

COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES

De conformidad con lo previsto en el artículo 226 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores y normativa de desarrollo, por la presente L1R Invest1 Holdings S.à r.l. (“**LetterOne**”) comunica y hace pública la siguiente

INFORMACIÓN PRIVILEGIADA

Como continuación a (i) la comunicación de LetterOne de 20 de mayo de 2019 (número de registro 278438) por la que se informaba al mercado del acuerdo alcanzado entre LetterOne y todos los acreedores titulares de la deuda bancaria sindicada (los “**Acreedores Sindicados**”) de Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A. (“**DIA**” o la “**Sociedad**”), que establecía una vía para alcanzar una estructura de capital viable a largo plazo para la Sociedad (el “**Lock-Up Agreement**”), y (ii) la comunicación de DIA de 17 de junio de 2019 (número de registro 279209), por medio de la presente se informa al mercado de que, en desarrollo de lo previsto en el Lock-Up Agreement, y sujeto a la condición suspensiva a que se refiere el párrafo (vi):

- (i) la Sociedad ha alcanzado un acuerdo con todos los Acreedores Sindicados sobre los términos en los que la financiación bancaria sindicada existente de DIA (la “**Financiación Sindicada**”) será modificada y refundida;
- (ii) la Sociedad ha alcanzado también un acuerdo con respecto a los términos en los que se modificarán las financiaciones bilaterales otorgadas por Acreedores Sindicados o sus filiales (a excepción de Acreedores Sindicados que, mediante una operación realizada en condiciones y valor razonable de mercado, hayan dejado de tener derechos económicos en la Financiación Sindicada) a favor de DIA o sus filiales para, entre otros, prorrogar hasta no antes de 2021 las fechas de vencimiento de dichas financiaciones, a excepción de una financiación bilateral que ha quedado inicialmente prorrogada hasta mayo de 2020 y ciertas financiaciones bilaterales que han sido extendidas con carácter semestral y renovable, de forma que las fechas de vencimiento se prorrogarán automáticamente en ausencia de causa de vencimiento anticipado, sujeto en todo caso a una obligación de cada acreedor de negociar de buena fe una extensión adicional de las mismas;
- (iii) la Sociedad ha acordado con los Acreedores Sindicados la posibilidad de obtener de nuevas líneas de financiación super senior garantizadas, en términos que la Sociedad considera satisfactorios, por un importe total de hasta EUR 280 millones (las “**Nuevas Líneas de Financiación**”), de los cuales, hasta la fecha, se han obtenido compromisos vinculantes por un importe total de, aproximadamente, EUR 270,8 millones. Las principales características de las Nuevas Líneas de Financiación para las que la Sociedad ha obtenido los citados compromisos vinculantes se resumen en el Anexo 1. A su vez, los principales términos y condiciones que aplican tanto a la Financiación Sindicada modificada como a las Nuevas Líneas de Financiación se resumen en el Anexo 2;
- (iv) la Sociedad y los Acreedores Sindicados han acordado proponer a la Junta General de Accionistas de DIA un incremento de EUR 100 millones sobre el importe total de fondos propios que inicialmente se había acordado inyectar a la Sociedad en el aumento de capital acordado por la Junta General Ordinaria de Accionistas del pasado 20 de marzo de 2019. A tal efecto, se someterá a la Junta General de Accionistas de DIA la aprobación de un nuevo acuerdo de aumento de capital, que sustituirá al acordado en la Junta General Ordinaria de Accionistas del pasado 20 de marzo de 2019, en virtud del cual se espera que se incrementen los fondos propios de la Sociedad en un importe efectivo de hasta EUR 600 millones, en lugar

de los EUR 500 millones inicialmente previstos. En relación con dicho aumento de capital, LetterOne se compromete a votar a favor de dicho acuerdo, ejercitar su derecho de suscripción preferente en proporción a su porcentaje del capital social, y asegurar (o procurar el aseguramiento por una o más entidades financieras) parcialmente el aumento de capital por un importe de hasta EUR 500 millones;

