

**Distribuidora Internacional de  
Alimentación, S.A. y Sociedades  
Dependientes**

**Estados Financieros Intermedios  
Resumidos Consolidados e  
Informe de Gestión Intermedio  
Resumido Consolidado**

**correspondientes al periodo de doce meses**

**terminado el 31 de diciembre de 2019**

**(no auditado)**

**DÍA**

**Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A. y Sociedades Dependientes****ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS****Correspondientes al periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2019**

- I Estados de situación financiera consolidados**
- II Cuentas de resultados consolidadas**
- III Estados del resultado global consolidados**
- IV Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados**
- V Estados de flujos de efectivo consolidados**
- VI Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados**
  - 1 Información corporativa**
  - 2 Bases de presentación**
  - 3 Información sobre segmentos operativos**
  - 4 Inmovilizado material**
  - 5 Activos intangibles**
  - 6 Activos financieros**
  - 7 Otras inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación**
  - 8 Otros activos**
  - 9 Existencias**
  - 10 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes**
  - 11 Grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas**
  - 12 Patrimonio neto**
  - 13 Pasivos financieros**
  - 14 Provisiones**
  - 15 Activos y pasivos por impuestos e impuesto sobre las ganancias**
  - 16 Transacciones con pagos basados en acciones**
  - 17 Importe neto de la cifra de negocios**
  - 18 Otros ingresos y gastos**
  - 19 Compromisos y contingencias**
  - 20 Información sobre partes vinculadas**
  - 21 Otra información**
  - 22 Hechos posteriores**

# ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS (I)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresados en miles de euros)

ACTIVO	Notas	2019	Reexpresado (*)
		31 de diciembre	2018 31 de diciembre
Inmovilizado material	4	1.055.580	1.328.007
Fondo de comercio	5.1	489.051	503.583
Derechos de uso	5.2	700.037	-
Otros activos intangibles	5.3	40.593	48.927
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	7	551	9.182
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	6.1	46.010	73.121
Otros activos financieros no corrientes	6.2	64.043	77.721
Activos por impuestos no corrientes	15	52.297	43.888
Activos por impuesto diferido	15	-	74.672
<b>Activos no corrientes</b>		<b>2.448.162</b>	<b>2.159.101</b>
Existencias	9	496.517	597.355
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	6.1	110.971	193.469
Créditos al consumo de actividades financieras		1.409	20
Activos por impuestos corrientes	15	76.768	38.029
Activos por impuestos sobre ganancias corrientes	15	6.932	10.143
Otros activos financieros corrientes	6.2	8.706	11.361
Otros activos	8	6.418	7.392
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	10	163.550	239.843
		<b>871.271</b>	<b>1.097.612</b>
Activos no corrientes mantenidos para la venta	11	-	15.100
<b>Activos corrientes</b>		<b>871.271</b>	<b>1.112.712</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>3.319.433</b>	<b>3.271.813</b>

(\*) Datos reexpresados (véase nota 2)

# ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS (I)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresados en miles de euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas	Reexpresado (*)	
		2019 31 de diciembre	2018 31 de diciembre
Capital	12.1	66.780	62.246
Prima de emisión	12.2	544.997	-
Reservas	12.3	(93.655)	246.701
Acciones propias	12.4	(7.252)	(55.861)
Otros instrumentos de patrimonio propio	12.5 y 16	89	6.820
Pérdida neta del periodo	12.3	(790.468)	(352.587)
Diferencias de conversión	12.6	(70.993)	(73.394)
Ajustes de valor por operaciones de cobertura		-	13
<b>Patrimonio neto atribuido a tenedores de instrumentos de la dominante</b>		<b>(350.502)</b>	<b>(166.062)</b>
<b>Total Patrimonio neto</b>		<b>(350.502)</b>	<b>(166.062)</b>
Deuda financiera no corriente	13.1	1.865.716	920.354
Provisiones	14	61.306	47.604
Otros pasivos financieros no corrientes	13.2	3.806	2.291
Pasivos por impuesto diferido	15	11.440	-
<b>Pasivos no corrientes</b>		<b>1.942.268</b>	<b>970.249</b>
Deuda financiera corriente	13.1	325.536	775.592
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	13.3	1.215.446	1.448.928
Pasivos por impuestos corrientes	15	64.679	76.046
Pasivos por impuestos sobre ganancias corrientes	15	9.151	664
Otros pasivos financieros	13.4	111.583	166.396
		<b>1.726.395</b>	<b>2.467.626</b>
Pasivos directamente asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta	11	1.272	-
<b>Pasivos corrientes</b>		<b>1.727.667</b>	<b>2.467.626</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>3.319.433</b>	<b>3.271.813</b>

(\*) Datos reexpresados (véase nota 2)

## CUENTAS DE RESULTADOS CONSOLIDADAS (II)

Para los periodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresados en miles de euros)

CUENTA DE RESULTADOS	Notas	Reexpresada (*)	
		2019 31 de diciembre	2018 31 de diciembre
Importe neto de la cifra de negocios	3 y 17	6.870.435	7.576.087
Otros ingresos	18.1	77.156	103.472
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>6.947.591</b>	<b>7.679.559</b>
Consumo de mercaderías y otros consumibles	18.2	(5.240.748)	(5.606.349)
Gastos de personal	18.3	(934.536)	(916.192)
Gastos de explotación	18.4	(675.383)	(920.667)
Amortizaciones	18.5	(518.366)	(245.767)
Deterioro de activos no corrientes	18.5	(57.509)	(117.609)
Deterioro de deudores comerciales	6.1	(31.327)	(27.150)
Resultados por bajas de activos no corrientes	18.6	(69.968)	11.617
<b>PERDIDA DE EXPLOTACION</b>		<b>(580.246)</b>	<b>(142.558)</b>
Ingresos financieros	18.7	41.640	6.781
Gastos financieros	18.7	(196.209)	(90.236)
Resultado derivado de la posición monetaria neta	18.9	63.705	67.505
Resultado procedente de instrumentos financieros	18.10	(6.043)	-
Beneficio/(pérdida) de sociedades por el método de la participación	18.11	196	(1.183)
<b>PERDIDA ANTES DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>		<b>(676.957)</b>	<b>(159.691)</b>
Impuesto sobre beneficios	15	(91.669)	(188.360)
<b>PERDIDA DESPUES DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>		<b>(768.626)</b>	<b>(348.051)</b>
Pérdida de las actividades interrumpidas	11	(21.842)	(4.536)
<b>PERDIDA NETA DEL PERIODO</b>		<b>(790.468)</b>	<b>(352.587)</b>
<b>Atribuido a:</b>			
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		(790.468)	(352.587)

(\*) Datos reexpresados (véase nota 2)

## ESTADOS DEL RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADOS (III)

Para los periodos de doce meses terminados el 31 de diciembre 2019 y 2018  
(Expresados en miles de euros)

	Reexpresado (*)	
	2019 31 de diciembre	2018 31 de diciembre
<b>Pérdida neta del periodo</b>	<b>(790.468)</b>	<b>(352.587)</b>
<b>Otro resultado global:</b>		
<b>Partidas que no serán reclasificadas a la cuenta de resultados</b>	-	-
<b>Partidas que podrán ser reclasificadas a la cuenta de resultados</b>		
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	2.401 2.401	(17.795) (17.795)
Ajustes de valor por operaciones de cobertura	(18)	91
Efecto impositivo	5 (13)	(23) 68
<b>Otro resultado global del periodo, neto de impuestos</b>	<b>2.388</b>	<b>(17.727)</b>
<b>Resultado global total del periodo, neto de impuestos</b>	<b>(788.080)</b>	<b>(370.314)</b>
<b>Atribuido a:</b>		
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	(788.080) <b>(788.080)</b>	(370.314) <b>(370.314)</b>

(\*) Datos reexpresados (véase nota 2)

# ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS (IV)

Para los periodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresados en miles de euros)

## Patrimonio atribuido a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante

	Capital escriturado	Prima de emisión	Reservas y resultados acumulados	Resultados	Acciones propias	Otros instrumentos de patrimonio propio	Ajustes de valor por operaciones de cobertura	Diferencias de conversión	Patrimonio neto atribuido a la Sociedad dominante	Participaciones no dominantes	Total patrimonio neto
<b>Al 1 de enero de 2018</b>	<b>62.246</b>	-	<b>244.256</b>	<b>101.208</b>	<b>(60.359)</b>	<b>10.773</b>	<b>(55)</b>	<b>(100.777)</b>	<b>257.292</b>	<b>(100)</b>	<b>257.192</b>
Traspaso de diferencias de conversión a reservas (Argentina)	-	-	(45.178)	-	-	-	-	45.178	-	-	-
Ajuste por hiperinflación Argentina	-	-	55.650	-	-	-	-	-	55.650	-	55.650
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	-	101.208	(101.208)	-	-	-	-	-	-	-
Resultado neto del periodo	-	-	-	(352.587)	-	-	-	-	(352.587)	-	(352.587)
Otro resultado global del periodo, neto de impuestos	-	-	-	-	-	-	68	(17.795)	(17.727)	-	(17.727)
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	-	-	-	-	-	-	-	(17.795)	(17.795)	-	(17.795)
Ajustes de valor por operaciones de cobertura	-	-	-	-	-	-	68	-	68	-	68
<b>Resultado global total del periodo</b>	-	-	-	<b>(352.587)</b>	-	-	<b>68</b>	<b>(17.795)</b>	<b>(370.314)</b>	-	<b>(370.314)</b>
Operaciones con socios o propietarios	-	-	(109.235)	-	4.498	(3.953)	-	-	(108.690)	100	(108.590)
Distribución de dividendos	-	-	(110.324)	-	-	-	-	-	(110.324)	-	(110.324)
Emisión de pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	1.602	-	-	1.602	-	1.602
Operaciones con acciones propias	-	-	(134)	-	4.498	(5.555)	-	-	(1.191)	-	(1.191)
Liquidación de sociedad dependiente Compañía Gallega de Supermercados, S.A.	-	-	1.223	-	-	-	-	-	1.223	100	1.323
<b>Al 31 de diciembre de 2018 (reexpresado)</b>	<b>62.246</b>	-	<b>246.701</b>	<b>(352.587)</b>	<b>(55.861)</b>	<b>6.820</b>	<b>13</b>	<b>(73.394)</b>	<b>(166.062)</b>	-	<b>(166.062)</b>
<b>Al 1 de enero de 2019</b>	<b>62.246</b>	-	<b>246.701</b>	<b>(352.587)</b>	<b>(55.861)</b>	<b>6.820</b>	<b>13</b>	<b>(73.394)</b>	<b>(166.062)</b>	-	<b>(166.062)</b>
Ajuste por hiperinflación Argentina	-	-	(878)	-	-	-	-	-	(878)	-	(878)
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	-	(352.587)	352.587	-	-	-	-	-	-	-
Resultado neto del periodo	-	-	-	(790.468)	-	-	-	-	(790.468)	-	(790.468)
Otro resultado global del periodo, neto de impuestos	-	-	-	-	-	-	(13)	2.401	2.388	-	2.388
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	-	-	-	-	-	-	-	2.401	2.401	-	2.401
Ajustes de valor por operaciones de cobertura	-	-	-	-	-	-	(13)	-	(13)	-	(13)
<b>Resultado global total del periodo</b>	-	-	-	<b>(790.468)</b>	-	-	<b>(13)</b>	<b>2.401</b>	<b>(788.080)</b>	-	<b>(788.080)</b>
Operaciones con socios o propietarios	4.534	544.997	13.109	-	48.609	(6.731)	-	-	604.518	-	604.518
Reducción de capital	(56.021)	-	56.021	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento de capital	60.555	544.997	(6.218)	-	-	-	-	-	599.334	-	599.334
Emisión neta de pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	269	-	-	269	-	269
Ajuste valor acción de pagos basados en acciones	-	-	6.018	-	-	(6.018)	-	-	-	-	-
Entrega de acciones propias	-	-	(2.073)	-	2.692	(982)	-	-	(363)	-	(363)
Operaciones con acciones propias	-	-	(40.662)	-	45.917	-	-	-	5.255	-	5.255
Otras variaciones de patrimonio neto	-	-	23	-	-	-	-	-	23	-	23
<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>66.780</b>	<b>544.997</b>	<b>(93.655)</b>	<b>(790.468)</b>	<b>(7.252)</b>	<b>89</b>	-	<b>(70.993)</b>	<b>(350.502)</b>	-	<b>(350.502)</b>

# ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS (V)

Para los periodos de doce meses terminados el 31 de diciembre 2019 y 2018  
(Expresados en miles de euros)

	Notas	2019 31 de diciembre	Reexpresado (*) 2018 31 de diciembre
<b>Actividades de explotación</b>			
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS		(676.957)	(159.691)
Resultado antes de impuestos de las actividades interrumpidas		(21.842)	(7.487)
<b>Resultado antes de impuestos</b>		<b>(698.799)</b>	<b>(167.178)</b>
<b>Ajustes al resultado:</b>		<b>860.471</b>	<b>450.628</b>
Amortizaciones	18.5	518.366	245.767
Deterioro de activos no corrientes	18.5	57.509	117.609
Deterioro de deudores comerciales	6.1	31.327	27.150
Resultados por bajas de activos no corrientes	18.6	69.968	(11.617)
Resultado procedente de instrumentos financieros		6.043	-
Ingresos financieros	18.7	(41.640)	(6.781)
Gastos financieros	18.7	196.209	90.236
Variación de provisiones y subvenciones		7.783	(2.883)
Otros ajustes en operaciones interrumpidas	11	1.420	-
Otros ajustes al resultado		13.682	(10.036)
Participaciones en Pérdidas (Beneficios) de sociedades por el método de la participación neto de dividendos	7	(196)	1.183
<b>Ajustes al capital circulante:</b>		<b>(101.331)</b>	<b>(419.419)</b>
Variación en los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		68.069	6.582
Variación de existencias		100.838	11.649
Variación en acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		(241.600)	(352.103)
Variación en los compromisos de créditos al consumo y refinanciación		(1.389)	1.051
Variación de otros activos		(40.997)	(20.658)
Variación de otros pasivos		(2.054)	(17.049)
Variación en el capital circulante por operaciones interrumpidas	11	15.100	(28.544)
Impuesto sobre ganancias corrientes cobrado (pagado)		702	(20.347)
<b>Flujos de efectivo netos de las actividades de explotación</b>		<b>60.341</b>	<b>(135.969)</b>
<b>Actividades de inversión</b>			
Pagos por inversiones en activos intangibles		(4.770)	(6.151)
Gastos de desarrollo		(6.011)	(14.958)
Pagos por inversiones en inmovilizado material		(151.705)	(319.906)
Pagos por inversiones en instrumentos financieros		31.048	(21.577)
Enajenación de activos de intangibles		1.147	-
Enajenación de activos de inmovilizado material		13.464	93.926
Cobros procedentes de otros activos financieros		3.954	7.081
Intereses cobrados		3.403	3.735
Flujos de inversión de actividades interrumpidas	11	-	(10.007)
Adquisición de sociedades dependientes neta del efectivo adquirido		769	-
<b>Flujos de efectivo netos de las actividades de inversión</b>		<b>(108.701)</b>	<b>(267.857)</b>
<b>Actividades de financiación</b>			
Aumento de capital neto de costes	12.1	599.334	-
Dividendos pagados a los accionistas de la Sociedad dominante		-	(110.325)
Cobro por venta de acciones propias	12.4 a)	5.255	-
Pagos por arrendamientos financieros	13.1 c)	(327.522)	-
Importes (reembolsados) de deuda financiera		(379.756)	(220.619)
Importes procedentes de deuda financiera		164.752	646.874
Cobros (Pagos) procedentes de otros pasivos financieros		1.697	(2.660)
Intereses pagados		(92.577)	(83.750)
<b>Flujos de efectivo netos de las actividades de financiación</b>		<b>(28.817)</b>	<b>229.520</b>
<b>Variación neta del efectivo y equivalentes al efectivo</b>		<b>(77.177)</b>	<b>(174.306)</b>
Diferencias de cambio netas		884	67.633
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al 1 de enero</b>		<b>239.843</b>	<b>346.516</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre</b>		<b>163.550</b>	<b>239.843</b>

(\*) Datos reexpresados (véase nota 2)



# Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2019 (VI)

## 1. INFORMACIÓN CORPORATIVA

Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A. (en adelante la Sociedad dominante o DIA) se constituyó en España el 24 de junio de 1966 como sociedad anónima, por un período de tiempo indefinido. Su domicilio social está situado en Las Rozas de Madrid.

La actividad principal del Grupo DIA es el comercio al por menor de productos de alimentación a través de autoservicios, propios o en régimen de franquicia, que utilizan el rótulo de establecimientos de las enseñas del Grupo DIA. La Sociedad dominante abrió su primer establecimiento en Madrid en 1979.

Actualmente, el Grupo DIA utiliza las enseñas de DIA Market, DIA Maxi, Minipreço, La Plaza de DIA, Clarel y DIA&go.

Desde el 5 de julio de 2011 las acciones de DIA cotizan en las Bolsas de Valores españolas.

### Acontecimientos relevantes del ejercicio 2019

#### 1.1. Nombramiento de un nuevo auditor de cuentas

La Junta General de Accionistas celebrada el 20 de marzo de 2019 acordó nombrar a Ernst & Young, S.L. como auditor de las cuentas anuales individuales y consolidadas de la Sociedad y su Grupo para los ejercicios 2019, 2020 y 2021.

#### 1.2. Cambio de Control y restauración del equilibrio de la estructura de patrimonio neto de la Sociedad

La Junta General de Accionistas celebrada el 20 de marzo de 2019 acordó restaurar el equilibrio y la estructura de patrimonio neto de la Sociedad dominante aprobando una ampliación de capital promovida por L1R Invest1 Holding, S.à.r.l. ("LetterOne"), accionista titular en ese momento del 29,001% del capital social, en un importe efectivo de 500 millones de euros.

LetterOne se comprometió a ejercitar su derecho de suscripción preferente en proporción a su porcentaje de capital social, y a asegurar la totalidad del aumento, suscribiendo la parte que en su caso no fuera suscrita por el resto de accionistas, u obtener el aseguramiento de una o más entidades financieras. La ejecución de este aumento de capital estaba sujeta al cumplimiento de tres condiciones:

- (i) la liquidación de la Oferta Pública Voluntaria de Adquisición ("Oferta" u "OPA") formulada por L1R Invest1 Holdings, S.à.r.l. (en adelante "Oferente") sobre la totalidad de las acciones de DIA presentada a la CNMV el día 21 de febrero de 2019 y admitida a trámite por ésta el 8 de marzo de 2019;
- (ii) el nombramiento de una mayoría de miembros del Consejo de Administración de DIA propuestos por LetterOne; y
- (iii) la consecución de un acuerdo con los acreedores titulares de la deuda bancaria sindicada de DIA que permitiera una reestructuración o refinanciación de la deuda que garantizara la estabilidad financiera del Grupo.

#### OPA

Con fecha 28 de marzo de 2019 la CNMV autorizó la Oferta Pública Voluntaria de Adquisición de acciones dirigida al 100% del capital social de DIA compuesto por 622.456.513 acciones, excluyendo 180.518.694 acciones, representativas del 29% del capital que fueron inmovilizadas por el oferente. En consecuencia, la oferta se extendió a la adquisición de 441.937.819 acciones de DIA, representativas del 71% del capital. El precio de la oferta se fijó en 0,67 euros por acción y el plazo de aceptación de la OPA iba inicialmente desde el día 1 de abril de 2019 hasta el día 23 de abril de 2019, ambos incluidos.

En el folleto original de la Oferta, el Oferente indicaba que la efectividad de la misma estaba condicionada a que fuese aceptada por accionistas titulares, en su conjunto, de al menos el 50% de las acciones a las que iba dirigida, lo que suponía la aceptación de, al menos, 220.968.910 acciones representativas del 35,499% del capital social de la Sociedad dominante que, junto con las que ya estaban en poder del Oferente, le permitiría alcanzar una

participación mínima del 64,50%. El 9 de abril de 2019, el Consejo de Administración emitió su informe preceptivo donde expresó una opinión favorable respecto a la Oferta y en el que subrayó la tendencia negativa que estaba afectando al desempeño del negocio, principalmente como consecuencia del impacto negativo derivado de la incertidumbre existente sobre la situación financiera de la Sociedad.

El 17 de abril de 2019 LetterOne amplió el plazo de aceptación de la Oferta desde el 23 de abril de 2019 hasta el 30 de abril de 2019. A la luz de dicha ampliación y de cierta información preliminar de la que disponía la Sociedad dominante, el 26 de abril se presenta un avance sobre la evolución operativa y de su negocio durante el primer trimestre de 2019, con carácter previo a la publicación de su información financiera no auditada, para dicho periodo, que finalmente se publicó el 14 de mayo de 2019. Así mismo, el día 26 de abril de 2019 la Sociedad dominante informó al mercado la firma con sus acreedores financieros de una novación modificativa de las líneas de financiación vigentes cuyo importe ascendía a esa fecha a 912.119.190 euros ("Financiación Sindicada Existente") en virtud de la cual se extendía el plazo hasta 31 de mayo de 2019 para acordar y promover una ampliación de capital social o cualquier otro tipo de instrumento equiparable al capital social en términos satisfactorios para los acreedores financieros.

El 30 de abril de 2019 LetterOne presentó ante la CNMV una solicitud de autorización de una modificación de la Oferta inicial consistente en la reducción de la condición relativa al nivel de aceptación mínimo de la misma, supeditada a que la CNMV confirmase que el precio de la Oferta de 0,67 euros por acción ofrecido por el Oferente tuviera consideración de "precio equitativo" a los efectos del artículo 9.4 f) del Real Decreto 1066/2007, quedando así ampliado el plazo de aceptación de la Oferta.

Con fecha 6 de mayo de 2019 LetterOne anunció su decisión de mejorar la modificación solicitada eliminando por completo la condición de nivel de aceptación mínimo, si bien dicha mejora continuaba supeditada en todo caso a la consideración de "precio equitativo" antes citada. Ese mismo día la CNMV autorizaba la modificación de las características de la Oferta inicial, considerando suficientemente justificada la condición de precio equitativo de la OPA a 0,67 euros por acción y ampliando el plazo de aceptación hasta el 13 de mayo de 2019, incluido. Con fecha 8 de mayo de 2019 el Consejo de Administración de DIA expresó una opinión favorable sobre la Oferta modificada, a través de la emisión de un informe preceptivo aprobado con el voto favorable de todos los miembros del Consejo de Administración.

Con fecha 17 de mayo de 2019 LetterOne confirmó que el plazo de aceptación de su oferta pública de adquisición voluntaria por el 100% de las acciones de DIA finalizó a la 24:00 horas del día 13 de mayo de 2019. Por su parte, la CNMV comunicó el resultado de la OPA, que fue aceptada por un número de 253.701.782 acciones que representan un 57,41% de las acciones a las que se dirigió la oferta y el 40,76% del capital social de DIA. Esto supuso un resultado positivo que fue comunicado en los boletines de cotización de las bolsas de valores correspondientes el día 20 de mayo de 2019.

El 20 de mayo de 2019 la CNMV anunció oficialmente que la Oferta había sido aceptada por un número de acciones representativas del 40,76% del capital social de DIA, las cuales, sumadas a las acciones de las que LetterOne ya era titular con anterioridad a la Oferta, hacían que LetterOne pasara a ser titular de un 69,76% del capital social de DIA. La Oferta quedó liquidada el miércoles 22 de mayo de 2019.

El 20 de mayo de 2019 LetterOne anunciaba que, una vez cumplida la primera condición para la ejecución de la ampliación de capital y en relación a la segunda de las condiciones, referida al acuerdo con todos los acreedores titulares de la deuda bancaria de DIA, había alcanzado un acuerdo con la los acreedores de la deuda bancaria sindicada (el "Lock-Up Agreement") para restablecer la estabilidad financiera de la Sociedad dominante.

