

CODERE, S.A. y Sociedades Dependientes

**Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados e
Informe de Gestión Consolidado Intermedio
correspondientes al periodo de seis meses terminado
el 30 de junio de 2019**

A handwritten signature or mark consisting of a vertical line with a small loop at the bottom and a diagonal stroke extending upwards and to the right.

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Balances Intermedios Consolidados Condensados a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018
(Miles de euros)

ACTIVO	Nota	Junio 2019	Diciembre 2018
Activos no corrientes		1.420.192	1.137.037
Activos Intangibles	5	375.865	382.719
Activos por derecho de uso		301.397	-
Inmovilizado Material	6	382.385	402.134
Propiedad de Inversión	6	52.002	51.501
Fondo de Comercio	7	237.420	230.375
Inversión en Puesta en Equivalencia	8	315	650
Activos Financieros No Corrientes	8	21.873	22.153
Créditos a largo plazo		17.029	17.627
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento		4.844	4.526
Activos por impuestos diferidos		48.935	47.505
Activos corrientes		298.720	307.527
Existencias		10.662	10.891
Deudores		135.452	151.556
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		25.932	32.248
Activos por impuestos corrientes		15.096	29.393
Deudores varios		47.255	43.626
Impuestos a cobrar devengados		47.169	46.289
Activos Financieros		41.915	43.318
Cartera de valores a corto plazo		-	-
Otros créditos e Inversiones		41.915	43.318
Ajustes por periodificación		29.771	19.987
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		80.920	81.775
TOTAL ACTIVO		1.718.912	1.444.564

Las Notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados.

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Balances Intermedios Consolidados Condensados a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018
(Miles de euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVOS	Nota	Junio 2019	Diciembre 2018
Patrimonio neto atribuido a la Sociedad dominante	9	17.805	8.700
Capital suscrito		509.715	509.715
Prima de emisión		563.178	563.178
Reserva legal y resultados acumulados		(908.541)	(867.193)
Reservas de revalorización		3.438	3.497
Diferencias de conversión		(141.532)	(160.086)
Pérdidas y ganancias atribuibles a la Sociedad dominante		(8.453)	(40.411)
Participaciones no dominantes		86.322	83.422
Total Patrimonio Neto		104.127	92.122
Pasivos no corrientes		1.230.970	964.002
Ingresos a distribuir en varios ejercicios		-	10
Provisiones no corrientes	10	23.707	23.032
Acreedores a largo plazo	12	1.105.796	846.369
Deudas con entidades de crédito		36.416	37.337
Bonos emitidos		762.759	761.985
Otras deudas		306.621	47.047
Pasivos impuestos diferidos		101.467	94.591
Pasivos corrientes		383.815	388.440
Provisiones y otros	11	10.574	8.715
Deudas con entidades de crédito	12	49.138	40.004
Bonos y otros valores negociables	12	15.439	15.543
Otras deudas no comerciales	12	224.416	203.292
Acreedores comerciales		72.198	82.035
Pasivos por impuestos corrientes sobre beneficios	12	12.050	38.851
TOTAL FONDOS PROPIOS Y PASIVOS		1.718.912	1.444.564

Las Notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados.

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 Cuentas de Resultados Intermedias Consolidadas Condensadas dadas para los periodos de seis meses terminados a 30 de junio de 2019 y 2018
 (Miles de euros)

	<u>Nota</u>	<u>Junio 2019</u>	<u>Junio 2018</u>
Ingresos de explotación	3	723.035	759.316
Importe neto de la cifra de negocios		709.886	753.033
Otros ingresos		13.149	6.283
Gastos de explotación		(648.648)	(705.960)
Consumos y otros gastos externos		(26.194)	(25.933)
Gastos de personal		(102.611)	(121.107)
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado		(89.259)	(54.487)
Variación de provisiones de tráfico		(1.340)	(1.142)
Otros gastos de explotación		(429.244)	(503.291)
Resultado por baja o venta de activos		(342)	(1.448)
BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN CONSOLIDADO		74.045	51.908
Ingresos financieros		1.323	1.575
Gastos financieros		(59.873)	(34.551)
Diferencias de cambio netas		(1.797)	(22.472)
RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS		13.698	(3.540)
Impuesto sobre beneficios	13	(18.840)	(27.615)
Resultado del ejercicio de sociedades puestas en equivalencia		(315)	(257)
BENEFICIO / PÉRDIDA CONSOLIDADA DEL PERÍODO		(5.457)	(31.412)
Atribuible a:			
Participaciones no dominantes		2.996	2.725
Propietarios de la sociedad dominante		(8.453)	(34.137)
Beneficio / Pérdida básico y diluido por acción (en euros)	17	(0,05)	(0,27)
Beneficio / Pérdida básico y diluido por acción para actividades continuadas atribuible a la sociedad dominante (euros)	17	(0,07)	(0,29)

Las Notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados.

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Estado del Resultado Global Consolidado Condensado a 30 de junio de 2019 y 2018
(Ingresos y gastos reconocidos en Patrimonio Neto)
(Miles de euros)

	<u>Junio 2019</u>	<u>Junio 2018</u>
Resultado del ejercicio	<u>(5.457)</u>	<u>(31.412)</u>
Diferencias de Conversión de moneda extranjera	1.139	3.707
Instrumentos de Cobertura	<u>-</u>	<u>(282)</u>
Otro Resultado Global Consolidado	<u>1.139</u>	<u>3.425</u>
Resultado Integral del ejercicio	<u>(4.318)</u>	<u>(27.987)</u>
Atribuido a propietarios de la Sociedad Dominante	(9.985)	(33.015)
Atribuible a participaciones no dominantes	5.668	5.028

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de Cambios en Patrimonio Neto Intermedio Consolidado Condensado para el periodo comprendido entre el 30 de junio de 2019 y el 31 de diciembre 2018
(Miles de euros)

	Capital social	Prima de emisión	Resultados acumulados	Reservas de revalorización	Diferencia de conversión	Resultado atribuible a la Sociedad dominante	Patrimonio Neto atribuible a la Sociedad dominante	Patrimonio Neto atribuible a participaciones no dominantes	Total Patrimonio Neto
SALDO a 31 de Diciembre de 2018	509.715	563.178	(867.193)	3.497	(160.086)	(40.411)	8.700	83.422	92.122
Resultado consolidado del periodo	-	-	-	-	-	(8.453)	(8.453)	2.996	(5.457)
Variación diferencias de conversión y otros	-	-	-	-	(1.532)	-	(1.532)	2.671	1.139
Total resultado global consolidado	-	-	-	-	(1.532)	(8.453)	(9.985)	5.667	(4.318)
Efecto hiperinflación	-	-	-	-	20.086	-	20.086	192	20.278
Reversión reservas de revalorización	-	-	-	(59)	-	-	(59)	-	(59)
Ampliación de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variación del perímetro	-	-	(937)	-	-	-	(937)	880	(57)
Combinación de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adquisición de minoritarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adquisiciones de intereses minoritarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pago de dividendos(*)	-	-	-	-	-	-	-	(3.839)	(3.839)
Transferencia a resultados acumulados	-	-	(40.411)	-	-	40.411	-	-	-
Total movimientos en patrimonio	-	-	(41.348)	(59)	20.086	40.411	19.090	(2.767)	16.323
SALDO a 30 de Junio de 2019	509.715	563.178	(908.541)	3.438	(141.532)	(8.453)	17.805	86.322	104.127

(*) Corresponde al reparto de dividendos a los socios minoritarios de las filiales españolas y mexicanas. Las Notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados.

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de Cambios en Patrimonio Neto Intermedio Consolidados Condensados para el periodo comprendido entre el 30 de junio de 2018 y el 31 de diciembre 2017
(Miles de euros)

	Capital social	Prima de emisión	Resultados acumulados	Reservas Puesta en Equivalencia	Reservas de revalorización	Diferencia de conversión	Resultado atribuible a la Sociedad dominante	Patrimonio Neto atribuible a la Sociedad dominante	Patrimonio Neto atribuible a participaciones no dominantes	Total Patrimonio Neto
SALDO a 31 de Diciembre de 2017	509.715	563.178	(864.242)	10.670	3.573	(304.423)	2.736	(78.793)	83.824	5.031
Resultado Consolidado del periodo	-	-	-	-	-	-	(34.137)	(34.137)	2.725	(31.412)
Otro Resultado Global consolidado del periodo	-	-	(282)	-	-	1.404	-	1.122	2.303	3.425
Total Resultado Global Consolidado	-	-	(282)	-	-	1.404	(34.137)	(33.015)	5.028	(27.987)
Reversión Reservas de Revalorización	-	-	-	-	(51)	-	-	(51)	-	(51)
Ampliación de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variación del Perimetro	-	-	990	1.617	-	-	-	2.607	3.642	6.249
Combinación de Negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	721	-	-	-	-	721	-	721
Adquisición de Minoritarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adquisiciones de intereses minoritarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pago de dividendos(*)	-	-	2.795	(59)	-	-	(2.736)	-	(5.160)	(5.160)
Transferencia a resultados acumulados	-	-	4.224	1.558	(51)	1.404	(36.873)	(29.738)	3.510	(26.228)
Total movimientos en patrimonio	-	-	4.224	1.558	(51)	1.404	(36.873)	(29.738)	3.510	(26.228)
SALDO a 30 de Junio de 2018	509.715	563.178	(860.018)	12.228	3.522	(303.019)	(34.137)	(108.531)	87.334	(21.197)

(*) Corresponde al reparto de dividendos a los socios minoritarios de las filiales del Grupo españolas y argentinas. Las Notas 1 a 20 adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados.

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados a 30 de junio de 2019
 (Miles de euros)

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 Estados de Flujos de Efectivo Intermedios Consolidados Condensados para los periodos de seis
 meses terminados el 30 de junio de 2019 y 2018
 (Miles de euros)

	<u>Nota</u>	<u>Junio 2019</u>	<u>Junio 2018</u>
Resultado consolidado antes de impuestos		13.698	(3.540)
Resultados financieros netos		60.347	55.448
Beneficio de explotación		74.045	51.908
Gastos que no representan movimientos de tesorería		55.533	59.628
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado		89.259	54.488
Otros gastos de gestión corriente		3.593	5.140
Gastos de alquiler capitalizados		(35.598)	-
Efecto de inflación en resultados		(1.721)	-
Ingresos que no representan movimientos de tesorería		(1.276)	(385)
Variación del capital circulante		(12.934)	417
Existencias		229	(375)
Deudores		11.376	(10.773)
Cuentas a pagar		(16.322)	14.423
Otros		(8.217)	(2.858)
Pagos por impuesto sobre beneficios		(23.256)	(29.167)
TESORERÍA PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	18.e	92.112	82.401
Pagos por compras de inmovilizado		(47.647)	(48.761)
Pagos por créditos a largo plazo		(11.268)	(11.890)
Cobros por créditos a largo plazo		10.819	11.437
Pagos por inversiones		(1.497)	(4.149)
Cobros por otros activos financieros		-	7.992
Pagos por otros activos financieros		(2.360)	-
Cobro de intereses financieros		478	928
TESORERÍA UTILIZADA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	18.e	(51.475)	(44.443)
Emisión de Bonos		-	-
Disposiciones de la deuda senior Codere		15.000	-
Reembolsos de la deuda senior Codere		-	-
Otros reembolsos de recursos ajenos		(1.816)	(2.187)
Variación de la deuda financiera		13.184	(2.187)
Ingresos por créditos bancarios		10.552	943
Devolución y amortización de créditos bancarios		(17.527)	(14.661)
Variación de otros créditos bancarios		(6.975)	(13.718)
Pago de dividendos		(3.233)	(3.833)
Pagos por otras deudas financieras		(295)	-
Reembolsos de otras deudas financieras		(5.001)	245
Variación de otras deudas financieras		(5.296)	245
Otros flujos de efectivo por impacto de tipos de cambio en cobros y pagos		(2.858)	(3.744)
Adquisición de Instrumentos de patrimonio propio		(1.625)	-
Enajenación de Instrumentos de patrimonio propio		1.590	-
Inversión neta en acciones propias		(35)	-
Pago de gastos financieros		(34.823)	(33.889)
TESORERÍA PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	18.e	(40.036)	(57.126)
VARIACIÓN NETA EN LA SITUACIÓN DE TESORERÍA		601	(19.168)
Tesorería y otros activos equivalentes al inicio del ejercicio		81.775	104.538
Efecto de la variación de tipo de cambio en efectivo y equivalente de efectivo		(1.456)	(5.968)
Tesorería y otros activos equivalentes al cierre del ejercicio		80.920	79.402
Variación neta en la situación de Tesorería	18.e	601	(19.168)

Las Notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados.

1. INFORMACIÓN GENERAL

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

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

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

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS Y PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN

a) Bases de presentación

Los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 se han preparado conforme a lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, sobre "Estados Financieros Intermedios" y conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007.

