
Total ingresos ordinarios por prestación de servicios	**119.252**	**107.735**

El detalle de los Ingresos y Gastos financieros es el siguiente:

Ingresos financieros	Miles de euros	
	31.07.2026	31.07.2025
Intereses de préstamos concedidos	1.051	1.100
Otros ingresos financieros:	1.568	1.479
Ingresos financieros procedentes de:		
Activos financieros valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	4.761	4.661
Beneficios en la venta de activos financieros	-	27
Diferencias positivas de cambio	-	12
Total ingresos financieros	**7.380**	**7.279**

Gastos financieros	Miles de euros	
	31.07.2026	31.07.2025
Gastos financieros de deudas con entidades de Crédito y otros préstamos	12.814	7.515
Gastos financieros por deudas de instrumentos emitidos	18.621	39.777
Gastos financieros de pasivos por arrendamientos (nota 13c)	6.606	6.261
Pérdidas en la venta de activos financieros	-	45
Otros gastos financieros	5.745	6.138
Pérdidas por deterioro de valor de activos financieros (nota 9)	816	1.456
Diferencias negativas de cambio	-	6
Total gastos financieros	**44.602**	**61.198**

(16) Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas

El Grupo efectúa transacciones de importancia 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 2026, 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 2026 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 279 miles de euros (268 miles de euros durante el período de 6 meses terminado en 31 de julio de 2025).

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 724 miles de euros (700 miles de euros durante el período de 6 meses terminado en 31 de julio de 2025).

(17) Hechos posteriores

Desde el 31 de julio de 2026 hasta la formulación de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados no se han producido hechos posteriores de relevancia que requieran ser desglosados.

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle de las Sociedades Dependientes 31 de julio de 2026 y el 31 de enero de 2026

	Porcentaje de participación					
	31.07.2026		31.01.2026			
Participaciones en empresas del grupo	Directo	Indirecto	Directo	Indirecto	Domicilio Social	Actividad
Subgrupo Cecosa Hipermercados						
Cecosa Hipermercados, S.L	60,00%	40,00%	60,00%	40,00%	Madrid	(v)
Desarrollos Inmobiliarios Los Berrocales, S.A.	-	60,00%	-	60,00%	Madrid	(iii)
Equipamiento Familiar y Servicios, S.A.U.	-	100,00%	-	100,00%	Elorrio (Vizcaya)	(i)
Subgrupo Cecosa Diversificación						
Cecosa Diversificación, S.L.	(*)	-	(*)	-	Elorrio (Vizcaya)	(ii)
Subgrupo Cecosa Institucional						
Cecosa Institucional, S.L.	100,00%	-	100,00%	-	Elorrio (Vizcaya)	(ii)
Aportaciones Financieras Eroski, S.A.		60,00%		60,00%	Elorrio (Vizcaya)	(iv)
Gestión de participaciones Forum, S.C.P.	-	71,66%	-	71,66%	Basauri (Vizcaya)	(ii)
Subgrupo Cecogoico						
Cecogoico, S.A.U.	100,00%	-	100,00%	-	Elorrio (Vizcaya)	(ii)
Newcobeco, S.A.U.	-	100,00%	-	100,00%	Elorrio (Vizcaya)	(ii)
Sociedad Franquicias Eroski Contigo, S.L.U.	-	100,00%	-	100,00%	Elorrio (Vizcaya)	(i)
Forum Sport, S.A.	-	96,31%	-	96,31%	Basauri (Vizcaya)	(i)
Peninsulaco, S.L.U.	-	100,00%	-	100,00%	Madrid	(v)
Supratuc2020, S.L.	-	50,00%	-	50,00%	Elorrio (Vizcaya)	(ii)
Cecosa Supermercados, S.L.U.	-	50,00%	-	50,00%	Palma de Mallorca	(v)
Caprabo, S.AU.	-	50,00%	-	50,00%	El Prat de Llobregat	(i)
Vegonsa Agrupación Alimentaria, S.A.	-	50,00%	-	50,00%	Vigo (Pontevedra)	(i)
Vego Supermercados S.A.U.	-	50,00%	-	50,00%	Vigo (Pontevedra)	(i)
Mercash Sar, S.L.U.	-	50,00%	-	50,00%	Vigo (Pontevedra)	(i)
Eroski Hipermercados, S. Coop. en liquidación	94,86%	5,14%	94,86%	5,14%	Madrid	(vii)

(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) Compra-venta y tenencia de valores inmobiliarios y otros activos financieros por cuenta propia y administración de patrimonios.
(v) Distribución y venta de bienes y servicios y explotación directa e indirectamente de gasolinas, gasóleos de automoción o combustibles similares.
(vi) Gestión de sociedades y promoción, desarrollo y explotación de la actividad de distribución de bienes y servicios.
(vii) Servicios de colocación y suministro de personal.

(*) Sociedad fusionada con Eroski, S. Coop. en el ejercicio 2025.

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle de las Sociedades Asociadas 31 de julio de 2026 y 31 de enero de 2026

	Porcentaje de participación					
	31.07.2026		31.01.2026			
Participaciones en empresas asociadas	Directo	Indirecto	Directo	Indirecto	Domicilio Social	Actividad
Inmobiliaria Armuco, S.L.	45,00%	-	45,00%	-	Bilbao (Vizcaya)	(i)
Inmobiliaria Gonuri Harizartean, S.L. en liquidación	45,00%	-	45,00%	-	Lejona (Vizcaya)	(i)
Subgrupo Cecosa Hipermercados						
Air Miles España, S.A.	23,00%	7,00%	23,00%	7,00%	Alcobendas (Madrid)	(ii)
Unibail Rodamco Benidorm, S.L.	-	29,19%	-	29,19%	Madrid	(i)

(i) Tenencia de inmuebles.
(ii) Establecimiento y gestión de programa de fidelización.

