

Eroski, S. Coop. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios

Resumidos Consolidados

31 de julio de 2017

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

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



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 2017, 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 2017 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 2017. 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 2017 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 2017. 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
6 de octubre de 2017

INSTITUTO DE CENSORES
JURADOS DE CUENTAS
DE ESPAÑA

KPMG AUDITORES, S.L.

Año 2017 Nº 03/17/03529
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 2017 y 31 de enero de 2017

(Expresados en miles de euros)

Activo	Nota	31.07.17	31.01.17	Patrimonio Neto	Nota	31.07.17	31.01.17
Inmovilizado material	7	819.501	850.598	Patrimonio neto	11		
Inversiones inmobiliarias	12	75.054	165.355	Capital		394.235	400.861
Fondo de comercio y otros activos intangibles	8	1.239.424	1.240.876	Prima de emisión		3.808	3.808
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación		19.700	20.492	Fondos capitalizados		95.525	95.525
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	10	3.090	5.329	Otro resultado global		16.007	14.011
Activos financieros	9	290.274	276.313	Ganancias acumuladas		(367.587)	(365.139)
Activos por impuestos diferidos		202.448	203.496	Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio		(1.286)	(2.733)
Accionistas por desembolsos no exigidos		489	643	Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		140.702	146.333
Total activos no corrientes		2.649.980	2.763.102	Participaciones no dominantes		67.680	68.351
Existencias		501.824	530.042	Total patrimonio neto		208.382	214.684
Activos financieros	9	62.708	69.277	Pasivo			
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	10	213.849	182.358	Pasivos financieros	12	2.184.548	2.343.191
Activos por impuestos sobre las ganancias corrientes		7.703	7.155	Subvenciones oficiales		140	165
Socios por desembolsos exigidos		1.608	1.071	Provisiones	13	20.940	26.979
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes		184.086	173.065	Otros pasivos no corrientes		17.495	17.572
Activos no corrientes mantenidos para la venta	6	971.778	962.968	Pasivos por impuestos diferidos		14.930	18.243
Total activos corrientes		1.054.400	1.107.541	Total pasivos no corrientes		2.238.053	2.406.150
				Pasivos financieros	12	55.404	79.888
				Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		1.164.193	1.162.932
				Pasivos por impuestos sobre las ganancias corrientes		5.456	3.967
				Provisiones		2.350	3.022
				Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	6	1.227.403	1.249.809
				Total pasivos corrientes		30.542	-
				Total pasivos		1.257.945	1.249.809
				Total patrimonio neto y pasivo		3.495.998	3.655.959
						3.704.380	3.870.643

Total activo

[Signature]

Las notas adjuntas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses terminado en 31 de julio de 2017, forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 31 de julio de 2017.

[Signature]

[Signature]

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 2017 y 31 de julio de 2016

(Expresados en miles de euros)

	<u>31.07.17</u>	<u>31.07.16</u>
Resultado del período	<u>3.162</u>	<u>2.862</u>
Otro Resultado Global:		
Partidas que van a ser reclasificadas a resultados		
Activos financieros disponibles para la venta	1.627	1.661
Por coberturas de flujos de efectivo	41	27
Efecto impositivo	1	(6)
Participación en ingresos netos / (gastos netos) reconocidos en patrimonio de las inversiones contabilizadas por el método de la participación	<u>327</u>	<u>157</u>
Otro resultado global del periodo	<u>1.996</u>	<u>1.839</u>
Resultado global total del periodo	<u>5.158</u>	<u>4.701</u>
Resultado total Global atribuible a:		
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	197	(863)
Intereses minoritarios	<u>4.961</u>	<u>5.564</u>
	<u>5.158</u>	<u>4.701</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 31 de julio de 2017.

[Handwritten signatures and initials in blue ink, including names like 'Piero August' and 'Cristine', are present on the right side of the page.]

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 2017 y 31 de julio de 2016

(Expresadas en miles de euros)