Tal como establece la mencionada NIC 34, los estados financieros intermedios Consolidados Condensados no incluyen toda la información y desgloses requeridos por las Normas Internacionales de Información Financiera para unas cuentas anuales y deben ser leídos conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas de Codere, S.A. y Sociedades Dependientes del ejercicio 2018 formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante en su reunión del 26 de febrero de 2019.

Adicionalmente, el contenido de los mismos se adapta al fijado en los modelos incluidos en la Circular 3/2018 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre información periódica de los emisores con valores admitidos a negociación en mercados regulados relativa a los informes financieros semestrales, las declaraciones intermedias de gestión y, en su caso, los informes financieros trimestrales. Esta circular fue publicada en el Boletín oficial del estado con fecha 28 de junio de 2018 y entró en vigor con fecha 1 de enero de 2019, derogando las anteriores circulares 1/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y las modificaciones incorporadas a la misma en la Circular 5/2015.

El objetivo de esta circular es adaptar el contenido de los modelos de los informes financieros semestrales, individuales y consolidados, a los cambios introducidos en:

- La normativa contable internacional, fundamentalmente desde la entrada en vigor a partir de 1 de enero de 2018 de las NIIF 9 "Instrumentos Financieros" y 15 "Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes".

- La normativa nacional, principalmente la Circular 4/2017 del Banco de España y el Real Decreto 583/2017 por el que se modifica el Plan de contabilidad de las entidades aseguradoras y normas sobre la formulación de cuentas anuales consolidadas de los grupos e entidades aseguradoras.

La aplicación de la misma no ha dado lugar a diferencias significativas en las diferentes partidas de los Estados Financieros Intermedios.

Los principales aspectos diferenciales respecto a la anterior Circular de 2015 consisten en la incorporación de una serie de modificaciones en cuanto a estructura de balance intermedio de modo que se muestre un mayor desglose de las partidas relativas al epígrafe de activos financieros (hasta ahora desarrollado en las correspondientes notas explicativas) y desgloses contenidos en las notas explicativas de la memoria semestral (fundamentalmente relativas a dividendos, información segmentada, retribuciones devengadas por consejeros y directivos y transacciones con partes vinculadas), los cuales se han tenido en cuenta en la elaboración de los estados financieros intermedios Consolidados Condensados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019.

a.1) Empresa en funcionamiento

A 30 de junio de 2019, el Grupo tiene un fondo de maniobra negativo por importe de 85.095 miles de euros (negativo en 80.913 miles de euros a 31 de diciembre de 2018), dicho fondo de maniobra se encuentra afectado principalmente por otras deudas no comerciales que se desglosan en la nota 12.

Los Administradores del Grupo manifiestan que actualmente el Grupo cuenta con facilidades crediticias parcialmente no dispuestas, tales como el contrato de crédito revolver súper senior multdivisa de 95 millones de euros, para posibilitar el cumplimiento de los compromisos y de las obligaciones de pagos contraídas por el Grupo y asegurar la continuidad de las operaciones. A la fecha el Grupo ha dispuesto de 25 millones de euros de deuda financiera y 8,3 millones de dólares en línea de avales del mencionado crédito revolver. Así mismo, en base a las estimaciones realizadas por los administradores la generación global de tesorería durante el ejercicio será positiva. En consecuencia, los Administradores del Grupo han preparado los presentes estados financieros intermedios Consolidados Condensados atendiendo al principio de empresa en funcionamiento al entender que las perspectivas futuras del negocio del Grupo permitirán la obtención de resultados y flujos de efectivo positivos en los próximos ejercicios y en consecuencia, los activos serán realizados y los pasivos liquidados por los importes y según la clasificación de los mismos. Finalmente, por lo que respecta a la situación patrimonial, cabe destacar que los fondos propios individuales de Codere, S.A. (Sociedad Dominante del Grupo) ascienden a 722 millones de euros positivos a junio de 2019, contando con un capital social por importe de 510 millones de euros.

a.2) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones emitidas

a) Normas e interpretaciones aprobadas por la Unión Europea aplicadas por primera vez en este ejercicio.

Las políticas contables utilizadas en la preparación de estos estados financieros intermedios consolidados condensados son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018, excepto por las siguientes normas, interpretaciones y modificaciones que se han aplicado por primera vez en este ejercicio:

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 "Arrendamientos" reemplaza a las NIC 17, CINIIF 4, SIC-15 y SIC-27 y establece los principios para el registro contable de los arrendamientos bajo un único modelo de balance para todos los arrendamientos. La entrada en vigor de la NIIF 16 es el 1 de enero de 2019 y no se ha adoptado anticipadamente.

La NIIF 16 establece que los arrendatarios deben reconocer en el Balance de situación consolidado un pasivo financiero por el valor actual de los pagos a realizar durante la vida restante del contrato de arrendamiento y un activo por el derecho de uso del activo subyacente, que se valora tomando como referencia el importe del pasivo asociado, al que se añaden los costes directos iniciales incurridos.

Adicionalmente, cambia el criterio de registro del gasto por arrendamientos, que se registra como gasto por amortización del activo y gasto financiero por actualización del pasivo por arrendamiento. En cuanto a la contabilización actual del arrendador la norma no varía sustancialmente y deberá seguir clasificando el arrendamiento como operativo o como financiero, en función del grado de transmisión sustancial de los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad.

El Grupo Codere ha aplicado las siguientes políticas, estimaciones y criterios:

- Se ha aplicado la exención de reconocimiento de arrendamientos en los que el activo subyacente es de bajo valor (inferior a 5.000 dólares estadounidenses) y a corto plazo (vencimiento inferior o igual a 12 meses).
- Se ha aplicado la solución práctica indicada en el párrafo C3 del apéndice C de la NIIF 16 que estipula que no se requiere evaluar nuevamente si un contrato es, o contiene, un arrendamiento en la fecha de aplicación inicial.
- Se ha optado por no registrar separadamente los componentes que no son arrendamientos de aquellos que sí lo son para aquellas clases de activos en los cuales la importancia relativa de estos componentes no sea significativa con respecto al valor total del arrendamiento.
- A efectos de transición, se ha decidido aplicar el enfoque retrospectivo modificado, en base al cual no se va a re-expresar ninguna cifra comparativa de años anteriores.
- Se ha elegido medir el derecho de uso inicial del activo por un importe igual al pasivo por arrendamiento al 1 de enero de 2019 para todos los contratos de arrendamiento.
- Se ha aplicado un tipo de interés efectivo incremental de financiación por cartera homogénea de arrendamientos, país y plazo del contrato. Las tasas de descuento incrementales a la fecha de la aplicación inicial tienen un rango entre 13% y 25%, dependiendo del país.
- Para determinar el plazo de los arrendamientos, como período no cancelable se ha considerado el plazo inicial de cada contrato, salvo que el Grupo tenga una opción unilateral de ampliación o terminación y exista certeza razonable de que se ejercerá dicha opción, en cuyo caso se considerará el correspondiente plazo de ampliación o terminación anticipada.

Redefinición Vidas Útiles de los Activos

La implementación de la NIIF 16 en el Grupo Codere ha sido bastante compleja, dada la cantidad de contratos existentes y su diversidad, además de la necesidad de realizar ciertas estimaciones, sobre todo vinculadas con las vidas útiles estimadas para cada contrato, que han hecho bastante compleja su implementación. Adicionalmente, estas estimaciones pueden verse afectadas por efectos de la estrategia operativa del Grupo o de las circunstancias legales o económicas concretas de un país, que pueden hacer variar la estimación de la vida útil de los contratos, fundamentalmente los de arrendamiento de salas de juego cuando las mismas no estén vinculadas

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados a 30 de junio de 2019
 (Miles de euros)

a una licencia en concreto, lo que hace que dicha estimación deba ser revisada, y en su caso modificada, de forma periódica.

El impacto de la adopción de la NIIF 16 sobre el Balance de situación consolidado a 1 de enero de 2019 ha sido el siguiente:

	Miles de euros		
	01.01.2019		
	01.01.2019	NIIF 16	NIIF 16
ACTIVO			
Activo No Corriente	1.137.037	316.603	1.453.640
Activo Corriente	307.527	-	307.527
TOTAL ACTIVO	1.444.564	316.603	1.761.167
PATRIMONIO NETO Y PASIVO			
Patrimonio Neto	92.122	-	92.122
Pasivo No Corriente	964.002	277.202	1.241.204
Pasivo Corriente	388.440	39.401	427.841
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1.444.564	316.603	1.761.167

A continuación, se desglosa el movimiento de los activos por derechos de uso al 30 de junio de 2019:

	Miles de euros		
	Coste	Amortización Acumulada	Importe Neto
Saldo a 01.01.2019	316.603	-	316.603
Altas	7.107	(19.792)	(12.685)
Bajas	(16.302)	541	(15.761)
Diferencias de Conversión	3.752	168	3.920
Saldo a 30.06.2019	311.160	(19.083)	292.077

El impacto en la cuenta de resultados consolidada al 30 de junio de 2019 ha sido el siguiente:

	30.06.2019
Capitalización de arrendamientos operativos	35.588
Amortización derechos de uso	(19.792)
Gastos financieros por actualización deudas derechos de uso	(23.364)
Impuesto sobre beneficios	1.898
Impacto IFRS 16 cuenta resultados consolidada	(5.670)

b) Normas e interpretaciones emitidas por el IASB a aplicar en el cierre de los ejercicios 2019 o 2020

A la fecha de elaboración de los presentes Estados Financieros Intermedios no hay nuevas normas, interpretaciones o modificaciones a las normas emitidas por el IASB con impacto significativo en las políticas contables del Grupo a aplicar en sucesivos ejercicios.

a.3) Comparación de la información

Los estados financieros intermedios Consolidados Condensados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 se presentan en miles de euros. De conformidad con la NIC 34, el balance intermedio consolidado, la cuenta de resultados intermedia consolidada, el estado del resultado global intermedio consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto intermedio consolidado, el estado de flujos de efectivo intermedio consolidado y las notas condensadas a los estados financieros intermedios Consolidados Condensados presentan, además de las cifras correspondientes al periodo mencionado, las correspondientes al ejercicio anterior o periodo anterior intermedio, de acuerdo con lo establecido en la NIC 34.

Calificación de Argentina como país hiperinflacionario

La economía argentina se considera hiperinflacionaria desde el ejercicio 2018 y el Grupo Codere aplica los ajustes por inflación a las compañías cuya moneda funcional es el peso argentino para la información financiera de los periodos terminados desde el 1 de julio de 2018. Así pues, los estados financieros consolidados del primer semestre de 2018 no han sido modificados y no incluyen ajustes por hiperinflación.

Conforme a lo establecido por la NIC 29, los principales efectos son los siguientes:

- Ajustar el coste histórico de los activos y pasivos no monetarios y las distintas partidas de patrimonio neto desde su fecha de adquisición o incorporación al estado de situación financiera consolidada hasta el cierre del ejercicio para reflejar los cambios en el poder adquisitivo de la moneda derivados de la inflación.
- Reflejar en la cuenta de resultados la pérdida o ganancia correspondiente al impacto de la inflación del año en la posición monetaria neta.
- Ajustar las distintas partidas de la cuenta de resultados y del estado de flujos de efectivo por el índice inflacionario desde su generación, con contrapartida en resultados financieros y en una partida conciliatoria del estado de flujos de efectivo, respectivamente.
- Convertir todos los componentes de los estados financieros de las compañías argentinas a tipo de cambio de cierre, siendo el cambio correspondiente al 30 de junio de 2019 de 48,32 pesos por euro.

Los principales impactos en los estados financieros consolidados del Grupo Codere a 30 de junio de 2019 derivados de los aspectos mencionados anteriormente son los siguientes:

	Miles de euros
Importe neto de la cifra de negocios	7.828
Resultado financiero neto	(1.014)
Resultado neto	(10.522)
Patrimonio neto atribuido	103.938
Activos fijos	132.903

a.4) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La preparación de los estados financieros intermedios Consolidados Condensados de conformidad con las NIIF-UE exige que la Dirección haga juicios, estimaciones y asunciones que afecten a la aplicación de políticas contables y a los saldos de activos, pasivos, ingresos y gastos. Las estimaciones y las asunciones relacionadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores diversos que son entendidos como razonables de acuerdo con las circunstancias, cuyos resultados constituyen la base para establecer los juicios sobre el valor contable de los activos y pasivos que no son fácilmente disponibles mediante otras fuentes.

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

No existen aspectos sustanciales a considerar distintos de los desglosados en las cuentas anuales consolidadas de Codere, S.A. y Sociedades Dependientes del ejercicio 2018.

a.5) Resultado por acción

El Grupo ha calculado el resultado por acción a 30 de junio de 2019 y 2018. La información sobre el beneficio/Pérdida diluido por acción coincide con el beneficio/pérdida por acción, al no existir a cierre de ambos periodos compromisos que afecten a dicho cálculo.

a.6) Estacionalidad

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

b) Políticas contables

Las cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros contables de Codere, S.A. y de las sociedades consolidadas y se presentan en miles de euros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE). Estas cuentas anuales consolidadas están presentadas de acuerdo con el enfoque de coste histórico, excepto para los instrumentos financieros disponibles para la venta y derivados, que han sido valorados a su valor razonable y los terrenos y construcciones que se valoraron al valor razonable en la fecha de la primera aplicación de las NIIF-UE, y aquellos que se ven afectados por los efectos de la aplicación de la NIC 29 sobre hiperinflación en Argentina, como se detalla en la nota 2.a.3).