Balance Económico

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados se han preparado de conformidad con la NIC 34 "Información Financiera Intermedia" de las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea.

El Grupo EROSKI ha cerrado el primer semestre del ejercicio 2026 con unos ingresos ordinarios por ventas de 2.761.281 miles de euros. En términos comparativos supone un incremento respecto al mismo período del ejercicio anterior de 98.960 miles de euros, es decir, crecimiento de 3,72 puntos.

Con respecto a los recursos generados en este período, en el cuadro siguiente se recoge en miles de euros su comparativa sobre el ejercicio anterior:

CONCEPTO	**31/07/2026**	**31/07/2025**	**Evolución**
BENEFICIO ANTES DE FINANCIEROS E IMPUESTOS	**117.297**	**121.597**	**(4.300)**
(-) (Deterioro)/Reversión de valor de activos no corrientes, beneficios y pérdidas de venta de activos	2.482	3.163	(681)
Beneficio Operativo	**114.815**	**118.434**	**(3.619)**
Ingresos Ordinarios por ventas	**2.761.281**	**2.662.321**	**98.960**
Beneficio Operativo / Ingresos Ordinarios por ventas	**4,16**	**4,45**	**(0,29)**

La actividad ordinaria presenta un beneficio operativo corriente de 114.815 miles de euros 3,06 puntos inferior al presentado en julio 2025, lo que supone alcanzar una ratio sobre ventas del 4,16 % siendo 0,29 puntos inferior a la ratio comparable del 2025.

El resultado financiero (ingresos financieros menos gastos financieros) refleja una pérdida de 37.222 miles de euros agrupa tanto los costes financieros derivados del endeudamiento, así como los gastos financieros asimilables a los contratos de arrendamiento por aplicación de la NIIF16, presenta una mejora en 16.697 miles de euros la cifra del semestral 2025 como resultado de los menores costes de la deuda tras el proceso de refinanciación abordado a cierre del ejercicio 2025.

El resultado antes de impuestos asciende a 79.912 miles de euros, superando el resultado del mismo período del ejercicio 2025 en 12.161 miles de euros, supone un incremento d 17,95 puntos.

Durante el primer semestre del 2026, el Grupo EROSKI, ha continuado con las actuaciones que redundan en una mejora de su propuesta comercial, desde la experiencia de compra del cliente, la inversión en precios, el surtido de marca propia, foco en productos frescos y, sin duda, en la potenciación de los productos locales y saludables, todo ello en una red comercial renovada y actualizada.

Es preciso mencionar que durante el primer semestre del ejercicio 2026, Grupo Eroski ha alcanzado un acuerdo de venta de sus 40 estaciones de servicio al operador Petroprix, uno de los líderes del sector en España, con presencia relevante fuera del país, y que es un operador destacado en el segmento "low cost". La transmisión efectiva de las estaciones de servicio está sujeta al cumplimiento de los requisitos ordinarios en este tipo de transacciones, en particular la autorización de la administración; se prevé que dichas condiciones estén cumplimentadas alrededor de final de año, momento a partir del cual se procederá a la transmisión efectiva de las gasolineras. La explotación de las actuales gasolineras por parte de un especialista como Petroprix, permite que nuestros clientes continúen teniendo a su disposición la oferta de un bien básico como es el combustible, a precios muy competitivos.

Hechos Posteriores

Desde el 31 de julio de 2026 hasta la formulación de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados no se han producido hechos posteriores de relevancia que requieran ser desglosados.

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Declaración de los responsables de la información semestral al 31 de julio de 2026

En cumplimiento de lo dispuesto por la legislación vigente, el Consejo Rector de Eroski, S.Coop. con fecha 24 de septiembre de 2026 ha formulado los Estados Financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 31 de julio 2026 y el Informe de Gestión intermedio correspondiente al periodo de seis meses terminado el 31 de julio 2026, todo ello extendido e identificado en la forma que seguidamente se indica:

Los Estados Financieros intermedios resumidos consolidados, están compuestos por el Estado de situación intermedio resumido consolidado, la Cuenta de resultados intermedia resumida consolidada, Estado del Resultado Global intermedio resumido consolidado, Estado de Cambios en el Patrimonio neto intermedio resumido consolidado, el Estado de flujos de efectivo intermedio resumido consolidado y las Notas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

Todos los citados documentos han sido formulados y suscritos por la totalidad de los miembros del Consejo Rector de Eroski, S.Coop.

_____	_____
Dña. Maite Legarra Eizaguirre (Presidenta)	Dña. Mª Asunción Bastida Sagarzazu (Vicepresidenta)
_____	_____
D. Alfonso Muñoz Carro (Vocal)	D. Iker Usabiaga Santamaria (Vocal)
_____	_____
Dña. Olga de Miguel Hernández (Vocal)	D. Joseba Barandarián Andueza (Vocal)
_____	_____
Dña. Olaia Betanzos Chertudi (Vocal)	Dña. Ana Isabel Zariquiegui Asiain (Vocal)
_____	_____
D. Carmelo Lecue Alberdi (Vocal)	D. Oxel Etxebarria Etxagibel (Vocal)
_____	_____
Dña. Zulima Valdivielso Martínez (Vocal)	Dña. Amaia Ramos Romeo (Secretaria)