### **Renovación del Consejo de Administración**

En relación a la tercera condición de la ampliación de capital promovida por LetterOne y a la luz de la liquidación de la Oferta, el 21 de mayo de 2019 se procedió a la renovación del Consejo de Administración aceptando las dimisiones presentadas por los consejeros don Richard Golding, don Mariano Martín Mampaso, don Antonio Urcelay Alonso, doña María Garaña Corces, don Julián Díaz González, doña Angela Spindler y don Borja de la Cierva Álvarez de Sotomayor como consejeros y miembros de las comisiones del Consejo de Administración de la Sociedad como consecuencia del resultado positivo de la referida Oferta formulada por LetterOne y el consiguiente cambio en el control de la Sociedad.

Se procedió al nombramiento por cooptación de don Stephan DuCharme, don Michael Joseph Casey, don Sergio Antonio Ferreira Dias y don Karl-Heinz Holland como consejeros externos dominicales (a propuesta de LetterOne) y de don Christian Couvreur y don José Wahnou Levy como consejeros independientes. Asimismo, se realizaron los siguientes nombramientos en el seno del Consejo de Administración y en sus comisiones:

- (i) Don Stephan DuCharme fue nombrado Presidente del Consejo de Administración.
- (ii) Don Karl-Heinz Holland fue nombrado Consejero Delegado.
- (iii) Don Christian Couvreur, don Stephan DuCharme y don Jaime García-Legaz Ponce fueron nombrados miembros de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

- (iv) Don Sergio Antonio Ferreira Dias y don José Wahnon Levy fueron nombrados miembros de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento.

Finalmente, se aceptaron las dimisiones presentadas por los Secretario y Vicesecretario del Consejo de Administración, don Ramiro Rivera Romero y don Miguel Ángel Iglesias Peinado, y se procedió al nombramiento de don Álvaro López-Jorrín Hernández y de doña Lisa Giroux como nuevos Secretario y Vicesecretaria del Consejo de Administración. Posteriormente, con fecha 5 de noviembre de 2019 Lisa Giroux presentó su dimisión y se procedió al nombramiento de Sagrario Fernández Barbe como vicesecretaria del Consejo de Administración.

Con fecha 3 de septiembre la Sociedad anunciaba que el Consejo de Administración acordaba la creación en su seno, de forma voluntaria, de una Comisión de Estructura Financiera y de Capital de carácter permanente. La función principal de esta Comisión es la de asesorar al Consejo de Administración en relación con la estructura de capital y la estrategia financiera de la Sociedad y hacer el seguimiento regular de dichas materias.

Como consecuencia de todo lo anterior, el Consejo de Administración de la Sociedad y sus comisiones quedaban a 31 de diciembre de 2019 con la siguiente composición:

**Consejo de Administración:**

- Presidente: Don Stephan DuCharme (consejero externo dominical).  
Consejero Delegado: Don Karl-Heinz Holland (consejero ejecutivo).  
Vocales: Don Michael Joseph Casey (consejero externo dominical).  
Don Christian Couvreur (consejero independiente).  
Don Sergio Antonio Ferreira Dias (consejero externo dominical).  
Don Jaime García-Legaz Ponce (consejero independiente).  
Don José Wahnon Levy (consejero independiente).

**Comisión de Auditoría y Cumplimiento:**

- Vocales: Don Sergio Antonio Ferreira Dias (consejero externo dominical).  
Don Jaime García-Legaz Ponce (consejero independiente).  
Don José Wahnon Levy (consejero independiente). Nombrado Presidente el 29 de mayo de 2019

**Comisión de Nombramientos y Retribuciones:**

- Vocales: Don Christian Couvreur (consejero independiente). Nombrado Presidente el 12 de junio de 2019  
Don Stephan DuCharme (consejero externo dominical).  
Don Jaime García-Legaz Ponce (consejero independiente)

**Comisión de Estructura Financiera y de Capital:**

- Vocales: Don Sergio Antonio Ferreira Dias (consejero externo dominical).  
Don Michael Casey (consejero externo dominical).  
Don Jaime García-Legaz Ponce (consejero independiente). Nombrado Presidente el 3 de septiembre de 2019, con voto de calidad en caso de empate en las votaciones.  
Don Christian Couvreur (consejero independiente).

Posteriormente, el día 15 de enero de 2020 la Sociedad anunciaba la aprobación por parte del Consejo de Administración del nombramiento por cooptación de doña Basola Vallés Cerezuela como consejera independiente de la Sociedad.

Asimismo, con efectos 14 de enero de 2020, D. Michael Casey presentó su renuncia a su cargo como miembro del Consejo de Administración de la Sociedad y, por consiguiente, también como miembro de la Comisión de Finanzas y Estructura de Capital.

Con fecha 19 de febrero de 2020 la Sociedad anunciaba la renuncia de D. Jaime García-Legaz Ponce a su cargo de miembro de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones y su sustitución por la consejera doña Basola Vallés Cerezuela.

La composición del Consejo queda a fecha 15 de enero de 2020 como sigue:

**Consejo de Administración:**

- Presidente: Don Stephan DuCharme (consejero externo dominical).

Consejero Delegado: Don Karl-Heinz Holland (consejero ejecutivo).

Vocales: Don Christian Couvreur (consejero independiente).

Don Sergio Antonio Ferreira Dias (consejero externo dominical).

Don Jaime García-Legaz Ponce (consejero independiente).

Doña Basola Vallés Cerezuela (consejera independiente).

Don José Wahnon Levy (consejero independiente).

### **Acuerdo con los acreedores titulares de la deuda bancaria sindicada**

Tras la liquidación de la Oferta de LetterOne y la renovación del Consejo de Administración, el 25 de junio de 2019 se informó al mercado del acuerdo alcanzado entre LetterOne y todos los acreedores titulares de la deuda bancaria sindicada de DIA sujeta a ciertas Condiciones Suspensivas, estableciendo como fecha límite para el cumplimiento o renuncia de las mismas, la más temprana entre (a) la fecha en la que el "Lock-Up Agreement" terminará de acuerdo con sus términos y (b) el 15 de julio de 2019 (o cualquier fecha posterior acordada por una mayoría de acreedores).

Los principales acuerdos alcanzados incluían:

- i. Los términos en los que la financiación bancaria ya existente sería modificada y refundida, extendiendo la fecha de vencimiento de la deuda bajo la Financiación Sindicada hasta el 31 de marzo de 2023.
- ii. Los términos en los que se modifican las financiaciones bilaterales otorgadas por acreedores sindicados o sus filiales, entre otros, prorrogar hasta no antes de 2021 las fechas de vencimiento de ciertas financiaciones.
- iii. La posibilidad de obtener nuevas líneas de financiación super senior garantizadas, en términos que la Sociedad dominante considera satisfactorios, por un importe total de hasta 280 millones de euros, de las cuales, se han obtenido compromisos vinculantes por un importe total aproximado de 270,8 millones de euros (véase nota 13 (b)).
- iv. Proponer a la Junta General de Accionistas de DIA un incremento de 100 millones de euros sobre el importe total de fondos propios que inicialmente se había acordado inyectar a la Sociedad dominante en el aumento de capital acordado por la Junta General Ordinaria de Accionistas del pasado 20 de marzo de 2019 por 500 millones de euros, en virtud del cual se espera que se incrementen los fondos propios de la Sociedad dominante en un importe efectivo de hasta 600 millones de euros previsto para el segundo semestre de 2019. 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 500 millones de euros.
- v. Para que la Sociedad dominante pudiera disponer de liquidez en tanto se formalizan los trámites para ejecutar la ampliación de capital, LetterOne se comprometía a anticipar fondos a la Sociedad dominante, hasta alcanzar un importe total agregado de 490 millones de euros, 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, siendo ésta una de las Condiciones Suspensivas del contrato.

El 18 de julio de 2019 la Sociedad dominante anunciaba el cumplimiento de las Condiciones Suspensivas a las que estaba sujeta la eficacia del acuerdo y confirmaba la suscripción, como prestataria, de dos préstamos participativos con su accionista mayoritario LetterOne como prestamista, con fecha 29 de mayo de 2019 y 26 de junio de 2019 respectivamente, y por importe de 40 millones de euros y 450 millones de euros, respectivamente, con arreglo a los cuales, (a) la Sociedad dominante había recibido de LetterOne un importe efectivo de 184 millones de euros, y (b) la Sociedad dominante recibiría el importe restante (es decir, 306 millones de euros) el 19 de julio de 2019 para hacer frente al repago de los bonos con vencimiento el 22 de julio de 2019, quedando cumplida la condición descrita en el punto (v) del párrafo anterior.

### **Aprobación de la Operación de Filialización exigida por los Acreedores Sindicados**

Con fecha 30 de agosto de 2019 se celebra una nueva Junta Extraordinaria, en la que se aprueban acuerdos en materia de Gobierno Corporativo, como la ratificación de los Consejeros, composición del Consejo y su política de remuneraciones. Se aprueba así mismo la modificación de la financiación sindicada y de las nuevas líneas de financiación, así como el otorgamiento, ratificación y extensión de garantías y la aprobación la "Operación de

Filialización” (en adelante Hive Down). Esta última exigida por los Acreedores Sindicados en el marco de la Financiación Sindicada y en virtud de la cual:

- (i) Se constituirán o adquirirán nuevas filiales no operativas de DIA.
- (ii) Se transmitirá a una o varias filiales íntegramente participadas de forma indirecta por DIA todo el negocio, activos, pasivos y contratos de DIA, con excepción de a) los bonos (European Medium Term Notes) actualmente emitidos por la Sociedad, b) aquellos activos, pasivos y contratos que no sean transmisibles debido a la existencia de restricciones legales o contractuales, c) aquellos activos, pasivos o contratos cuya transmisión afecte de forma sustancial y adversa al negocio de la Sociedad o del grupo de la Sociedad, d) aquellos activos, pasivos y contratos cuya transmisión resulte en un coste para el grupo de la Sociedad (incluyendo impuestos o pérdidas de activos fiscales) que exceda de un importe agregado de EUR 5.000.000, y e) cualesquiera contratos de arrendamiento de inmuebles cuya cesión o transmisión faculte al arrendador a exigir un incremento de la renta o a la terminación del contrato de arrendamiento.
- (iii) En particular, como primer hito, no más tarde del 31 de diciembre de 2019 y sujeto a las excepciones mencionadas anteriormente, la Sociedad deberá transmitir a filiales íntegramente participadas de forma indirecta por DIA: a) todos los bienes inmuebles propiedad de DIA en España; b) determinados establecimientos comerciales de DIA que representan un 58% del EBITDA Restringido (tal y como dicho concepto se define y calcula según la Financiación Sindicada); y c) las participaciones de DIA en las filiales brasileña, argentinas y portuguesa, en la medida en que sea viable desde un punto de vista legal, fiscal y regulatorio.
- (iv) Determinadas filiales íntegramente participadas de forma directa o indirecta por DIA, que formarán parte de la Operación de Filialización, pasarán a ser prestatarias adicionales bajo la Financiación Sindicada.
- (v) Se otorgarán garantías sobre las acciones o participaciones, cuentas bancarias y derechos de crédito de aquellas filiales íntegramente participadas por DIA de forma directa o indirecta que participarán en la Operación de Filialización, en garantía de la Financiación Sindicada. Se considera conveniente y necesario proceder a la ejecución de la Operación de Filialización teniendo en cuenta que se trata de una obligación prevista en la Financiación Sindicada que los Acreedores Sindicados han exigido a cambio de novar la Financiación Sindicada, y que se prevé que su implementación pueda contribuir a facilitar el acceso por parte de la Sociedad y su Grupo a posibles financiaciones o refinanciaciones futuras.

Con fecha 26 de diciembre de 2019, el Consejo de Administración de DIA ha acordado iniciar la ejecución de la Operación con efectos a partir del 1 de enero de 2020, lo que supondrá iniciar un proceso secuencial y complejo de diversas operaciones y actos jurídicos durante los primeros meses del año 2020 para la transmisión de las principales unidades de negocio de la Sociedad a filiales que, al final del proceso, y en cumplimiento de lo exigido por los acreedores sindicados en el Acuerdo de Financiación Sindicada, estarán directa e indirectamente participadas por distintas sociedades luxemburguesas intermedias, las cuales, a su vez, estarán íntegramente participadas por DIA de forma directa y/o indirecta, según el caso. La transmisión de las principales unidades de negocio de la Sociedad comprenderá, sujeto a ciertas excepciones acordadas con los acreedores sindicados, todos los activos, pasivos, participaciones societarias, contratos y empleados que conforman el negocio minorista y mayorista español, el negocio extranjero y los servicios centrales de DIA. Asimismo, como parte de las unidades de negocio transmitidas en la Operación, se transmitirá parte de la deuda bajo la Financiación Sindicada a determinadas filiales españolas íntegramente participadas por DIA de forma indirecta, y directa e indirectamente participadas por sociedades luxemburguesas intermedias, a solicitud también de los acreedores sindicados. Finalmente, en cumplimiento de la Financiación Sindicada, quedarán pignoradas las acciones o participaciones, cuentas bancarias y derechos de crédito de las filiales íntegramente participadas por DIA directa e indirectamente involucradas en la Operación.

### **Reducción de Capital y posterior Ampliación de Capital por importe de 605,6 millones de euros**

Con fecha 22 de octubre de 2019, se celebra una nueva Junta General Extraordinaria, en la que se acuerda:

- (i) La compensación de pérdidas con cargo a reservas y la reducción de capital por importe de 56.021.086,17 euros, por disminución del valor nominal de las acciones de la Sociedad en 0,09 euros por acción, con la finalidad de restaurar el equilibrio y la estructura de Patrimonio Neto de la Sociedad. La reducción de capital fue inscrita en el Registro Mercantil de Madrid el 28 de octubre de 2019 y como consecuencia de la misma, el nuevo capital social de la Sociedad es de 6.224.565,13 euros dividido en 622.456.513 acciones de 0,01 de valor nominal cada una de ellas.
- (ii) Aumento de capital social por un importe nominal de 60.555.224,66 euros mediante la emisión y puesta en circulación de 6.055.522.466 nuevas acciones ordinarias de 0,01 euros de valor nominal cada una, con una Prima de Emisión de 0,09 euros y por un importe efectivo de 605.552.246,60 euros (nominal más Prima de Emisión).



Tras la aprobación del Folleto Informativo del Aumento de Capital por la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 25 de octubre de 2019 y la suscripción realizada durante los distintos periodos (suscripción preferente, adjudicación adicional y adjudicación discrecional), la Sociedad comunica con fecha 20 de noviembre la suscripción completa del aumento de capital. LetterOne suscribió, un total de 4.562.191.872 nuevas acciones, representativas del 75,339% del importe total del Aumento de Capital por un importe efectivo total de 456.219.187,20 euros. Por lo tanto, la participación de LetterOne en la Sociedad aumenta del 69,759% que poseía con anterioridad al Aumento de Capital al 74,819% tras la conclusión del mismo. Las nuevas acciones suscritas por LetterOne han sido desembolsadas en su totalidad mediante la compensación de parte de los derechos de crédito que tenía frente a la Sociedad bajo los Préstamos Participativos de fechas 29 de mayo y 26 de junio de 2019, por importes de 40 y 450 millones de euros, respectivamente, y que L1R Invest1 Holding, S.à.r.l., aportó para dotar de liquidez a la Sociedad. Estas nuevas acciones han sido admitidas a negociación en las Bolsas de Valores Españolas con fecha 27 de noviembre de 2019, siendo efectiva con fecha 28 de noviembre de 2019.

Esta ampliación de capital, junto con la modificación y refundición de la Financiación Sindicada aseguraban, a juicio del Consejo de Administración, una estructura de capital viable a largo plazo para DIA, consolidando la remoción de la causa de disolución por pérdidas, y constituyen una solución a las necesidades de liquidez de la Sociedad.

### **1.3. Otras operaciones societarias**

El Grupo tiene clasificados los activos y pasivos de su negocio de Cash & Carry (tiendas Max Descuento) como mantenidos para la venta en el estado de situación financiera consolidada y como actividades interrumpidas en la cuenta de resultados consolidados, desde junio de 2018 (véase nota 11) y, en el segundo semestre de 2019 se ha concretado la venta o liquidado este negocio del segmento España. El resultado de la desinversión de esta operación en la cuenta de resultados consolidada ha supuesto un impacto negativo aproximado de 16,2 millones de euros en línea con las estimaciones realizadas.

En diciembre 2018 se decidió iniciar el proceso para enajenar la participación en el negocio Clarel (Beauty by Dia, S.A.) y el Grupo clasificó este negocio como mantenido para la venta en el estado de situación financiera consolidada y como actividades interrumpidas en la cuenta de resultado consolidada a diciembre de 2018. En el ejercicio 2019 se ha decidido revertir esta clasificación, reexpresando las cifras de 2018 y presentando el negocio de Clarel en el estado de situación financiera consolidada como actividades continuadas en la cuenta de resultados consolidada atendiendo a su naturaleza, dado que el Consejo de Administración de la Sociedad ha acordado continuar con la gestión, desarrollo y reconversión de este negocio.

El 28 de junio de 2018 se ejecutó la venta del 50% de las acciones de FINANDIA E.F.C., S.A. a CaixaBank Consumer Finance E.F.C., S.A.U. (CaixaBank) por un importe de 9.306 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2018, esta participación se registró por el método de la participación. Tras la liquidación en el mes de mayo de 2019 de la Oferta Pública Voluntaria de Acciones de LetterOne, la Sociedad ha procedido a la adquisición del 50% de la participación que ostentaba CaixaBank Consumer Finance E.F.C., S.A.U. en virtud de la opción de venta que ésta ostentaba en caso de cambio de control de la Sociedad dominante. El 19 de julio de 2019 los socios de Finandia, EFC, S.A. decidieron reducir el capital social de Finandia. Su capital social actual es de 3.500.000€, dividido en 7.000.000 acciones de 0,50€ de valor nominal. En la misma fecha, Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A. adquirió a CaixaBank Payments & Consumer, E.F.C., E.P., S.A.U. su participación de 3.500.000 acciones, por lo que ha pasado a ser su socio único. A 31 de diciembre de 2019, esta sociedad está integrada globalmente. A 31 de diciembre de 2019, el Grupo ha reconocido una pérdida por importe de 12,5 millones de euros, el impacto de esta operación (véanse notas 13.4, 18.6 y 18.10) se ha registrado: una parte en el epígrafe resultado procedente de instrumentos financieros por 5,8 millones de euros y la otra parte, por importe de 6,7 millones de euros en el epígrafe resultados por bajas de activos no corrientes. Igualmente Finandia ha dejado de ser Entidad Financiera de Crédito, por lo que su denominación social ha pasado a ser Finandia, S.A.U.

En el mes de diciembre de 2018, conforme a lo establecido en el acuerdo de socios para la creación de CD Supply Innovation, S.L. (sociedad asociada), la Sociedad recibió notificación por parte de Tevir, S.A. (socio al 50% con la Sociedad) comunicando su decisión de cancelar la alianza. Dicha cancelación se ha materializado con el cese de la actividad en febrero de 2019.

El 12 de junio de 2019 el Consejo de Administración de la Sociedad dominante tomó la decisión de liquidar la filial DIA Eshopping, S.L. cuya actividad consistía en la creación, mantenimiento y explotación de páginas y portales en internet para la venta de productos y servicios, cesando su actividad el 30 de junio de 2019.

En el marco del Hive Down con fecha 22 de agosto de 2019, Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A. ha adquirido el 100% de siete compañías luxemburguesas. Así mismo, con fecha 2 de agosto de 2019 se ha constituido la sociedad DIA FINANCE, S.L.U.

Con fecha 26 de agosto de 2019 los socios de Compañía Gallega de Supermercados han decidido la disolución y liquidación de la sociedad, pasando a denominarse desde entonces Compañía Gallega de Supermercados, S.A. en Liquidación.

Con respecto a la estructura del Perímetro del Grupo a 31.12.2018 se han producido los siguientes cambios:

1. Con fecha 15 de febrero de 2019 se ha constituido la sociedad Horizon International Services, S.a.r.l., de la que DWT posee el 25%, cuya actividad consiste en la negociación de servicios internacionales a los principales proveedores de marcas nacionales.
2. Con fecha 19 de febrero de 2019 la sociedad DISTRIBUIDORA PARAGUAYA DE ALIMENTOS S.A. ha salido del perímetro societario, pues en esa fecha se instrumentó la venta de las acciones que tenía Dia Paraguay en DISTRIBUIDORA PARAGUAYA DE ALIMENTOS S.A. (un 10%).
3. Con fecha 3 de junio de 2019 se ha producido una ampliación del capital de 174.350.000 reales brasileños, que corresponde a 40 millones de euros. Esta ampliación se hizo en dos tramos: 30 de mayo de 2019 por 10 millones de euros (43.850.000,00 reales brasileños) y 3 de junio de 2019 por 30 millones de euros (130.500.000 reales brasileños). El capital de DIA Brasil pasó de 670.950.037 reales brasileños a 845.300.037 reales brasileños. DIA es titular de 845.300.036 quotas y DIA Argentina es titular de una acción del capital social de DIA Brasil.
4. Con fecha 19 de junio de 2019 se ha constituido la sociedad DIA AMÉRICA LATINA ESTUDOS, PESQUISAS E TREINAMENTOS LTDA. Su capital social es de 1 real brasileño, dividido en una cuota de 1 real brasileño de valor nominal. Su socio único es la sociedad brasileña DBZ. Su objeto social consiste en prestación de servicios a países latinoamericanos relacionados con estudios y encuestas del mercado minorista y participación en el capital de otras sociedades.
5. El 19 de julio de 2019 Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A. adquirió a Caixabank Payments & Consumer, E.F.C., E.P., S.A.U. su participación de 3.500.000 acciones de la sociedad Finandia, S.A., por lo que ha pasado a ser su socio único. A 31 de diciembre de 2019, esta sociedad ha vuelto a integrarse globalmente.
6. En el marco del Hive Down con fecha 22 de agosto de 2019, Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A. ha adquirido el 100% de siete compañías luxemburguesas, todas ellas tienen un capital social de 12.000€, dividido en 12.000 acciones de 1€ de valor nominal y su socio único es Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A. Así mismo, con fecha 2 de agosto de 2019 se ha constituido la sociedad DIA FINANCE, S.L.U., su capital social es de 3.000€, dividido en 3.000 acciones de 1€ de valor nominal. Su socio único es Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A.

#### **1.4. Evolución del resultado del ejercicio**

La evolución del resultado consolidado antes de impuestos de operaciones continuadas ha estado marcada por el efecto combinado de múltiples factores:

1. El fuerte deterioro de las ventas sufrido a lo largo del ejercicio pero de forma especial durante el primer semestre del 2019, ocasionado por las dificultades de liquidez atravesadas por el Grupo que le llevó a desarrollar su actividad en un entorno extraordinariamente complicado con altos niveles de faltas de stock en sus almacenes y tiendas y una notable racionalización de recursos en todas las áreas.
2. El proceso de cierre de tiendas con bajos resultados, que ha afectado a un total de 861 tiendas en el ejercicio 2019 (principalmente en España y Brasil), y que se ha traducido finalmente en: un descenso de las ventas, baja contable de activos relacionados, aumento de gastos de explotación por gastos relacionados con la transmisión de los contratos de arrendamiento y reconocimiento de provisiones por cuentas de dudoso cobro en franquiciados relacionados. Estos cierres tendrán un impacto positivo derivado de la eliminación de su contribución negativa.
3. Un fuerte proceso de reconversión de franquicias dirigido a mejorar la calidad de nuestra red de franquicias, que ha afectado a un total de 385 tiendas en el ejercicio (principalmente en España y Brasil), lo que se ha traducido en un aumento de los gastos de personal y de gastos de explotación, así como en el reconocimiento de provisiones adicionales en cuentas a cobrar relacionadas.
4. Se ha llevado a cabo el proceso de racionalización del surtido comercial, que ha implicado una revisión completa de los surtidos en todos los países, lo que ha derivado en una reducción significativa del número de referencias, en aras de conseguir una mayor simplificación, una mejora de la productividad y una mejor relación calidad-precio para los clientes. Esta iniciativa ha generado el reconocimiento de pérdidas significativas (especialmente en Brasil) relacionadas con la correspondiente liquidación de existencias (afectando al Coste de la mercancía vendida).