La preparación de las cuentas anuales conformes con las NIIF exige el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables del Grupo.

En la elaboración de los estados financieros intermedios Consolidados Condensados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 se han seguido las mismas políticas y métodos contables de cálculo que los utilizados en las Cuentas Anuales Consolidadas del grupo a 31 de diciembre de 2018. Los estados financieros intermedios no ha sido objeto de auditoría por parte del auditor externo.

c) Acontecimientos significativos del periodo

Dentro de la Ley de Estabilidad en Italia publicada en el mes de diciembre de 2018, y modificada parcialmente el 28 de enero de 2019, se incluyó un incremento en la tasa PREU, que pasó a ser del 21,6% para las AWP y del 7,9% para las VLTs a partir de mayo del presente ejercicio, así como

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados a 30 de junio de 2019
(Miles de euros)

modificaciones adicionales sobre dicha tasa para los siguientes ejercicios hasta el 2023 (en dicho año las tasas establecidas por la ley llegarán a ser del 21.6 % para AWP's y del 7.85% para las VLTs).

Adicionalmente, con fecha 1 de febrero de 2019 el Gobierno de la Provincia de Buenos Aires aprobó el "Reglamento de integración de aportes al Fondo de Progreso e Inclusión Social", por el cual se establece por el momento un aporte fijado en el 3% sobre los premios pagados por el Sistema de Movimiento Físico de Valores, con entrada en vigor a partir de 1 de febrero de 2019.

El Grupo ya está aplicando ambas medidas impositivas desde las fechas establecidas en los respectivos reglamentos, y a su vez ha contemplado los efectos de los mismos en las valoraciones de sus activos e inversiones.

Con fecha 26 de junio de 2019, la Junta General Ordinaria de accionistas aceptó el nombramiento de D. Alberto Manzanares Secades y de D. Fernando Sempere Rodríguez como Consejeros Dominicales por el plazo estatutario de dos años, en sustitución de D. Jose Antonio Martinez Sampedro y D. Luis Javier Martinez Sampedro.

Así mismo, en la reunión celebrada el 10 de abril de 2019, el Consejo de Administración aprobó una serie de cambios organizativos con el fin de impulsar la estrategia centrada en el cliente y el crecimiento de los ingresos, así como para lograr una estructura global más eficiente, bajo la siguiente estructura organizativa:

(i) Carlos Villaseca, ex COO en México (y más tarde en Panamá y Colombia) asumirá la posición de COO retail.

(ii) Moshe Edree permanecerá como COO on line, encargado de ampliar nuestra oferta on line e implementarla en nuevos países.

Adicionalmente, a partir de 2019 y tras el lanzamiento comercial completo en México y Colombia, hemos comenzado a reportar nuestra división on line de forma independiente. La nueva unidad de negocio cubre los resultados en línea de España, México, Colombia y Panamá.

3. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

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

El Grupo gestiona sus operaciones conforme a sus líneas de actividad y controla los resultados operativos de las máquinas recreativas, salas de bingo, salas de apuestas, casinos y los gastos de cabecera de forma independiente. No obstante, en ocasiones varios tipos de operaciones diferentes convergen en una misma línea de actividad, ya que en los bingos y en los casinos también hay instaladas máquinas recreativas.

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

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

- España: Operaciones de máquinas recreativas, operación de sala de bingo, operaciones de juego online, operaciones de salas de apuestas y máquinas SST en hostelería.
- Italia: Operaciones de máquinas recreativas, operadores de red de máquinas recreativas y operaciones de salas de bingo.
- México: Operaciones de salas de bingo, incluyendo terminales electrónicos de bingos y máquinas recreativas. También se operan agencias de apuestas, además del Hipódromo Las Américas y el edificio de convenciones Centro Banamex.
- Argentina: Operaciones de salas de bingo con máquinas recreativas.
- Colombia: Operaciones de máquinas recreativas, salas de bingo y casinos.
- Uruguay: Operaciones del Hotel Casino Carrasco y HRU.
- Panamá: Operaciones de hipódromo, máquinas recreativas, casinos y agencias de apuestas.
- Brasil: Operaciones de agencias de apuestas.
- Cabeceras: Servicios de gestión y apoyo a las operaciones.
- Online: Desde 1 de Enero de 2019, el Grupo ha empezado a reportar de manera separada los resultados correspondientes a la línea de negocio de Online (anteriormente incluidos en los segmentos México, Colombia y España).

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados a 30 de junio de 2019
 (Miles de euros)

a) Segmentos operativos

Los cuadros siguientes detallan cierta información de las cuentas de resultados intermedias resumidas y consolidadas en relación con los segmentos operativos del Grupo para los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y 2018, expresados en miles de euros.

Cuenta de Resultados a Junio 2019	España	México	Argentina	Colombia	Italia	Uruguay	Brasil	Panamá	Cabeceras	Online	Operaciones internas (*)	Total
Ingresos de explotación	96.145	170.568	168.554	10.793	171.573	37.251	-	38.284	-	29.866	-	723.035
Ingresos de clientes externos	-	-	-	-	-	-	-	-	14.779	-	(14.779)	-
Ingresos intersegmentos	96.145	170.568	168.554	10.793	171.573	37.251	-	38.284	14.779	29.866	(14.779)	723.035
Gastos de explotación	(17.453)	(33.589)	(10.080)	(2.958)	(9.854)	(4.934)	(241)	(7.030)	(1.663)	(1.457)	-	(89.259)
Depreciación y amortización	(492)	-	-	(80)	(781)	-	-	-	13	-	-	(1.340)
Variación en operaciones de tráfico	(67.630)	(86.526)	(125.390)	(5.017)	(158.729)	(26.336)	(79)	(25.907)	(19.492)	(42.943)	-	(558.049)
Otros gastos de explotación	(85.576)	(120.115)	(135.470)	(8.055)	(169.364)	(31.270)	(320)	(32.937)	(21.142)	(44.400)	-	(648.648)
Resultado por baja o venta de activos	(83)	(25)	136	(218)	(172)	-	-	-	20	-	-	(342)
Gastos intersegmentos	(6.380)	(6.233)	(6.046)	(1.243)	(835)	(431)	-	(1.828)	-	8.217	14.779	-
BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN	4.107	44.196	27.174	1.277	1.202	5.550	(320)	3.519	(6.343)	(6.317)	-	74.045
Ingresos financieros externos	(122)	560	158	2	474	22	-	45	184	-	-	1.323
Ingresos financieros intersegmentos	-	-	-	-	-	-	-	-	22.706	-	(22.706)	-
Gastos financieros externos	(2.568)	(14.566)	(4.221)	(765)	(1.639)	(2.062)	(8)	(3.537)	(30.270)	(28)	-	(59.656)
Gastos financieros intersegmentos	(324)	(17.651)	-	(218)	(2.940)	(290)	-	(1.037)	-	(246)	22.706	-
Variación de Provisiones de Inversión Financiera	-	(159)	-	-	-	-	-	-	(59)	-	-	(218)
Diferencias de Cambio netas	-	4.014	(1.996)	258	-	(2.847)	-	62	(1.204)	(84)	-	(1.797)
RESULTADOS FINANCIEROS	(3.014)	(27.792)	(6.059)	(723)	(4.105)	(5.177)	(8)	(4.467)	(8.643)	(359)	-	(60.347)
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	1.093	16.404	21.115	554	(2.903)	373	(328)	(948)	(14.986)	(6.676)	-	13.698
Impuestos sobre beneficios	(919)	(5.567)	(12.569)	(168)	435	265	-	(289)	(662)	634	-	(18.840)
Puesta en equivalencia	-	(336)	-	-	21	-	-	-	-	-	-	(315)
BENEFICIO (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	174	10.501	8.546	386	(2.447)	638	(328)	(1.237)	(15.648)	(6.042)	-	(5.457)
RESULTADO CONSOLIDADO												
Atribuible a:												
Socios externos	534	2.592	154	156	58	-	-	(541)	-	43	-	2.996
Accionistas de la Sociedad dominante	(360)	7.909	8.392	230	(2.505)	638	(328)	(696)	(15.648)	(6.085)	-	(8.453)
BENEFICIO (PÉRDIDA) CONSOLIDADO	174	10.501	8.546	386	(2.447)	638	(328)	(1.237)	(15.648)	(6.042)	-	(5.457)

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

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados a 30 de junio de 2019
(Miles de euros)

Cuenta de Resultados a Junio 2018	España	México	Argentina	Colombia	Italia	Uruguay	Brasil	Panamá	Cabeceras	Operaciones internas (*)	Total
Ingresos de explotación	106.181	161.668	232.648	11.633	166.810	35.057	911	44.400	8	-	759.316
Ingresos de clientes externos	-	-	-	-	-	-	-	-	16.652	(16.652)	-
Ingresos interseguimientos	106.181	161.668	232.648	11.633	166.810	35.057	911	44.400	16.660	(16.652)	759.316
Gastos de explotación	(14.299)	(18.883)	(3.320)	(1.367)	(7.705)	(4.647)	(117)	(3.939)	(210)	-	(54.487)
Depreciación y amortización	(581)	-	-	(96)	(32)	-	(473)	-	40	-	(1.142)
Variación en operaciones tráfico	(97.070)	(113.403)	(172.639)	(10.597)	(155.789)	(26.813)	(1.964)	(36.833)	(35.223)	-	(650.331)
Otros gastos de explotación	(111.950)	(132.286)	(175.959)	(12.060)	(163.526)	(31.460)	(2.554)	(40.772)	(35.393)	-	(705.960)
Resultado por baja o venta de activos	(628)	(364)	(397)	(31)	(23)	1	(8)	-	2	-	(1.448)
Gastos interseguimientos	617	(4.974)	(8.363)	(845)	(556)	(681)	-	(1.851)	-	16.652	-
BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN	(5.780)	24.044	47.929	(1.303)	2.705	2.917	(1.651)	1.777	(18.731)	-	51.908
Ingresos financieros externos	108	525	669	11	5	22	1	62	172	-	1.575
Ingresos financieros interseguimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	22.864	(22.864)	-
Gastos financieros externos	(847)	208	(1.605)	(168)	(188)	(1.626)	(4)	(185)	(30.127)	-	(34.542)
Gastos financieros interseguimientos	(20)	(16.897)	-	(71)	(2.959)	0	(1.935)	(982)	-	22.864	-
Variación de Provisiones de Inversión Financiera	-	-	-	-	-	(8)	-	-	-	-	(8)
Diferencias de Cambio netas	(18)	93	(7.805)	67	-	(3.237)	(183)	346	(11.735)	-	(22.472)
RESULTADOS FINANCIEROS	(777)	(16.071)	(8.741)	(161)	(3.142)	(4.849)	(2.121)	(759)	(18.826)	-	(55.447)
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	(6.557)	7.973	39.188	(1.464)	(437)	(1.932)	(3.772)	1.018	(37.557)	-	(3.540)
Impuestos sobre beneficios	(364)	(6.218)	(19.054)	(229)	(1.261)	108	-	(575)	(22)	-	(27.615)
Puesta en equivalencia	-	(226)	-	-	(31)	-	-	-	-	-	(257)
BENEFICIO (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	(6.921)	1.529	20.134	(1.693)	(1.729)	(1.824)	(3.772)	443	(37.579)	-	(31.412)
RESULTADO CONSOLIDADO											
Atribuye a:											
Socios externos	206	2.476	285	7	(113)	-	-	(136)	-	-	2.725
Accionistas de la Sociedad dominante	(7.127)	(947)	19.849	(1.700)	(1.616)	(1.824)	(3.772)	579	(37.579)	-	(34.137)
BENEFICIO (PÉRDIDA) CONSOLIDADO	(6.921)	1.529	20.134	(1.693)	(1.729)	(1.824)	(3.772)	443	(37.579)	-	(31.412)

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

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados a 30 de junio de 2019
 (Miles de euros)

Balance a 30 de Junio de 2019	España	México	Argentina	Colombia	Italia	Uruguay	Brasil	Panamá	Cabeceras	Online	Total
Activos intangibles	53.300	187.648	64.490	33	25.523	18.747	882	15.915	3.142	6.185	375.865
Activos por derecho de uso	27.801	172.923	13.602	8.092	21.390	5.648	-	43.633	8.296	12	301.397
Inmovilizado material	63.391	166.498	53.655	12.646	13.447	57.265	-	14.226	368	889	382.385
Propiedad de Inversión	1.865	50.137	-	-	-	-	-	-	-	-	52.002
Fondo de comercio de consolidación	30.867	67.864	53.468	-	47.444	6.902	-	30.875	-	-	237.420
Inversión en Puesta en Equivalencia	-	194	-	-	121	-	-	-	-	-	315
Activos financieros no corrientes	6.055	393	1.769	1.381	8.756	7	-	3.380	32	100	21.873
Impuestos diferidos de activo	2.965	14.505	338	53	7.753	4.817	-	425	15.877	2.202	48.935
Otros activos no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos corrientes	27.975	116.441	20.474	8.502	63.260	16.225	136	16.827	22.249	6.631	298.720
TOTAL ACTIVO	214.219	776.603	207.796	30.707	187.694	109.611	1.018	125.281	49.964	16.019	1.718.912
Ingreso diferido	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisiones	228	8.223	2.140	732	10.408	26	153	822	500	475	23.707
Deudas a largo plazo	48.901	236.433	36.467	294	26.148	40.997	-	43.062	774.095	866	1.207.263
Pasivos corrientes	63.048	133.137	30.047	15.332	49.074	19.683	310	10.151	49.980	13.053	383.815
TOTAL PASIVO	112.177	377.793	68.654	16.358	85.630	60.706	463	54.035	824.575	14.394	1.614.785



CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados a 30 de junio de 2019
 (Miles de euros)

Balance a 30 de Junio de 2018	España	México	Argentina	Colombia	Italia	Uruguay	Brasil	Panamá	Cabeceras	Total
Activos intangibles	58.685	184.956	18.579	89	32.534	20.670	399	17.109	1.960	334.981
Inmovilizado material	70.385	139.261	19.195	15.858	13.873	65.193	480	10.541	456	335.242
Propiedad de Inversión	1.891	48.162	-	-	-	-	-	-	-	50.053
Fondo de comercio de consolidación	27.482	64.032	7.190	-	47.659	7.533	-	30.139	-	184.035
Inversión en Puesta en Equivalencia	-	417	-	-	67	-	-	-	-	484
Activos financieros no corrientes	6.767	4.167	2.136	23	8.937	-	-	3.503	332	25.865
Impuestos diferidos de activo	5.740	12.959	822	33	6.375	4.736	-	295	15.846	46.806
Otros activos no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos corrientes	37.234	82.844	23.515	5.638	62.127	17.290	1.506	19.133	25.910	275.197
TOTAL ACTIVO	208.184	536.798	71.437	21.641	171.572	115.422	2.385	80.720	44.504	1.252.663
Ingreso diferido	30	-	-	-	-	-	-	-	1	31
Provisiones	659	10.431	2.697	884	12.419	106	-	1.033	680	28.909
Deudas a largo plazo	36.983	58.178	3.383	900	9.632	35.955	-	2.740	756.166	903.937
Pasivos corrientes	69.556	115.922	38.474	7.604	39.899	23.841	4.544	6.350	34.803	340.983
TOTAL PASIVO	107.228	184.531	44.554	9.388	61.940	59.902	4.544	10.123	791.650	1.273.860

4. VARIACIONES DEL PERÍMETRO Y COMBINACIÓN DE NEGOCIOS

a) Variación del Perímetro en la consolidación

Durante el primer semestre de 2019, se han producido las siguientes variaciones en el perímetro de consolidación:

- El 1 de enero 2019 las sociedades Palace Bingo, S.R.L. y Gestioni Marconi, S.R.L. se han fusionado con la sociedad italiana Operbingo Italia, S.p.A., con porcentajes del 100%.
- El 1 de enero 2019 la sociedad Codere Gaming Italia, S.R.L. se ha fusionado con la sociedad italiana Codere Italia, S.R.L., con porcentaje del 100%.
- El 26 de abril de 2019 se ha producido la compra del 49% de la sociedad Milenial Gaming, S.A. por parte de la sociedad Operibérica, S.A.U., ampliando la participación al 100%.
- El 19 de marzo de 2019 se ha producido la compra del 100% de la sociedad Game Asturias, S.L.U. por parte de la sociedad Operibérica, S.A.U.

Durante el primer semestre de 2018, se han producido las siguientes variaciones en el perímetro de consolidación:

- El 1 de enero de 2018 se disuelve la sociedad Codere Interactive, INC.
- El 1 de enero de 2018 se fusiona la sociedad Jolugar 41, S.L. con la sociedad española Codere Servicios, S.L.U.
- El 7 de enero de 2018 se fusionan las sociedades italianas Vegas, S.r.l. y Giomax, S.r.l. con la sociedad Operbingo Italia, S.p.A.
- El 7 de enero de 2018 se fusiona la sociedad italiana Royal Jackpot, S.r.l. con la sociedad Cristalltec Service, S.r.l.
- El 19 de enero de 2018 se constituye la sociedad española Betslots CR-COD, S.L., perteneciente al grupo Nacional Máquinas.
- El 1 de febrero de 2018 se produce el cambio de porcentaje en la sociedad Betslots CR-COD, S.L. al 51%.
- El 31 de marzo de 2018 se liquida la sociedad UTE-BOES, S.A., perteneciente al grupo Argentina.
- El 6 de abril de 2018 se compra la sociedad española Ramón y Aurora, S.L. al 100%.
- El 10 de abril de 2018 se constituye la sociedad Servicios de Juego Online, S.A.
- El 27 de abril de 2018 se constituye la sociedad Apuestas del Principado de Asturias, S.L., con porcentaje del 51%.
- El 27 de abril de 2018 se compra la sociedad española Royuela Recreativos, S.L.U. al 100%.
- El 24 y 29 de mayo, respectivamente, se compran las sociedades españolas Recreativos Panoramix, S.L. y Recreativos Roble, S.L. al 100%.

b) Combinación de Negocios

b.1) Ejercicio 2019

<u>Nombre sociedad</u>	<u>Categoría social</u>	<u>Fecha de adquisición</u>	<u>Contraprestación</u>	<u>% Adquirido Grupo</u>
GAME ASTURIAS, S.L.U.	S.L.U.	19.03.2019	1.303	100%

b.2) Ejercicio 2018

<u>Nombre sociedad</u>	<u>Categoría social</u>	<u>Fecha de adquisición</u>	<u>Contraprestación</u>	<u>% Adquirido Grupo</u>
RAMÓN Y AURORA, S.L.	S.L.	06.04.2018	100	100%
ROYUELA RECREATIVOS, S.L.U.	S.L.U.	27.04.2018	725	100%
RECREATIVOS ROBLE, S.L.	S.L.	29.05.2018	40	100%
PANORAMIX, S.L.	S.L.	24.05.2018	416	100%

5. ACTIVOS INTANGIBLES

Los conceptos que componen este epígrafe del activo de los balances consolidados adjuntos son los siguientes:

<u>Coste</u>	<u>Saldo a Junio 2019</u>	<u>Saldo a Diciembre 2018</u>	<u>Saldo a Junio 2018</u>	<u>Variación absoluta (06.19/12.18)</u>	<u>Variación porcentual (06.19/12.18)</u>
Licencias	346.102	329.591	240.496	16.511	5,01%
Marcas	29.662	28.854	28.073	808	2,80%
Derechos	250.996	248.114	244.571	2.882	1,16%
Aplicaciones informáticas	59.152	59.440	49.142	(288)	(0,48)%
Otro Inmovilizado Intangible	25.614	25.395	23.783	219	0,86%
Total	711.526	691.394	586.065	20.132	2,91%
Amortización Acumulada					
Licencias	(130.585)	(116.961)	(71.973)	(13.624)	11,65%
Derechos	(139.991)	(131.262)	(124.180)	(8.729)	6,65%
Aplicaciones informáticas	(44.917)	(41.159)	(37.043)	(3.758)	9,13%
Otro Inmovilizado Intangible	(14.991)	(13.506)	(12.101)	(1.485)	10,99%
Total	(330.484)	(302.888)	(245.297)	(27.596)	9,11%
Provisiones	(5.177)	(5.787)	(5.787)	610	(10,55)%
Valor neto contable	375.865	382.719	334.981	(6.854)	(1,79)%

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados a 30 de junio de 2019
 (Miles de euros)

El incremento en "licencias" se produce fundamentalmente en Argentina y México. En caso de Argentina el incremento se produce por el efecto de la hiperinflación. En México el incremento se produce por la apreciación del peso mexicano frente al euro.

El incremento del epígrafe "Derechos" se debe fundamentalmente a los nuevos contratos de los derechos de exclusividad asociados a la operación en España.

A 30 de junio de 2019 y a 31 de diciembre de 2018 el Grupo no tenía ningún compromiso significativo de compra o venta de activos intangibles.

6. INMOVILIZADO MATERIAL Y PROPIEDAD DE INVERSIÓN

Los conceptos que componen este epígrafe del activo de los balances consolidados adjuntos es el siguiente:

Coste	Saldo a Junio 2019	Saldo a Diciembre 2018	Saldo a Junio 2018	Variación absoluta (06.19/12.18)	Variación porcentual (06.19/12.18)
Máquinas de ocio	327.263	327.631	228.281	(368)	(0,11)%
Máquinas recreativas y deportivas	36.439	36.073	32.634	366	1,02%
Otras instalaciones, mobiliario y utillaje	100.173	100.832	92.932	(659)	(0,65)%
Equipos para el proceso de información	51.157	48.145	41.485	3.012	6,26%
Anticipos e inmovilizado en curso	21.211	21.184	19.683	27	0,13%
Elementos de transporte	3.747	3.616	3.288	131	3,62%
Terrenos	15.994	15.503	11.096	491	3,17%
Construcciones	174.797	171.674	156.794	3.123	1,82%
Reformas de locales arrendados	263.086	272.289	239.459	(9.203)	(3,38)%
Instalaciones técnicas y maquinaria	87.575	84.653	63.393	2.922	3,45%
Total	1.081.442	1.081.600	889.045	(158)	(0,01)%
Amortización Acumulada					
Máquinas de ocio	(210.835)	(204.220)	(146.645)	(6.615)	3,24%
Máquinas recreativas y deportivas	(24.332)	(22.482)	(20.584)	(1.850)	8,23%
Otras instalaciones, mobiliario y utillaje	(81.388)	(79.529)	(71.651)	(1.859)	2,34%
Equipos para el proceso de información	(39.938)	(38.020)	(31.616)	(1.918)	5,04%
Elementos de transporte	(2.722)	(2.631)	(2.316)	(91)	3,46%
Construcciones	(102.085)	(96.335)	(88.249)	(5.750)	5,97%
Reformas en locales arrendados	(159.661)	(158.391)	(134.057)	(1.270)	0,80%
Instalaciones técnicas y maquinaria	(62.256)	(57.276)	(38.328)	(4.980)	8,69%
Total	(683.217)	(658.884)	(533.446)	(24.333)	3,69%
Provisiones	(15.840)	(20.582)	(20.357)	4.742	(23,04)%
Valor neto contable	382.385	402.134	335.242	(19.749)	(4,91)%

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados a 30 de junio de 2019
 (Miles de euros)

La disminución de "Reformas en locales arrendados" se produce principalmente en México por la baja de la sala de Gonzalitos, así como otras menores en otros países.

El incremento en "Construcciones" en México se debe básicamente a la apreciación del peso mexicano frente al euro.

A 30 de junio de 2019 y a 31 de diciembre de 2018 dentro del epígrafe "Provisiones" se recoge, principalmente, en el Hotel Casino Carrasco de Uruguay por 4.840 y en Colombia 8.360 (8.356 en 2018) miles de euros por la minoración del valor del inmovilizado material, en ambos periodos.

El saldo del epígrafe de "Propiedad de Inversión" que corresponde principalmente al Centro Banamex es el siguiente:

Propiedad de Inversión	Miles de euros	
	Junio 2019	Diciembre 2018
Coste	84.007	81.668
Amortización Acumulada	(32.005)	(30.167)
Valor neto contable	52.002	51.501

No existen a 30 de junio de 2019 ni a 31 de diciembre de 2018 compromisos significativos de compra o venta de activos tangibles.

7. FONDO DE COMERCIO

El movimiento por Unidad Generadora de Efectivo a 30 de junio de 2019 y 2018 es el siguiente:

	Miles de euros				
	Saldo a Diciembre 2018	Adiciones	Retiros	Diferencia de Conversión (*)	Saldo a Junio 2019
España	29.682	1.185	-	-	30.867
Argentina	49.205	-	-	4.263	53.468
Italia	47.444	-	-	-	47.444
Panamá	30.686	-	-	189	30.875
México	65.911	-	-	1.953	67.864
Uruguay	7.447	-	-	(545)	6.902
	230.375	1.185	-	5.860	237.420

(*) En el epígrafe de "Diferencias de conversión" se incluye el efecto de la inflación de Argentina (Nota 2.a.3)

La adiciones del ejercicio 2019 incluyen el Fondo de Comercio generado por las adquisiciones realizadas en el periodo de enero a junio 2019 (ver Nota 4).

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados a 30 de junio de 2019
 (Miles de euros)

	Miles de euros				
	Saldo a Diciembre 2017	Adiciones	Retiros	Diferencia de Conversión	Saldo a Junio 2018
España	26.687	1.424	(629)	-	27.482
Argentina	10.774	-	-	(3.584)	7.190
Italia	47.883	33	(257)	-	47.659
Panamá	29.296	-	-	843	30.139
México	62.632	-	-	1.400	64.032
Uruguay	7.998	-	-	(465)	7.533
	<u>185.270</u>	<u>1.457</u>	<u>(886)</u>	<u>(1.806)</u>	<u>184.035</u>

La adiciones del ejercicio 2018 incluyen el Fondo de Comercio generado por las adquisiciones realizadas en el periodo de enero a junio 2018 (ver Nota 4).