	Nota	31.07.17	31.07.16 (*)
Ingresos ordinarios	4	2.360.995	2.521.490
Otros ingresos		113.531	98.645
Consumos de materias primas y consumibles		(1.758.028)	(1.867.965)
Gastos de personal		(332.606)	(346.514)
Gastos por amortización		(50.644)	(52.293)
Reversiones / (dotaciones) por deterioro de valor de activos no corrientes		(183)	(779)
Otros gastos		<u>(285.385)</u>	<u>(295.086)</u>
Beneficio antes de financieros e impuestos		<u>47.680</u>	<u>57.498</u>
Ingresos financieros	9	7.980	5.196
Gastos financieros	12	(47.458)	(49.626)
Participación en pérdidas del ejercicio de las asociadas contabilizadas aplicando el método de la participación		<u>47</u>	<u>(722)</u>
Beneficio (Pérdida) antes de impuestos de actividades continuadas		<u>8.249</u>	<u>12.346</u>
Ingreso (gasto) por impuesto sobre las ganancias		<u>(3.066)</u>	<u>(5.211)</u>
Beneficio (Pérdida) del período de actividades continuadas		<u>5.183</u>	<u>7.135</u>
Operaciones interrumpidas			
Pérdidas después de impuestos de las actividades interrumpidas	6	<u>(2.021)</u>	<u>(4.273)</u>
Beneficio/ (Pérdida) del período		<u>3.162</u>	<u>2.862</u>
Beneficio/(Pérdida) del ejercicio atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante			
Actividades continuadas		222	1.571
Actividades interrumpidas		<u>(2.021)</u>	<u>(4.273)</u>
		<u>(1.799)</u>	<u>(2.702)</u>
Beneficio/(Pérdida) del ejercicio atribuible a participaciones no dominantes			
Actividades continuadas		4.961	5.564
Actividades interrumpidas		<u>-</u>	<u>-</u>
		<u>4.961</u>	<u>5.564</u>

(*) Reexpresada

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 2017, forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 31 de julio de 2017.

Cristina

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 2017 y 31 de julio de 2016

(Expresados en miles de euros)

	Otro resultado global							Total	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
Saldo al 1 de febrero de 2016	410.523	3.808	95.525	13.164	(1.831)	281	(328.584)	(7.486)	185.400	74.445	259.845
Resultado global total del periodo	-	-	-	1.661	337	(159)	(2.702)	-	(863)	5.564	4.701
Distribución de resultados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A retornos cooperativos capitalizados	-	-	-	-	-	-	(7.486)	7.486	-	-	-
A dividendos	1.339	-	-	-	-	-	358	-	1.697	-	1.697
Aumentos por nuevas aportaciones	(7.191)	-	-	-	-	-	1.665	-	(5.526)	-	(5.526)
Bajas de socios	-	-	-	-	-	-	-	(1.359)	(1.359)	-	(1.359)
Dividendo a cuenta	-	-	-	-	-	-	(780)	-	(780)	-	(11.283)
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10.503)	-
Saldo al 31 de julio de 2016	<u>404.671</u>	<u>3.808</u>	<u>95.525</u>	<u>14.825</u>	<u>(1.494)</u>	<u>122</u>	<u>(337.529)</u>	<u>(1.359)</u>	<u>178.569</u>	<u>69.506</u>	<u>248.075</u>

	Otro resultado global							Total	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
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 periodo	-	-	-	1.637	421	(62)	(1.799)	-	197	4.961	5.158
Distribución de resultados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A retornos cooperativos capitalizados	-	-	-	-	-	-	(2.733)	2.733	-	(1.880)	(1.880)
A dividendos	1.678	-	-	-	-	-	411	-	2.089	-	2.089
Aumentos por nuevas aportaciones	(8.304)	-	-	-	-	-	2.234	-	(6.070)	-	(9.822)
Bajas de socios	-	-	-	-	-	-	-	(1.286)	(1.286)	-	(1.286)
Dividendo a cuenta	-	-	-	-	-	-	(561)	-	(561)	-	(561)
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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>

Las notas adjuntas a los estados financieros resumidos consolidados para el periodo de seis meses terminados en 31 de julio de 2017, forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 31 de julio de 2017.

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Intermedios Resumidos Consolidados
(Método indirecto)
correspondientes a los períodos de seis meses terminados en
31 de julio de 2017 y 31 de julio de 2016
(Expresados en miles de euros)