5. El impacto de algunas iniciativas de mejora logística, que han conllevado el cierre de almacenes para conseguir una mayor eficiencia, y que se ha traducido a corto plazo en un aumento de los costes logísticos, bajas contables adicionales de activos y provisiones por compromisos de pago de arrendamientos a propietarios.
6. La búsqueda de una menor complejidad y una mayor concentración en la actividad principal, que ha derivado en decisiones y medidas (por ejemplo, el cierre de las operaciones en Bahia y Mini Preço en Brasil y Portugal, respectivamente, o la interrupción de las actividades de comercio electrónico no alimentario en España a través de E-Shopping y el deterioro de activos por el cierre de la actividad Cash&Carry).
7. Otras partidas extraordinarias y excepcionales significativas, como:
  - El proceso de despido colectivo implantado en España junto con otras decisiones de reducción de plantilla adoptadas en otros países (principalmente Brasil) para mejorar la productividad de las tiendas, almacenes y sedes centrales, con el consiguiente impacto en los costes de explotación.
  - El proceso de refinanciación de la deuda sindicada, que ha resultado complejo y se compone de varias fases, así como los trabajos de puesta a punto y asesoramiento en relación con la ampliación de capital presentada por el anterior Consejo en la Junta General de la Sociedad dominante (que incluye el asesoramiento financiero y corporativo, auditores, servicios de forensic, asesoramiento jurídico y consultoría de estrategia), que ha influido en los costes de explotación y en los resultados financieros.
  - La recompra por parte de DIA del 50% de Finandia, que desencadenó el reconocimiento de pérdidas que han afectado al resultado de explotación y al resultado financiero.

## **2. BASES DE PRESENTACIÓN**

### **2.1. Bases de preparación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados**

Los Administradores de la Sociedad dominante han preparado estos estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2019 a partir de los registros contables de Distribuidora Internacional de Alimentación S.A. y de las sociedades dependientes. Estos estados financieros intermedios han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 Información Financiera Intermedia y no incluyen toda la información financiera requerida para las cuentas anuales completas preparadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la UE (NIIF-UE). No obstante, se incluyen seleccionadas notas para explicar hechos y transacciones que son relevantes para el entendimiento de los cambios en la situación financiera consolidada del Grupo DIA y su rendimiento financiero consolidado ocurridos desde las últimas cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018.

El Grupo DIA ha adoptado la última versión de todas las normas aplicables publicadas por el IASB y adoptadas por la Comisión de Regulación de la Unión Europea, cuya aplicación es obligatoria al 31 de diciembre de 2019.

La comparación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados está referida a periodos anuales finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Las cifras del periodo precedente que figuran en estos estados financieros intermedios fueron revisadas por parte del anterior auditor del Grupo, KPMG Auditores, S.L. Dichas cifras revisadas del periodo anterior fueron reexpresadas de acuerdo con lo que se indica a continuación:

- El estado de situación financiera consolidado terminado a 31 de diciembre de 2018 ha sido reexpresado por dejar de considerar el negocio Clarel como mantenido para la venta según se menciona en las notas 1.3 y 11. El detalle de esta reexpresión es el siguiente:



ACTIVO	Negocio Clarel (*)		Negocio Clarel (*)
Inmovilizado material (Nota 4)	59.407		
Fondo de comercio (Nota 5.1)	10.818		
Otros activos intangibles (Nota 5.3)	1.630		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (Nota 6.1)	9.815		
Otros activos financieros no corrientes (Nota 6.2)	3.665		
Activos por impuesto diferido	1.326		
<b>Activos no corrientes</b>	<b>86.661</b>		
Existencias (Nota 9)	65.691		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (Nota 6.1)	1.191		
Activos por impuestos corrientes	(1)		
Otros activos financieros corrientes (Nota 6.2)	59		
Otros activos (Nota 8)	37		
	<b>66.977</b>		
Activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 11)	(153.638)		
<b>Activos corrientes</b>	<b>(86.661)</b>		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>-</b>		
		<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	
		Deuda financiera no corriente (Nota 13)	1.284
		Provisiones (Nota 14)	1.696
		<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>2.980</b>
		Deuda financiera corriente (Nota 13)	3.238
		Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar (Nota 13.3)	6.432
		Pasivos por impuestos corrientes	1.708
		Otros pasivos financieros (Nota 13.4)	8.749
			<b>20.127</b>
		Pasivos directamente asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 11)	(23.107)
		<b>Pasivos corrientes</b>	<b>(2.980)</b>
		<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>-</b>

(\*) Importes en miles de euros

- A continuación se presenta cuadro con el detalle de la reexpresión para la cuenta de resultados de 2018:
  - a) por dejar de considerar el negocio Clarel para España y Portugal como actividad interrumpida,
  - b) presentar los costes de las plataformas logísticas por naturaleza ya que se encontraban presentados como mayor importe de consumo de mercaderías y otros consumibles, así como la corrección de errores de eliminación de CDSI, y,
  - c) reclasificar los resultados generados por ventas de activos a terceros por importe de 28.115 miles de euros, así como la venta del 50% de Finandia a Caixa Bank por importe de 9.265 miles de euros.

CUENTAS DE RESULTADOS	Reexpresado	Presentado	Reexpresión (*)	(a) Negocio Clarel		(b) Logísticos y CDSI	(c) Otros
				España	Portugal		
Importe neto de la cifra de negocios	7.576.087	7.288.825	(287.262)	271.032	16.230	-	-
Otros ingresos	103.472	134.531	31.059	1.443	95	(4.482)	(28.115)
Beneficio por venta de sociedades dependientes	-	9.265	9.265	-	-	-	(9.265)
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>7.679.559</b>	<b>7.432.621</b>	<b>(246.938)</b>	<b>272.475</b>	<b>16.325</b>	<b>(4.482)</b>	<b>(37.380)</b>
Consumo de mercaderías y otros consumibles	(5.606.349)	(5.817.011)	(210.662)	(174.002)	(10.327)	394.991	-
Gastos de personal	(916.192)	(713.370)	202.822	(59.719)	(2.871)	(140.232)	-
Gastos de explotación	(920.667)	(628.429)	292.238	(39.385)	(2.576)	(250.277)	-
Amortizaciones	(245.767)	(235.206)	10.561	(9.947)	(614)	-	-
Deterioro de activos no corrientes	(117.609)	(79.937)	37.672	(37.611)	(61)	-	-
Deterioro de deudores comerciales	(27.150)	(27.795)	(645)	645	-	-	-
Resultados por bajas de activos no corrientes	11.617	(25.414)	(37.031)	(336)	(13)	-	37.380
<b>RESULTADOS DE EXPLOTACION</b>	<b>(142.558)</b>	<b>(94.541)</b>	<b>48.017</b>	<b>(47.880)</b>	<b>(137)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Ingresos financieros	6.781	6.480	(301)	413	-	(112)	-
Gastos financieros	(90.236)	(90.205)	31	(143)	-	112	-
Resultado derivado de la posición monetaria neta	67.505	67.505	-	-	-	-	-
Resultado de sociedades por el método de la participación	(1.183)	(1.183)	-	-	-	-	-
<b>PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>(159.691)</b>	<b>(111.944)</b>	<b>47.747</b>	<b>(47.610)</b>	<b>(137)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Impuesto sobre beneficios	(188.360)	(186.924)	1.436	(1.465)	29	-	-
<b>PÉRDIDA DESPUES DE IMPUESTOS DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>(348.051)</b>	<b>(298.868)</b>	<b>49.183</b>	<b>(49.075)</b>	<b>(108)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Resultado de las actividades interrumpidas	(4.536)	(53.719)	(49.183)	49.075	108	-	-
<b>PÉRDIDA NETA</b>	<b>(352.587)</b>	<b>(352.587)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

(\*) Importes en miles de euros

Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A. es cabecera de un grupo formado por sociedades dependientes (en adelante Grupo DIA o el Grupo) que han sido consolidadas siguiendo el método de integración global o el método de la participación.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estos estados financieros consolidados están expresadas en miles de euros salvo que se indique lo contrario. El euro es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad dominante.

## 2.2. Principios contables

En los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al ejercicio 2019, el Grupo DIA ha seguido los mismos principios contables y normas de valoración descritos en la Nota 3 de la memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2018, excepto para las normas aplicadas por primera vez.

**Normas aplicadas por primera vez:**

Durante el ejercicio 2019 se han aplicado por primera vez la NIIF 16 “Arrendamientos” y la CINIIF 23 “La incertidumbre frente a los tratamientos contables del impuesto a las ganancias”.

**NIIF 16 “Arrendamientos”**

La NIIF 16 introduce un modelo único de contabilidad de arrendamientos en el estado de situación financiera para los arrendatarios. El arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de realizar pagos de arrendamiento. Hay exenciones opcionales para los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de bienes de escaso valor. Por su parte, la contabilidad del arrendador se mantiene de manera similar a la norma actual, es decir, los arrendadores siguen clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La NIIF 16 sustituye a las directrices existentes sobre arrendamientos, que incluye la NIC 17 “Arrendamientos”, la CINIIF 4 “Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento”, la SIC-15 “Arrendamientos operativos-Incentivos” y la SIC-27 “Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento”.

La adopción de la NIIF 16 es obligatoria para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. El Grupo ha aplicado por primera vez la NIIF 16 el 1 de enero de 2019, para lo cual durante el ejercicio 2018 puso en marcha un proceso para su implantación que, entre otras cosas, le permiten cuantificar la estimación del impacto que esta nueva norma tendría en sus cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019. Las siguientes son las principales políticas, estimaciones y criterios de cara a la aplicación de la NIIF 16:

- Forma de transición: El Grupo ha optado por implementar la NIIF 16 con el método retroactivo modificado, reconociendo el activo por derecho de uso por un importe igual al pasivo por arrendamiento. Al aplicar este enfoque, el Grupo no reexpresa la información comparativa.
- Tasas de descuento: para la medición inicial del pasivo por arrendamiento se ha utilizado la tasa de interés incremental, que representa la tasa de interés que un arrendatario tendría que pagar por pedir prestado por un plazo similar, y con una garantía semejante, los fondos necesarios para obtener un activo de valor similar al activo por derecho de uso en un entorno económico parecido. El Grupo ha calculado la tasa incremental en base a los tipos de las emisiones de bonos de sociedades con calificaciones de rating similares, incluyendo la propia deuda de DIA, aplicándose dichos diferenciales a la curva libre de riesgo de los países en los que están negociados cada contrato. En el caso de no disponer de emisiones de bonos para determinados plazos, se ha realizado una interpolación lineal de los diferenciales observados.
- Plazo de arrendamiento para cada contrato: el plazo considerado para los arrendamientos depende, fundamentalmente, de si el contrato de arrendamiento contiene o no un periodo de obligado cumplimiento, así como cláusulas unilaterales de terminación y/o de renovación que otorgan al Grupo el derecho a finalizar anticipadamente o a extender los contratos. En este sentido, en la consideración de los intereses económicos que afectan a la determinación del plazo, el Grupo ha considerado, como variable fundamental, los periodos medios de retorno de las inversiones para un portfolio de tiendas a nivel país y sus ciclos de inversión posteriores. Como resultado de este análisis, el Grupo ha determinado ciclos de duración por país de forma que la fecha fin probable de cada arrendamiento será la primera fecha posterior al 1 de enero de 2019 resultante de aplicar de manera recursiva, a partir de la fecha de inicio de contrato, el ciclo establecido. En el caso de almacenes y oficinas la determinación de la fecha fin probable se realiza de manera específica en función del periodo razonable de permanencia. No obstante, las fechas fin probable no serán inferiores al periodo de obligado cumplimiento según el contrato.
- Políticas contables aplicables en transición: El Grupo ha decidido usar las siguientes soluciones prácticas al aplicar el método simplificado para arrendamientos anteriormente clasificados como arrendamientos operativos utilizando la NIC 17 “Arrendamientos”:
  - No aplicar la NIIF 16 a contratos que no fueron anteriormente identificados como que contenían un arrendamiento aplicando las NIC 17 y CINIIF 4 “Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento”.
  - Utilización de una única tasa de descuento para un portfolio de tiendas a nivel país.
  - Exclusión de los costes directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso en la fecha de aplicación inicial.
  - Exclusión de arrendamientos cuyo plazo finalice dentro de los 12 meses de la fecha de aplicación inicial.
  - Exclusión de arrendamientos en los que el activo subyacente es de bajo valor.

- En lugar de efectuar una revisión del deterioro de valor en la fecha de aplicación inicial, la Sociedad se ha basado en su evaluación del carácter oneroso de los arrendamientos, aplicando la NIC 37 Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes inmediatamente antes de la fecha de aplicación inicial, de modo que el activo por derecho de uso queda ajustado en la fecha de aplicación inicial por el importe de la provisión por contratos onerosos reconocida, en su caso, en el estado de situación financiera inmediatamente antes de la fecha de aplicación inicial.
- El efecto de la aplicación de esta norma en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados se detalla en las notas 5.2 Derechos de uso y 13.1 c) Acreedores por arrendamiento financiero.

Finalmente, las actividades del grupo como arrendador no son materiales y la nueva norma no introduce cambios relevantes en la contabilidad del arrendador, por lo que el Grupo no ha tenido un impacto significativo en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

### **CINIIF 23 La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias:**

El Comité de Interpretaciones de las NIIF (CINIIF) emitió la CINIIF 23, que establece cómo reconocer y medir los activos y pasivos por impuestos diferidos y corrientes si existe incertidumbre sobre un tratamiento fiscal. Un tratamiento fiscal incierto es cualquier tratamiento fiscal aplicado por una entidad donde existe incertidumbre sobre si dicho enfoque será aceptado por la autoridad tributaria. La interpretación analiza:

- cómo determinar la unidad de cuenta apropiada, y que cada tratamiento fiscal incierto debe considerarse por separado o en conjunto, según el enfoque que mejor prediga la resolución de la incertidumbre.
- que la entidad debe asumir que una autoridad fiscal examinará los tratamientos fiscales inciertos y tendrá pleno conocimiento de toda la información relacionada, es decir, se debe ignorar el riesgo de detección.
- que la entidad debe reflejar el efecto de la incertidumbre en su contabilización del impuesto sobre la ganancia cuando no es probable que las autoridades fiscales acepten el tratamiento.
- que el impacto de la incertidumbre debe valorarse utilizando el método del importe más probable o el valor esperado, dependiendo de qué método prediga mejor la resolución de la incertidumbre, y que los juicios y estimaciones hechos deben volver a evaluarse siempre que las circunstancias hayan cambiado o exista nueva información que afecte a los juicios.

La interpretación es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. El Grupo ha aplicado por primera vez la norma el 1 de enero de 2019 y no ha tenido impacto en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

### **Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que no pueden adoptarse anticipadamente o que no han sido adoptadas por la Unión Europea**

El Grupo tiene la intención de adoptar las normas, interpretaciones y modificaciones a las normas emitidas por el IASB, que no son de aplicación obligatoria en la Unión Europea, cuando entren en vigor, si le son aplicables. Aunque el Grupo está actualmente analizando su impacto, en función de los análisis realizados hasta la fecha, el Grupo estima que su aplicación inicial no tendrá un impacto significativo sobre sus cuentas anuales consolidadas.

### **2.3. Calificación de Argentina como país hiperinflacionario**

En el ejercicio 2018 se pusieron de manifiesto diversos factores en la economía Argentina que supusieron la necesidad de reconsiderar el tratamiento que el Grupo DIA seguía en la conversión de los estados financieros de las sociedades participadas, así como en la recuperación de las inversiones financieras en este país. Entre estos factores, cabe destacar el índice de inflación alcanzado en 2018 y el acumulado en los últimos tres ejercicios y, finalmente, la devaluación del peso argentino en los últimos meses.

En consecuencia, conforme a lo establecido por las NIIF-UE, Argentina es considerada una economía hiperinflacionaria a efectos contables para los periodos que finalicen a partir del 1 de julio de 2018. La aplicación de la NIC 29 en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018 del Grupo y en estos estados intermedios resumidos consolidados se realiza conforme a los siguientes criterios:

- La contabilidad de hiperinflación se ha aplicado a todos los activos y pasivos de la sociedad dependiente DIA Argentina antes de la conversión.

- Se ha ajustado el coste histórico de los activos y pasivos no monetarios y las distintas partidas de patrimonio neto de esta Sociedad desde su fecha de adquisición o incorporación al estado de situación financiera consolidado hasta el cierre de cada periodo para reflejar los cambios en el poder adquisitivo de la moneda derivados de la inflación.
- El patrimonio neto inicial presentado en la moneda homogénea está afectado por el efecto acumulado de reexpresión por inflación de partidas no monetarias desde la fecha en que se reconocieron por primera vez y el efecto de conversión de esos saldos al tipo de cierre al inicio del ejercicio. El Grupo optó por reconocer la diferencia entre el patrimonio neto de cierre del ejercicio anterior y el patrimonio neto al inicio del ejercicio actual en reservas, conjuntamente con las diferencias de conversión acumuladas hasta esa fecha, 1 de enero de 2018.
- El Grupo ha ajustado la cuenta de resultados consolidada a 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 para reflejar el beneficio financiero correspondiente al impacto de la inflación en los activos monetarios netos.
- Las distintas partidas de la cuenta de resultados consolidada y del estado de flujos de efectivo consolidado a 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 han sido ajustadas por el índice inflacionario desde su generación, con contrapartida en resultados financieros y diferencias de cambio neta, respectivamente.

La inflación considerada para este cálculo a 31 de diciembre de 2019 ha sido del 54,51% (47,9% a 31 de diciembre de 2018). Dicho índice se extrae de la información publicada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INDEC), organismo público, a través de la publicación del Índice de Precios al Consumidor que mide la variación de los precios de bienes y servicios representativos del gasto de consumo de los hogares.

La evolución mensual del índice de precios ha sido la siguiente:

Mes	Índice	Mes	Índice	Mes	Índice
ene-17	1,015859	ene-18	1,26989	ene-19	1,89706
feb-17	1,036859	feb-18	1,30061	feb-19	1,96849
mar-17	1,061476	mar-18	1,33105	mar-19	2,06061
abr-17	1,089667	abr-18	1,36751	abr-19	2,13159
may-17	1,105301	may-18	1,39589	may-19	2,19680
jun-17	1,118477	jun-18	1,44805	jun-19	2,25651
jul-17	1,137852	jul-18	1,49297	jul-19	2,30601
ago-17	1,153819	ago-18	1,55103	ago-19	2,39729
sep-17	1,175719	sep-18	1,65238	sep-19	2,53838
oct-17	1,193528	oct-18	1,74147	oct-19	2,62198
nov-17	1,209940	nov-18	1,79639	nov-19	2,73354
dic-17	1,247956	dic-18	1,84255	dic-19	2,84834

Los impactos más significativos en el estado de situación financiera consolidada derivados de la inflación en Argentina consisten en la revalorización de los elementos del inmovilizado material (ver nota 4) y el correspondiente efecto en los impuestos diferidos. El impacto de la inflación de las partidas no monetarias ha sido recogido en reservas.

Por otro lado, el impacto de la variación de la posición monetaria neta a 31 de diciembre de 2019 y 2018 se ha reconocido como un beneficio financiero (ver nota 18.9).

## 2.4. Empresa en funcionamiento

Los Administradores de la Sociedad dominante han preparado estos estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de doce meses terminado al 31 de diciembre de 2019 siguiendo el principio de empresa en funcionamiento.

A 31 de diciembre de 2019, el Patrimonio neto consolidado asciende a un importe negativo de 351 millones de euros (166 millones de euros negativo al 31 de diciembre de 2018), y el capital circulante, calculado como activos corrientes menos pasivos corrientes, excluyendo los activos y pasivos mantenidos para la venta, es asimismo negativo y asciende a 855 millones de euros (1.370 millones de euros negativo al 31 de diciembre de 2018, una vez

reexpresado). El resultado del ejercicio 2019 asciende a una pérdida de 790 millones de euros (353 millones euros de pérdida en 2018 ) y la variación neta del efectivo y equivalentes al efectivo ha sido negativa de 77 millones de euros (negativa por importe de 174 millones de euros en 2018).

De conformidad con la Ley de Sociedades de Capital, cuando las pérdidas dejan reducido el patrimonio neto de una sociedad a una cantidad inferior a la mitad del capital social, a no ser que éste se aumente o se reduzca en la medida suficiente, la sociedad se encuentra en causa de disolución, y en este caso los Administradores deben convocar la junta general en el plazo de dos meses para que adopte el acuerdo de disolución o aquél o aquéllos acuerdos que sean necesarios para la remoción de la causa.

A 31 de diciembre de 2019, una vez aprobada la ampliación de capital según se menciona en la nota 1.2 ha quedado reestablecida la estructura patrimonial de la Sociedad dominante y removida la causa de disolución. El Patrimonio neto de la Sociedad dominante asciende a un importe positivo de 223 millones de euros, y el capital circulante, calculado como activos corrientes menos pasivos corrientes, es asimismo positivo y asciende a 256 millones de euros. El resultado del ejercicio 2019 asciende a una pérdida de 282 millones de euros.

A la fecha de presentación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, la Sociedad dominante ha actualizado el plan de negocio, el cual se ha construido bajo unas premisas fundamentales que consisten en un fuerte desarrollo de la marca propia y de los productos frescos, que permita aumentar la fidelidad y la frecuencia en la visita a tienda por parte del cliente, así como el apoyo a la red franquiciada y la mejora del nivel de servicio a las tiendas.

Como conclusión de todo lo expuesto, los Administradores de la Sociedad dominante consideran que con la eficacia de la modificación y refundición de la Financiación Sindicada, las nuevas líneas de financiación obtenidas y la ampliación de capital llevada a cabo en noviembre de 2019, queda consolidada la remoción de la causa de disolución por pérdidas y se dota a la Sociedad dominante de una estructura de capital viable a largo plazo. Las necesidades de liquidez de la Sociedad dominante y su Grupo se apoyarán en una estructura de capital sostenible, con un aplazamiento en el pago de los pasivos financieros para la Sociedad dominante y su Grupo y refinanciación de la segunda emisión de bonos con vencimiento en abril de 2020, en coherencia con el nuevo plan de negocio actualizado y que, en última instancia, permitirá al Grupo seguir operando en virtud del principio de empresa en funcionamiento y alcanzar sus objetivos a largo plazo.

### **3. INFORMACIÓN SOBRE SEGMENTOS OPERATIVOS**

Los segmentos de operación sobre los que se presenta información son los siguientes:

- España (incluyendo operaciones de Suiza)
- Portugal
- Brasil
- Argentina (incluyendo operaciones de Paraguay)

El Consejero Delegado monitoriza los resultados operativos de las unidades de negocio de forma separada para tomar decisiones sobre la asignación de los recursos y evaluación del desempeño. Con el fin de evaluar el desempeño de cada segmento, el Grupo calcula un resultado de explotación subyacente por segmento, que el Grupo denomina EBITDA ajustado.

Este resultado de explotación subyacente le sirve al Consejero Delegado para analizar los resultados de los segmentos eliminando los costes de reestructuración, el efecto IFRS 16 en alquileres y el efecto IAS 29 por hiperinflación, que son líneas de la cuenta de resultados que no dependen directamente de las operaciones del segmento, pero se basan en decisiones del Grupo enfocadas en mejorar el resultado de explotación del segmento o determinados gastos corporativos.