El detalle del fondo de comercio de consolidación a 30 de junio de 2019 y 2018 detallado por unidades generadoras de efectivo indicando su coste y pérdidas por deterioro, es el siguiente:

	Miles de euros				
	Pérdidas por Deterioro				
	Coste	2017 y años anteriores	2018	Junio 2019	Valor neto
España	110.195	(79.328)	-	-	30.867
Argentina	53.468	-	-	-	53.468
Italia	116.578	(69.134)	-	-	47.444
Panamá	30.875	-	-	-	30.875
México	92.194	(24.330)	-	-	67.864
Uruguay	6.902	-	-	-	6.902
	<u>410.212</u>	<u>(172.792)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>237.420</u>

	Miles de euros				
	Pérdidas por Deterioro				
	Coste	2016 y años anteriores	2017	Junio 2018	Valor neto
España	106.810	(79.328)	-	-	27.482
Argentina	7.190	-	-	-	7.190
Italia	116.793	(69.134)	-	-	47.659
Panamá	30.139	-	-	-	30.139
México	88.362	(24.330)	-	-	64.032
Uruguay	7.533	-	-	-	7.533
	<u>356.827</u>	<u>(172.792)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>184.035</u>

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

Para aquellas unidades generadoras de efectivo que no tienen como moneda funcional el euro, el valor se ha calculado en moneda local y se ha convertido a euros al tipo de cambio vigente a 30 de junio de 2019 y 2018.

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 no se han puesto de manifiesto indicios de deterioro, o cambios en las hipótesis del test de deterioro realizado a 31 de diciembre de 2018, tampoco se han evidenciado indicios de deterioro sobre los activos no financieros.

8. ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

El detalle del saldo de este epígrafe a 30 de junio de 2019 y 2018, y los movimientos de los periodos semestrales son los siguientes:

Concepto	Miles de euros				
	Saldo a Diciembre 2018	Adiciones	Retiros	Diferencias de conversión	Saldo a Junio 2019
Préstamos y cuentas a cobrar	17.627	3.176	(3.626)	(148)	17.029
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	4.526	118	200	-	4.844
	<u>22.153</u>	<u>3.294</u>	<u>(3.426)</u>	<u>(148)</u>	<u>21.873</u>

Las adiciones en el epígrafe de "Inversiones Mantenido al vencimiento" corresponden principalmente con depósitos y fianzas a largo plazo constituidas en España.

Concepto	Miles de euros				
	Saldo a Diciembre 2018	Adiciones	Retiros	Diferencias de conversión	Saldo a Junio 2019
Inversiones en puesta en equivalencia	650	58	(87)	(306)	315
	<u>650</u>	<u>58</u>	<u>(87)</u>	<u>(306)</u>	<u>315</u>

Las bajas del periodo se corresponden con la evolución negativa de los fondos propios de las sociedades mexicanas e italianas de puesta en equivalencia durante el primer semestre de 2019.

Concepto	Miles de euros					
	Saldo a Diciembre 2017	Combinación de Negocios	Adiciones	Retiros	Diferencias de conversión	Saldo a Junio 2018
Préstamos y cuentas a cobrar	18.358	-	12.026	(8.437)	(870)	21.077
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	3.958	28	1.660	(859)	1	4.788
	<u>22.316</u>	<u>28</u>	<u>13.686</u>	<u>(9.296)</u>	<u>(869)</u>	<u>25.865</u>

Concepto	Miles de euros				
	Saldo a Diciembre 2017	Adiciones	Retiros	Diferencias de conversión	Saldo a Junio 2018
Inversiones en puesta en equivalencia	741	1.617	(1.938)	64	484
	<u>741</u>	<u>1.617</u>	<u>(1.938)</u>	<u>64</u>	<u>484</u>

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados a 30 de junio de 2019
 (Miles de euros)

En el epígrafe "Préstamos y cuentas a cobrar" las variaciones se producen principalmente en España, por la adquisición de nuevas sociedades, y en México por la reclasificación de corto a largo plazo préstamos con CIE.

El detalle de "Préstamos y cuentas a cobrar" es el siguiente:

<u>Tipo</u>	<u>Sociedad Titular</u>	<u>Junio 2019</u>	<u>Diciembre 2018</u>
Créditos a largo plazo	Alta Cordillera, S.A.	2.855	2.943
Créditos a largo plazo	Grupo Operbingo Italia	1.865	2.302
Créditos a largo plazo	Operibérica, S.A.	1.057	1.065
Créditos a largo plazo	Grupo México	395	1.506
Otros préstamos menores a terceros		10.857	9.811
		<u>17.029</u>	<u>17.627</u>

El detalle de "Inversiones mantenidas hasta su vencimiento" es el siguiente:

<u>Tipo de inversión</u>	<u>Miles de euros</u>	
	<u>Saldo a Junio 2019</u>	<u>Saldo a Diciembre 2018</u>
Depósitos Hopper	4.078	3.742
Inversiones a largo plazo a tipo fijo	-	-
Otros	766	784
	<u>4.844</u>	<u>4.526</u>

9. PATRIMONIO NETO

a) Capital suscrito y prima de emisión

Con fecha 11 de mayo de 2017, la Junta General Extraordinaria de Accionistas aprobó un aumento de capital por un importe de 3.771.889,60 euros, mediante la emisión de 18.859.448 nuevas acciones ordinarias de Codere S.A. de 0,20 euros de valor nominal cada una de ellas, con una prima de emisión de 0,0651191 euros por acción, de la misma clase y serie que las actualmente en circulación y con los mismos derechos, siendo el contravalor del aumento la compensación de créditos comentada en el apartado nota 3.f. La anterior ampliación de capital ha supuesto aumentar el capital social hasta los 509.714.801,8 euros, representada por 2.548.574.009 acciones de 0,2 euros de valor nominal cada una.

A su vez, la Junta General Extraordinaria de Accionista de la Sociedad aprobó la agrupación y cancelación de las acciones, para su canje por acciones de nueva emisión, en proporción de dos acciones nuevas por cada 43 preexistentes, elevando el valor nominal de las acciones de 0,20 euros a 4,3 euros y sin modificación de la cifra del capital social. Tras dicha operación, que finalizó el 17 de noviembre de 2017, las 118.538.326 acciones ordinarias nuevas fueron admitidas a cotización.

Tras esta operación, el capital social pasó a ser de 509.714.801,8 euros, representados por 118.538.326 acciones de 4,3 euros de valor nominal cada una.

Las acciones del Grupo cotizan en la Bolsa de Madrid desde el 19 de octubre de 2007.

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados a 30 de junio de 2019
 (Miles de euros)

A 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, participan en el capital social de la Sociedad dominante los siguientes accionistas:

Accionistas	Participación (*)	
	Junio 2019	Diciembre 2018
	%	%
Silver Point Capital Management, LLC.	23,19%	23,19%
M&G Investment Management Limited (Prudential Plc)	20,97%	20,97%
Martínez Sampedro Family	15,76%	15,76%
<i>José Antonio Martínez Sampedro</i>	14,07%	14,07%
<i>Luis Javier Martínez Sampedro</i>	1,69%	1,69%
Abrams Capital Management LLC	8,72%	8,72%
Contrarian Capital Management LLC	7,22%	7,22%
Evermore Global Advisors LLC	5,20%	5,20%
Alden Global Capital LLC	3,84%	3,84%
VR Global Partners L.P.	2,46%	2,46%
Codere, S.A. (acciones propias)	0,13%	0,13%
Otros accionistas minoritarios	12,51%	12,51%
	100%	100%

(*) Datos notificados a la CNMV por los accionistas.

La presente tabla refleja de manera individualizada la participación de los accionistas significativos, es decir, aquellos accionistas que, a tenor de la legislación de mercado de valores, han adquirido acciones que les atribuyen derechos de voto de una sociedad cotizada, y que, como consecuencia de ello, tienen la obligación de notificar a la Comisión Nacional del Mercado de Valores y a Codere, S.A. cuando la proporción de esos derechos de voto alcance, supere o se reduzca del 3%.

Durante el ejercicio 2018, D. Luis Javier Martínez Sampedro procedió a la venta de 935 mil acciones. A su vez, los Consejeros D. Norman Sorensen Valdes y D. Manuel Martínez-Fidalgo adquirieron 56 mil y 13 mil acciones respectivamente. Durante el primer semestre de 2019 los miembros de la alta dirección no han vendido en el mercado acciones de la Sociedad.

b) Prima de emisión

La prima de emisión de Codere, S.A. se ha originado como consecuencia de las ampliaciones de capital aprobadas en las Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas celebradas el 20 de diciembre de 1999 (por importe de 52.610 miles de euros), el 27 de enero de 2006 (por 38.901 miles de euros), el 18 de octubre de 2007 (por importe de 139.769 miles de euros), el 6 de abril de 2016 (por importe de 330.670 miles de euros) y el 11 de mayo de 2017 (por importe de 1.228 miles de euros).

c) Reservas por Acciones Propias

A 30 de junio de 2019, la Sociedad poseía 169.382 acciones propias (154.941 acciones a 31 de diciembre de 2018) con un valor en patrimonio neto que asciende a 692 miles de euros (633 miles de euros a 31 de diciembre de 2018). Estas acciones se encuentran totalmente desembolsadas.

d) Reserva Legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. A 30 de junio de 2019 asciende a 19.953 miles de euros y a 19.953 miles de euros a 31 diciembre de 2018.

Mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas, y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

e) Restricciones a la libre distribución de dividendos

La Sociedad dominante, como garante principal de los bonos emitidos por Codere Finance 2 (Luxembourg), S.A. tiene limitada su capacidad de aprobar y liquidar dividendos hasta el momento de amortización de los bonos. En base a ello, no se ha producido el pago de importe alguno en concepto de reparto de dividendos en el periodo comprendido de enero a junio de 2019.

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

f) Resultados acumulados

Los principales movimientos producidos durante el primer semestre de 2018 y 2019 se deben fundamentalmente a las variaciones en el perímetro detalladas en la nota 4.

10. PROVISIONES NO CORRIENTES

El detalle de las provisiones y su variación durante el primer semestre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	Miles de euros				
	Saldo a Diciembre 2018	Adiciones	Retiros	Diferencia de Conversión	Saldo a Junio 2019
Provisiones para impuestos	4.314	393	(959)	115	3.863
Premios de jubilación	12.994	2.568	(2.090)	140	13.612
Otras provisiones	5.724	2.665	(1.938)	(219)	6.232
	<u>23.032</u>	<u>5.626</u>	<u>(4.987)</u>	<u>36</u>	<u>23.707</u>

	Miles de euros				
	Saldo a Diciembre 2017	Adiciones	Retiros	Diferencia de Conversión	Saldo a Junio 2018
Provisiones para impuestos	6.365	381	(945)	44	5.845
Premios de jubilación	12.928	1.832	(1.356)	76	13.480
Otras provisiones	11.764	2.142	(3.153)	(1.169)	9.584
	<u>31.057</u>	<u>4.355</u>	<u>(5.454)</u>	<u>(1.049)</u>	<u>28.909</u>

a) Provisiones para impuestos

Las provisiones para impuestos incluyen saldos asociados con riesgos de índole fiscal y laboral de sociedades del Grupo en México a 30 de junio de 2019 y a 31 de diciembre de 2018 por importe aproximado de 3.422 y 3.974 miles de euros, respectivamente y contingencias fiscales en Argentina a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 por importe de 115 y 127 miles de euros respectivamente.

b) Premios de jubilación

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

c) Otras Provisiones

A 30 de junio de 2019 y a 31 de diciembre de 2018 se recogen en este epígrafe 1.425 y 1.376 miles de euros registrados en la sociedad Codere Network, S.p.A. para hacer frente a posibles pasivos que pudieran surgir de las reclamaciones abiertas en Italia.

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

11. PROVISIONES CORRIENTES

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>Junio 2019</u>	<u>Diciembre 2018</u>
Provisión por opciones	1.546	1.545
Otros	9.028	7.170
Total provisiones corrientes y otros	<u>10.574</u>	<u>8.715</u>

En el apartado de otros se incluyen principalmente, 5.397 miles de euros (3.783 miles de euros a 31 de diciembre de 2018) de ingresos anticipados en el Grupo Icela y la provisión por premios por importe de 1.925 miles de euros (2.307 miles a 31 de diciembre de 2018).

Adicionalmente se incluye la provisión por la valoración de mercado de la opción sobre la venta de acciones ofrecida a diversos directivos de Codere, S.A. por importe de 1.546 miles de euros.