	31.07.17	31.07.16
Flujos de efectivo de actividades de explotación		
Beneficio del ejercicio antes de impuestos	6.241	8.147
<i>Ajustes por :</i>		
Amortizaciones	51.639	53.970
(Reversión de) pérdidas por deterioro de valor	206	4.541
Variación de provisiones	(540)	5
Ingresos/Gastos por diferencias de cambio	15	(8)
Ingresos financieros	(7.980)	(5.196)
Gastos financieros	47.645	49.836
Participación en los resultados de las inversiones contabilizadas por el método de la participación	(47)	723
Resultado neto en la venta de inmovilizado material, inversiones inmobiliarias y otros activos intangibles	(1.752)	142
Resultados por activos no corrientes mantenidos para la venta	3.365	-
Imputación de subvenciones	(42)	(67)
	98.750	112.093
Cambios en el capital circulante:		
Aumento/Disminución en clientes y otras cuentas a cobrar	(27.009)	(2.063)
Aumento/Disminución en existencias	(16.339)	(29.495)
Aumento/Disminución en acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	29.745	50.047
Aumento/Disminución de provisiones	(1.622)	-
Aumento/Disminución de otros pasivos no corrientes	(128)	-
Efectivo generado por las operaciones	83.397	130.582
(Pagos)/Cobros por impuesto sobre las ganancias	(1.913)	-
Efectivo neto generado por las actividades de explotación	81.484	130.582
Flujo de efectivo de actividades de inversión		
Cobros procedentes de la venta de inmovilizado material	17.630	21.912
Cobros procedentes de la venta de activos intangibles	4.267	162
Cobros procedentes de la venta de inversiones inmobiliarias	-	-
Cobros procedentes de la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	105.896	-
Cobros procedentes de la venta de activos financieros	5.982	145.256
Cobros de intereses	1.550	5.374
Pagos por la adquisición de inmovilizado material	(49.084)	(33.992)
Pagos por la adquisición de fondo de comercio y otros activos intangibles	(2.332)	(3.305)
Pagos por la adquisición de inversiones inmobiliarias	(6)	-
Pagos por la adquisición de otros activos financieros	(7.534)	(9.303)
Efectivo neto generado por actividades de inversión	76.369	126.104
Flujo de efectivo de actividades de financiación		
Cobros procedentes de la emisión de capital	1.552	1.413
Pagos procedentes del rescate de aportaciones de capital	(7.384)	(8.007)
Cobros procedentes de subvenciones	19	-
Cobros procedentes de las deudas con entidades de crédito	106	-
Cobros procedentes de otros pasivos financieros	1.984	2.087
Pagos procedentes de obligaciones y otros valores negociables	-	(11.223)
Pagos procedentes de las deudas con entidades de crédito	(94.046)	(168.785)
Pagos procedentes de otros pasivos financieros	(2.227)	(59.819)
Intereses pagados	(40.696)	(23.698)
Dividendos pagados a socios no dominantes	(6.140)	(17.486)
Efectivo neto generado por actividades de financiación	(146.832)	(285.518)
Aumento (Disminución) neto de efectivo y otros medios líquidos equivalentes	11.021	(28.832)
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al efectivo a 1 de febrero	173.065	240.094
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes a 31 de julio	184.086	211.262

Las notas adjuntas al estado de flujos de efectivo intermedio resumido consolidado para el período de seis meses terminado en 31 de julio de 2017, forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 31 de julio de 2017.

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 2017

(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 2017 por 58 Hipermercados Eroski, 444 Supermercados Eroski (Eroski/Center, Eroski/City y Eroski/Merca) 79 establecimientos Familia, 270 establecimientos Caprabo, 145 establecimientos Eroski/Viajes, 50 gasolineras, 50 establecimientos Forum Sport, 4 establecimientos Dooers, 156 perfumerías IF y 19 Cash & Carry y a través de 477 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 2017

(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 2017. 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 2017 preparadas de conformidad con NIIF-UE.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado en 31 de enero de 2017 han sido aprobadas por la Asamblea General de Socios celebrada el 21 de junio de 2017.

(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.

(b) Comparación de la información

Como consecuencia de las actividades interrumpidas, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del semestre anterior ha sido reexpresada tal y como se indica en la nota 6 b).

(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 2017

Debido al hecho mencionado las cifras comparativas no coinciden con las incluidas en los estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses terminado en 31 de julio de 2016.

(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 2017.

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 2017, 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, el Grupo ha evaluado la importancia relativa en relación con los datos financieros del semestre.

(e) Principio de empresa en funcionamiento

Los resultados operativos del Grupo siguen siendo positivos y con una mejora sostenida en los últimos 4 años. Así mismo, los resultados del primer semestre del 2017 son positivos mejorando los resultados del mismo período del ejercicio anterior.

La positiva evolución de los indicadores de rentabilidad, así como el cumplimiento de los diferentes compromisos adquiridos en el acuerdo de reestructuración financiera firmado el 15 de enero de 2015, son razones suficientes para que los Administradores de la Sociedad consideren que no existe incertidumbre respecto a la continuidad de las operaciones de Grupo.



(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 2017

(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 2017 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.

(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.

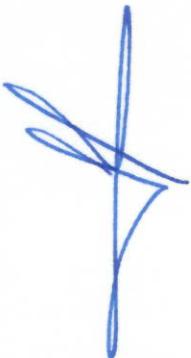
Prácticamente todas las ventas se realizan en el mercado interior.