Los precios a los que se realizan las transferencias entre los segmentos de operación son pactados de manera similar a los que se pactan con terceros.

El detalle de las principales magnitudes expresadas por segmentos es el siguiente:

Miles de euros a 31 de diciembre de 2019	ESPAÑA	PORTUGAL	ARGENTINA	BRASIL	Consolidado
Cifra de ventas (1)	4.177.181	593.933	917.268	1.182.053	6.870.435
EBITDA ajustado	18.156	9.618	12.051	(130.680)	(90.855)
% cifra de ventas	0,43%	1,62%	1,31%	(11,06)%	(1,32)%
Activos no corrientes	1.620.239	257.238	170.003	400.682	2.448.162
Pasivos	2.733.785	218.258	208.405	508.215	3.668.663
Pasivos asociados a activos mantenidos para la venta	1.272	-	-	-	1.272
Adquisiciones de activos fijos (2)	33.765	9.242	9.432	40.536	92.975
Número de establecimientos comerciales	4.236	576	934	880	6.626

Miles de euros a 31 de diciembre de 2018	ESPAÑA	PORTUGAL	ARGENTINA	BRASIL	Consolidado
Cifra de ventas (1)	4.551.526	644.870	970.574	1.409.117	7.576.087
EBITDA ajustado	252.384	30.723	39.036	54.032	376.175
% cifra de ventas	5,55%	4,76%	4,02%	3,83%	4,97%
Activos no corrientes	1.405.661	209.202	162.943	381.295	2.159.101
Activos mantenidos para la venta	15.100	-	-	-	15.100
Pasivos	2.612.210	184.532	220.935	420.198	3.437.875
Adquisiciones de activos fijos	206.955	20.191	29.652	58.480	315.278
Número de establecimientos comerciales	4.669	603	979	1.172	7.423

(1) Las eliminaciones en la cifra de ventas derivadas de la consolidación se incluyen en el segmento Iberia.

(2) No se incluyen los activos por derechos de uso

Las cifras del ejercicio 2018 han sido reexpresadas por dejar de considerar el negocio Clarel como mantenido para la venta según se menciona en las notas 1.3 y 2.1. La conciliación del EBITDA ajustado con los epígrafes de la cuenta de resultados consolidada es la siguiente:

Miles de euros	ESPAÑA	PORTUGAL	ARGENTINA	BRASIL	TOTAL DICIEMBRE 2019
<b>Pérdida del periodo</b>	<b>(443.531)</b>	<b>(29.207)</b>	<b>(23.660)</b>	<b>(294.070)</b>	<b>(790.468)</b>
Resultado financiero neto	76.786	9.602	34.644	33.537	154.569
Resultado procedente de instrumentos financieros	5.970	-	73	-	6.043
Impuesto sobre beneficios	64.515	7.425	(10.853)	30.582	91.669
Amortizaciones	345.404	43.564	36.111	93.287	518.366
Pérdida de las actividades interrumpidas	21.842	-	-	-	21.842
Resultado derivados de la posición monetaria neta	-	-	(63.705)	-	(63.705)
Beneficio/(pérdida) de sociedades por el método de la participación	(196)	-	-	-	(196)
Deterioro de activos no corrientes	32.876	3.524	(163)	21.272	57.509
Resultados por bajas de activos no corrientes	18.452	22	16.241	35.253	69.968
Costes de reestructuración	-	-	-	-	-
Gastos relacionados con el cierre de tiendas y almacenes	22.578	332	1.103	13.580	37.593
Gastos relacionados con procesos de eficiencia	56.211	446	5.752	539	62.948
Otros proyectos especiales	-	-	-	-	-
Gastos de consultoría	30.177	391	-	-	30.568
Efecto IFRS 16 en alquileres	(212.928)	(26.481)	(17.355)	(64.660)	(321.424)
Efecto IAS 29 normativa hiperinflacionaria	-	-	33.863	-	33.863
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>18.156</b>	<b>9.618</b>	<b>12.051</b>	<b>(130.680)</b>	<b>(90.855)</b>

Miles de euros	ESPAÑA	PORTUGAL	ARGENTINA	BRASIL	CHINA	TOTAL DICIEMBRE 2018
<b>Beneficio/(pérdida) del periodo</b>	<b>(321.510)</b>	<b>(13.582)</b>	<b>(8.465)</b>	<b>(5.618)</b>	<b>(3.412)</b>	<b>(352.587)</b>
Resultado financiero neto	30.488	717	37.634	14.616	-	83.455
Impuesto sobre beneficios	191.119	(3.740)	3.772	(2.791)	-	188.360
Amortizaciones	157.122	22.813	23.310	42.522	-	245.767
Pérdida de las actividades interrumpidas	1.124	-	-	-	3.412	4.536
Resultado derivados de la posición monetaria neta	-	-	(67.505)	-	-	(67.505)
Beneficio/(pérdida) de sociedades por el método de la participación	377	-	806	-	-	1.183
Deterioro de activos no corrientes	103.064	10.524	1.710	2.311	-	117.609
Resultados por bajas de activos no corrientes	(7.792)	(3.079)	7.888	(8.634)	-	(11.617)
Costes de reestructuración						
Gastos por remodelaciones de tiendas	17.237	2.935	1.111	1.106	-	22.389
Gastos relacionados con el traspaso de tiendas propias a franquicias	9.792	-	-	2.505	-	12.297
Gastos relacionados con el cierre de tiendas y almacenes	22.695	8.770	-	-	-	31.465
Gastos relacionados con procesos de eficiencia	27.810	5.275	1.990	-	-	35.075
Otros proyectos especiales						
Gastos por huelga de transportes en Brasil	-	-	-	7.941	-	7.941
Gastos de consultoría	18.206	-	-	-	-	18.206
Otros gastos	1.951	-	318	-	-	2.269
Efecto IAS 29 normativa hiperinflacionaria	-	-	36.266	-	-	36.266
Gastos relacionados con transacciones de pagos basados en acciones	701	90	201	74	-	1.066
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>252.384</b>	<b>30.723</b>	<b>39.036</b>	<b>54.032</b>	<b>-</b>	<b>376.175</b>

## 4. INMOVILIZADO MATERIAL

La evolución de la partida de “Inmovilizado material” durante los ejercicios de 2019 y 2018 ha sido la siguiente:

Importe neto en libros	2019	2018
<b>A 1 de enero</b>	<b>1.328.007</b>	<b>1.410.739</b>
Altas	82.194	294.169
Amortizaciones (nota 18.5)	(208.494)	(233.202)
Deterioro (nota 18.5)	(44.540)	(66.380)
Bajas	(86.211)	(86.417)
Hiperinflación	54.083	102.298
Traspasos a activos mantenidos para la venta	(170)	(3.783)
Traspasos por NIIF 16	(29.637)	-
Diferencias de conversión	(64.300)	(96.757)
Otros movimientos	24.648	7.340
<b>A 31 de diciembre</b>	<b>1.055.580</b>	<b>1.328.007</b>

El inmovilizado material presentado en la memoria de cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2018 por importe de 1.268.600 miles de euros, ha sido reexpresado por un importe de 59.407 miles de euros, como consecuencia de la decisión tomada en el primer semestre de 2019 de revertir la clasificación del negocio Clarel como mantenido para la venta (véanse notas 1.3 y 2.1).

En el ejercicio 2019 se han limitado las altas debido a las dificultades financieras por las que ha atravesado el Grupo. Las altas en el ejercicio 2018 se produjeron por la apertura de nuevos establecimientos, reformas realizadas y reconversiones a nuevos formatos.

Las bajas producidas en el ejercicio 2019 incluyen, principalmente, los asociados a la reconversión y cierre de tiendas en Brasil y España. Las bajas producidas en el ejercicio 2018 incluyen, principalmente, elementos sustituidos por las reformas mencionadas anteriormente, la venta a terceros de inmuebles del Grupo DIA y por el saneamiento de la red de establecimientos comerciales.

Como resultado de las pruebas de deterioro realizadas basadas en el nuevo plan de negocio, se ha registrado un deterioro de valor en 2019 por importe de 44.540 miles de euros, que corresponde principalmente a tiendas en Brasil y en el caso de España, al deterioro de almacenes y de muebles de fruta. El deterioro que se registró en 2018 por importe de 66.380 miles de euros correspondía a 365 tiendas que se estimaba cerrar o vender, así como al deterioro de otras 304 tiendas. La práctica totalidad del deterioro en 2018 correspondieron a España y Portugal, siendo residual para Argentina y Brasil.



## 5. ACTIVOS INTANGIBLES

### 5.1. Fondo de comercio

La asignación del “Fondo de comercio” a 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

Miles de euros	2019	2.018
España	449.297	463.829
Portugal	39.754	39.754
<b>Total</b>	<b>489.051</b>	<b>503.583</b>

El fondo de comercio de España presentado en la memoria de cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2018 por importe de 453.011 miles de euros, ha sido reexpresado por un importe de 10.818 miles de euros, como consecuencia de la decisión tomada en el primer semestre de 2019 de revertir la clasificación del negocio Clarel como mantenido para la venta (véanse notas 1.3 y 2.1).

La variación de 14.532 miles de euros se ha debido, principalmente, a las pruebas de deterioro realizadas, habiéndose registrado una pérdida por deterioro de valor en 2019 por importe de 13.477 miles de euros (véase nota 18.5), que corresponde al deterioro del fondo de comercio asignado a las tiendas en las que el análisis ha resultado en la necesidad de reflejar un deterioro y al deterioro del fondo de comercio de la filial Dia Eshopping tras la decisión tomada en junio de 2019 de liquidarla, tal y como se menciona en la nota 1. El resto de fondos de comercio surgidos en consolidación, cuyo test de deterioro se analiza a nivel de entidad, no ha reflejado la necesidad de realizar deterioro alguno.

### 5.2. Derechos de uso

Durante el ejercicio 2019 se ha aplicado por primera vez la NIIF 16 Arrendamientos, tal y como se menciona en la nota 2.2. normas aplicadas por primera vez.

El Grupo ha optado por implementar la NIIF 16 con el método retroactivo modificado, reconociendo el activo por derecho de uso por un importe igual al pasivo por arrendamiento (véase nota 13.1 c). Al aplicar este enfoque, el Grupo no reexpresa la información comparativa.

La composición y los movimientos habidos en los derechos de uso durante el ejercicio 2019 ha sido la siguiente:

Miles de euros	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Otro inmovilizado	Total
<b>A 1 de enero de 2019</b>	<b>738.080</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>738.080</b>
Altas	247.718	5.784	-	2.317	255.819
Bajas	(91.075)	(9.587)	-	(3.309)	(103.971)
Traspasos	-	(419)	77	-	(342)
Traspasos por NIIF 16	703	45.466	-	16.422	62.591
Actualización de valor	26.525	-	-	-	26.525
Diferencias de conversión	(3.833)	-	-	-	(3.833)
<b>A 31 de diciembre de 2019</b>	<b>918.118</b>	<b>41.244</b>	<b>77</b>	<b>15.430</b>	<b>974.869</b>
<b>Amortización</b>					
<b>A 1 de enero de 2019</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Amortizaciones (nota 18.5)	(280.679)	(7.557)	(12)	(2.966)	(291.214)
Bajas	34.463	8.204	-	2.885	45.552
Traspasos	-	184	-	-	184
Traspasos por NIIF 16	(138)	(25.338)	-	(7.188)	(32.664)
Hiperinflación	2.514	-	-	-	2.514
Diferencias de conversión	1.086	-	-	-	1.086
<b>A 31 de diciembre de 2019</b>	<b>(242.754)</b>	<b>(24.507)</b>	<b>(12)</b>	<b>(7.269)</b>	<b>(274.542)</b>
<b>Deterioro del valor</b>					
Traspasos por NIIF 16	(290)	-	-	-	(290)
<b>A 31 de diciembre de 2019</b>	<b>(290)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(290)</b>
<b>Importe neto en libros</b>					
<b>A 31 de diciembre de 2019</b>	<b>675.074</b>	<b>16.737</b>	<b>65</b>	<b>8.161</b>	<b>700.037</b>
<b>A 1 de enero de 2019</b>	<b>738.080</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>738.080</b>

El saldo a 1 de enero de 2019 corresponde al importe por derecho de uso generado por la carga inicial.



Los traspasos por NIIF 16 por importe neto de 29.637 miles de euros corresponden a los bienes presentados en las cuentas anuales consolidadas de 2018 dentro del epígrafe de Inmovilizado material como arrendamientos financieros y que se refieren a ciertos locales comerciales, instalaciones técnicas, maquinaria y otro inmovilizado (elementos de transporte), que con la entrada en vigor de la NIIF 16 y al tratarse de derechos de uso han sido traspasados a este epígrafe.

### 5.3. Otros activos intangibles

La evolución de la partida de "Otros activos intangibles" durante los ejercicios 2019 y 2018 ha sido la siguiente:

Importe neto en libros	2019	2018
<b>A 1 de enero</b>	<b>48.927</b>	<b>43.492</b>
Altas/Desarrollo interno	10.781	21.109
Amortizaciones (nota 18.5)	(18.658)	(12.565)
Dereroro (nota 18.5)	508	(1.683)
Bajas	(1.783)	(1.302)
Hiperinflación	913	468
Diferencias de conversión	(811)	(652)
Salida del perímetro	-	(662)
Otros movimientos	716	722
<b>A 31 de diciembre</b>	<b>40.593</b>	<b>48.927</b>

Otros activos intangibles presentados en la memoria de cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2018 por importe de 47.297 miles de euros, han sido reexpresados por un importe de 1.630 miles de euros, como consecuencia de la decisión tomada en el primer semestre de 2019 de revertir la clasificación del negocio Clarel como mantenido para la venta (véanse notas 1.3 y 2.1).

Las altas registradas en 2019 y 2018 incluyen, principalmente, gastos de desarrollo correspondientes a proyectos informáticos, producidos internamente, en España por importe de 6.011 miles de euros (14.958 miles de euros en 2018 que principalmente surgieron por la actualización del programa informático de desarrollo para TPV's, denominado Vela) y adquisiciones de aplicaciones informáticas también en España por un total de 4.712 miles de euros (4.741 miles de euros en 2018).

El incremento en amortizaciones con respecto al ejercicio anterior se debe al traspaso entre desarrollo interno y aplicaciones informáticas durante el ejercicio 2019 de los proyectos informáticos generados internamente en España, principalmente del proyecto Vela mencionado anteriormente. Estos activos mientras se encuentran en desarrollo no se amortizan y cuando entran en producción son traspasados a aplicaciones informáticas y se empiezan a amortizar.

## 6. ACTIVOS FINANCIEROS

El detalle de las partidas correspondientes a activos financieros incluidas en los estados de situación financiera es el siguiente:

Miles de euros	2019	2018
<b>Activos no corrientes</b>		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	46.010	73.121
Otros activos financieros no corrientes	64.043	77.721
<b>Activos corrientes</b>		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	110.971	193.469
Créditos al consumo de actividades financieras	1.409	20
Otros activos financieros corrientes	8.706	11.361
<b>TOTALES</b>	<b>231.139</b>	<b>355.692</b>

Los activos financieros presentados en la memoria de cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2018 por importe de 340.962 miles de euros, han sido reexpresado por un importe de 14.730 miles de euros, como consecuencia de la decisión tomada en el primer semestre de 2019 de revertir la clasificación del negocio Clarel como mantenido para la venta (véanse notas 1.3 y 2.1).

## 6.1. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El detalle de Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar corrientes y no corrientes es el siguiente:

Miles de euros	2019	2018
Cientes por ventas	46.010	73.121
<b>Total no corriente</b>	<b>46.010</b>	<b>73.121</b>
Cientes por ventas (neto de deterioro)	63.458	104.618
Otros deudores	8.102	25.524
Créditos a cobrar a proveedores	33.040	56.510
Anticipos a proveedores	510	1.540
Deudas comerciales con partes vinculadas	5.861	5.277
<b>Total corriente</b>	<b>110.971</b>	<b>193.469</b>

Los saldos de estos epígrafes presentados en la memoria de cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2018 por importe de 63.306 miles de euros como saldo no corriente y 192.278 miles de euros como saldo corriente, han sido reexpresados por importe de 9.815 miles de euros y 1.191 miles de euros, respectivamente, como consecuencia de la decisión tomada en el ejercicio 2019 de revertir la clasificación del negocio Clarel como mantenido para la venta (véanse notas 1.3 y 2.1).

La disminución de los clientes por ventas corrientes y no corrientes se ha debido al cierre y destiercerización de 844 tiendas franquiciadas.

### a) Clientes por ventas

En este epígrafe se recogen, los créditos comerciales corrientes y no corrientes por las ventas de mercaderías a sus clientes. La composición de estos créditos es la siguiente:

Miles de euros	2019	2018
Cientes por ventas no corrientes	46.010	73.121
Cientes por ventas corrientes	119.773	141.174
<b>Total cliente por ventas</b>	<b>165.783</b>	<b>214.295</b>
Deterioro de valor	(56.315)	(36.556)
<b>Total</b>	<b>109.468</b>	<b>177.739</b>

### b) Créditos a cobrar a proveedores

Este epígrafe está compuesto, por los saldos deudores pendientes de cobro con los proveedores.

El Grupo ha suscrito contratos de cesión de créditos comerciales de proveedores sin recurso durante los ejercicios 2019 y 2018. El coste financiero devengado por estas cesiones de créditos durante este periodo ha sido de 947 miles de euros (263 miles de euros en el mismo periodo del ejercicio precedente) (véase nota 18.7).

El importe de los créditos cedidos que no habían vencido a 31 de diciembre de 2019 asciende a 14.128 miles de euros (126.450 miles de euros a 31 de diciembre de 2018), siendo estas operaciones consideradas sin recurso. El Grupo considera que, en dichas cesiones sin recurso, no ha retenido ni el riesgo de mora ni el de crédito, por lo que dichos importes se han dado de baja de los créditos a cobrar a proveedores.

### c) Deudas comerciales con otras partes vinculadas

Durante los ejercicios 2019 y 2018 se han realizado transacciones con las sociedades ICDC, Horizon, Red Libra y Finandía (véase nota 20), correspondientes fundamentalmente a operaciones comerciales. A continuación se detallan los saldos a 31 de diciembre de 2019 y 2018:

Miles de euros	2019	2018
ICDC	4.760	5.260
Horizon	1.092	-
Red Libra	9	9
Finandía	-	8
<b>Deudas comerciales con otras partes vinculadas</b>	<b>5.861</b>	<b>5.277</b>

## d) Deterioro del valor

Los movimientos de las correcciones valorativas por deterioro de cuentas a cobrar han sido los siguientes:

2019				
Miles de euros	Cientes por ventas (nota 6.1 a)	Otros Deudores	Créditos a cobrar a proveedores	Total
<b>A 1 de enero</b>	<b>(36.556)</b>	<b>(8.077)</b>	<b>(9.063)</b>	<b>(53.696)</b>
Dotaciones	(36.746)	(2.768)	(5.918)	(45.432)
Aplicaciones	3.742	2.706	6.485	12.933
Reversiones	9.977	863	3.265	14.105
Diferencias de conversión	3.268	34	(29)	3.273
<b>A 31 de diciembre de 2019</b>	<b>(56.315)</b>	<b>(7.242)</b>	<b>(5.260)</b>	<b>(68.817)</b>

## 6.2. Otros activos financieros

El detalle de las partidas de "Activos financieros" es el siguiente:

Miles de euros	2019	2018
Instrumentos de patrimonio	1.270	695
Fianzas y otros depósitos	62.548	63.794
Otras garantías	-	2.000
Otros préstamos	225	710
Otros activos financieros	-	10.522
<b>Total no corriente</b>	<b>64.043</b>	<b>77.721</b>
Depósitos de franquicias	2.280	2.790
Créditos al personal	3.014	2.914
Otros préstamos	76	348
Créditos por enajenación de inmovilizados	347	352
Derivados	-	18
Cuenta corriente con empresas asociadas	-	2.603
Otros activos financieros	2.989	2.336
<b>Total corriente</b>	<b>8.706</b>	<b>11.361</b>

El saldo de este epígrafe presentados en la memoria de cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2018 por importe de 74.056 miles de euros en no corrientes y 11.302 miles de euros como saldo corriente, han sido reexpresados por importe de 3.665 miles de euros y 59 miles de euros, respectivamente, como consecuencia de la decisión tomada en el primer semestre de 2019 de revertir la clasificación del negocio Clarel como mantenido para la venta (véanse notas 1.3 y 2.1).

El epígrafe de "Fianzas y otros depósitos" no corriente recoge los importes entregados a arrendadores como garantía por los contratos por arrendamiento contraídos con ellos. Dichos importes se presentan por su valor actual, habiéndose reconocido como pago anticipado corriente y no corriente la diferencia con su valor nominal. El importe de los rendimientos recogidos en la cuenta de resultados consolidada de estos activos en los ejercicios 2019 y 2018 ascendió a 225 y 236 miles de euros, respectivamente.

El Grupo considera las fianzas constituidas en los contratos de arrendamiento como activos de bajo riesgo crediticio ya que, en la mayoría de los contratos de arrendamiento, existe la obligación por parte del arrendador de depositar la fianza en el organismo público correspondiente.

"Otras garantías" no corriente a 31 de diciembre de 2018 correspondía a la retención practicada a los vendedores por la adquisición de los establecimientos al Grupo Eroski, según la adenda al contrato marco firmada el 7 de agosto de 2015, con vencimiento a cinco años. Esta garantía ha sido aplicada a su finalidad una vez que en el ejercicio 2019 se ha producido el cierre de la tienda a la que hacía referencia (véase nota 13.2).

"Otros préstamos" en ambos ejercicios corresponden, principalmente, a los créditos concedidos por el Grupo a sus empleados.

El epígrafe otros activos financieros no corrientes por importe de 10.522 miles de euros, a 31 de diciembre de 2018 correspondía a impuestos por ICMS de Brasil que en el ejercicio 2019 se han traspasado a activos por impuestos no corrientes (véase nota 15).