12. DEUDAS A LARGO Y CORTO PLAZO

a) Acreedores a largo plazo

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

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>Junio 2019</u>	<u>Diciembre 2018</u>
Bonos emitidos por Codere Finance 2 (Luxembourg), S.A. y por HRU, S.A. (Hípica Rioplatense de Uruguay, S.A.)	762.759	761.985
Deudas con entidades de crédito	36.416	37.337
Otras deudas	33.494	43.275
Acreedores por arrendamiento financiero (Ver nota 12.a.4))	273.127	3.772
	<u>1.105.796</u>	<u>846.369</u>

La reducción de deudas con entidades de crédito a largo plazo se debe a la amortización de las deudas en México.

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados a 30 de junio de 2019
 (Miles de euros)

a.1) Bonos emitidos a largo plazo

Los detalles de la emisión de bonos del Grupo a largo plazo se indican en la siguiente tabla:

	Miles de euros					
	Nominal	Moneda del bono	Tipo de interés efectivo	Vencimiento	Saldo a Junio 2019	Saldo a Diciembre 2018
Bono emitido por Codere Finance 2 (Luxembourg), S.A.	500.000	Euros	7,27%	31.10.21	495.935	496.016
Bono emitido por Codere Finance 2 (Luxembourg), S.A.	300.000	Dólares	8,18%	31.10.21	261.394	258.554
Obligación negociable emitida por Hípica Rioplatense Uruguay	20.000	Dólares	4,50%	28.11.21	4.161	5.829
Obligación negociable emitida por Hípica Rioplatense Uruguay	4.000	Dólares	3,75%	28.11.22	1.269	1.587
					762.759	761.986

	Miles de euros					
	Nominal	Moneda del bono	Tipo de interés efectivo	Vencimiento	Saldo a Junio 2018	Saldo a Diciembre 2017
Bono emitido por Codere Finance 2 (Luxembourg), S.A.	500.000	Euros	7,27%	31.10.21	495.744	495.022
Bono emitido por Codere Finance 2 (Luxembourg), S.A.	300.000	Dólares	8,18%	31.10.21	254.385	246.883
Obligación negociable emitida por Hípica Rioplatense Uruguay	20.000	Dólares	4,90%	28.11.21	7.185	8.862
Obligación negociable emitida por Hípica Rioplatense Uruguay	4.000	Dólares	4,02%	28.11.22	1.817	2.129
					759.131	752.896

Los bonos en euros tienen un cupón anual de 6,750% y los bonos en dólares americanos tienen un cupón anual del 7,625%.

En la concesión del préstamo actúa como Agente de Garantía el Glas Trust Corporation Limited siendo el garante principal Codere Finance Luxembourg 2 S.à.r.l. y siendo también garantes de la operación:

Alta Cordillera, S.A. (*)	Codera Argentina, S.A. (**)
Colonder, S.A.U.(**)	Operibérica, S.A. (**)
Bingos Platenses, S.A. (**)	Codere España, S.A.U. (**)
Codere, S.A. (***)	Codere Internacional, S.A.U. (**)
Codere América, S.A.U. (**)	Codere Internacional Dos, S.A.U.(**)
Iberargen, S.A. (**)	Codere México, S.A. de C.V. (**)
Interbas, S.A. (**)	Codere Network, S.p.A. (**)
Codere Newco, S.A.U. (****)	Codere Luxembourg 1 S.à.r.l (**)
Nididem, S.A.U. (**)	Codere Luxembourg 2 S.à.r.l (**)
Codere Latam, S.A.U. (**)	Codemática, S.r.l. (*)
Interjuegos, S.A. (**)	Intermar Bingos, S.A. (**)
	San Jaime, S.A. (*)
Codere Finance 2 (Luxembourg), S.A. (*****)	Bingos del Oeste, S.A. (*)

- (*) Garante de los Bonos y de la línea de crédito súper senior.
 (**) Garante de los Bonos y de la línea de crédito súper senior y sus acciones en garantía.
 (***) Matriz garante de los Bonos y de la línea de crédito súper senior.

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados a 30 de junio de 2019
 (Miles de euros)

(****) Prestataria de los 95 millones de euros de la línea de crédito súper senior y garante de los bonos y acciones en garantía.

(*****) Emisor de los bonos y garante de la línea de crédito súper senior.

La emisión de bonos realizada por Codere Finance 2 (Luxembourg), S.A. como garante principal contiene una serie de obligaciones y limitaciones, siendo las principales:

- Limitación en emitir deuda financiera a partir de un determinado importe.
- Limitación en realizar fusiones, venta de activos a partir de un determinado importe.
- Limitación en pagos a sociedades que no son garantes.
- Limitación en operaciones con filiales.
- Incluir como garantes del bono a sociedades consideradas como relevantes.

Adicionalmente, Codere, S.A., como sociedad matriz garante, y Codere Newco, S.A.U. como prestataria, entre otros, suscribieron el 24 de Octubre de 2016 un contrato de crédito revólver súper sénior multdivisa de 95 millones de euros que incluye un ratio de mantenimiento de nivel de deuda sobre EBITDA.

A 30 de junio de 2019, el Grupo se encuentra en cumplimiento con todas las restricciones y ratios que le imponen sus principales contratos de endeudamiento. El Grupo evalúa periódicamente el cumplimiento de estos ratios y abordará cualquier potencial incumplimiento en el futuro como corresponda.

Respecto a los bonos emitidos por HRU, los mismos tienen establecidos ciertos ratios de obligado cumplimiento (de endeudamiento, cobertura de deuda y garantía), así como limitaciones a inversiones no operativas y la obligación de continuar con el contrato de concesión firmado por la sociedad con el estado.

A 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 los intereses devengados pendientes de pago a corto plazo ascienden a 8.975 y 8.955 miles de euros, respectivamente.

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

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

	Tipo de interés medio efectivo	Vencimiento	Miles de euros	
			Junio 2019	Diciembre 2018
Grupo España Holding	1,66%	2018-2026	637	827
Grupo Italia	8,25%	2022	6.741	8.144
Grupo México (CMEX)	2,59%	2018-2021	27	52
Grupo Colombia	Libor1M + 6,0%	2019	2.541	-
Uruguay (CN)	IBR +5,5%	2020	283	538
Uruguay (HRU)	4,78%-8,35%	2021-2023	18.256	19.056
	3,75%-5,25%	2018-2023	7.931	8.720
			36.416	37.337

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

La deuda más significativa es la mantenida en Uruguay por Carrasco Nobile, S.A que asciende a 18.255 miles de euros en junio 2019 y 19.056 miles de euros en diciembre 2018, firmados con Nobilis

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados a 30 de junio de 2019
(Miles de euros)

Corredor de Bolsa S.A, Urraburu & Hijos Corredor de Bolsa, S.R.L y Compañía de Valores Pérez Marexiano S.B.S.A con la sociedad del Grupo Carrasco Nobile, S.A.

En el primer semestre de 2019 hace ha producido un alta en México al haberse suscrito una nueva deuda por la compañía Operadora Cantabria, S.A. de C.V. de 2.541 miles de euros con Intercam Banco.

a.3) Otras deudas

Los importes registrados como "Otras deudas a largo plazo", que a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 ascienden a 33.494 y 43.275 miles de euros, respectivamente, incluyen cuentas a pagar a largo plazo en sociedades españolas generadas por compra de sociedades y por pagos pendientes de derechos de exclusividad por, aproximadamente, 10.315 miles de euros en junio de 2019 y 10.831 miles de euros en diciembre de 2018.

También se incluyen a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 10.151 y 13.322 miles de euros respectivamente, correspondientes a la deuda a largo plazo por aplazamiento de tasas de juego como consecuencia de la aprobación de dicho aplazamiento para un determinado número de máquinas en las Comunidades Autónomas de Madrid, Cantabria, Comunidad Valenciana y Cataluña. Los importes a corto plazo están registrados en el epígrafe "Otras deudas no comerciales a corto plazo". El interés devengado por estas deudas es el establecido como tipo de interés legal del dinero en España.

A 30 de junio de 2019 y a 31 de diciembre de 2018 este epígrafe incluye la deuda financiera con terceros para la adquisición de licencias por parte de Codere Network, S.p.A. para instalar y operar una nueva modalidad de máquinas en Italia (VLTs) por valor de 1.448 y 1.769 miles de euros, respectivamente.

a.4) Deudas por arrendamientos financieros

El epígrafe "Otras deudas" incluye los importes a largo plazo en concepto de deudas por arrendamientos financieros. Los importes a pagar ascienden a 30 de junio de 2019 y a 31 diciembre de 2018 ascienden a 273.127 y 3.772 miles de euros, respectivamente. El incremento se produce por la aplicación de la NIIF 16 sobre arrendamientos, cuyos impactos han sido detallados en el apartado 2.a.2).

b) Pasivos corrientes

b.1) Deudas con entidades de crédito

	Miles de euros	
	Junio 2019	Diciembre 2018
Préstamos a corto plazo	48.629	39.548
Líneas de descuento y pólizas de crédito	-	-
Intereses devengados	509	456
Total deuda con entidades de crédito	49.138	40.004
Total disponible	62.756	77.906
Total límite	111.894	117.910

Préstamos a corto plazo

El 24 de octubre de 2016 Codere, S.A., como sociedad matriz garante, y Codere Newco, S.A.U. como prestataria, entre otros, suscribieron un contrato de crédito revólver súper sénior multidivisa de 95 millones de euros. A 30 de junio de 2019, el Grupo ha dispuesto 25.000 miles de euros en deuda financiera y 8.271 miles de dólares en líneas de avales (A 31 de diciembre de 2018 había dispuesto 10.000 miles de euros en deuda financiera y 8.271 miles de dólares en líneas de avales).

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados a 30 de junio de 2019
(Miles de euros)

A 30 de junio de 2019, las principales deudas con entidades de crédito a corto plazo de Administradora Mexicana de Hipódromo, S.A. de C.V., por importe de 3.956 miles de euros (8.455 miles de euros a 31 de diciembre de 2018), de Carrasco Nobile S.A. y HRU S.A. por importe de 6.054 miles de euros (8.316 miles de euros a 31 de diciembre de 2018) y de México Caliente por importe de 7.017 miles de euros (6.362 miles de euros a 31 de diciembre de 2018).

La principal variación del periodo se debe fundamentalmente a la disposición de 15 millones de euros del contrato de crédito revolver súper senior multdivisa, así como la disminución consecuencia de los pagos realizados según los vencimientos establecidos de las deudas en México y Uruguay.

b.2) Bonos

El importe registrado en el epígrafe "Bonos y otros valores negociables" a corto plazo, incluye los intereses devengados pendientes de pago 8.975 miles de euros correspondientes a los bonos emitidos por Codere Finance 2 (Luxembourg), S.A. y 3.462 miles de euros correspondientes a las obligaciones negociables emitidas por HRU, S.A. (antes denominada Hípica Rioplatense de Uruguay, S.A.) con vencimiento en el 2021 y 2022.

b.3) Otras deudas no comerciales, deudas por impuestos y aplazamientos de tasas

	Miles de euros	
	Junio 2019	Diciembre 2018
Hacienda pública acreedora	102.669	127.247
Aplazamiento de tasas	18.477	20.671
Remuneraciones pendientes de pago	16.206	14.694
Otras deudas	99.114	79.531
	<u>236.466</u>	<u>242.143</u>

b.3.1) Hacienda pública acreedora

Bajo este epígrafe se registran los saldos a pagar en concepto de IVA, IRPF, Impuesto sobre beneficios y otros impuestos.

b.3.2) Aplazamiento de tasas

Este epígrafe recoge la cuenta por pagar como consecuencia de la solicitud del aplazamiento de las tasas de un número determinado de máquinas recreativas en España, en las Comunidades Autónomas de Madrid, Cantabria, Valencia y Baleares. En este concepto se incluyen tanto los importes solicitados como los aprobados cuyo vencimiento es inferior a un año.

b.3.3) Otras deudas

En este epígrafe se recogen:

- Los importes a corto plazo del arrendamiento financiero de máquinas recreativas que a 30 de junio de 2019 ascienden a 4.118 miles de euros (4.807 miles de euros a 31 de diciembre de 2018).
- Proveedores de inmovilizado de las sociedades de máquinas españolas que a 30 de junio de 2019 ascienden a 5.336 miles de euros (11.508 miles de euros a 31 de diciembre de 2018). En Argentina a 30 de junio de 2019 ascienden a 3.996 miles de euros (6.559 miles de euros a 31 de diciembre de 2018). En México a 30 de junio de 2019 ascienden a 33.261 miles de euros (36.578 miles de euros a 31 de diciembre de 2018).

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados a 30 de junio de 2019
 (Miles de euros)

- Efectos a pagar a corto plazo en las sociedades españolas por 3.824 miles de euros a 30 de junio de 2019 (2.460 miles de euros a 31 de diciembre de 2018).
- Deudas pendientes de pago por adquisición de compañías en Italia por importe de 2.086 miles de euros a 30 de junio de 2019 (1.806 miles de euros a 31 de diciembre de 2018).
- Deuda por la adquisición de terminales de apuestas en España por importe de 690 miles de euros a 30 de junio de 2019 (5.142 miles de euros a 31 de diciembre de 2018).

c) Préstamos garantizados por el Grupo.