Al 31 de julio de 2017 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 2017. Un detalle de los ingresos ordinarios por segmentos y su conciliación con el resultado del período terminado en 31 de julio de 2017 y 2016 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 2017

	Miles de euros									
	Alimentario		Inmobiliario		Otros segmentos		Otras operaciones		Consolidado	
	31.07.17	31.07.16	31.07.17	31.07.16	31.07.17	31.07.16 (*)	31.07.17	31.07.16 (*)	31.07.17	31.07.16 (*)
Ingresos ordinarios de clientes externos	2.283.941	2.441.426	6.509	7.405	70.545	72.658			2.360.995	2.521.490
Ingresos ordinarios inter-segmentos	351	240	138	209	669	582	(1.158)	(1.031)	-	-
Total ingresos ordinarios de los segmentos	2.284.292	2.441.666	6.647	7.614	71.214	73.240	(1.158)	(1.031)	2.360.995	2.521.490
Resultados de los segmentos	47.001	58.608	454	(2.331)	739	1.455	(513)	(232)	47.681	57.498
Resultados no asignados									(39.431)	(45.152)
Beneficio / (Pérdida) antes de impuestos									8.249	12.346
Impuesto sobre las ganancias									(3.066)	(5.211)
Beneficio / (Pérdida) del período de las actividades continuadas									5.183	7.135
Beneficio/(Pérdida) después de impuestos de las actividades interrumpidas									(2.021)	(4.273)
Beneficio/(Pérdida) del período									3.162	2.862

(*) Reexpresado

(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 2017

(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 2017, el saldo de Activos no corrientes mantenidos para la venta incluye dos contratos de venta:

- Un grupo enajenable de elementos compuesto por 3 hipermercados, 2 gasolineras y 1 galerías con un valor de venta de 26.910 miles de euros y que según acuerdo se esperan entregar a lo largo del ejercicio 2017. Durante el periodo de seis meses se ha realizado la entrega de 19 hipermercados, 12 gasolineras y 6 galerías por importe de 117.232 miles de euros sin que se genere resultado alguno. Del importe de la resta faltan de cobrar un importe de 11 millones de euros aproximadamente, que se encuentran registrados en el epígrafe de Deudores varios.
- El negocio de perfumerías por el cual se ha llegado a un acuerdo para su venta, por un precio de venta de 46.435 miles de euros, que hace referencia a 103 tiendas, la tienda online y el fondo de comercio. Dichos activos se han valorado por el menor valor entre su valor contable y el valor razonable menos los costes de venta, por importe de 55.712 miles de euros teniendo en cuenta que en el epígrafe Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta se incluye un importe de 30.542 miles de euros.

No ha habido dotación adicional a pérdidas por deterioro de valor de activos no corrientes mantenidos para la venta durante el semestre 2017, ni durante el mismo periodo del 2016.



(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 2017

(b) Actividades interrumpidas

Los Administradores de la Sociedad han considerado que al 31 de julio de 2017 las perfumerías son una línea de negocio separada del resto, y por tanto, dado que es significativa, se considera como actividad interrumpida.

El detalle del Beneficio después de impuestos de las actividades interrumpidas y correspondientes a los centros clasificados como mantenidos para la venta, que se presentan en la cuenta de resultados consolidada, así como los flujos de efectivo relacionados con la actividad interrumpida al 31 de julio de 2017 y al 31 de julio de 2016 es como sigue:

	Miles de euros	
	31.07.17	31.07.16
Ingresos ordinarios	50.421	52.445
Otros ingresos	3.284	3.126
Consumos de materias primas y consumibles	(36.370)	(36.703)
Gastos de personal	(7.888)	(8.666)
Gastos por amortización	(995)	(1.678)
Reversiones de pérdidas por deterioro de activos	966	188
Otros gastos	(11.225)	(12.708)
Ingresos financieros	-	-
Gastos financieros	<u>(201)</u>	<u>(203)</u>
Pérdida antes de impuestos de las actividades interrumpidas	<u>(2.008)</u>	<u>(4.199)</u>
Impuesto sobre las ganancias	(13)	(74)
Pérdida después de impuestos de las actividades interrumpidas	<u>(2.021)</u>	<u>(4.273)</u>
Flujos de efectivo de actividades de explotación	(1.778)	(2.506)
Flujos de efectivo de actividades de inversión	-	-
Flujos de efectivo de actividades de financiación	<u>(201)</u>	<u>(203)</u>
Total flujos de efectivo	<u>(1.979)</u>	<u>(2.709)</u>

(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 2017

(7) Inmovilizado Material

Los principales movimientos de este epígrafe durante el período de seis meses terminado en 31 de julio de 2017 son las adquisiciones de elementos de inmovilizado material por importe de 29.797 miles de euros, las amortizaciones por importe de 41.788 miles de euros y las bajas netas por importe de 19.913 miles de euros.