## 7. OTRAS INVERSIONES CONTABILIZADAS APLICANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

El detalle de las sociedades integradas aplicando el método de la participación a 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	A 31 de diciembre de 2019	A 31 de diciembre de 2018
ICDC Services Sàrl	50%	50%
Horizon International Services Sàrl	25%	-
Finandia, S.A.	-	50%
Distribuidora Paraguaya de Alimentos, S.A. (DIPASA)	-	10%
RED LIBRA Trading Services, S.L.	50%	50%

Las principales magnitudes económicas que presentan estas sociedades en los ejercicios 2019 y 2018 son las siguientes:

	ICDC Services Sàrl		Horizon	Finandia	DIPASA	RED LIBRA	
	A 31 de diciembre de 2019	A 31 de diciembre de 2018	A 31 de diciembre de 2019	A 31 de diciembre de 2018	A 31 de diciembre de 2018	A 31 de diciembre de 2019	A 31 de diciembre de 2018
<b>Miles de euros</b>							
<b>Activos corrientes</b>							
Efectivo y equivalente al efectivo	638	1.991	867	5.810	739	189	-
Otros activos corrientes	20.526	18.877	16.369	2.550	2.846	123	203
<b>Total activos corrientes</b>	<b>21.164</b>	<b>20.868</b>	<b>17.236</b>	<b>8.360</b>	<b>3.585</b>	<b>312</b>	<b>203</b>
<b>Activos no corrientes</b>	<b>2</b>	<b>21</b>	<b>22</b>	<b>1.416</b>	<b>7.489</b>	<b>-</b>	<b>134</b>
<b>Pasivos corrientes</b>							
Pasivos financieros (excluidas cuentas a pagar)	-	2	-	100	-	-	-
Otros pasivos corrientes	20.872	20.494	16.081	1.360	2.630	92	-
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>20.872</b>	<b>20.496</b>	<b>16.081</b>	<b>1.460</b>	<b>2.630</b>	<b>92</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>							
Pasivos financieros (excluidas cuentas a pagar)	-	-	-	80	8.359	-	1
Otros pasivos no corrientes	-	-	-	-	-	-	737
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>80</b>	<b>8.359</b>	<b>-</b>	<b>738</b>
<b>Activos netos</b>	<b>294</b>	<b>393</b>	<b>1.177</b>	<b>8.236</b>	<b>85</b>	<b>220</b>	<b>(401)</b>
<b>Conciliación con importes en libros</b>							
<b>Activos netos iniciales a 1 de enero</b>	<b>393</b>	<b>481</b>	<b>1.045</b>	<b>8.611</b>	<b>-</b>	<b>(364)</b>	<b>118</b>
Beneficio/(Pérdida) del ejercicio	42	154	132	(375)	740	284	(482)
Otro resultado global	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos pagados	(141)	(242)	-	-	-	-	-
Aportaciones de socios	-	-	-	-	-	300	-
Baja de la inversión	-	-	-	-	-	-	-
<b>Activos netos al cierre</b>	<b>294</b>	<b>393</b>	<b>1.177</b>	<b>8.236</b>	<b>740</b>	<b>220</b>	<b>(364)</b>
Parte del Grupo en %	50%	50%	25%	50%	10%	50%	50%
Parte del Grupo en miles de euros	147	197	294	4.118	74	110	(182)
Plusvalía/(Minusvalía) generada en la venta del % del Grupo	-	-	-	4.975	-	-	-
Dotación provisión por deterioro de la participación	-	-	-	-	-	-	-
<b>Importe en libros</b>	<b>147</b>	<b>197</b>	<b>294</b>	<b>9.093</b>	<b>74</b>	<b>110</b>	<b>(182)</b>

## 8. OTROS ACTIVOS

El detalle de las partidas de "Otros activos" es el siguiente:

Miles de euros	2019	2018
	Corriente	Corriente
Pagos anticipados por arrendamientos	3.071	3.374
Pagos anticipados por fianzas	353	379
Pagos anticipados por seguros	969	768
Otros pagos anticipados	2.025	2.871
<b>Total "Otros activos"</b>	<b>6.418</b>	<b>7.392</b>

El saldo de este epígrafe presentado en la memoria de cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2018 por importe de 7.355 miles de euros como corriente, ha sido reexpresado por importe de 37 miles de euros, como consecuencia de la decisión tomada en el ejercicio 2019 de revertir la clasificación del negocio Clarel como mantenido para la venta (véanse notas 1.3 y 2.1).

## 9. EXISTENCIAS

El detalle de la partida “Existencias” es el siguiente:

Miles de euros	2019	2018
Comerciales	490.892	588.955
Otros aprovisionamientos	5.625	8.400
<b>Total de "existencias"</b>	<b>496.517</b>	<b>597.355</b>

El saldo de las existencias presentado en la memoria de cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2018 por importe de 531.664 miles de euros, ha sido reexpresado por importe de 65.691 miles de euros, como consecuencia de la decisión tomada en el primer semestre de 2019 de revertir la clasificación del negocio Clarel como mantenido para la venta (véanse notas 1.3 y 2.1).

Las reducciones en el valor de las existencias a su valor neto realizable ascendieron a 4.327 miles de euros a 31 de diciembre de 2019 (7.603 miles de euros a 31 de diciembre de 2018, de los cuales 3.836 miles de euros correspondían al negocio Clarel).

Al 31 de diciembre de 2019 no existen limitaciones sobre la disponibilidad de las existencias por ningún concepto.

## 10. EFFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El detalle de la partida de “Efectivo y otros activos líquidos equivalentes” es el siguiente:

Miles de euros	2019	2018
Efectivo y saldos en cuentas corrientes	129.968	195.640
Otros activos líquidos equivalentes	33.582	44.203
<b>Total</b>	<b>163.550</b>	<b>239.843</b>

El saldo del epígrafe “otros activos líquidos equivalentes” corresponde a depósitos con vencimiento inferior a tres meses, principalmente en Brasil.

## 11. GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES INTERRUMPIDAS

El Grupo tiene clasificados los activos y pasivos de su negocio de Cash & Carry (tiendas Max Descuento) como mantenidos para la venta en el estado de situación financiera y como actividades interrumpidas en la cuenta de resultado consolidada, desde junio de 2018 (véase nota 1), y ha concretado su venta o liquidación de este negocio del segmento España en el segundo semestre de 2019.

El negocio del Grupo en China se vendió por importe de un euro con fecha efectiva 10 de agosto de 2018. Dicha venta se reconoció en el resultado de las actividades interrumpidas de la cuenta de resultados consolidada a 31 de diciembre de 2018.

Los resultados de estas actividades interrumpidas por el Grupo a 31 de diciembre de 2019 y 2018, una vez registrado el deterioro a valor razonable de los activos mantenidos para la venta, son los siguientes:

Miles de euros	2019	2018	Negocio Cash & Carry	Negocio China
Ingresos	54.109	191.060	95.922	95.138
Amortizaciones	(6)	(454)	(454)	-
Deterioro de activos no corrientes	(4.236)	-	-	-
Pérdidas por bajas de activos no corrientes	29	(25)	(20)	(5)
Gastos	(71.738)	(202.586)	(104.155)	(98.431)
<b>Pérdida bruta</b>	<b>(21.842)</b>	<b>(12.005)</b>	<b>(8.707)</b>	<b>(3.298)</b>
Ingresos financieros	-	601	-	601
Gastos financieros	-	(724)	(9)	(715)
Resultado derivado de la posición monetaria neta	-	(3.090)	-	(3.090)
<b>Pérdida antes de impuestos por operaciones interrumpidas</b>	<b>(21.842)</b>	<b>(15.218)</b>	<b>(8.716)</b>	<b>(6.502)</b>
Impuesto sobre beneficios de las sociedades interrumpidas	-	2.951	2.178	773
<b>Resultado de las operaciones interrumpidas</b>	<b>(21.842)</b>	<b>(12.267)</b>	<b>(6.538)</b>	<b>(5.729)</b>
<b>Beneficio obtenido en la enajenación de sociedades del grupo</b>	<b>-</b>	<b>7.731</b>	<b>-</b>	<b>7.731</b>

El impacto en el ejercicio de 2019 de la desinversión en el negocio Cash&Carry ha sido estimado en 16,2 millones de euros, 4,2 millones de euros recogidos en el epígrafe de deterioro de activos no corrientes y 12 millones en el resto de la pérdida bruta. Adicionalmente se han incurrido en unas pérdidas de 5,6 millones de euros como resultado de las operaciones ligadas a la explotación de las tiendas hasta su venta o cierre definitivo.

El efecto en los flujos de efectivo por las actividades interrumpidas por el Grupo durante el mismo periodo es como sigue:

Miles de euros	2019	2018
<b>Resultado antes de impuestos de las actividades interrumpidas</b>	<b>(21.842)</b>	<b>(7.487)</b>
Ajustes al resultado	1.420	-
Variación en el capital circulante	15.100	(28.544)
Flujos de efectivo netos de las actividades de inversión	-	(10.007)
<b>Total flujos de efectivo</b>	<b>(5.322)</b>	<b>(46.038)</b>

Las partidas de activos y pasivos de las actividades interrumpidas, clasificados como mantenidos para la venta al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponden únicamente al negocio Cash & Carry al haberse reexpresado las cifras al 31 de diciembre de 2018, por dejar de considerar el Negocio Clarel como mantenido para la venta (véanse notas 1.3 y 2.1) y son las siguientes:

Miles de euros	2019	2018
<b>Activos</b>		
Inmovilizado material	-	4.076
Existencias	-	11.024
<b>Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	<b>-</b>	<b>15.100</b>
<b>Pasivos</b>		
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.272	-
<b>Pasivos directamente asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	<b>1.272</b>	<b>-</b>

## 12. PATRIMONIO NETO

### 12.1. Capital

El capital social de DIA, S.A. a 31 de diciembre de 2018 ascendía a 62.245.651,30 euros, representado por 622.456.513 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, no existiendo restricciones para su libre transmisibilidad.

En la Junta General Extraordinaria de fecha 22 de octubre de 2019 se acordó:

- (i) La compensación de pérdidas con cargo a reservas y la reducción de capital por importe de 56.021.086,17 euros, por disminución del valor nominal de las acciones de la Sociedad en 0,09 euros por acción, con la finalidad de restaurar el equilibrio y la estructura de Patrimonio Neto de la Sociedad. La reducción de capital fue inscrita en el Registro Mercantil de Madrid el 28 de octubre de 2019 y como consecuencia de la misma, el nuevo capital social de la Sociedad quedó establecido en 6.224.565,13 euros dividido en 622.456.513 acciones de 0,01 de valor nominal cada una de ellas.

- (ii) Aumento de capital social por un importe nominal de 60.555.224,66 euros mediante la emisión y puesta en circulación de 6.055.522.466 nuevas acciones ordinarias de 0,01 euros de valor nominal cada una, con una Prima de Emisión de 0,09 euros y por un importe efectivo de 605.552.246,60 euros (nominal más Prima de Emisión).

Tras la aprobación del Folleto Informativo del Aumento de Capital por la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 25 de octubre de 2019 y la suscripción realizada durante los distintos periodos (suscripción preferente, adjudicación adicional y adjudicación discrecional), la Sociedad comunica con fecha 20 de noviembre la suscripción completa del aumento de capital. LetterOne ha suscrito, un total de 4.562.191.872 nuevas acciones, representativas del 75,339% del importe total del Aumento de Capital por un importe efectivo total de 456.219.187,20 euros. Por lo tanto, la participación de LetterOne en la Sociedad aumenta del 69,759% que poseía con anterioridad al Aumento de Capital al 74,819% tras la conclusión del mismo. Las nuevas acciones suscritas por LetterOne han sido desembolsadas en su totalidad mediante la compensación de parte de los derechos de crédito que tenía frente a la Sociedad bajo los Préstamos Participativos de fechas 29 de mayo y 26 de junio de 2019, que por importes de 40 y 450 millones de euros, respectivamente, L1R Invest1 Holding, S.à.r.l., aportó para dotar de liquidez a la Sociedad. Estas nuevas acciones han sido admitidas a negociación en las Bolsas de Valores Españolas con fecha 27 de noviembre de 2019, siendo efectiva con fecha 28 de noviembre de 2019.

Como consecuencia de lo anterior, el capital social de DIA a 31 de diciembre de 2019 ha quedado fijado en 66.779.789,79 euros, correspondiente a 6.677.978.979 acciones, de 0,01 euros de valor nominal cada una, y totalmente suscritas y desembolsadas.

Las acciones de la Sociedad cotizan en las Bolsas de Valores españolas. De acuerdo con la información pública registrada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores, los miembros del Consejo de Administración controlaban aproximadamente el 0,001% del capital social de la Sociedad.

Las participaciones más significativas en el accionariado reflejadas en la información pública registrada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores a la fecha de presentación de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados son las siguientes:

Letterone Investment Holdings, S.A. posee el 74,819%

## 12.2. Prima de emisión

Tal y como se menciona en la nota 12.1 anterior, el aumento de capital se ha realizado mediante la emisión y puesta en circulación de 6.055.522.466 nuevas acciones ordinarias de 0,01 euros de valor nominal cada una, con una Prima de Emisión de 0,09 euros lo que ha supuesto un importe total de 544.997.021,94 euros de Prima de Emisión).

## 12.3. Reservas y resultados acumulados

El detalle de las reservas y resultado acumulado es el siguiente:

Miles de euros	2019	2018
Reserva legal	-	13.021
Reserva por capital amortizado	-	5.688
Otras reservas no distribuibles	15.170	15.170
Otras reservas	(108.825)	212.822
Resultado del periodo atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	(790.468)	(352.587)
<b>Total</b>	<b>(884.123)</b>	<b>(105.886)</b>

La aplicación de los resultados negativos del ejercicio 2018 de la Sociedad dominante finalmente aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas el 20 de marzo de 2019, es destinar las pérdidas del ejercicio 2018 por importe de (191.274.360,75) euros a resultados negativos de ejercicios anteriores.

Por otro lado, según se acordó en la Junta General Extraordinaria de fecha 22 de octubre de 2019 se han compensado pérdidas con cargo a reservas por importe de 23.527 miles de euros, asimismo se han compensado pérdidas por importe de 56.021 miles de euros procedentes de la reducción de capital mencionada en la nota 12.1.

## 12.4. Acciones propias y otros instrumentos de patrimonio propio

### a) Autocartera

En el ejercicio 2019 se han entregado 365.590 acciones por importe de 2.140 miles de euros, en concepto de retribuciones por el Plan de incentivos 2016-2018. Asimismo se ha entregado acciones en concepto de remuneraciones correspondientes al ejercicio 2018 a los consejeros por un total de 94.247 acciones por importe de 552 miles de euros.

Por otro lado, se han vendido un total de 7.843.729 acciones tras la OPA a LetterOne a 0,67 euros por acción, lo que ha supuesto una entrada en caja de 5.255.298,43 euros, dando la baja de autocartera por 45.917.380,17 euros, generando un traspaso a reservas por la diferencia de precio, por un importe de 40.662.081,74.

El número de acciones propias de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019 asciende a 1.238.790 acciones con un precio medio de compra de 5,8540 euros/acción que representa un importe total de 7.251.906,77 euros.

### b) Otros instrumentos de patrimonio propio

Forman parte de esta reserva las obligaciones surgidas en las transacciones con pagos basados en acciones a los Administradores de la Sociedad dominante. Así mismo a 31 de diciembre de 2018 también se incluían las correspondientes a las obligaciones surgidas de pagos basados en acciones del plan de incentivos a largo plazo 2016-2018 aprobado por parte del Consejo de Administración y la Junta General de Accionistas. A 31 de diciembre de 2019 no hay ninguna reserva por obligaciones de plan de incentivos a largo plazo (véase nota 16).

## 12.5. Resultado por acción

El importe de los resultados básicos por acción se calcula dividiendo el resultado neto del ejercicio atribuible a la Sociedad dominante de cada ejercicio entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante ambos ejercicios, excluidas las acciones propias.

	2019	2018
<b>Número medio de acciones</b>	<b>6.669.403.563</b>	<b>612.177.367</b>
Resultado del período en miles de euros	(790.468)	(352.587)
Resultado por acción total en euros	(0,12)	(0,58)

El promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación se ha determinado como sigue:

	Promedio ponderado de acciones ordinarias a 31/12/2019	Acciones ordinarias a 31/12/2019	Promedio ponderado de acciones ordinarias a 31/12/2018	Acciones ordinarias a 31/12/2018
Total acciones emitidas	6.677.978.979	6.677.978.979	622.456.513	622.456.513
Acciones propias	(8.575.416)	(1.238.790)	(10.279.146)	(9.542.356)
<b>Total acciones</b>	<b>6.669.403.563</b>	<b>6.676.740.189</b>	<b>612.177.367</b>	<b>612.914.157</b>

No existen instrumentos de patrimonio que puedan tener un efecto dilutivo sobre el resultado por acción y, por lo tanto, el importe de los resultados diluidos por acción es igual al de los resultados básicos por acción.

## 12.6. Diferencias de conversión

El detalle de "Diferencias de conversión" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Miles de euros	2019	2018
Brasil	(70.993)	(73.394)
<b>Totales</b>	<b>(70.993)</b>	<b>(73.394)</b>

En Argentina con la aplicación de la NIC 29 el Grupo ha optado por reconocer las diferencias de conversión generadas hasta el 1 de enero de 2018 contra reservas, no generando diferencias de conversión a partir de esa fecha.



## 13. PASIVOS FINANCIEROS

El detalle de las partidas correspondientes a pasivos financieros incluidas en los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Miles de euros	2019	2018
<b>Pasivos no corrientes</b>		
Deuda financiera no corriente	1.865.716	920.354
Otros pasivos financieros no corrientes	3.806	2.291
<b>Pasivos corrientes</b>		
Deuda financiera corriente	325.536	775.592
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.215.446	1.448.928
Otros pasivos financieros	111.583	166.396
<b>Total de Pasivos financieros</b>	<b>3.522.087</b>	<b>3.313.561</b>

El saldo de este epígrafe presentado en la memoria de cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2018 por importe de 3.293.858 miles de euros, ha sido reexpresado por importe de 19.703 miles de euros (4.522 miles de euros de deuda financiera corriente y no corriente, 6.432 miles de euros corresponden a Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar y 8.749 miles de euros a Otros pasivos financieros, como consecuencia de la decisión en el ejercicio 2019 de revertir la clasificación del negocio Clarel como mantenido para la venta (véanse notas 1.3 y 2.1).

### 13.1. Deuda financiera

El detalle de las partidas de "Deuda financiera" corriente y no corriente es el siguiente:

A 31 de diciembre de 2019	Total	Corriente						No Corriente	Total
		1 año	2 años	3 años	4 años	5 años	> 5 años		
Obligaciones y bonos	596.892	3.980	299.255	-	293.657	-	-	592.912	
Créditos sindicados (Revolving credit facilities) (*)	144.560	3.153	-	-	141.407	-	-	141.407	
Créditos sindicados (Term Loan)	377.268	-	-	-	377.268	-	-	377.268	
Otros préstamos bancarios	122.913	56.188	66.725	-	-	-	-	66.725	
Préstamos hipotecarios	393	393	-	-	-	-	-	-	
Dispuesto líneas de crédito y otros	196.001	26.049	-	-	169.952	-	-	169.952	
Acreedores por arrendamientos financieros	732.268	225.973	183.877	147.016	81.804	24.193	69.405	506.295	
Fianzas y depósitos recibidos	13.397	2.688	-	-	-	-	10.709	10.709	
Otra deuda financiera	7.560	7.112	448	-	-	-	-	448	
<b>Total deuda financiera no corriente</b>	<b>2.191.252</b>	<b>325.536</b>	<b>550.305</b>	<b>147.016</b>	<b>1.064.088</b>	<b>24.193</b>	<b>80.114</b>	<b>1.865.716</b>	

A 31 de diciembre de 2018	Total	Corriente						No Corriente	Total
		1 año	2 años	3 años	4 años	5 años	> 5 años		
Obligaciones y bonos	901.781	311.371	-	298.696	-	291.714	-	590.410	
Créditos sindicados (Revolving credit facilities)	378.572	124.350	25.000	-	229.222	-	-	254.222	
Otros préstamos bancarios	134.092	119.092	15.000	-	-	-	-	15.000	
Préstamos hipotecarios	831	438	393	-	-	-	-	393	
Dispuesto líneas de crédito y otros	212.776	185.626	17.065	10.085	-	-	-	27.150	
Acreedores por arrendamientos financieros	30.289	9.611	3.918	16.760	-	-	-	20.678	
Fianzas y depósitos recibidos	15.607	3.491	-	-	-	-	12.116	12.116	
Otra deuda financiera	21.998	21.613	333	52	-	-	-	385	
<b>Total deuda financiera no corriente</b>	<b>1.695.946</b>	<b>775.592</b>	<b>61.709</b>	<b>325.593</b>	<b>229.222</b>	<b>291.714</b>	<b>12.116</b>	<b>920.354</b>	

(\*) Los costes incrementales asociados a la nueva deuda no devengados a 31 de diciembre de 2019 por importe de 5.354 miles de euros se encuentran minorando el importe de la línea "Créditos sindicados (Revolving credit facilities)".

#### a) Obligaciones y bonos

La Sociedad Dominante mantiene en circulación bonos por un importe nominal de 600.000 miles de euros a 31 de diciembre de 2019, todos ellos emitidos bajo un programa de emisión de deuda Euro Medium Term Note (Programa EMTN) aprobado por el Banco Central de Irlanda.

El detalle de las emisiones de bonos que, a 31 de diciembre de 2019, están pendientes de amortización es el siguiente:

Emisor	Fecha de emisión	Plazo (años)	Vencimiento en miles de euros		
			Cupón	2021	2023
DIA, S.A.	07.04.2017	6	0,875%	-	300.000
DIA, S.A.	28.04.2016	5	1,000%	300.000	-

Durante el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2019, no ha habido ningún movimiento de emisiones de bonos.

La Sociedad dominante procedió el 22 de julio de 2019 a repagar en su totalidad los bonos "Euro Medium Term Notes" por un importe global de 305.700 miles de euros de cupón 1,500% y plazo a 5 años que vencían a esa

fecha, así como el pago del quinto y último cupón por un importe de 4.586 miles de euros, quedando de este modo íntegramente satisfechas sus obligaciones de pago con respecto a los citados bonos.

## b) Deuda con entidades de crédito

### Financiación Sindicada Multiproducto y otras líneas de crédito

Con fecha 31 de diciembre de 2018, la Sociedad dominante firmó un Contrato de Financiación con diversas entidades financieras nacionales y extranjeras, con AgenSynd, S.L. actuando como Agente de la Financiación. Esta financiación, inicialmente otorgada por un importe de 894.687 miles de euros, distribuido en diversos tramos según el instrumento financiero, el importe, y las entidades financieras que lo facilitaban. Dichos acuerdos estaban destinados a disponer de acceso a financiación a corto plazo permitiendo al Grupo DIA atender las necesidades de circulante de la Sociedad y parte de las filiales del Grupo. Igualmente, el acuerdo suponía la cancelación de algunas líneas de crédito que no se encontraban dispuestas. La fecha de vencimiento quedaba fijada en el 31 de mayo de 2019, excepto para algunos tramos Revolving Credit Facility que se establecían en los años 2020 y 2022.

Durante el mes de enero de 2019, como consecuencia de la adhesión de una entidad bancaria a dicho Contrato de Financiación, se incrementaron diversos tramos de la financiación en 17.433 miles de euros, alcanzando por tanto un importe de 912.120 miles de euros.

Con fecha 25 de marzo de 2019, la Sociedad dominante firmó con el mismo conjunto de entidades una modificación al contrato de Financiación en virtud del cual quedaban redistribuidos ciertos tramos de la financiación, no modificándose el importe total de la misma, de los cuales 6.500 miles de euros se otorgan a otras empresas del grupo.

Durante los meses de mayo y junio de 2019, la Sociedad dominante acordó extender con las entidades bancarias la finalización del Contrato de Financiación hasta la firma del nuevo Acuerdo de Financiación.

Con fecha 17 de julio de 2019, la Sociedad dominante ha suscrito un nuevo Acuerdo de Financiación por un importe total de 973.219 miles de euros con todos los acreedores sindicados de las líneas de financiación de la Sociedad. Esta nueva Financiación incluye compromisos vinculantes para la obtención de nuevos tramos bilaterales por un importe de 70.793 miles de euros, destinado un importe de 67.640 miles de euros a línea de Confirming y un importe de 3.153 miles de euros a un tramo Revolving (Tramo Super Senior de Proveedores). El tipo de interés aplicable se ha fijado en el 2,5% más Euribor para todos los tramos (con excepción de los tramos bilaterales de la entidad Caixabank que tiene un tipo de interés del 3% más Euribor) y en el 5,5% más Euribor para el tramo Super Senior de Proveedores.

La fecha de vencimiento de este nuevo acuerdo de financiación es el 31 de marzo de 2023, a excepción del tramo Super Senior de Proveedores, que tiene como fecha de vencimiento el 17 de julio de 2020, con la opción de dos extensiones por un año adicional cada una de ellas.