A 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 varias sociedades del Grupo tienen activos fijos hipotecados por importe total de 55.017 y 54.608 miles de euros, respectivamente.

13. SITUACIÓN FISCAL

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

	Miles de euros	
	Junio 2019	Junio 2018
Resultado consolidado antes de impuesto	13.698	(3.540)
Al tipo básico de impuesto al 25%	3.425	(885)
Diferencia en tipos en los distintos países	(5.178)	(4.628)
Efecto impositivo de pérdidas fiscales no reconocidas y diferencias permanentes	20.593	33.129
Gasto por impuesto sobre beneficios en la cuenta de resultados consolidada	18.840	27.615

14. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS Y OTROS PASIVOS

Una de las actividades principales del Grupo es la explotación de máquinas recreativas y de azar, para las que en España se requieren las garantías establecidas por el Real Decreto 593/1990 de 27 de abril. Estas garantías han sido oportunamente depositadas ante los organismos competentes.

A pesar de que Codere, S.A. no desarrolla actividad de juego, la Sociedad tiene prestados avales y garantías propios de empresa operadora a sociedades del Grupo ante la exigencia, por parte de las entidades financieras y de seguros, de contar con la garantía de la sociedad matriz.

El detalle de avales y garantías por conceptos a 30 de junio de 2019 y a 31 de diciembre de 2018 se muestra a continuación, expresado en miles de euros:

Avales y garantías	Miles de Euros	
	Junio 2019	Diciembre 2018
Juego	118.170	119.678
No juego	33.787	63.811
	151.957	183.489

Avales y garantías por juego

Dentro de los avales y garantías por juego, a 30 de junio de 2019 y a 31 de diciembre de 2018 las más significativas corresponden a las pólizas de caución que garantizan el cumplimiento de las obligaciones derivadas del otorgamiento por parte de L'Amministrazione Autonoma dei Monopoli dello Stato (AAMS) de la concesión administrativa a Codere Network, S.p.A. por la activación y conducción de la red para la gestión del juego en Italia, por importe a 30 de junio 2019 de 36.847 miles de euros. También mantenemos pólizas de caución y avales que garantizan el fiel cumplimiento de contrato de concesión y fiel cumplimiento de pago de canon, a la Intendencia de Montevideo, de Carrasco Nobile, S.A. (Hotel Casino Carrasco), por importe a 30 de junio de 2019 de 7.912 miles de euros. Cabe mencionar que de estas pólizas de caución y avales son externas al acuerdo de crédito sénior y por tanto no disfrutan del paquete de garantías de éste.

Además, Codere, S.A. está garantizando el cumplimiento de las obligaciones derivadas ante la Hacienda de la Comunidad de Madrid para la organización y comercialización de Apuestas Deportivas por importe de 12.203 miles de euros a 30 de junio de 2019 y el mismo importe a 31 de diciembre de 2018. Cabe mencionar que estas pólizas de caución son externas al acuerdo de crédito sénior y por tanto no disfrutan del paquete de garantías de éste.

Codere, S.A. actúa como garante principal de los Bonos emitidos por Codere Finance 2 (Luxembourg), S.A. a través de un contrato de crédito entre ambas sociedades, con un tipo de interés equivalente al de los Bonos. Dichos Bonos están garantizados en segundo orden por las sociedades garantes.

Otras garantías

Existen otras garantías no bancarias prestadas por Codere, S.A., entre las que destacan las emitidas por Afianzadora Aserta S.A. de C.V. en México, fianzas a favor de la Tesorería Federal Mexicana por los juicios sobre intereses fiscales del Grupo Codere México, que hemos reducido en 22.884 miles de euros durante los seis primeros meses de 2019..

Durante el primer semestre del año se ha cancelado la garantía ante la Intendencia de Montevideo, correspondiente al acuerdo de reducción Canon, por 8.000 miles de euros.

Adicionalmente existen otras garantías no bancarias prestadas por Codere, S.A. entre las que destacan, las garantías que Assicurazioni Generali Spa ha emitido en Italia sobre los alquileres de salas y concesiones de bingo a diversas sociedades del Grupo Operbingo por 4.257 miles de euros.

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

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS PARA LA GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

Los estados financieros intermedios Consolidados Condensados no incluyen toda la información sobre riesgo financieros y desgloses requeridos en las cuentas anuales consolidadas del Grupo Codere por lo que deberían leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2018.

Estimación del valor razonable

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

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados a 30 de junio de 2019
 (Miles de euros)

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

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

Activos/Pasivos (Nivel 2)	Miles de euros	
	Junio 2019	Diciembre 2018
Provisión por opciones	(1.546)	(1.545)

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

El valor contable de los activos y pasivos financieros (a excepción de los bonos cuyo valor razonable se incluye a continuación) no difiere de forma significativa de su valor razonable a 30 de junio de 2019.

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

	Miles de euros	
	Junio 2019	Diciembre 2018
Bono emitido por Hípica Rioplatense Uruguay, S.A.	21.178	21.048
Bono emitido por Codere Finance II, S.A.	756.105	660.200
	777.283	681.248

16. PLANTILLA MEDIA

La plantilla media aproximada, a 30 de junio de 2019 y 2018, respectivamente, se desglosa del siguiente modo:

	Junio 2019		Junio 2018	
	Número de empleados		Número de empleados	
	Masculino	Femenino	Masculino	Femenino
Administrativos	294	426	293	399
Alta Dirección	21	2	23	-
Directivos	101	21	85	19
Mandos intermedios	1.357	686	1.454	694
Operativos	4.231	3.146	4.342	3.393
Técnicos	1.307	393	1.398	439
	7.311	4.674	7.595	4.944

17. BENEFICIO POR ACCIÓN

a) Beneficio/Pérdida básico y diluido por acción:

Junio 2019			Junio 2018		
Pérdida del periodo (Miles €)	Número medio de acciones	Pérdida por acción	Pérdida del periodo (Miles €)	Número medio de acciones	Pérdida por acción
(5.457)	118.369.287	(0,05)	(31.412)	118.517.244	(0,27)

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

Junio 2019			Junio 2018		
Pérdida del periodo (Miles €)	Número medio de acciones	Pérdida por acción	Pérdida del periodo (Miles €)	Número medio de acciones	Pérdida por acción
(8.453)	118.369.287	(0,07)	(34.137)	118.517.244	(0,29)

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

Junio 2019			Junio 2018		
Pérdida del periodo (Miles €)	Número medio de acciones	Pérdida por acción	Pérdida del periodo (Miles €)	Número medio de acciones	Pérdida por acción
(8.453)	118.369.287	(0,07)	(34.137)	118.517.244	(0,29)

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

A 30 de junio de 2019 y 2018, en el Grupo no existen acciones ordinarias potencialmente diluidas, ya que no ha existido emisión de deuda convertible y los sistemas retributivos vinculados a la acción no van a suponer ampliación de capital alguna para el Grupo, y por lo tanto, en ningún caso se prevé la existencia de efectos diluidos.

Como consecuencia de la autocartera, el beneficio diluido por acciones es calculado para el primer semestre de 2019 y 2018, con un número promedio de acciones de 118.369.287 y 118.517.244, respectivamente (equivalentes a 117.886.231 acciones nuevas tras el contrasplit).

18. PARTES RELACIONADAS

Las transacciones y saldos con partes relacionadas, no pertenecientes al Grupo, a 30 de Junio de 2019 y 2018 son las siguientes, expresadas en miles de euros:

30 de Junio 2019	Naturaleza de la vinculación	Miles de euros	
		Otros	Servicios prestados
Jusvil, S.A.	Asesor	-	1.247
GE3M, S.R.L.	Asesor	-	189
		-	1.436

30 de Junio 2018	Naturaleza de la vinculación	Miles de euros	
		Otros	Servicios prestados
Jusvil, S.A.	Asesor	-	282 (*)
GE3M, S.R.L.	Asesor	-	209
Luis Javier Martínez Sampedro	Consejero	(11)	-
Jose Antonio Martínez Sampedro	Consejero	5	-
Pro TV, S.A.	Asesor	-	62
		(6)	553

(*) Cifras facturadas por dicha sociedad en cada periodo. En Junio de 2018 existía adicionalmente una provisión contable de 800 miles de euros para Jusvil, cuya factura correspondiente llegó durante el mes de julio de 2018. Con esto, la cifra total de gasto de dicho asesor a junio de 2018 ascendería a 1.082 miles de euros.

1. Operaciones con accionistas significativos

Durante el ejercicio 2018 se ha firmado un contrato de préstamo, por importe de 11.655 miles de euros (de los cuales al 31 de diciembre de 2018 quedan pendientes de amortizar 10.861 miles de euros), con dos filiales de la Sociedad, M&G Investment Management Limited (Prudential PLC). Al 30 de junio de 2019, el Grupo ha pagado a este respecto un importe total de 1,6 millones de euros, incluidos el principal y los intereses, quedando pendientes de amortizar a esa fecha 9.646 miles de euros del principal.

Los ingresos financieros devengados a 31 de diciembre de 2018 por los préstamos con partes relacionadas ascienden a 42 miles de euros. A 30 de junio de 2019, los ingresos financieros devengados ascienden a 70 mil euros. No hubo saldos pendientes de pago a partes relacionadas en ninguna de las fechas de reporte.

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados a 30 de junio de 2019
 (Miles de euros)

Las transacciones con partes relacionadas se han realizado de acuerdo con las condiciones normales de mercado.

a) Remuneración de los miembros del Consejo de Administración y del personal de Alta Dirección

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

	<u>Junio 2019</u>	<u>Miles de euros Junio 2018</u>
Remuneración por pertenencia al Consejo y/o comisiones del Consejo	550	604
Retribución variable en efectivo	-	85
Otros conceptos	-	62
	<u>550</u>	<u>751</u>

La remuneración fija percibida por los Consejeros de la Sociedad durante el primer semestre del ejercicio 2019 tanto por su pertenencia al Consejo de Administración así como a los distintos Comités existentes en la Sociedad (Comité de Auditoría, Comité de Cumplimiento y Comité de Gobierno Corporativo) ha sido la siguiente:

<u>Consejero</u>	<u>Retribución fija como Consejero</u>	<u>Total</u>
D. José Antonio Martínez Sampedro	48.9	48.9
D. Luis Javier Martínez Sampedro	48.9	48.9
D. Alberto Manzanares	1.1	1.1
D. Fernando Sempere	1.1	1.1
D. Pío Cabanillas (*)	75	75
D. Norman Sorensen (*)	75	75
D. Matthew Turner (*)	75	75
D. Manuel Martínez-Fidalgo Vázquez	75	75
D. Timothy Lavelle	75	75
D. David Reganato	75	75
	<u>550</u>	<u>550</u>

(*) El Consejo celebrado el 25 de julio de 2019 aprobó la modificación de la retribución de ciertos cargos del Consejo y los distintos Comités, siendo las retribuciones finales devengadas en el semestre las siguientes, no habiendo tenido modificación el resto:

D. Pío Cabanillas (*)	100
D. Norman Sorensen (*)	175
D. Matthew Turner (*)	126

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados a 30 de junio de 2019
(Miles de euros)

La remuneración fija percibida por los Consejeros de la Sociedad durante el primer semestre del ejercicio 2018 tanto por su pertenencia al Consejo de Administración así como a los distintos Comités existentes en la Sociedad (Comité de Auditoría, Comité de Cumplimiento y Comité de Gobierno Corporativo) ha sido la siguiente:

Consejero	Retribución fija como Consejero	Total
D. José Antonio Martínez Sampedro	50	50
D. Luis Javier Martínez Sampedro Masampe, S.L.	50	50
D. David Reganato	75	75
D. Timothy Lavelle	75	75
D. Manuel Martínez-Fidalgo Vázquez	75	75
D. Norman Sorensen	75	75
D. Matthew Turner	75	75
D. Joseph Zappala (*)	54	54
	604	604

(*) D. Joseph Zappala dejó su cargo de Consejero el 10 de mayo de 2018

El importe de las remuneraciones devengadas a los altos directivos a 30 de junio 2019 asciende a 2.812 miles de euros (2.644 miles de euros a 30 de junio de 2018). Adicionalmente existe un plan de incentivos a largo plazo firmado en septiembre de 2017 para parte de los directivos, con un periodo de duración de 5 años y cuya cantidad máxima ascendería a 7.121 miles de euros.

Asimismo, varios de los miembros españoles del equipo directivo de Codere tienen contratos de trabajo que incluyen disposiciones de pagos especiales por despido, además de los obligatorios en virtud de la legislación de aplicación. El valor global de los pagos por despido en virtud de dichos contratos asciende a 490 y 413 miles de euros a 30 de junio de 2019 y 2018, respectivamente.

A 30 de Junio de 2019 y a 31 de diciembre de 2018, no existen anticipos concedidos a los miembros del Consejo de Administración. Asimismo, no existen obligaciones contraídas en materia de pensiones respecto a los miembros antiguos o actuales de dicho Consejo. Los créditos concedidos a Consejeros y alta dirección se desglosan al principio de esta nota.

En los ejercicios 2019 y 2018 no hay Remuneración que corresponda a las personas físicas que representan a la Sociedad en los órganos de administración en los que la Sociedad es persona jurídica administradora.