Al 31 de julio de 2017 existen compromisos firmes de adquisición de inmovilizado material por importe de 26.988 miles de euros.

(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 2017.

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



(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 2017

(9) Activos Financieros

El detalle de los activos financieros corrientes y no corrientes al 31 de julio de 2017 y 31 de enero de 2017 es como sigue:

	Miles de euros			
	31.07.17		31.01.17	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Activos financieros disponibles para la venta				
Instrumentos de patrimonio a valor razonable				
Caja Laboral Popular, Coop. de Crédito	32.129	-	30.500	-
Otras inversiones	2.081	-	2.423	-
Instrumentos de patrimonio a coste				
MCC Inversiones S.P.E., S. Coop.	35.828	-	35.828	-
Otras participaciones	15.325	866	15.430	2.287
Total	85.363	866	84.181	2.287
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	212	1.136	212	1.189
Activos financieros a coste amortizado				
Préstamos y otras cuentas a cobrar	116.633	7.647	117.272	6.954
Créditos a empresas asociadas y negocios conjuntos	37.427	30.049	20.788	41.317
Intereses devengados de créditos a empresas asociadas y negocios conjuntos	514	10.332	9	10.070
Créditos por ventas de activos no corrientes	26.595	85	25.295	85
Fianzas y depósitos constituidos a empresas asociadas y negocios conjuntos	1.323	-	1.340	-
Fianzas y depósitos constituidos	34.384	12.593	37.850	7.375
Otros activos financieros	23	-	1.566	-
	216.899	60.706	204.120	65.801
Deterioro de los activos financieros	(12.200)	-	(12.200)	-
Total activos financieros	290.274	62.708	276.313	69.277

(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 2017

(10) Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar

El detalle de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar al 31 de julio de 2017 y 31 de enero de 2017 es como sigue:

	Miles de euros			
	31.07.17		31.01.17	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Cientes por ventas y prestación de servicios	-	59.684	-	51.433
Deudores por rappels y otras aportaciones promocionales	-	76.393	-	88.166
Anticipos a proveedores	2.217	6.056	2.246	6.471
Anticipos y créditos al personal	-	325	-	398
Anticipos con empresas del grupo y asociadas	-	717	-	239
Deudores con empresas asociadas	-	227	-	204
Deudores varios (nota 6)	873	85.042	3.083	60.380
Administraciones públicas deudoras	-	<u>15.618</u>	-	<u>6.324</u>
	3.090	244.062	5.329	213.615
Correcciones valorativas por incobrabilidad	-	<u>(30.213)</u>	-	<u>(31.257)</u>
Total	<u>3.090</u>	<u>213.849</u>	<u>5.329</u>	<u>182.358</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.

(b) Fondos capitalizados

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

(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 2017

Al 31 de julio de 2017 el tipo de interés anual aplicado a las AFSE no canjeadas de Patrimonio ha sido el 2,400 % y se ha devengado en concepto de intereses (que por tratarse de un instrumento del patrimonio tienen el tratamiento de dividendos) un importe de 1.286 miles de euros, que debe ser liquidado dado que se cumple lo expuesto en el apartado a) anterior y que figura registrado en el epígrafe de dividendos a cuenta del balance de situación intermedio resumido consolidado adjunto.

A 31 de julio de 2017 el precio de cotización de las AFSE asciende al 19,495% del valor nominal.

(c) Dividendos satisfechos

Durante el período de seis meses terminado en 31 de julio de 2017 el Grupo ha pagado dividendos por importe de 6.140 miles de euros correspondientes al ejercicio 2016.

(12) Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes

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

	Miles de euros			
	31.07.17		31.01.17	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Pasivos financieros por emisión de obligaciones y valores negociables	287.042	3.005	284.843	6.332
Pasivos financieros por deudas con entidades de crédito	1.809.171	37.979	1.967.017	61.309
De deudas por préstamos con terceros	40.123	5.995	42.203	4.495
Pasivos por arrendamientos financieros	7.760	3.095	8.657	3.004
Instrumentos financieros derivados	272	-	314	-
Créditos con empresas asociadas	39.444	5.330	39.422	4.748
Otros pasivos financieros	736	-	735	-
Total	2.184.548	55.404	2.343.191	79.888

(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.