Este nuevo Acuerdo de Financiación incluye ciertos compromisos y obligaciones incluidos, y que entre ellos se citan los siguientes:

- Obligaciones personales de hacer y no hacer y entrega de información habituales en este tipo de operaciones de financiación conforme al rating actual de la compañía.
- No distribución de dividendos de la Sociedad a sus accionistas sin el consentimiento de las entidades financieras en tanto no se haya amortizado la totalidad de la deuda con las mismas.
- Facilitar el nuevo plan de negocio actualizado de la Compañía no más tarde del 31 de diciembre de 2019.
- Ratio de Apalancamiento Financiero: su medición se realizará cada 30 de junio y 31 de diciembre, siendo la primera medición el 31 de diciembre de 2020, estableciendo un margen de desviación de hasta un 35% sobre el cociente Deuda Neta Ajustada / EBITDA ajustado previsto en el plan de negocio actualizado, tal y como dichos conceptos se definen en la financiación sindicada.
- Ratio de Liquidez: se establece una situación de liquidez mínima de 30 millones de euros en caja y equivalentes, sin incluir caja atrapada, a verificar el 31 de diciembre de 2019 por cada trimestre del periodo que comprende los 12 meses siguientes, hasta el 31 de diciembre de 2020.
- Ratio de gastos de capital y costes de reestructuración: se establece que desde el 31 de diciembre de 2019 los gastos de capital y los costes de reestructuración no podrán exceder el 12,5% y el 20% respectivamente, de la suma agregada de ambas partidas incluidas en el plan de negocio actualizado a entregar en diciembre de 2019.
- A partir del 31 de diciembre de 2021, aplicará un cash sweep anual del exceso del flujo de efectivo libre, con el primer repago, en su caso, a partir del segundo 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 actualizado, 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, el Acuerdo de Financiación.

- Se elimina la obligación de amortizar las líneas de financiación sindicadas con (a) los fondos obtenidos de la desinversión de Max Descuento y/o Clarel (b) los fondos obtenidos de la ampliación de capital que tuvo lugar en el último trimestre del ejercicio 2019 (c) cualquier préstamo participativo otorgado por LetterOne, con carácter previo a la mencionada ampliación de capital.
- 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 la sociedad del Grupo.

Se otorga a la Sociedad la facultad de obtener financiación adicional por importe de 400 millones de euros con el objetivo de refinanciar los bonos cuyo vencimiento tiene lugar en 2021, no existiendo obligatoriedad para la Sociedad de llevar a cabo dicha refinanciación.

Del mismo modo, la financiación establece determinadas garantías, algunas de ellas ya han sido otorgadas durante 2019, entre ellas:

- Garantía personal de la Sociedad, Twins Alimentación, S.A.U., Beauty By DIA, S.A.U., DIA E-shopping, S.L., Pe-Tra Servicios a la Distribución, S.L., Grupo El Árbol Distribución y Supermercados, S.A.U.
- Prenda sobre las acciones titularidad de la Sociedad, sobre Twins Alimentación, S.A.U., Beauty By DIA, S.A.U., DIA E-shopping, S.L., Grupo El Árbol Distribución y Supermercados, S.A.U., así como sobre las acciones titularidad que Twins Alimentación, S.A.U. posee en Pe-Tra Servicios a la Distribución, S.L.
- Prenda sobre las acciones titularidad de la Sociedad, sobre DIA Portugal Supermercados, Sociedade Unipessoal, LDC.
- Prenda sobre las acciones titularidad de la Sociedad y Pe-Tra Servicios a la Distribución S.L. sobre DIA Argentina, S.A.
- Prenda sobre las acciones titularidad de la Sociedad, sobre DIA Brasil Sociedade Ltda. y DIA World Trade, S.A.
- Prenda sobre los derechos de crédito derivados de contratos de financiación entre Sociedades del Grupo otorgados por la Sociedad.
- Prenda sobre determinadas cuentas corrientes bancarias de la Sociedad, Twins Alimentación, S.A.U., Beauty By DIA, S.A.U., DIA E-shopping, S.L., y Pe-Tra Servicios a la Distribución, S.L.
- Garantía personal de DIA World Trade, S.A.
- Garantías hipotecarias sobre determinados activos inmobiliarios localizados en España y Portugal, así como garantías sobre determinados derechos de propiedad intelectual registrados en España y Portugal.

Adicionalmente y dentro del paquete de garantías impuesto por las entidades bancarias financiadoras a la Sociedad en el nuevo contrato de financiación, se establece la obligación de implementar una operación de filialización (“Hive Down”), a través de la cual (a) se han constituido nuevas compañías y filiales de la Sociedad (b) determinados activos, pasivos y contratos de la Sociedad serán transmitidos a determinadas filiales indirectamente participadas por la Sociedad, y en particular, no más tarde del 1 de enero de 2020, (1) deberán transmitirse a la filial operativa española los títulos y derechos vinculados a determinados establecimientos comerciales específicos de la Sociedad que representen al menos un 58% del EBITDA Restringido del Grupo en España (según definición del Acuerdo de Financiación), así como los bienes inmuebles de la Sociedad 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 la Sociedad en las filiales brasileña, argentina y portuguesa deberán transmitirse a otras filiales, (c) la nueva filial operativa española y la filial financiadora española pasarán a ser prestatarias adicionales bajo los nuevos Acuerdos de Financiación y (d) la Sociedad otorgará nuevas garantías sobre las acciones de las nuevas filiales constituidas en la operación de filialización, la filial operativa española y la filial financiadora española.

Este “Hive Down” fue aprobado por la Junta General de Accionistas el 30 de agosto de 2019 (véase nota 1.3).

Los bonos con vencimientos 2021 y 2023 continuarán estando al mismo nivel actual de la Sociedad dominante, pero el resto de activos y pasivos (según se requieran bajo el Acuerdo de Financiación) se repartirán entre la nueva prestataria de la deuda y la nueva compañía española creada.

Con fecha 31 de diciembre de 2019, la línea de Crédito de Caixa por un importe de 2.890 miles de euros fue bajada desde la Sociedad dominante a su filial DIA Retail España, S.A. U. (anteriormente Twins Alimentación, S.A.).

El Grupo dispone de líneas adicionales de crédito que no forman parte de los nuevos acuerdos de refinanciación. A continuación se incluye un cuadro que detalla tanto la financiación sindicada como otras líneas de crédito dispuestas a a 31 de diciembre de 2019 y a 31 de diciembre de 2018:

A 31 de diciembre de 2019	Límite	Dispuesto	Conf/Fact	Disponible
<b>Líneas de crédito revolving (RCF)</b>	<b>149.914</b>	<b>149.914</b>	-	-
<b>Préstamos (Term Loan)</b>	<b>377.268</b>	<b>377.268</b>		
<b>Líneas de crédito financiación sindicada</b>	<b>233.363</b>	<b>169.952</b>	<b>10.059</b>	<b>53.352</b>
<i>Créditos</i>	13.500	1.915	-	11.585
<i>Créditos balanceables con Confirming</i>	165.761	124.332	-	41.429
<i>Créditos balanceables con Factoring</i>	54.102	43.705	10.059	338
<b>Confirming financiación sindicada</b>	<b>212.674</b>	-	<b>212.249</b>	<b>425</b>
<b>Total financiación sindicada multiproducto</b>	<b>973.219</b>	<b>697.134</b>	<b>222.308</b>	<b>53.777</b>
<b>Líneas de crédito no incluidas en los créditos sindicados</b>	<b>26.049</b>	<b>26.049</b>	-	-

A 31 de diciembre de 2018	Límite	Dispuesto	Conf/Fact	Disponible
<b>Líneas de crédito revolving (RCF)</b>	<b>471.224</b>	<b>378.572</b>	-	<b>92.652</b>
<b>Líneas de crédito financiación sindicada</b>	<b>278.422</b>	<b>152.275</b>	<b>80.505</b>	<b>45.642</b>
<i>Créditos</i>	5.000	-	-	5.000
<i>Créditos balanceables con Confirming</i>	165.766	125.124	-	40.642
<i>Créditos balanceables con Factoring</i>	107.656	27.151	80.505	-
<b>Confirming financiación sindicada</b>	<b>145.034</b>	-	<b>140.398</b>	<b>4.636</b>
<b>Total financiación sindicada multiproducto</b>	<b>894.680</b>	<b>530.847</b>	<b>220.903</b>	<b>142.930</b>
<b>Líneas de crédito no incluidas en los créditos sindicados</b>	<b>90.994</b>	<b>60.501</b>	-	<b>30.493</b>

Las líneas de crédito no incluidas en créditos sindicados por importe de 26.049 miles de euros a 31 de diciembre de 2019 y 60.501 miles de euros a 31 de diciembre de 2018 hacen referencia a diversas líneas de crédito mantenidas con entidades financieras por parte de DIA Brasil Sociedade Limitada y DIA Argentina, todas ellas con vencimiento durante el ejercicio 2020. A la fecha de redacción de estas cuentas, varias de estas líneas se habían ya renovado.

### Financial Covenants

- Ratio de Liquidez:

Desde el 31 de diciembre de 2019 hasta el 31 de diciembre de 2020, se establece para los siguientes doce meses una situación de liquidez mínima para el Grupo de 30 millones de euros en caja y equivalentes, sin incluir caja atrapada.

La medición será trimestral durante el periodo establecido.

La Sociedad a fecha 31 de diciembre de 2019 cumple con lo establecido en este ratio.

- Ratio de Apalancamiento Financiero:

A partir de 31 de diciembre de 2020, la Sociedad se compromete a cumplir un determinado ratio de apalancamiento financiero.

La medición será semestral, cada 30 de junio y 31 de diciembre.

Se establece un margen de desviación de hasta un 35% sobre el cociente de Deuda Neta Grupo Ajustada/ EBITDA Ajustado previsto en el Plan de negocio actualizado del Grupo para los años 2020 a 2024 (“Covenant Plan”). El mismo fue presentado a las entidades acreedoras el 27 de diciembre de 2019, estableciéndose los siguientes límites:

Millones de euros	2020B	2021E	2022E	2023E	2024E
Target LR -35%	1.025,9x	14,2x	5,6x	4,2x	3,5x

- Ratio de gastos de capital y costes de reestructuración:

A partir del 31 de diciembre de 2019, se establece que los gastos de capital y de reestructuración no podrán exceder el 12,5% y el 20% respectivamente de la suma agregada de ambas partidas incluidas en el Plan de negocio para el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2023, quedando establecidos en los siguientes límites:

Miles de euros	Límite
Inversiones (Capex)	187.500
Gastos reestructuración	23.300

## Baskets de deuda

El nuevo Contrato de Financiación sindicada permite que el Grupo incurra en cierto endeudamiento financiero adicional al endeudamiento existente:

- Endeudamiento Super Senior adicional (“Financiación Super Senior Adicional”) siempre y cuando el importe total de la Deuda Super Senior no exceda los 380.000 miles de euros (reduciéndose en la medida en que los compromisos Súper Senior se cancelen o reduzcan permanentemente y / o en la medida en que los compromisos Súper Senior pendientes a 17 Julio de 2022 sean inferiores a € 380m), siempre y cuando el apalancamiento neto Super Senior no exceda 4,5x de apalancamiento en base proforma de los últimos doce meses en el momento de la incorporación de la nueva financiación y adicionalmente para la deuda que exceda los 280.000 miles de euros, sea concedida en condiciones estándar de mercado.

A este respecto y adicionalmente al tramo Super Senior de Proveedores por importe de 70.793 miles de euros, el 31 de enero de 2020, el Grupo formalizó un acuerdo de financiación Súper Senior comprometido por 200 millones de euros con DEA Finance S.à r.l. (Financiación Comprometida de L1R por importe de 200.000 miles de euros).

El prestatario del tramo Super Senior de Proveedores es la Sociedad Dominante, pero, como parte del proceso de filialización (Hive Down), las obligaciones serán novadas a DIA Retail España, S.A. (anteriormente Twins Alimentación S.A.).

DIA Finance S.A. es el prestatario de la Financiación Comprometida de 200.000 miles de euros y adicionalmente será también el prestatario de cualquier Deuda Súper Senior adicional hasta que el tramo Super Senior de Proveedores haya sido reembolsado en su totalidad y cancelado, momento en el cual parte de dicha deuda podrá ser prestada o novada a DIA Retail España, S.A. (antigua Twins Alimentación S.A.).

El acuerdo de financiación formalizado con los acreedores sindicados establece que los importes concedidos bajo el tramo Super Senior de Proveedores, el préstamo Super Senior de 200.000 miles de euros y cualquier otra Deuda Adicional Súper Senior se clasifican pari passu entre ellas y senior sobre el resto de tramos del Acuerdo de Financiación.

- El acuerdo de Financiación también permite que el Grupo formalice una financiación adicional para refinanciar los Bonos 2021 por un importe hasta 400.000 miles de euros. Cualquier importe superior al importe de los Bonos 2021 será destinada a pagar por anticipado parte de la deuda del Acuerdo de Financiación, siempre que se cumplan las siguientes condiciones:
  - La fecha de terminación de la nueva Financiación no podrá ser anterior a la fecha de terminación de cualquier financiación bajo en Acuerdo de Financiación Sindicada.
  - La Financiación podrá no estar garantizada, o si, estando en éste último caso clasificada detrás de las financiaciones de los tramos A y B y por delante de las financiaciones de los tramos C, D, E y F,
  - Si la financiación no estuviera garantizada, la deuda deberá ser formalizada por la Compañía; si la financiación estuviera asegurada, la deuda debe ser formalizada por DIA Finance S.A.
- Para evitar dudas, esta no es una descripción exhaustiva del Contrato de Financiación y se incluyen algunas otras “cestas” de deudas financieras permitidas habitualmente.

## Préstamos bancarios

El vencimiento de los préstamos hipotecarios y otros préstamos bancarios del Grupo agrupados por tipo de operación y sociedad a 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

A 31 de diciembre de 2019						
Tipo	Titular	Divisa	Total	Corriente 1 año	2 años	No Corriente Total
Préstamo	DIA	EUR	15.036	15.036	-	-
Préstamo	DIA Portugal	EUR	8.300	-	8.300	8.300
Préstamo	DIA Brasil	EUR	99.577	41.152	58.425	58.425
	<b>Otros préstamos bancarios</b>		<b>122.913</b>	<b>56.188</b>	<b>66.725</b>	<b>66.725</b>
Hipoteca	Beauty by DIA	EUR	393	393	-	-
	<b>Préstamos hipotecarios</b>		<b>393</b>	<b>393</b>	-	-

A 31 de diciembre de 2018						
Tipo	Titular	Divisa	Total	Corriente 1 año	2 años	No Corriente Total
Préstamo	DIA	EUR	30.032	15.032	15.000	15.000
Préstamo	DIA Brasil	EUR	101.281	101.281	-	-
Préstamo	Grupo El Árbol	EUR	2.002	2.002	-	-
Préstamo	Dia Argentina	EUR	777	777	-	-
	<b>Otros préstamos bancarios</b>		<b>134.092</b>	<b>119.092</b>	<b>15.000</b>	<b>15.000</b>
Hipoteca	Beauty by DIA	EUR	831	438	393	393
	<b>Préstamos hipotecarios</b>		<b>831</b>	<b>438</b>	<b>393</b>	<b>393</b>

Durante el ejercicio 2019 se han realizado las siguientes operaciones:

- Con fecha 14 de mayo de 2019, el Grupo El Arbol canceló a vencimiento un préstamo bilateral por el importe vivo a esa fecha de 2.000 miles de euros, formalizado el 14 de mayo de 2009.
- Con fecha 14 de junio de 2019 y fecha 16 de diciembre de 2019, la Sociedad dominante DIA, S.A. amortizó el primer y segundo vencimiento parcial del préstamo de Liberbank por un importe de 7.500 miles de euros en cada amortización.

Durante el año 2019, DIA Brasil ha ido renovando sus préstamos bilaterales por un importe total de 99.577 miles de euros, estableciendo los vencimientos siguientes:

- tres préstamos bilaterales por importe de 58.425 miles de euros con vencimientos en el primer trimestre de 2021.
- Dos préstamos bilaterales por importe de 41.152 miles de euros con vencimiento enero y febrero de 2020. El préstamo por importe de 26.867 miles de euros se ha renovado a julio de 2020 y el otro préstamo se amortizará mensualmente en cuotas constantes hasta enero de 2022.
- Adicionalmente al Acuerdo de Financiación suscrito el 17 de julio de 2019, la Sociedad Dominante suscribió un compromiso vinculante que garantizaba su disponibilidad de financiación adicional concedida bien por el accionista mayoritario de la Sociedad, L1R Invest1 Holding, S.à.r.l. o por otra entidad que este designe, en formato de Préstamo Super Senior (Term Loan Tranche) por importe de 200 millones de euros, sujeto al cumplimiento de determinadas condiciones. El 31 de enero de 2020, la filial de la Sociedad dominante, DIA Finance, S.A., formalizó el contrato de financiación con el prestamista DEA Finance S.à. R.l., por el importe anteriormente indicado, dándose por cumplida así la obligación del accionista mayoritario de la Compañía, L1R Invenst1 Holdings S.à.r.l., de conformidad con su carta de compromiso. El tipo de interés aplicable es del 7% más Euribor.

### c) Acreedores por arrendamientos financieros

A 1 de enero de 2019 se ha aplicado por primera vez la NIIF 16 Arrendamientos, tal y como se menciona en la nota 2.2. normas aplicadas por primera vez.

El Grupo ha optado por implementar la NIIF 16 con el método retroactivo modificado, reconociendo el activo por derecho de uso por un importe igual al pasivo por arrendamiento (véase nota 5.2). Al aplicar este enfoque, el Grupo no reexpresa la información comparativa.



La composición y los movimientos habidos en los acreedores por arrendamientos financieros durante el ejercicio 2019 ha sido la siguiente:

	Deuda a corto plazo	Deuda a largo plazo	Total
<b>A 1 de enero de 2019</b>	<b>230.761</b>	<b>507.319</b>	<b>738.080</b>
Altas	-	257.187	257.187
Bajas	-	(58.372)	(58.372)
Gastos de intereses	69.120	-	69.120
Trasposos	243.601	(243.601)	-
Trasposos por NIIF 16	9.611	20.678	30.289
Actualización de valor	-	26.525	26.525
Cuotas pagadas	(326.168)	(1.354)	(327.522)
Diferencias de conversión	(952)	(2.087)	(3.039)
<b>A 31 de diciembre de 2019</b>	<b>225.973</b>	<b>506.295</b>	<b>732.268</b>

El saldo a 1 de enero de 2019 corresponde al importe del pasivo por arrendamiento generado por la carga inicial.

Los trasposos por NIIF 16 por importes de 9.611 y 20.678 miles de euros como deuda a corto y largo plazo, respectivamente, corresponden a la deuda sobre los bienes en régimen de arrendamientos financieros ya existente a 31 de diciembre de 2018 y que se refieren a ciertos locales comerciales, instalaciones técnicas, maquinaria y otro inmovilizado (elementos de transporte) (véase nota 5.2). La deuda sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero para estos elementos a 31 de diciembre de 2019 asciende a 18.120 miles de euros en el largo plazo y 8.747 miles de euros en el corto plazo.

#### d) Préstamos participativos

Con el objeto de dotar de liquidez a la Sociedad, en tanto se formalizaron los trámites para ejecutar la ampliación de capital, mencionada en las notas 1.2 y 12.1 de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, se formalizaron los siguientes préstamos participativos con su accionista mayoritario:

- El 29 de mayo de 2019 la Sociedad formalizó un préstamo participativo con L1R Invest1 Holding, S.à.r.l. por importe de 40.000 miles de euros y con vencimiento 28 de noviembre de 2019.
- El 26 de junio se formalizó un segundo préstamo participativo por importe de 450.000 miles de euros y con vencimiento 28 de noviembre de 2019.

Con fecha 27 de Noviembre de 2019, dichos préstamos participativos fueron capitalizados parcialmente por un importe de 456.219 miles de euros correspondientes a los fondos procedentes del aumento de capital de L1R. Los 33.781 miles de euros restantes fueron repagados en esa fecha.

A 31 de diciembre de 2019, ambos préstamos participativos estaban cancelados y han devengado intereses por un importe conjunto de 3.706 miles de euros (véase nota 18.7).

#### 13.2. Otros pasivos financieros no corrientes

El detalle de las partidas de "Otros pasivos financieros no corrientes" es el siguiente:

Miles de euros	2019	2018
Subvenciones de capital	-	291
Otros pasivos financieros no corrientes	3.806	2.000
<b>Total otros pasivos financieros no corrientes</b>	<b>3.806</b>	<b>2.291</b>

Otros pasivos financieros no corrientes a 31 de diciembre de 2019 incluye 3.806 miles de euros correspondiente a la deuda con Caixa Bank por la operación de compra del 50% de la filial Finandia el 19 de julio de 2019. A 31 de diciembre de 2018, recogía la retención practicada, con vencimiento a cinco años, a los vendedores por la compra de establecimientos al Grupo Eroski en el ejercicio 2015, según la adenda al contrato firmada el 7 de agosto de 2015. Esta retención ha sido liberada en 2019 (véase nota 6.2).

### 13.3. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

Su detalle es el siguiente:

Miles de euros	2019	2018
Proveedores	1.039.460	1.287.433
Proveedores, otras partes vinculadas	1.433	242
Anticipos de clientes	2.016	7.421
Acreedores	152.035	147.753
Provisión por contratos onerosos	20.502	6.079
<b>Total Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	<b>1.215.446</b>	<b>1.448.928</b>

El saldo de este epígrafe presentado en la memoria de cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2018 por importe de 1.442.496 miles de euros, ha sido reexpresado por importe de 6.432 miles de euros (1.124 miles de euros corresponden a Proveedores y 5.308 miles de euros a Acreedores), como consecuencia de la decisión en el ejercicio 2019 de revertir la clasificación del negocio Clarel como mantenido para la venta (véanse notas 1.3 y 2.1).

Las cuentas de “Proveedores” y “Acreedores” recogen principalmente, deudas a corto plazo con suministradores de mercancías y de servicios representados o no mediante efectos de giro aceptados y pagarés.

Los saldos incluidos en “Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar” no devengan intereses.

El Grupo presenta líneas de confirming al 31 de diciembre de 2019 con un límite de 254.237 miles de euros (31 de diciembre de 2018: 218.231 miles de euros), de las cuales se han utilizado 250.304 miles de euros (31 de diciembre de 2018: 199.931 miles de euros).

El Grupo ha registrado la correspondiente provisión por contratos onerosos relacionados con los costes de resolución de contratos de arrendamiento para aquellas tiendas/almacenes en los que bien por previsión de cierre o por flujos negativos esperados han requerido un deterioro de sus activos. Para estos contratos de arrendamiento se ha cancelado el derecho de uso así como el pasivo por arrendamiento financiero generado por la aplicación de la NIIF 16.

### 13.4. Otros pasivos financieros

El desglose de “Otros pasivos financieros” es el siguiente:

Miles de euros	2019	2018
Personal	65.909	56.273
Proveedores de inmovilizado	41.456	108.986
Otros pasivos corrientes	4.218	1.137
<b>Total Otros pasivos financieros</b>	<b>111.583</b>	<b>166.396</b>

El saldo de este epígrafe presentado en la memoria de cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2018 por importe de 157.647 miles de euros, ha sido reexpresado por importe de 8.749 miles de euros (4.850 miles de euros corresponden a Personal, 3.847 miles de euros a Proveedores de inmovilizado y 52 miles de euros a Otros pasivos corrientes), como consecuencia de la decisión tomada en el ejercicio 2019 de revertir la clasificación del negocio Clarel como mantenido para la venta (véase notas 1.3 y 2.1).

En relación con otros pasivos corrientes se incluyen 1.500 miles de euros correspondientes a la deuda con Caixa Bank por la operación de compra del 50% de la filial Finandia el 19 de julio de 2019. Adicionalmente se incluyen depósitos recibidos de franquicias por un importe de 1.704 miles de euros.

### 13.5. Estimaciones de valores razonables

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se incluye por el importe al que se podría canjear el instrumento en una transacción corriente entre partes de común acuerdo y no en una transacción forzada o de liquidación.