- (v) para que la Sociedad pueda disponer de liquidez en tanto se llevan a cabo las formalidades necesarias para ejecutar la ampliación de capital referida en el párrafo anterior, LetterOne anticipará fondos a la Sociedad, hasta alcanzar un importe total agregado de hasta EUR 490 millones, por vía de uno o más préstamos participativos, y/o pre-fondeo del aumento de capital que, en el caso de los préstamos participativos podrán capitalizarse total o parcialmente en el aumento de capital, y en el caso del pre-fondeo (y también en el caso de préstamos participativos en la parte que no pueda capitalizarse en el aumento de capital) se repagarán a LetterOne con los fondos del aumento de capital; y
- (vi) la eficacia del acuerdo alcanzado con los Acreedores Sindicados y, por tanto, de todos los compromisos y actuaciones contempladas en los párrafos (i) a (v) anteriores, está sujeta a ciertas condiciones suspensivas (las “**Condiciones Suspensivas**”). Éstas incluyen (a) condiciones suspensivas típicas en este tipo de acuerdos (como, por ejemplo, la entrega de cierta documentación y la confirmación de que no se ha producido ni está vigente ninguna causa de vencimiento anticipado), (b) que la Sociedad haya recibido, al menos, EUR 490 millones vía aumento de capital y/o préstamos participativos tal y como se menciona en el párrafo anterior (tras la deducción de los costes y comisiones asociados), y (c) que DIA haya obtenido compromisos vinculantes por una cantidad de EUR 80 millones para cubrir en su totalidad la Línea de Proveedores (tal y como se define en el Anexo 1) (la “**Condición Suspensiva de la Línea de Proveedores**”), pudiendo la Sociedad, a su elección, renunciar a la Condición Suspensiva de la Línea de Proveedores y, en tal caso, proceder sobre la base de que la Línea de Proveedores tendrá un importe equivalente al total de los compromisos vinculantes obtenidos al efecto a dicha fecha, sujeto a un mínimo de los compromisos vinculantes ya existentes de, aproximadamente, EUR 70,8 millones. La fecha límite para el cumplimiento o renuncia de las Condiciones Suspensivas será la más temprana entre (a) la fecha en la que el Lock-Up Agreement termine de acuerdo con sus términos y (b) el 15 de julio de 2019 (o cualquier fecha posterior acordada por una Mayoría de Acreedores, según se define en la Financiación Sindicada).

Tras el cumplimiento o renuncia de las Condiciones Suspensivas, la modificación y refundición de la Financiación Sindicada en los términos acordados, junto con la obtención de los mencionados compromisos vinculantes para las Nuevas Líneas de Financiación y el aumento de capital proyectado, asegurarán, a juicio de LetterOne, una estructura de capital viable a largo plazo para DIA, consolidarán la remoción de la causa de disolución por pérdidas, y constituirán una solución a las necesidades de liquidez que tenía la Sociedad.

Finalmente, LetterOne comunica que, en el curso de las negociaciones de las Nuevas Líneas de Financiación, y sujeto a los correspondientes acuerdos de confidencialidad, LetterOne facilitó a posibles nuevas entidades financiadoras cierta información sobre proyecciones y previsiones del plan de negocio de LetterOne para DIA, que LetterOne había preparado con anterioridad a la liquidación de la oferta pública de adquisición formulada sobre las acciones de DIA. Se incluye como Anexo 3 un resumen de dichas proyecciones y previsiones.

Madrid, a 25 de junio de 2019.

L1R Invest1 Holdings S.à r.l.

D. Tanel Saari
Manager

Anexo 1 – Principales características de las Nuevas Líneas de Financiación

Las principales características de las Nuevas Líneas de Financiación son las siguientes:

- (i) las Nuevas Líneas de Financiación ascienden a un importe total de hasta EUR 280 millones, para financiar necesidades generales de liquidez, consistentes en:
 - (a) una línea de financiación por un importe de EUR 200 millones, con vencimiento a tres años (la “**Línea TL**”); y
 - (b) una línea de financiación complementaria por un importe de hasta EUR 80 millones, con vencimiento a un año (si bien, con opción de extenderla por dos periodos adicionales de 12 meses cada uno en caso de que DIA siga necesitando la financiación), para financiar insuficiencias de capital circulante debido al endurecimiento de las condiciones de crédito de los proveedores (la “**Línea de Proveedores**”), en relación con la cual, a fecha del presente documento, la Sociedad ha obtenido compromisos vinculantes por un total de, aproximadamente, EUR 70,8 millones;
- (ii) LetterOne procurará que la Línea TL sea comprometida por nuevas entidades financiadoras y ha proporcionado, en cualquier caso, un compromiso de aseguramiento. La Línea de Proveedores se compromete por determinados Acreedores Sindicados;
- (iii) la Línea de Proveedores es una línea de crédito *revolving* de la que se dispondrá mediante líneas *confirming*. La Línea TL es una línea de préstamo con un plazo de disposición diferido;
- (iv) aquellos Acreedores Sindicados que se hayan comprometido a participar por encima de un determinado porcentaje en el otorgamiento de las Nuevas Líneas de Financiación tendrán derecho a un margen más alto en sus compromisos bajo la Financiación Sindicada; y
- (v) la capacidad de la Sociedad de disponer de la Línea de Proveedores queda sujeta a la satisfacción o renuncia de las Condiciones Suspensivas, incluyendo, entre otros aspectos: (a) que la Sociedad reciba al menos EUR 490 millones provenientes del aumento de capital a que se hace referencia en el párrafo (iv) del cuerpo principal de esta comunicación y/o provenientes de préstamos participativos otorgados por LetterOne, tal y como se establece en el párrafo (v) del cuerpo principal de esta comunicación, (b) que se produzca la utilización total de dicha cantidad, así como de todas las cantidades disponibles bajo la Financiación Sindicada (a excepción de, antes del 22 de julio de 2019, cualquier cantidad asignada para el pago de los bonos con fecha de terminación en 2019), y (c) que la Línea TL haya sido comprometida y se pueda disponer de ella, de conformidad con sus términos o con los términos de una carta de compromiso relacionada.