(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 2017

Durante el período de seis meses terminado el 31 de julio de 2017 se ha devengado un importe de 1.794 miles de euros de las AFSE, equivalente al 2,900 % de interés anual 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 2017 el precio de cotización de las AFSE asciende al 22,603% del valor nominal.

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 2017 se devengó un importe de 3.005 miles de euros, equivalente al 2,900 % de interés anual 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 2017 su precio de cotización asciende al 38,128% del valor nominal.

(b) Pasivos financieros por deudas con entidades de crédito

Su detalle es como sigue:

	Miles de euros			
	31.07.17		31.01.17	
	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>
Créditos sindicados				
Acuerdo Marco	1.659.010	36.504	1.732.587	27.951
Otros créditos sindicados	103.687	820	191.489	1.587
Préstamos y créditos bancarios	<u>46.474</u>	<u>655</u>	<u>42.941</u>	<u>31.771</u>
	<u>1.809.171</u>	<u>37.979</u>	<u>1.967.017</u>	<u>61.309</u>

El pasado 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 restructuración. 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.

(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 2017

Entre los meses de febrero y julio de 2017 el Grupo ha amortizado 66 millones de euros del préstamo sindicado, de los cuales 12 millones se han amortizado según el calendario de pagos establecido, 28 millones correspondientes al tramo B1 ligado a las desinversiones y 26 millones de manera anticipada. También se ha cancelado deuda por importe de 30 millones del epígrafe de Préstamos y Créditos bancarios.

Adicionalmente se ha cancelado deuda por importe de 90 millones de otros créditos sindicados, con la entrega de activos inmobiliarios por el mismo importe.

Los gastos devengados por pasivos financieros han sido 47.458 millones y se han pagado 40.696 miles de euros.

(13) Provisiones

Durante el período de seis meses terminado en 31 de julio de 2017 no se han producido variaciones significativas ni en dotaciones ni en las aplicaciones de provisiones.

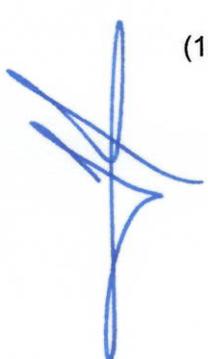
El concepto de provisiones corresponde a las dotaciones efectuadas para cubrir los potenciales riesgos por diversos conceptos, basados en la mejor estimación efectuada por los Administradores de la Sociedad y por los de sus sociedades dependientes.

(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 2017.

(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.



(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 2017

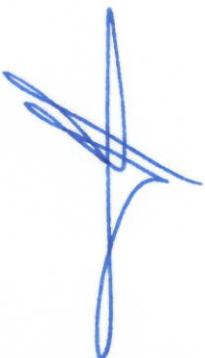
- (a) Transacciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas de mercado realizadas por los Administradores de la Sociedad dominante o su personal clave de dirección

Durante el periodo de seis meses terminado en 31 de julio de 2017, 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 2017 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, intereses a las aportaciones sociales y retornos cooperativos por importe de 229 miles de euros.

Los miembros del Consejo de Dirección de la Sociedad en su condición de socios trabajadores, han percibido remuneraciones en concepto de anticipos de consumo, intereses de las aportaciones sociales y retornos cooperativos por importe de 434 miles de euros.



EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle de las Sociedades Dependientes