Durante el ejercicio 2019 se han satisfecho primas de seguros de responsabilidad civil de los administradores por daños ocasionados en el ejercicio del cargo por importe de 104 miles de euros, (131 miles de euros en el ejercicio 2018).

Los Administradores, o personas actuando por cuenta de éstos, no han realizado durante el ejercicio operaciones con la Sociedad ajenas a su tráfico ordinario ni fuera de las condiciones de mercado.

En relación con el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, los administradores han comunicado durante el primer semestre de 2019 que no tienen situaciones de conflicto con el interés de la Sociedad.

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados a 30 de junio de 2019
 (Miles de euros)

b) Saldos con el Grupo CIE

El Grupo Codere, posee una cuenta por cobrar por importe de 2.311 miles de euros a 30 de junio de 2019 (3.786 miles de euros a 31 de diciembre de 2018), con la filial del Grupo CIE (accionista minoritario en México), Make Pro, S.A. de C.V., en concepto de publicidad y patrocinio.

c) Saldos y operaciones con sociedades integradas en puesta en equivalencia

El detalle de los saldos con sociedades integradas en puesta en equivalencia, es el siguiente, expresado en miles de euros:

	Miles de euros	
	Junio 2019	Junio 2018
SALDOS A CIERRE DEL PERIODO:		
1) Clientes y Deudores comerciales	1.444	1.114
2) Préstamos y créditos concedidos	2.081	1.838
3) Otros derechos de cobro	-	-
TOTAL SALDOS DEUDORES (1+2+3)	3.525	2.952
4) Proveedores y Acreedores comerciales	(1)	(544)
5) Préstamos y créditos recibidos	(11)	(230)
6) Otras obligaciones de pago	-	-
TOTAL SALDOS ACREEDORES (4+5+6)	(12)	(774)

En cuanto a las operaciones con operaciones integradas por puesta en equivalencia realizadas durante el periodo, dichas sociedades han factura 8 mil euros por prestación de servicios, 18 mil euros en el mismo periodo de 2018, no habiendo recibido facturación por otros conceptos en los seis meses de 2019 (83 mil euros de otros gastos en 2018).

19. INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE EL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Para el semestre finalizado el 30 de junio de 2019, las principales transacciones sin movimiento de efectivo fueron beneficios por venta de activos (814 miles de euros), ingresos de explotación (462 miles de euros), pérdidas por baja o venta de inmovilizado (5.996 miles de euros), gastos de explotación (2.438 miles de euros), el efecto por inflación en resultados de Argentina y las cuotas de arrendamiento capitalizados como derechos de uso.

Respecto a la tesorería aplicada a actividades de inversión, se realizaron pagos por compra de inmovilizado por 47.862 miles de euros, se recibieron 10.819 miles de euros en créditos a largo plazo (correspondientes a créditos a propietarios de hostelería en España por 1.459 miles de euros y a créditos a propietarios de hostelería en Italia por 9.360 miles de euros), se realizaron pagos por créditos a largo plazo por 11.268 miles de euros, (correspondientes a pagos de créditos a propietarios de hostelería en España por 1.971 miles de euros e Italia por 9.297 miles de euros)

Dentro del epígrafe "Otros flujos de efectivo por impacto de tipos de cambio en cobros y pagos" se registran aplicaciones de fondos de 2.858 miles de euros, (10.653 miles de euros de flujos negativos y 7.795 miles de euros de flujos positivos)

Para el semestre finalizado el 30 de junio de 2018, las principales transacciones sin movimiento de efectivo fueron beneficios por venta de activos (162 miles de euros), ingresos de explotación (223

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados a 30 de junio de 2019
(Miles de euros)

miles de euros), pérdidas por baja o venta de inmovilizado (1.610 miles de euros), y gastos de explotación (3.530 miles de euros)

Respecto a la tesorería aplicada a actividades de inversión, se realizaron pagos por compra de inmovilizado por 48.761 miles de euros, se recibieron 11.437 miles de euros en créditos a largo plazo (correspondientes a créditos a propietarios de hostelería en España por 1.374 miles de euros y a créditos a propietarios de hostelería en Italia por 10.063 miles de euros), se realizaron pagos por créditos a largo plazo por 11.890 miles de euros, (correspondientes a pagos de créditos a propietarios de hostelería en España por 2.231 miles de euros e Italia por 9.659 miles de euros)

Dentro del epígrafe "Otros flujos de efectivo por impacto de tipos de cambio en cobros y pagos" se registran aplicaciones de fondos de 3.744 miles de euros, (9.095 miles de euros de flujos negativos y 5.351 miles de euros de flujos positivos)

20. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE INTERMEDIO

Tras los resultados de las elecciones primarias en Argentina, que han generado una significativa devaluación del peso argentino, así como un deterioro en la valoración de la deuda soberana del país y de la mayoría de acciones que cotizan en su mercado de valores, el Grupo ha realizado un análisis de sus posibles efectos, concluyendo que no se estiman impactos significativos en los resultados operativos esperados del Grupo consolidado, aunque si pudiera existir un efecto negativo significativo consecuencia de la aplicación de la NIC 29, sobre economías hiperinflacionarias, en función de la devaluación del peso frente al euro a 31 de diciembre de 2019.

No obstante, y consecuencia de ello, con fecha 11 de septiembre, Moody's Investors Service ha comunicado la revisión de la calificación crediticia de Codere S.A., pasando la misma de B2 a B3, con perspectiva estable. Dicha variación, según explica la propia agencia, viene fundamentalmente provocada por la "significativa exposición a la situación política y macroeconómica en Argentina".

CODERE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado Intermedio a 30 de junio de 2019

Resultados Financieros del Grupo

Ingresos y gastos de explotación

Los ingresos de explotación decrecieron en el primer semestre de 2019 en 36,3 millones de euros (un 4,8%), hasta los 723 millones de euros, debido al descenso de los ingresos en Argentina (71,9 millones de euros) como resultado de la devaluación del peso argentino, parcialmente compensado por incrementos en México (11,3 millones de euros), Online (9,6 millones de euros), España (4,9 millones de euros) e Italia (4,8 millones de euros).

Los gastos de explotación (excluyendo depreciación y amortización) se redujeron en 92,3 millones de euros (un 14,2%) hasta 558 millones de euros. Sin considerar el efecto de la aplicación de la NIIF 16 (35,6 millones de euros), la reducción sería de 56,7 millones de euros, debido principalmente al descenso de costes en Argentina de 51,6 millones de euros asociados con la devaluación del peso argentino que redujo tasas del juego y personal.

Resultado por el alta o baja de activos

El resultado por el alta o baja de activos fue de 0,3 millones de euros en el primer semestre 2019 comparado con una pérdida de 1,4 millones de euros en primer semestre de 2018.

Resultado de explotación

El resultado de explotación ha ascendido a 74 millones de euros a junio de 2019. Descontando el efecto del ajuste de inflación, por valor de 3,9 millones de euros, y el efecto neto de la aplicación de la NIIF 16, por valor de 15,8 millones de euros, el incremento con respecto al mismo periodo de 2018 sería de 10,2 millones de euros. Esta evolución positiva es consecuencia del crecimiento en el resultado de explotación en la mayoría de los mercados, especialmente en México (10,1 millones de euros), parcialmente compensado por el descenso en Argentina.

Resultados financieros

Los resultados financieros del primer semestre de 2019 supusieron una pérdida de 58,5 millones de euros debido fundamentalmente a la aplicación de la norma IFRS 16.

Los gastos financieros aumentaron en 25,3 millones de euros hasta 59,9 millones de euros y los ingresos financieros se reducen 0,3 millones de euros hasta 1,3 millones de euros.

Diferencias de cambio

Las pérdidas por diferencias de cambio alcanzaron 1,8 millones euros en el primer semestre de 2019, siendo significativamente inferiores a los 22,5 millones de euros del mismo período del año anterior, debido principalmente a la apreciación del dólar.

Impuestos sobre beneficios

Los impuestos sobre beneficios disminuyeron en 8,8 millones de euros hasta 18,8 millones de euros en el primer semestre de 2019, debido principalmente a una menor devaluación del peso argentino.

Resultados atribuibles a socios externos

El resultado atribuible a socios externos fue una pérdida de 3 millones de euros en el primer semestre de 2019.

Resultado atribuible a la sociedad dominante

Como consecuencia de lo anterior, el resultado atribuible a la sociedad dominante, resultó en una pérdida de 8,5 millones de euros, frente a una pérdida de 34,1 millones de euros en el periodo comparable de 2018.

Autocartera

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



FORMULACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS

Los anteriores Estados Financieros Intermedios Condensados Consolidados, integrados por el balance intermedio consolidado, la cuenta de resultados intermedia consolidada, el estado de flujos de efectivo intermedio consolidado, el estado de resultado global intermedio consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto intermedio consolidado y la memoria consolidada correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero de 2019 y el 30 de junio de 2019 así como el informe de gestión consolidado intermedio correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de enero de 2019 y el 30 de junio de 2019 han sido formulados por el Consejo de Administración de Codere, S.A. en su reunión del día 12 de septiembre de 2019 y que todos los Administradores han firmado la declaración de responsabilidad según la cual, hasta donde alcanza su conocimiento, los estados financieros intermedios condensados consolidados elaborados con arreglo a los principios de contabilidad aplicables ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los flujos de efectivo y de los resultados del emisor y de las empresas comprendidas en la consolidación tomados en su conjunto y que el informe de gestión consolidado intermedio incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición del emisor y de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

En Madrid, a 12 de septiembre de 2019

Norman Raúl Sorensen Valdez
Presidente

Alberto Manzanares Secades

Timothy Paul Lavelle

David Anthony Reganato

Matthew Turner

Fernando Sempere Rodriguez

Manuel Martínez-Fidalgo Vázquez

Masampe S.L.
En Representación: Pío Cabanillas

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

El anterior Informe Financiero Semestral correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de enero de 2019 y el 30 de junio de 2019 ha sido formulado por el Consejo de Administración de Codere S.A. en su reunión de 12 de septiembre de 2019.

Asimismo y en cumplimiento de lo establecido en el artículo 11 del Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre, por el que se desarrolla la Ley 24/1998, de 28 de julio, del Mercado de Valores, todos los administradores firman la presente declaración de responsabilidad según la cual, hasta donde alcanza nuestro conocimiento, la información financiera seleccionada de Codere S.A. y los Estados Financieros intermedios consolidados del grupo Codere, elaborados con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los flujos de efectivo y de los resultados del emisor y de las empresas comprendidas en la consolidación tomados en su conjunto y que el informe de gestión consolidado intermedio incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición del emisor y de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

En Madrid, a 12 de septiembre de 2019

Norman Raúl Sorensen Valdez
Presidente

David Anthony Reganato

Timothy Paul Lavelle

Alberto Manzanares Secades

Matthew Turner

Fernando Sempere Rodriguez

Manuel Martínez-Fidalgo Vázquez

Masampe S.L.
En Representación: Pío Cabanillas

DILIGENCIA QUE EXTIENDO YO EL SECRETARIO, para hacer constar que faltan las firmas de los consejeros D. David A. Reganato, D. Timothy P. Lavelle, D. Matthew C. Turner

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

por haber asistido a la sesión vía telefónica, habiendo emitido su voto a favor de la aprobación de estos estados financieros intermedios y de D. Pío Cabanillas Alonso y D. Fernando Sempere Rodríguez por haber votado en contra de su aprobación y haberse abstenido respectivamente, y no entender procedente por tanto su firma.

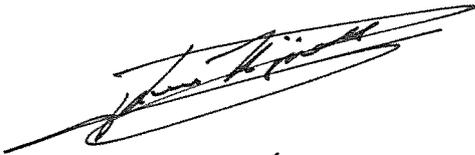
A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Pío Cabanillas', written in a cursive style with a long horizontal stroke underneath.

D. LUIS ARGÜELLO ÁLVAREZ, Secretario del Consejo de Administración de la sociedad CODERE S.A.

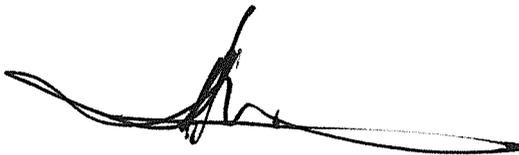
CERTIFICO

Que el envío realizado a través de comunicación electrónica mediante el trámite “IPP – Información Financiera Intermedia de entidades emisoras de valores admitidos a negociación” a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 13 de Septiembre de 2019 comprende los Estados Financieros Intermedios Condensados Consolidados a 30 de junio de 2019 y la declaración de responsabilidad intermedia de los Estados Financieros Intermedios Condensados Consolidados a 30 de junio de 2019, los cuales son copia de los originales formulados por el Consejo de Administración y firmados por todos los administradores.

Y para que conste, expido la presente certificación, en Alcobendas (Madrid), a 13 de septiembre de 2019.



D. Luis Argüello Álvarez
Secretario del Consejo de Administración



D. Norman Raúl Sorensen Valdez
Presidente