Anexo 2 – Principales términos y condiciones de la modificación de la Financiación Sindicada y de las Nuevas Líneas de Financiación

A continuación se resumen los principales términos y condiciones que aplican tanto a la Financiación Sindicada como a las Nuevas Líneas de Financiación (aparte de las Condiciones Suspensivas):

- (i) extensión de la fecha de vencimiento de la deuda bajo la Financiación Sindicada hasta el 31 de marzo de 2023;
- (ii) no obligatoriedad de proceder a la amortización anticipada de la Financiación Sindicada o de las Nuevas Líneas de Financiación con cargo a (a) fondos obtenidos de desinversiones (incluyendo de desinversiones en los negocios de Clarel y Max Descuento), (b) fondos obtenidos en el aumento de capital propuesto de hasta EUR 600 millones, o (c) cualquier préstamo participativo que LetterOne, a su discreción, pueda decidir adelantar con anterioridad al aumento de capital;
- (iii) autorización para obtener hasta EUR 400 millones (sujeto a ciertas condiciones, con carácter garantizado) con el objetivo, entre otros, de refinanciar los bonos con vencimiento en 2021. A efectos aclaratorios, DIA no asume una obligación de refinanciar los bonos con vencimiento en 2021;
- (iv) implementación de una operación de filialización, a través de la cual (a) se constituirán nuevas filiales de DIA, (b) determinados activos, pasivos y contratos de DIA serán transmitidos a determinadas filiales indirectamente participadas por DIA, y en particular, como primer hito, no más tarde del 31 de diciembre de 2019 (1) deberán transmitirse a la filial operativa española los títulos y derechos vinculados a determinados establecimientos comerciales específicos de DIA que representen al menos un 58% del EBITDA Restringido (tal y como dicho concepto se define en la Financiación Sindicada y será calculado sobre la base de ciertos supuestos establecidos en la Financiación Sindicada), así como los bienes inmuebles de DIA sitios en España, y (2) en la medida en la que sea viable desde un punto de vista legal, fiscal y regulatorio, las participaciones de DIA en las filiales brasileña, argentina y portuguesa deberán transmitirse a otras filiales, (c) la filial operativa española y la filial financiadora española pasarán a ser prestatarias adicionales bajo la Financiación Sindicada y las Nuevas Líneas de Financiación, y (d) se otorgarán nuevas garantías por, y se otorgarán garantías sobre las acciones de, las nuevas filiales constituidas en la operación de filialización, la filial operativa española y la filial financiadora española;
- (v) no se distribuirán dividendos por DIA hasta que la Financiación y las Nuevas Líneas de Financiación hayan sido totalmente repagadas (sujeto a las excepciones habituales);
- (vi) a partir del 31 de diciembre de 2021, aplicará un *cash sweep* anual del exceso del flujo de efectivo libre (*free cash flow*), con el primer repago, en su caso, a partir del 2º trimestre del año 2022, calculado sobre el 50% del flujo de efectivo disponible una vez se hayan satisfecho totalmente los gastos en inversión y los costes de reestructuración previstos en el plan de negocio, y dichos importes se emplearán para amortizar anticipadamente y cancelar cualesquiera importes pendientes de pago en el siguiente orden: (a) en primer lugar, la Línea de Proveedores, (b) en segundo lugar, cualesquiera otras Nuevas Líneas de

Financiación (si así es requerido bajo los términos de dichas Nuevas Líneas de Financiación), y (c) en tercer lugar, la Financiación Sindicada;