31 de julio de 2017 y 31 de enero de 2017

Participaciones en empresas del grupo	Porcentaje de participación		Porcentaje de participación		Domicilio Social	Actividad
	31.07.17		31.01.17			
	Directo	Indirecto	Directo	Indirecto		
Cecosa Diversificación, S.L.	100,00%	-	100,00%	-	Elorrio (Vizcaya)	(ii)
Cecosa Gestión, S.A.	100,00%	-	100,00%	-	Elorrio (Vizcaya)	(vii)
Cecosa Hipermercados, S.L.	60,00%	30,43%	60,00%	26,18%	Madrid	(vi)
Cecosa Supermercados, S.L.	100,00%	-	100,00%	-	Elorrio (Vizcaya)	(vi)
Cecosa Institucional S.L.	100,00%	-	100,00%	-	Elorrio (Vizcaya)	(i)
Grupo Eroski Distribución, S.A.	100,00%	-	100,00%	-	Elorrio (Vizcaya)	(i)
Alcamuga, S.A.U.	-	90,43%	-	86,18%	Elorrio (Vizcaya)	(iii)
Aportaciones Financieras Eroski, S.A.	-	60,00%	-	60,00%	Elorrio (Vizcaya)	(v)
Caprabo, S.A.	-	98,56%	-	97,92%	Hospitalet de Llobregat (Barcelona)	(i)
Central de Serveis Ciéncies, S.L.	82,15%	17,85%	82,15%	17,85%	Hospitalet de Llobregat (Barcelona)	(ii)
Dapargel, S.L. y sociedades dependientes	-	100,00%	-	100,00%	Derio (Vizcaya)	(i)
Desarrollos Comerciales de Ocio Lorca, S.L.	-	90,43%	-	86,18%	Madrid	(iii)
Equipamiento Familiar y Servicios, S.A.	-	90,43%	-	86,18%	Elorrio (Vizcaya)	(i)
Eroski Hipermercados, S. Coop.	72,17%	3,91%	62,10%	3,36%	Madrid	(ix)
Forum Sport, S.A.	-	96,23%	-	96,23%	Basauri (Vizcaya)	(i)
Gestión de Hipermercados Caprabo Eisa, S.L.U.	-	98,56%	-	97,92%	Hospitalet de Llobregat (Barcelona)	(i)
Gestión de participaciones Forum, S.C.P.	-	71,00%	-	71,00%	Basauri (Vizcaya)	(x)
Inmobiliaria Recaré, S.A.	-	90,43%	-	86,18%	Vigo (Pontevedra)	(iii)

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle de las Sociedades Dependientes

31 de julio de 2017 y 31 de enero de 2017

Participaciones en empresas del grupo	Porcentaje de participación 31.07.17		Porcentaje de participación 31.01.17		Domicilio Social	Actividad
	Directo	Indirecto	Directo	Indirecto		
	Supermercados Picabo, S.L.U.	-	98,56%	-		
Vegonsa Agrupación Alimentaria, S.A. y sociedades dependientes	-	50,00%	-	50,00%	Vigo (Pontevedra)	(i)
Viajes Eroski, S.A.U.	-	100,00%	-	100,00%	EIorrio (Vizcaya)	(iv)
Desarrollos Comerciales de Ocio e Inmobiliarios de Orense S.A.	-	88,62%	-	84,46%	Madrid	(iii)
Parque Marítimo Jinar, S.L.U.	-	90,43%	-	86,18%	Teide (Las Palmas)	(iii)
Jactus Spain, S.L.	-	100,00%	-	100,00%	Madrid	(v)

- (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.
- (viii) Servicios de colocación y suministro de personal.
- (ix) Sociedad de cartera, participa en sociedades de distribución y venta de productos de consumo.
- (x)

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 2017.

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle de las Sociedades Asociadas

31 de julio de 2017 y 31 de enero de 2017

Participaciones en empresas asociadas	Porcentaje de participación				Domicilio Social	Actividad
	31.07.17	31.01.17	31.07.17	31.01.17		
	Directo	Indirecto	Directo	Indirecto		
Alliance Internationale de Distributeurs Alidis, S.A.	-	16,66%	-	16,66%	Ginebra (Suiza)	(ii)
Air Miles España, S.A.	20,42%	5,65%	19,17%	5,02%	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.	-	44,31%	-	42,23%	Madrid	(i)
Desarrollos Comerciales y de Ocio Mieres, S.L.	-	20,80%	-	19,82%	Madrid	(i)
Llanos San Julián, S.A.	-	44,76%	-	42,64%	Torremolinos (Málaga)	(i)
Mas del Jutge2, S.L.	-	39,85%	-	39,59%	Valencia	(i)
Inmobiliaria Gonuri Harizartean, S.L.	45,00%	-	45,00%	-	Lejoa (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 2017.

EROSKI, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle de los Negocios Conjuntos

31 de julio de 2017 y 31 de enero de 2017

Participaciones en empresas multigrupo	Porcentaje de participación				Domicilio social	Actividad
	31.07.17		31.01.17			
	Directo	Indirecto	Directo	Indirecto		
Desarrollos Comerciales y de Ocio Algeciras, S.L.	-	45,22%	-	43,09%	Madrid	(i)
Unibail Rodamco Benidorm, S.L.	-	45,22%	-	43,09%	Madrid	(i)
Coop Global Sourcing Limited	-	50,00%	-	50,00%	Hong Kong	(ii)
Red Libra Trading Services S.L.	-	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

EROSKI, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTION CONSOLIDADO 31 de julio de 2017

BALANCE ECONOMICO

Con el objeto de poder presentar una correcta comparativa de cuentas, las cuentas correspondientes al primer semestre del 2016 han sido reformuladas, teniendo en consideración la operación de venta del negocio de Perfumerías, que ha supuesto el reflejo de las correspondientes operaciones discontinuadas.