En general el Grupo aplica la siguiente jerarquía sistemática para determinar el valor razonable de activos y pasivos financieros:

- Nivel 1: en primer lugar el Grupo aplica los precios de cotización del mercado activo más ventajoso al cual tiene acceso inmediato, ajustado en su caso, para reflejar cualquier diferencia en el riesgo crediticio entre los instrumentos habitualmente negociados y aquel que está siendo valorado. A estos efectos se utiliza el precio comprador para los activos comprados o pasivos a emitir y el precio vendedor para activos a comprar o pasivos emitidos. Si el Grupo tiene activos y pasivos que compensan riesgos de mercado entre sí, se utilizan precios de mercado medios para las posiciones de riesgo compensadas, aplicando el precio adecuado a la posición neta.
- Nivel 2: si no existen precios de mercado disponibles, se utilizan precios de transacciones recientes, ajustadas por las condiciones.
- Nivel 3: en caso contrario el Grupo aplica técnicas de valoración generalmente aceptadas, utilizando en la mayor medida posible datos procedentes del mercado y en menor medida datos específicos del Grupo.

El valor contable de los activos financieros que presenta el Grupo, atendiendo a sus distintas categorías se presenta a continuación:

Miles de euros	Préstamos y partidas a cobrar	
	31/12/2019	31/12/2018
<b>Activos financieros</b>		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	156.981	266.590
Otros activos financieros	72.749	89.082
Créditos al consumo de empresas financieras	1.409	20
<b>Total</b>	<b>231.139</b>	<b>355.692</b>

El valor contable de los activos clasificados como préstamos y partidas a cobrar no difiere significativamente del valor razonable.

El valor contable y valor razonable de los pasivos financieros que presenta el Grupo, atendiendo a sus distintas categorías y niveles de jerarquía se presenta a continuación:

Miles de euros	Importe en libros					
	Pasivos financieros a coste amortizado		Derivados de cobertura		Valor razonable	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
<b>Pasivos financieros</b>						
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.215.446	1.448.928	-	-	-	-
Obligaciones y bonos	596.892	901.781	-	-	427.317	576.357
Préstamos hipotecarios	393	831	-	-	-	-
Créditos sindicados (Revolving credit facilities)	144.560	378.572	-	-	-	-
Créditos sindicados (Term loan)	377.268	-	-	-	-	-
Dispuesto líneas de crédito y otros	196.001	212.776	-	-	-	-
Otros préstamos bancarios	122.913	134.092	-	-	-	-
Acreedores por arrendamientos financieros	732.268	30.289	-	-	-	-
Fianzas y depósitos recibidos	13.397	15.607	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	122.262	184.909	687	5.776	-	4.259
<b>Total</b>	<b>3.521.400</b>	<b>3.307.785</b>	<b>687</b>	<b>5.776</b>	<b>427.317</b>	<b>580.616</b>

El valor contable de los pasivos clasificados como débitos y partidas a pagar no difiere significativamente de su valor razonable.

El valor razonable de los instrumentos cotizados, obligaciones y bonos corrientes y no corrientes, se valoran de acuerdo con su cotización de mercado (nivel 1).

Los instrumentos financieros derivados se contratan con instituciones financieras con calificaciones crediticias de solvencia. El valor razonable de los derivados se calcula mediante técnicas de valoración que utilizan datos observables del mercado para las compraventas de divisas a plazo (nivel 2).

## 14. PROVISIONES

El detalle de la partida de “Provisiones” recogidas en pasivo no corriente es el siguiente:

Miles de euros	Provisiones por retribuciones a largo plazo al personal por planes de prestación definida	Provisiones fiscales	Provisiones laborales	Provisiones legales	Otras provisiones	Total provisiones
<b>A 1 de enero de 2019</b>	<b>3.077</b>	<b>21.418</b>	<b>9.452</b>	<b>12.493</b>	<b>1.164</b>	<b>47.604</b>
Dotaciones	282	9.289	7.091	16.372	149	33.183
Aplicaciones	-	-	(5.565)	(3.190)	(21)	(8.776)
Reversiones	(396)	(568)	(2.355)	(6.186)	(21)	(9.526)
Otros movimientos	34	30	-	-	7	71
Diferencias de conversión	-	(103)	(653)	(436)	(58)	(1.250)
<b>A 31 de diciembre de 2019</b>	<b>2.997</b>	<b>30.066</b>	<b>7.970</b>	<b>19.053</b>	<b>1.220</b>	<b>61.306</b>
<b>A 1 de enero de 2018</b>	<b>3.054</b>	<b>19.625</b>	<b>12.521</b>	<b>7.384</b>	<b>1.473</b>	<b>44.057</b>
Dotaciones	306	12.734	11.908	9.516	60	34.524
Aplicaciones	-	(7.135)	(9.424)	(1.631)	(73)	(18.263)
Reversiones	(317)	(3.661)	(3.557)	(1.899)	(79)	(9.513)
Otros movimientos	34	(145)	-	-	7	(104)
Diferencias de conversión	-	-	(1.996)	(877)	(224)	(3.097)
<b>A 31 de diciembre de 2018</b>	<b>3.077</b>	<b>21.418</b>	<b>9.452</b>	<b>12.493</b>	<b>1.164</b>	<b>47.604</b>

El saldo de este epígrafe presentado en la memoria de cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2018 por importe de 45.908 miles de euros, ha sido reexpresado por importe de 1.696 miles de euros, como consecuencia de la decisión en el ejercicio 2019 de revertir la clasificación del negocio Clarel como mantenido para la venta (véanse notas 1.3 y 2.1).

Las dotaciones fiscales en 2019 y 2018 surgen de estimaciones de provisiones por diferencias de criterio con la Administración en Brasil, España y Portugal.

La aplicación de las provisiones fiscales en 2018 se destinó fundamentalmente al pago de las liquidaciones derivadas de las actas de inspección de los ejercicios 2011-2012 y del ejercicio 2007 en España.

Las reversiones fiscales en 2019 y 2018 derivan, principalmente, de aquellos aspectos resultantes de las inspecciones fiscales que ya no se consideran probables.

Las dotaciones, aplicaciones y reversiones de las provisiones ligadas a litigios con trabajadores (sociales) durante los ejercicios 2019 y 2018 incluyen contingencias laborales, fundamentalmente en Brasil y Argentina.

En relación con las provisiones legales más significativas, en el ejercicio 2019 se han dotado 7.361 miles de euros en España (5.749 miles de euros en 2018), 5.697 miles de euros en Brasil (1.645 miles de euros en 2018), y 2.898 miles de euros en Argentina (708 miles de euros en 2018) para hacer frente a litigios con terceros.

Las reversiones de las provisiones legales en ambos ejercicios se han debido a riesgos de litigios que no se han materializado.

El Grupo puede, en cualquier momento, ser parte en un litigio o una reclamación pre-litigiosa que surjan del curso ordinario de los negocios. Todos ellos se refieren a disputas civiles, penales o fiscales en las cuales el Grupo está involucrado. Hasta la fecha, los procedimientos judiciales con mayor relevancia se resumen a continuación. Ver detalle de las contingencias fiscales en nota 15.

### Arbitrajes

En junio de 2018, la Compañía instó una solicitud de arbitraje ante la Corte Civil y Mercantil de Arbitraje de España (“CIMA”) contra Eroski y Cecosa (conjuntamente, el “Grupo Eroski”) en relación con Red Libra Trading Sevices, S.L. la joint venture creada entre la Compañía y el Grupo Eroski (“Red Libra”). La Compañía defiende que la decisión del Grupo Eroski de resolver unilateralmente los acuerdos relacionados con Red Libra fue un acto de mala fe contractual. En concreto, la Compañía considera que el Grupo Eroski no cumplió con sus obligaciones contractuales debido a dicha decisión de resolver unilateralmente, y, por tanto, debe compensar a la Compañía por los daños acaecidos como resultado de dicha conducta. La Compañía ha estimado que los daños ascienden a un total de 40 millones de euros. En julio de 2018 el Grupo Eroski presentó una reconvencción a la solicitud de arbitraje de la Compañía. El Grupo Eroski alega un incumplimiento de contrato por parte de DIA en relación con los acuerdos de la joint venture Red Libra. El Grupo Eroski ha estimado que sus daños ascienden a 59,8 millones de euros. Hasta la fecha, el arbitraje con el Grupo Eroski se encuentra en una etapa temprana y las acusaciones

recíprocas de incumplimiento de contrato, el nivel de riesgo y las consecuencias económicas para las partes aún no se han determinado. Sin embargo, desde la dirección de la Compañía no se considera probable que se vayan a tener consecuencias negativas para el Grupo en relación con este arbitraje. En este sentido, no se han reconocido ni activos ni pasivos contingentes.

#### Procedimientos Administrativos

En 2016, la Agencia de Información y Control Alimentarios ("AICA") inició una serie de procedimientos sancionadores contra la Compañía por presuntas infracciones graves descritas en la Ley 12/2013, de 2 de agosto, de medidas para mejorar el funcionamiento de la cadena alimentaria. El 13 de marzo de 2017, el Ministerio de Agricultura y Pesca, Alimentación y Medio Ambiente emitió una resolución imponiendo sanciones por importe de 6,8 millones de euros a la Compañía por infracciones graves en la adquisición de alimentos (la "Resolución"). La Compañía recurrió dicha Resolución, primero en vía administrativa y posteriormente en vía judicial. El 18 de febrero de 2019, la Audiencia Nacional declaró concluido el procedimiento, a la espera de dictar una resolución sobre el mismo. A la fecha del presente informe, la Compañía no tiene conocimiento de que haya recaído resolución a este respecto.

Por acuerdo de fecha 19 de diciembre de 2019 la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) acordó la incoación y suspensión simultánea por prejudicialidad penal, debido a la existencia del procedimiento penal abierto por los mismos hechos en el Juzgado nº6 de la Audiencia Nacional, Diligencias Previas 45/2019, de expediente sancionador por infracción muy grave contra DIA y otras personas que ocupaban cargos de administración y dirección en la compañía (en concreto los cargos de consejero delegado, cuatro altos directivos y los miembros de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento) en el momento de los hechos por haber suministrado a la CNMV información financiera con datos inexactos o no veraces en sus cuentas anuales individuales y consolidadas correspondientes a los ejercicios 2016 y 2017. A la fecha, dicho procedimiento sancionador se encuentra suspendido hasta que recaiga resolución judicial en el procedimiento penal, considerando que en caso de materializarse alguna sanción en dicho procedimiento, su impacto económico no sería en ningún caso significativo.

#### Procedimientos judiciales en Argentina

En diciembre de 2018, la autoridad de Seguridad Social argentina (Dirección de los Recursos de la Seguridad Social) que depende de la Administración Federal de Ingresos Públicos (AFIP), interpuso una reclamación ante el Fuero Penal Económico contra DIA Argentina, S.A. y determinados directivos por presunta evasión fiscal en relación con obligaciones de pago a la Seguridad Social. En concreto, el área de Seguridad Social de AFIP cuestionaba la condición de los franquiciados como empleadores dada su aparente falta de solvencia económica.

Según la hipótesis de AFIP, los franquiciados serían empleados de la Compañía y, por lo tanto, las deudas que aquellos mantienen con la Seguridad Social podrían reclamarse a DIA Argentina, S.A. Esta hipótesis se ve disminuida con la defensa de la Compañía basada fundamentalmente en (i) los antecedentes judiciales resueltos favorablemente para la Compañía en casos similares y (ii) resoluciones favorables del Ministerio de Trabajo Nacional donde se reconocen las figuras autónomas e independientes de franquiciador y franquiciado.

La AFIP no ha determinado aún un importe de supuesta deuda, habiendo únicamente mencionado una estimación de 20 millones ARS a la Compañía (aproximadamente 300 miles de euros).

Además del procedimiento anterior, el 18 de febrero de 2019, DIA Argentina, S.A. se vio involucrada formalmente en la investigación contra la Asociación Mutual Argentina de Emprendedores (la "AMEA"), en un procedimiento penal y económico. Este procedimiento se encuentra en fase de investigación preliminar. El 16 de julio de 2019, DIA Argentina, S.A. fue acusada formalmente como partícipe en una presunta intermediación financiera no autorizada liderada por la AMEA y embargada preventivamente en la cantidad de ARS 100 millones. Esta acusación se basa fundamentalmente en que a la fecha de los hechos la Compañía tenía una relación comercial con dicha asociación mutual. Esta resolución fue apelada y aún está pendiente de decisión por un tribunal superior colegiado.

Si finalmente DIA Argentina, S.A. es condenada, el tribunal podría multar a DIA Argentina, S.A. por un importe total entre dos y ocho veces el importe total de las transacciones realizadas con AMEA durante el período de tiempo referido 630 millones ARS (aproximadamente 9 millones de €).

#### Procedimiento penal ante la Audiencia Nacional

Con fecha 16 de enero de 2020, la Compañía tuvo conocimiento del auto de fecha 14 de Noviembre de 2019 dictado por el Juzgado de Instrucción num.6 de la Audiencia Nacional dentro de las Diligencias Previas 45/2019 por las que dicho juzgado se declara competente en relación con la investigación de determinados hechos en los que están involucrados ex-ejecutivos de DIA. Las mencionadas diligencias tienen su origen en una querrela presentada por varios accionistas minoritarios de la Compañía a la que posteriormente se unen las Diligencias de Investigación de la Fiscalía Anticorrupción incoadas como consecuencia de la denuncia presenta por DIA con fecha 6 de febrero de 2019 ante la mencionada Fiscalía.

La Compañía ha sido además notificada del auto de fecha 10 de enero de 2020 dictado por el mencionado Juzgado de Instrucción nº6 de la Audiencia Nacional dentro de las diligencias previas citadas anteriormente, en el que se determinan los hechos investigados, los delitos que podrían haberse cometido y las personas a ser llamadas como investigadas dentro del procedimiento, además de otras diligencias de instrucción que serán practicadas por parte de dicho Juzgado. En concreto, dicho auto de 10 de enero de 2020 establece que los delitos que van a ser investigados en el mencionado procedimiento son los de administración desleal y falsedad contable en relación con las cuentas anuales de DIA correspondientes a los ejercicios 2016 y 2017 presuntamente cometidos por anteriores ejecutivos de DIA y produciendo a ésta última una serie de perjuicios.

Como consecuencia de lo anterior DIA ha solicitado que se le tenga por personada en el citado procedimiento como parte perjudicada habiendo sido dicha solicitud aceptada por el Juzgado.

El procedimiento se encuentra en una fase judicial inicial de investigación y, sin perjuicio de lo que pueda producirse a lo largo del mismo, a esta fecha DIA es parte del mismo en la condición de perjudicada.

#### Procedimiento en relación con la adquisición de LetterOne de su participación en DIA

En octubre de 2019, la Compañía tuvo conocimiento de información publicada en los medios de comunicación al respecto de una investigación iniciada por la Audiencia Nacional relacionada con la adquisición por LetterOne de su participación en la Compañía. La Compañía no tiene conocimiento de ninguna información adicional con respecto a este procedimiento y no ha recibido ninguna notificación relacionada con este asunto.

#### Otros procedimientos.

Adicionalmente a lo anterior la Compañía tiene otros procedimientos judiciales no significativos con terceros que se encuentran provisionados.

## **15. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS E IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS**

El detalle de los saldos relativos a activos y pasivos fiscales al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

<b>En miles de euros</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Activos por impuestos no corrientes	52.297	43.888
Impuestos diferidos de activo	-	74.672
Hacienda Publica deudora por IVA	66.972	21.218
Organismos Oficiales Deudores por varios conceptos	9.796	16.811
Activos por impuestos sobre ganancias corrientes	6.932	10.143
<b>Total activos fiscales</b>	<b>135.997</b>	<b>166.732</b>
Impuestos diferidos de pasivo	11.440	-
Hacienda Publica acreedora por IVA	25.768	32.894
Organismos Oficiales Acreedores por varios conceptos	38.911	43.152
Pasivos por impuestos sobre ganancias corrientes	9.151	664
<b>Total pasivos fiscales</b>	<b>85.270</b>	<b>76.710</b>

Activos por impuestos no corrientes incluye en su totalidad el impuesto por ICMS, este impuesto corresponde a la Circulación de Mercancías y Servicios, y a la compra de Inmovilizado, en Brasil; lo que equivale al IVA en otras jurisdicciones. La parte corriente de este impuesto está incluida dentro del epígrafe de Hacienda Pública Deudora por IVA. En relación al ICMS que corresponde a la Circulación de Mercancías y Servicios, en marzo de 2017 se ratificó la sentencia del Tribunal Supremo de octubre de 2016, permitiendo a las empresas recuperar parte de este impuesto pagado. Esta decisión fue confirmada con la sentencia judicial firme a favor de DIA Brasil, de mayo de 2019.

A 31 de diciembre de 2018, DIA Brasil tenía reconocido en el activo no corriente de su balance el importe de ICMS por 43.888 miles de euros, 10.522 miles de euros en el epígrafe otros activos financieros no corrientes (véase nota 6.2) y 5.076 miles de euros dentro del epígrafe Hacienda Pública Deudora por IVA. A 31 de diciembre de 2019, DIA Brasil tiene reconocido en el activo de su balance un importe de ICMS como activos por impuestos no corrientes por 52.297 miles de euros y en el epígrafe Hacienda Pública Deudora por IVA un importe de 7.492 miles de euros. La totalidad del importe activado por 59.789 miles de euros, se espera se recupere en los próximos 10 años de la Hacienda Brasileña con el ICMS que se genere a futuro. La recuperación dentro de los 10 años, está basada en los importes históricos de recaudación además de en el crecimiento de la venta.

La conciliación entre el detalle del impuesto diferido (antes de las compensaciones de consolidación), y el impuesto diferido reconocido en el estado de situación financiera (tras las compensaciones de consolidación) responde al siguientes esquema:

	2019	2018
Bases Imponibles Activadas	-	53.275
+ Impuesto Diferido de Activo	24.424	99.352
<b>Total Impuesto Diferido de Activo</b>	<b>24.424</b>	<b>152.627</b>
Activo Compensado	(24.424)	(77.955)
<b>Impuesto Diferido de Activo</b>	<b>-</b>	<b>74.672</b>
Impuesto Diferido de Pasivo	35.864	77.955
Pasivo Compensado	(24.424)	(77.955)
<b>Impuesto Diferido de Pasivo</b>	<b>11.440</b>	<b>-</b>

En el ejercicio 2019 el Grupo ha dado de baja todas las bases imponibles activadas y solo ha reconocido activos por impuestos diferidos en la medida que existan pasivos por impuestos diferidos que se refieran a la misma autoridad fiscal.

Durante el ejercicio 2019, las sociedades españolas Distribuidora Internacional de Alimentación S.A. (dominante) y DIA Retail España, S.A. (Twins Alimentación, S.A. en 2018), Pe-Tra Servicios a la Distribución, S.L., Beauty by Dia, S.A., Grupo El Árbol Distribución y Supermercados S.A., Compañía Gallega de Supermercados S.A., Dia Eshopping, S.L., y DIA Finance S.L., (dependientes), han declarado en Régimen de Consolidación Fiscal dentro del Grupo Fiscal 487/12 de acuerdo con el Capítulo VI del Título VII de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades.

Con posterioridad a la fecha de cierre de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados han concluido las actuaciones de comprobación e investigación que la Administración Tributaria mantenía relativas a los siguientes conceptos y períodos en España, sin que la Administración haya observado ninguna conducta sancionable:

Conceptos	Periodos
Impuesto sobre Sociedades	01/2013 a 12/2014
Impuesto sobre el Valor Añadido	06/2014 a 12/2015
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	06/2014 a 12/2014
Retenciones/Ingresos a Cuenta Rendimientos Trabajo/Profesional	06/2014 a 12/2014
Retenciones/Ingresos a Cuenta Arrendamientos Inmobiliarios	06/2014 a 12/2014
Retenciones a Cuenta Imposición no Residentes	06/2014 a 12/2014

Con fecha 29 de enero de 2019, DIA Brasil recibió el resultado de las actuaciones inspectoras correspondientes al ejercicio 2014, ascendiendo la deuda actualizada a 101.438 miles euros (458.066 miles de reales brasileños) en relación con distintos conceptos de los tributos PIS y COFINS. La empresa ha recurrido este Acta en vía administrativa, y llegado el caso lo hará en vía judicial, al considerar que existen argumentos suficientes para conseguir un resultado favorable. La empresa, basándose en los informes realizados por dos despachos de abogados actualizados con la situación existente al cierre del ejercicio, ha valorado el riesgo de pérdida de los conceptos discutidos en este recurso como remoto/posible en su mayor parte, y en consecuencia sólo hay registrada una provisión por importe de 1.294 miles de euros (5.844 miles de reales brasileños) a 31 de diciembre de 2019. Indicar asimismo que alrededor de un 30% del importe del Acta, corresponde a la discrepancia sobre el impuesto que grava los ingresos por descuentos recibidos de proveedores, discrepancia que ya se había puesto de manifiesto en la inspección del ejercicio 2010.

Fruto de las actuaciones inspectoras cerradas en 2014, DIA Brasil recibió dos notificaciones de las autoridades fiscales brasileñas relativas al periodo de 2010, una por importe actualizado de 17.518 miles de euros (79.109 miles de reales brasileños) en relación a la discrepancia del impuesto que grava los ingresos por descuentos recibidos de proveedores, y la otra por importe actualizado de 83.735 miles de euros (378.122 miles de reales brasileños) por omisión de ingresos derivados de movimientos de mercancías. En relación al primer proceso (sobre el impuesto que grava los ingresos de proveedores), al obtenerse una decisión desfavorable en la instancia administrativa en 2016, se inició la vía judicial. La empresa, basándose en los informes de sus abogados externos, actualizados con la situación existente al cierre del ejercicio, considera que existen argumentos suficientes para que el resultado sea favorable a DIA Brasil. Respecto al segundo proceso (sobre los movimientos de existencias), hubo una decisión no favorable en primera instancia administrativa, la cual fue objeto de apelación. Como resultado, el tribunal administrativo de segunda instancia-CARF reconoció deficiencias en el proceso inspector y ordenó el inicio de otra inspección que concluyó en junio de 2019 con resultado favorable a DIA Brasil. El tribunal administrativo de

segunda instancia-CARF, tiene ahora que analizar las conclusiones de la nueva inspección. Los asesores legales externos siguen calificando la probabilidad de pérdida de este litigio como remota.

## **16. TRANSACCIONES CON PAGOS BASADOS EN ACCIONES**

Con fecha 22 de abril de 2016, la Junta General de Accionistas aprobó un Plan de Incentivos a largo plazo 2016-2018 liquidable por entrega de un máximo de 9.560.732 acciones de la Sociedad.

Este plan estaba destinado a consejeros ejecutivos, altos directivos y otros empleados clave de DIA y de sus filiales, presentes y futuras, que determinase el Consejo de Administración, que cumplieren los requisitos establecidos en sus condiciones generales y que voluntariamente decidiesen acogerse al Plan. El objeto de este plan era la concesión y abono de una retribución variable en acciones de DIA, en función del cumplimiento de un objetivo de negocio de la Sociedad y de su Grupo y tenía como requisito la condición de presencia del empleado en el momento de la entrega de las acciones que estaba prevista en un primer tramo del 50%, en abril de 2019 y en un segundo tramo, en enero de 2020. Por todo ello, aún tratándose de un plan referido a condiciones de mercado ligadas al periodo 2016-2018, y a unas condiciones de no mercado, referenciadas al valor de la acción, conocidas en febrero 2019, el plan seguía devengado gastos de personal hasta el momento de las respectivas entregas. Con motivo del cambio de control de la Sociedad y siendo ésta una de las condiciones de irrevocabilidad reguladas en el Reglamento del Plan, se produjo el reconocimiento en el primer semestre de 2019 de la totalidad del gasto aunque la segunda entrega estaba prevista para enero 2020. En el segundo semestre de 2019 y de acuerdo a la decisión tomada de cancelación de la segunda entrega por el Consejo de Administración de la Sociedad se da de baja el importe de "Otros instrumentos de Patrimonio" de esta segunda entrega.