- (vii) al menos, el 80% del efectivo del grupo se deberá mantener en cuentas bancarias sujetas a garantías que aseguren la financiación, y mantenidas por Acreedores Sindicados (si hubiera) que presten servicios de depósito de efectivo en la jurisdicción en la que opere una sociedad del grupo;
- (viii) autorización para obtener las Nuevas Líneas de Financiación y, sujeto a ciertas condiciones, financiación adicional *super senior* y garantizada de hasta EUR 100 millones;
- (ix) *covenant* de liquidez mínima aplicable hasta el 31 de diciembre de 2020 fijado en EUR 30 millones de efectivo y equivalentes de efectivo (menos el efectivo no disponible), cuyo cumplimiento se verificará trimestralmente a 12 meses vista a partir de diciembre de 2019;
- (x) a partir del 31 diciembre de 2019, *covenant* de apalancamiento fijado en niveles que incluyen un margen de desviación de hasta un 35% sobre el ratio Deuda Total Neta Reexpresada/EBITDA Reexpresado (*Restated Total Net Debt/Restated EBITDA*) (tal y como dichos conceptos se definen en la Financiación Sindicada) previsto en el plan de negocio, cuyo cumplimiento se verificará semestralmente;
- (xi) *covenants* de capex y de costes de reestructuración fijados en el 112,5% y en el 120%, respectivamente, de los importes totales del capex y de los costes de reestructuración incluidos en el plan de negocio que la Sociedad deberá presentar a los Acreedores Sindicados en diciembre de 2019, sujeto (en el caso del *covenant* de capex) a un incremento de dicho importe total por la cuantía de cualquier efectivo retenido, aumento de capital o préstamo participativo que se ponga a disposición del grupo en cualquier momento; y
- (xii) el margen de intereses (excluyendo las comisiones financieras habituales) acordado es el siguiente: (a) la financiación sindicada preexistente se fija en un 2,5%, (b) la nueva Línea de Proveedores tendrá un margen del 5,5%, y (c) la nueva Línea TL tendrá un margen del 7,0%.

Anexo 3 – Resumen de proyecciones de LetterOne para DIA¹

- Ventas netas de entre EUR 7 y 7,2 miles de millones en 2019, que irán convergiendo hacia el nivel de 2018 en 2020 e incrementándose anualmente en porcentajes de un solo dígito alto hasta 2023.
- Margen de EBITDA ajustado de 2,0% en 2019 (esperándose que el EBITDA ajustado del segundo trimestre de 2019 sea cero), que irá gradualmente recuperándose hasta alcanzar el nivel de 2018 en 2022.
- Capex limitado a entre EUR 150 y 175 millones en 2019 para mantener liquidez, y de entre EUR 325 y 350 millones por año durante el período desde 2020 a 2023.
- Salida de capital circulante de aproximadamente EUR 50 millones en 2019, con entradas limitadas de capital circulante desde 2020 a 2023 en un rango de entre EUR 0 y 35 millones por año.
- Costes de reestructuración de aproximadamente EUR 40 millones en el segundo semestre de 2019, aproximadamente EUR 50 millones en 2020, y reduciéndose gradualmente hasta el entorno de EUR 15 millones por año hasta 2023.
- Salidas limitadas de caja por pago de impuesto de sociedades debido a las bases imponibles negativas acumuladas.

¹ ADVERTENCIA:

- Las anteriores proyecciones y previsiones (i) reflejan las opiniones y/o expectativas de LetterOne con respecto al desempeño, negocio y eventos futuros relacionados con DIA, (ii) son meras estimaciones provisionales de LetterOne, que están sujetas a una serie de riesgos, incertidumbres e hipótesis económicas, financieras, comerciales, de mercado y legales que se encuentran fuera del control de LetterOne o DIA, y (iii) por tanto, no deben considerarse como hechos ciertos o garantías de desempeño futuro. Existen diversos factores importantes que podrían hacer que los planes, resultados y cifras reales difieran sustancialmente de las expectativas y estimaciones expresadas en este anexo, incluyendo cambios en los planes y estrategias de LetterOne y/o DIA. Asimismo, es posible que en el futuro surjan nuevos factores, y no es posible predecir qué factores surgirán y cómo afectarán al negocio de DIA y su grupo.
- Las anteriores proyecciones y previsiones han sido elaboradas por LetterOne con base en la información disponible para LetterOne a principios de abril, es decir, son anteriores a la liquidación de la oferta pública de adquisición sobre las acciones de DIA, y no han sido actualizadas desde entonces.
- Estas proyecciones no han sido verificadas o validadas por DIA, y DIA puede tener sus propias proyecciones, opiniones y plan de negocios, que pueden diferir de las expresadas anteriormente por LetterOne.
- No se asume ninguna obligación, ya sea por LetterOne o DIA, de difundir actualizaciones o revisiones de la información anterior, reflejar cualquier cambio en la misma, o cualquier cambio en los planes, eventos, condiciones o circunstancias en los que se basa dicha información.
- No se hace ninguna declaración ni garantía, ya sea explícita o implícita, en cuanto a la exactitud o integridad de las proyecciones anteriores y las afirmaciones prospectivas, o en cuánto a su consecución.
- La información anterior no ha sido verificada ni revisada por los auditores de DIA ni por cualquier otro asesor externo independiente.