EROSKI ha cerrado el primer semestre del ejercicio 2017 con unos ingresos ordinarios netos de 2.360.995 miles de euros, reduciendo en 6,36 puntos la cifra del ejercicio anterior como consecuencia de la reducción de la red hipermercados entregados en los últimos doce meses. Con respecto a los resultados, se consigue una mejora de 10,5 puntos en el primer semestre con respecto al semestre del año anterior.

El entorno macroeconómico muestra signos de reactivación en el mercado de alimentación, el crecimiento de actividad en las principales zonas de mayor liderazgo como País Vasco, Galicia y Baleares es ligeramente superior a la propia evolución del mercado a superficie constante.

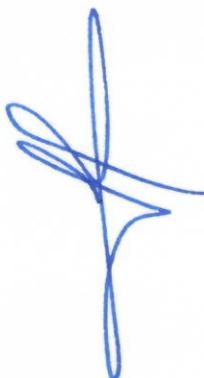
El beneficio operativo corriente alcanza los 47,8 millones, el Grupo Eroski sigue centrando sus esfuerzos a tratar de dar un impulso comercial a la actividad, así como de implementar diferentes medidas operativas y organizativas con el objetivo aumentar su productividad y mejorar su nivel de competitividad.

El resultado financiero que refleja una cifra de 39,5 millones de gasto, reduciéndose en 5,1 millones la cifra del primer semestre del año anterior. Esta reducción es el fruto de la importante amortización de deuda acometida en los últimos doce meses en consonancia con el acuerdo de reestructuración financiera de la compañía alcanzado con los acreedores financieros en enero 2015

El resultado (después de impuestos) de las actividades continuadas del primer semestre se sitúa +5,2 millones. El proceso de liquidación de los Hipermercados entregados ha afectado negativamente a la evolución de los resultados.

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:

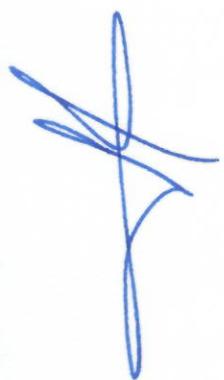
- Proyectos de eficiencia, con los que se pretende optimizar la cuenta de explotación con la reducción de gastos.



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. Tras haber remodelado 49 establecimientos durante el primer semestre del año, son ya 491 las tiendas de nueva generación (25 hipermercados y 466 supermercados).
- Proyectos de crecimiento. El grupo sigue el ritmo de crecimiento con el proyecto Franquicia con la apertura durante el primer semestre 21 supermercados.

El grupo continúa en la mejora de sus resultados presentando un resultado después de impuestos del primer semestre positivo de +3,2 millones superando en un 10,5% el del mismo periodo del año anterior.



Declaración de los responsables de la Información
Semestral al 31 de julio de 2017

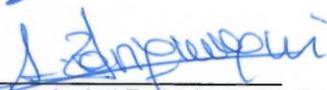
Reunidos los miembros del Consejo Rector de Eroski S.Coop. (la Sociedad), con fecha 5 de octubre de 2017, proceden a la firma de los estados financieros intermedios resumidos consolidados y el informe de gestión consolidado de Eroski S. Coop. y sociedades dependientes correspondientes al semestre comprendido entre el 1 de febrero de 2017 y el 31 de julio de 2017. 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.

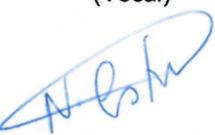
Firmantes:


Dña. Leire Muguerra Gárate
(Presidenta)

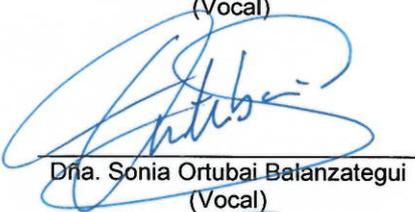

D. Edorta Juaristi Altuna
(Vicepresidente)


Dña. Ana Isabel Zariquiegui Asiain
(Vocal)


D. Oskar Goñi Zubizarreta
(Vocal)


Dña. Nerea Esturo Altube
(Vocal)


Dña. Cristina Gainza Salinas
(Vocal)


Dña. Sonia Ortubai Balanzategui
(Vocal)


D. Gonzalo Loro Periañez
(Vocal)


D. Lander Beloki Mendizabal
(Vocal)


D. Iñigo Arias Ajarrista
(Vocal)


D. Andoni Martínez Melgosa
(Vocal)


D. Ignacio Ruiz de Alegria Madariaga
(Secretario)