Los gastos registrados por el plan de incentivos, vigente durante el ejercicio 2019 han ascendido a 180 miles de euros (1.989 miles de euros en el ejercicio 2018), recogidos en el epígrafe de gastos de personal de la cuenta de resultados con contrapartida en "Otros instrumentos de patrimonio propio".

Las entregas realizadas durante el ejercicio de 2019 han supuesto un movimiento neto en otros instrumentos de patrimonio por 2.782 miles de euros y se ha llevado a cabo mediante la entrega de 365.590 acciones propias netas de retenciones correspondientes al Plan 2016-2018 (en el ejercicio 2018 se entregaron 768.277 acciones propias netas de retenciones por un importe neto de 5.347 miles de euros correspondientes al Plan 2014-2016). Adicionalmente se han dado de baja estos instrumentos por acciones no entregadas por importe de 3.984 miles de euros. Asimismo la entrega de abril 2019 y la cancelación de la entrega del segundo tramo de enero 2020 ha producido un impacto en reservas de 6.018 miles de euros por el impacto de la condición de no mercado motivado por el diferencial en el precio de la acción considerado como referencia. Al 31 de diciembre de 2019, tras la cancelación de la segunda entrega del Plan 2016-2018, no hay ningún plan de incentivos en vigor.



## 17. IMPORTE DE LA CIFRA DE NEGOCIOS

### 17.1. Desagregación de ingresos ordinarios de contratos con clientes

El importe neto de la cifra de negocios corresponde a los ingresos por ventas en tienda propia, ventas a franquiciados y venta online derivados de la actividad del Grupo, que se centra, básicamente, en los mercados de España, Portugal, Brasil y Argentina. A 31 de diciembre de 2019 y 2018, el importe de neto de la cifra de negocios asciende a 6.870.435 miles de euros y 7.576.087 miles de euros, respectivamente, su distribución por segmentos geográficos se presenta en el cuadro siguiente:

	2019			2018		
	Ingresos ordinarios del segmento	Ingresos ordinarios entre segmentos	Ingresos ordinarios de clientes externos	Ingresos ordinarios del segmento	Ingresos ordinarios entre segmentos	Ingresos ordinarios de clientes externos
<b>Ventas en tiendas propias</b>	<b>4.420.372</b>	<b>2.770</b>	<b>4.417.602</b>	<b>4.533.927</b>	<b>4.008</b>	<b>4.529.919</b>
España	2.657.760	2.770	2.654.990	2.728.600	4.008	2.724.592
Portugal	304.391	-	304.391	350.989	-	350.989
Brasil	700.023	-	700.023	646.776	-	646.776
Argentina	758.198	-	758.198	807.562	-	807.562
<b>Franquiciados</b>	<b>2.354.749</b>	<b>-</b>	<b>2.354.749</b>	<b>2.909.952</b>	<b>-</b>	<b>2.909.952</b>
España	1.437.792	-	1.437.792	1.729.586	-	1.729.586
Portugal	277.834	-	277.834	281.210	-	281.210
Brasil	480.059	-	480.059	736.144	-	736.144
Argentina	159.064	-	159.064	163.012	-	163.012
<b>Venta on line</b>	<b>63.059</b>	<b>-</b>	<b>63.059</b>	<b>70.674</b>	<b>-</b>	<b>70.674</b>
España	62.066	-	62.066	69.410	-	69.410
Brasil	993	-	993	1.264	-	1.264
<b>Otras ventas</b>	<b>35.034</b>	<b>9</b>	<b>35.025</b>	<b>65.677</b>	<b>135</b>	<b>65.542</b>
España	22.333	-	22.333	27.938	-	27.938
Portugal	11.708	-	11.708	12.680	9	12.671
Brasil	978	-	978	24.933	-	24.933
Argentina	15	9	6	126	126	-
<b>Total</b>	<b>6.873.214</b>	<b>2.779</b>	<b>6.870.435</b>	<b>7.580.230</b>	<b>4.143</b>	<b>7.576.087</b>

## 18. OTROS INGRESOS Y GASTOS

### 18.1. Otros ingresos

El detalle de la partida de "Otros ingresos" es el siguiente:

Miles de euros	2019	2018
Comisiones e intereses de sociedades financieras	149	910
Penalizaciones contractuales de servicio	21.024	34.234
Cesión por derecho de uso	30.154	32.696
Otros ingresos procedentes de franquicias	9.407	11.514
Ingresos por servicios de información a los proveedores	7.861	8.099
Ingresos procedentes de la venta de embalajes	3.841	5.493
Otros ingresos	4.720	10.526
<b>Total otros ingresos de explotación</b>	<b>77.156</b>	<b>103.472</b>

### 18.2. Consumo de mercancías y otros consumibles

Este epígrafe está integrado por las compras minoradas por los rappelés y otros descuentos comerciales, así como las variaciones de existencias. Igualmente se incluye el coste de los productos vendidos por la sociedad financiera.

El detalle de las principales partidas de este epígrafe es el siguiente:

Miles de euros	2019	2018
Compras de mercancías y otros consumibles	6.192.972	6.906.687
Descuentos	(1.091.086)	(1.285.999)
Variación de existencias	94.044	(30.759)
Otros costes de ventas	44.818	16.420
<b>Total consumo de mercaderías y otros consumibles</b>	<b>5.240.748</b>	<b>5.606.349</b>

### 18.3. Gastos de personal

El detalle de la partida de “Gastos de personal” es el siguiente:

Miles de euros	2019	2018
Sueldos y salarios	653.482	654.771
Seguridad social	177.505	188.000
Indemnizaciones	70.576	47.481
Planes de prestación definida	7.484	-
Otros gastos sociales	25.220	24.261
<b>Subtotal gastos de personal</b>	<b>934.267</b>	<b>914.513</b>
Gastos por transacciones de pagos basados en acciones	269	1.679
<b>Total gastos de personal</b>	<b>934.536</b>	<b>916.192</b>

El aumento en Indemnizaciones se ha debido principalmente a los costes asociados al Expediente de Regulación de Empleo llevado a cabo en el ejercicio 2019 mencionado en la nota 1.4.

### 18.4. Gastos de explotación

El detalle de la partida de “Gastos de explotación” es el siguiente:

Miles de euros	2019	2018
Reparación y mantenimiento	70.861	74.888
Suministros	95.126	93.647
Honorarios	82.505	66.458
Publicidad	55.640	49.686
Tributos	31.669	21.180
Alquileres inmobiliarios	46.350	346.935
Alquileres mobiliarios	5.499	5.119
Transportes	163.012	148.765
Gastos de viajes	21.780	24.161
Seguridad	29.796	30.861
Otros gastos generales	73.145	58.967
<b>Total de gastos de explotación</b>	<b>675.383</b>	<b>920.667</b>



## 18.5. Amortización y deterioro

El detalle de estos gastos incluidos en esta partida de las cuentas de resultados consolidadas es el siguiente:

Miles de euros	2019	2018
Amortización de activo intangible (Nota 5.3)	18.658	12.565
Amortización de inmovilizado material (Nota 4)	208.494	233.202
Amortización de derechos de uso (Nota 5.2)	291.214	-
<b>Total amortizaciones</b>	<b>518.366</b>	<b>245.767</b>
Deterioro de fondo de comercio (Nota 5.1)	13.477	49.546
Deterioro de activo intangible (Nota 5.3)	(508)	1.683
Deterioro de inmovilizado material (Nota 4)	44.540	66.380
<b>Total deterioro</b>	<b>57.509</b>	<b>117.609</b>

La amortización de derechos de uso surge de la aplicación de la NIIF 16 en el ejercicio 2019.

El deterioro del fondo de comercio de 2018 surgió principalmente por el deterioro del fondo de comercio de consolidación surgido en 2013 en la adquisición de Schlecker, S.A. (entidad actualmente denominada Beauty by DIA, S.A. y que opera bajo la marca Clarel), el deterioro registrado fue de 37.771 miles de euros, en las cuentas publicadas en el ejercicio anterior se encontraba clasificado como operaciones interrumpidas.

## 18.6. Resultados por bajas de activos no corrientes

El detalle de la partida de "resultados de bajas de activos no corrientes" es el siguiente:

Miles de euros	2019	2018
Pérdidas por bajas de activos no corrientes (notas 4 y 5)	(63.260)	(25.763)
Beneficios por la enajenación de inmovilizado (nota 4)	-	28.115
Resultado por venta de sociedades dependientes	(6.708)	9.265
<b>Total</b>	<b>(69.968)</b>	<b>11.617</b>

El incremento de las pérdidas registradas en el ejercicio 2019, proceden principalmente de los cierres y reconversiones de tiendas en Brasil durante este período.

En la línea de Beneficios por la enajenación de inmovilizado se registró en el año 2018 el beneficio de las operaciones de venta de almacenes y tiendas, las cuales en su mayor parte fueron objeto posterior de arrendamiento.

Bajo el epígrafe de Resultado por venta de sociedades dependientes, el Grupo registró en 2018 la ganancia generada en la venta del 50% de la sociedad FINANDIA E.F.C., S.A a Caixabank Consumer Finance E.F.C., S.A.U. El 28 de junio de 2018 se ejecutó la venta del 50% de las acciones de esta entidad por un importe de 9.306 miles de euros y el Grupo registró un ingreso en la venta de 4.240 miles de euros (neto de los gastos asociados a la transacción). La participación restante se actualizó a su nuevo valor razonable, generándose una plusvalía por importe de 5.025 miles de euros que ha sido reconocida también en este epígrafe.

El 19 de julio de 2019 el Grupo adquirió de nuevo el 50% de la participación como consecuencia del ejercicio por parte de Caixabank Consumer Finance E.F.C.. S.A.U. de la opción de venta que mantenía en caso de cambio de control del Grupo Dia. Como consecuencia de la adquisición, se ha registrado una pérdida de 12.514 miles de euros, de la cual, 6.708 miles de euros ha sido recogida en la línea de Resultado por venta de sociedades dependientes y 5.806 miles de euros se encuentra recogida en el epígrafe de Resultado procedente de instrumentos financieros (véase nota 18.10).

## 18.7. Resultado financiero

El detalle de la partida de "Ingresos financieros" es el siguiente:

Miles de euros	2019	2018
Intereses de otros préstamos y cuentas a cobrar	207	482
Diferencias de cambio positivas (nota 18.8)	3.343	1.618
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	293	1.176
Otros ingresos financieros	37.797	3.505
<b>Total ingresos financieros</b>	<b>41.640</b>	<b>6.781</b>

El incremento de otros ingresos financieros surge principalmente de la actualización financiera de activos en Brasil correspondientes al impuesto por ICMS (véase nota 15), por otros impuestos y por depósitos entregados en garantía de pasivos contingentes.

Por otra parte, el detalle de la partida de "Gastos financieros" es el siguiente:

Miles de euros	2019	2018
Intereses de préstamos bancarios	49.962	34.921
Intereses de obligaciones y bonos	11.021	13.466
Intereses financieros por activos por derechos de uso	70.777	2.011
Intereses de préstamos participativos (nota 13.1 d)	3.706	-
Diferencias de cambio negativas (nota 18.8)	17.614	8.873
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	1.645
Gastos financieros por operaciones de cesión de créditos (nota 6.1 (b))	947	263
Otros gastos financieros	42.182	29.057
<b>Total gastos financieros</b>	<b>196.209</b>	<b>90.236</b>

El incremento en intereses financieros por activos por derechos de uso surge de la aplicación de la NIIF 16 en el ejercicio 2019.

Otros gastos financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 incluyen la tasa de débito y crédito bancario en Argentina ligado a su cifra de ventas. Por otro lado, en el ejercicio 2019, se registran gastos por actualización financiera de pasivos en Brasil. Así mismo, en 2019 y 2018 se incluyen costes no incrementales asociados a la refinanciación por importe de 8.315 y 11.875 miles de euros, respectivamente.

## 18.8. Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera llevadas a cabo por el Grupo DIA durante los ejercicios 2019 y 2018 no son significativas. No obstante, el detalle de las diferencias de cambio por transacciones denominadas en moneda extranjera es el siguiente:

Miles de euros	2019	2018
Diferencias negativas de cambio financieras (nota 18.7)	(17.614)	(8.873)
Diferencias positivas de cambio financieras (nota 18.7)	3.343	1.618
Diferencias negativas de cambio comerciales	(1.605)	(4.392)
Diferencias positivas de cambio comerciales	2.973	1.056
<b>Total</b>	<b>(12.903)</b>	<b>(10.591)</b>

## 18.9. Resultado derivado de la posición monetaria neta

Este epígrafe recoge, principalmente, el efecto financiero positivo del impacto de la inflación en los activos monetarios que ha ascendido a 63,7 millones de euros en el ejercicio 2019 y 67,5 millones de euros en el ejercicio 2018 (ver nota 2.3). La mayor parte de este importe está generado por los acreedores comerciales.

En Argentina, el margen comercial descendió de un 13,1% en 2019 (14,7% en 2018). El margen comercial en el ejercicio 2019, antes de la aplicación de la NIC 29 fue de 16,7% (17,9% en 2018). La disminución del margen comercial en 2018 se produjo principalmente por el efecto de la re-expresión por inflación del coste de la mercancía vendida. El método de actualización de esta partida parte de la valoración de las existencias iniciales al índice correspondiente al periodo inmediatamente anterior a la apertura del ejercicio, en este caso diciembre 2018. Esto es considerando una rotación media de las existencias de 30 días. Esta metodología hace que el ajuste por la

actualización represente un mayor efecto en el coste de la mercancía vendida que en el resto de las líneas de la cuenta de resultados. Sin embargo en 2019, aunque el margen también cayó, no se debió en su mayoría a la inflación sino a otros motivos, por ejemplo la contracción del mercado producto de la crisis del país.

## 18.10. Resultado procedente de instrumentos financieros

Este epígrafe recogen, principalmente, el importe de 5.806 miles de euros registrado por el ajuste negativo de la valoración de la inversión en Finandia asociada a la adquisición del 50% de esta sociedad (véase nota 18.6).

## 18.11. Beneficio/(pérdida) de sociedades por el método de la participación

Este epígrafe recoge el resultado imputable a las sociedades que se consolidan por el método de la participación por importe de 196 miles de euros (véanse notas 1.3 y 7).

## 19. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

### a) Compromisos

Los compromisos realizados y recibidos por el Grupo que no han sido registrados en el Estado de Situación Financiera Consolidado corresponden a obligaciones contractuales que no han sido todavía ejecutadas. Existen dos tipos de compromisos referidos a Tesorería y Operaciones de expansión. Además, el Grupo presenta contratos de alquiler que también representan futuros compromisos realizados y recibidos.

Los compromisos fuera de balance ligados a las operaciones de Tesorería se componen de:

- líneas de créditos y créditos sindicados revolving disponibles y no utilizados a la fecha de cierre,
- los compromisos bancarios recibidos.

En el caso de operaciones de Expansión se recogen los compromisos adquiridos para acometer operaciones de este tipo a nivel del Grupo.

El detalle por concepto de los compromisos expresados en miles de euros es el siguiente:

### 19.1. Entregados:

En miles de euros - 31 de diciembre de 2019	EN 1 AÑO	EN 2 AÑOS	3 A 5 AÑOS	+ 5 AÑOS	TOTAL
Avales	3.014	97	201	18.398	21.710
Líneas de crédito a clientes (sociedades financieras)	80.862	-	-	-	80.862
<b>Tesorería</b>	<b>83.876</b>	<b>97</b>	<b>201</b>	<b>18.398</b>	<b>102.572</b>
Opciones de compra	18.985	-	-	25.827	44.812
Compromisos vinculados con contratos comerciales	10.367	5.323	2.839	1.625	20.154
Otros compromisos	-	-	-	9.285	9.285
<b>Operaciones / bienes inmuebles / expansión</b>	<b>29.352</b>	<b>5.323</b>	<b>2.839</b>	<b>36.737</b>	<b>74.251</b>
<b>Total</b>	<b>113.228</b>	<b>5.420</b>	<b>3.040</b>	<b>55.135</b>	<b>176.823</b>

En miles de euros - 31 de diciembre de 2018	EN 1 AÑO	EN 2 AÑOS	3 A 5 AÑOS	+ 5 AÑOS	TOTAL
Avales	1.152	2.722	272	14.762	18.908
<b>Tesorería</b>	<b>1.152</b>	<b>2.722</b>	<b>272</b>	<b>14.762</b>	<b>18.908</b>
Opciones de compra	23.730	-	18.628	27.422	69.780
Compromisos vinculados con contratos comerciales	5.294	2.352	3.846	2.738	14.230
Otros compromisos	239	194	7.959	23.450	31.842
<b>Operaciones / bienes inmuebles / expansión</b>	<b>29.263</b>	<b>2.546</b>	<b>30.433</b>	<b>53.610</b>	<b>115.852</b>
<b>Total</b>	<b>30.415</b>	<b>5.268</b>	<b>30.705</b>	<b>68.372</b>	<b>134.760</b>

Adicionalmente, los pagos mínimos por arrendamientos no cancelables son los siguientes:

Miles de euros	2019	2018
A un año	122	88.775
Amás de un año y hasta cinco años	121	124.217
Más de cinco años	-	68.765
<b>Total pagos mínimos arrendamientos inmobiliarios</b>	<b>243</b>	<b>281.757</b>
A un año	2.171	3.035
Amás de un año y hasta cinco años	1.818	4.006
Más de cinco años	4	240
<b>Total pagos mínimos arrendamientos mobiliarios</b>	<b>3.993</b>	<b>7.281</b>

A 31 de diciembre de 2019 solo se relacionan los pagos mínimos asociados a contratos de arrendamiento que no han sido objeto de alcance por la NIIF 16 o que no estén provisionados como contratos onerosos.

La Sociedad dominante es garante de las disposiciones realizadas de las líneas de crédito por sus filiales españolas, que a 31 de diciembre de 2019 ascienden a 4.643 miles de euros (2.989 miles de euros en 2018).

En los avales de tesorería, se incluyen principalmente aquellos para garantizar compromisos ligados a arrendamientos de tiendas y almacenes.

En las opciones de compra, se incluyen opciones sobre almacenes por importe de 44.262 miles de euros (45.786 miles de euros en 2018).

En los compromisos vinculados con contratos comerciales, se incluyen compromisos adquiridos con franquiciados ligados al cumplimiento de determinadas prestaciones y obligaciones de pago en caso de incumplimiento por parte del franquiciado de operaciones de financiación con terceros.

Adicionalmente, la Sociedad dominante tiene otorgadas garantías con Brasil, cuyo detalle es el siguiente:

- Garantía de JP Morgan por importe máximo de 31.000 miles de USD y vencimiento en enero 2020, la cual ha sido renovada hasta julio de 2020.
- Garantía de Societè Generale por importe máximo de 27.170 miles de euros y vencimiento en julio 2019, la cual ha sido renovada hasta marzo 2021.
- Garantía de Societè Generale por importe máximo de 13.585 miles de euros y vencimiento en agosto 2019, la cual ha sido renovada hasta marzo 2021.

## 19.2. Recibidos:

En miles de euros - 31 de diciembre de 2019	EN 1 AÑO	EN 2 AÑOS	3 A 5 AÑOS	+ 5 AÑOS	TOTAL
Líneas de crédito no utilizadas	53.352	-	-	-	53.352
Líneas de crédito balanceables con confirming no utilizadas	425	-	-	-	425
Líneas de confirming no utilizadas (no incluidas en créditos sindicados)	3.508	-	-	-	3.508
<b>Tesorería</b>	<b>57.285</b>	-	-	-	<b>57.285</b>
Avales recibidos por contratos comerciales	16.960	6.540	4.506	53.644	81.650
Otros compromisos	-	49	35	201	285
<b>Operaciones / bienes inmuebles / expansión</b>	<b>16.960</b>	<b>6.589</b>	<b>4.541</b>	<b>53.845</b>	<b>81.935</b>
<b>Total</b>	<b>74.245</b>	<b>6.589</b>	<b>4.541</b>	<b>53.845</b>	<b>139.220</b>

En miles de euros - 31 de diciembre de 2018	EN 1 AÑO	EN 2 AÑOS	3 A 5 AÑOS	+ 5 AÑOS	TOTAL
Líneas de crédito revolving no utilizadas (Tramo A)	92.652	-	-	-	92.652
Líneas de crédito no utilizadas (Tramo B)	5.000	-	-	-	5.000
Líneas de crédito balanceables con confirming no utilizadas (Tramo B)	40.642	-	-	-	40.642
Líneas de crédito no utilizadas (no incluidas en créditos sindicados)	30.493	-	-	-	30.493
Líneas de confirming no utilizadas (Tramo F)	189	-	-	-	189
Líneas de confirming no utilizadas (Tramo C)	4.447	-	-	-	4.447
Líneas de confirming no utilizadas (no incluidas en créditos sindicados)	13.664	-	-	-	13.664
<b>Tesorería</b>	<b>187.087</b>	-	-	-	<b>187.087</b>
Avales recibidos por contratos comerciales	21.293	5.142	15.131	58.058	99.624
Otros compromisos	1.650	159	84	201	2.094
<b>Operaciones / bienes inmuebles / expansión</b>	<b>22.943</b>	<b>5.301</b>	<b>15.215</b>	<b>58.259</b>	<b>101.718</b>
<b>Total</b>	<b>210.030</b>	<b>5.301</b>	<b>15.215</b>	<b>58.259</b>	<b>288.805</b>

Al 31 de diciembre de 2019 en el marco del acuerdo de financiación formalizado con los acreedores sindicados se establece como importe concedido bajo el tramo Super Senior de Proveedores, el préstamo Super Senior de 200.000 miles de euros. El 31 de enero de 2020, la filial de la Sociedad dominante, DIA Finance, S.A., formalizó el

contrato de financiación con el prestamista DEA Finance S.à. R.I., por el importe anteriormente indicado (véase nota 13.1 b).

## b) Contingencias

El Grupo está sujeto a procesos legales y a inspecciones fiscales en varias jurisdicciones, algunas de ellas ya realizadas al 31 de diciembre de 2019 por las autoridades fiscales y recurridas por las sociedades del Grupo (véase nota 15). Si es probable que exista una obligación al cierre del ejercicio que vaya a suponer una salida de recursos, se reconoce una provisión si el importe se puede estimar con fiabilidad. Como consecuencia, la Dirección ejerce un juicio significativo en determinar si es probable que de la resolución de estos procesos resulte una salida de recursos y en la estimación del importe.

Las contingencias legales se detallan en la nota 14 y las contingencias fiscales se detallan en la nota 15.

## 20. INFORMACIÓN SOBRE PARTES VINCULADAS

El detalle de las transacciones y saldos realizados con entidades vinculadas es el siguiente:

### Transacciones y saldos realizados con asociadas

Durante el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018 el Grupo ha realizado transacciones con sus empresas asociadas: ICDC, HIS, Red Libra, LetterOne y Finandia, correspondientes fundamentalmente a operaciones comerciales. El saldo en deudas comerciales a 31 de diciembre de 2019 y 2018 se presenta en la notas 6.1 y 13.3. Las transacciones realizadas, en ambos ejercicios, con sus asociadas han sido:

Miles de euros	2019	2018
ICDC	15.470	25.845
HIS	2.021	-
Red Libra	(163)	(731)
LetterOne	(6.748)	-
Finandia	(200)	(406)
<b>Total transacciones</b>	<b>10.380</b>	<b>24.708</b>

### Transacciones con los Administradores y el personal de Alta Dirección

El conjunto de las remuneraciones devengadas por los Administradores y Alta Dirección del Grupo durante los ejercicios 2019 y 2018 es el siguiente:

Miles de euros			
2019		2018	
Administradores	Alta Dirección	Administradores	Alta Dirección
3.246	8.299	3.972	4.581

Los Administradores de la Sociedad dominante durante los ejercicios 2019 y 2018 han devengado remuneraciones (incluidas en el detalle anterior) por 708 y 1.082 miles de euros, respectivamente, en su función de Consejeros.

Durante los ejercicios 2019 y 2018, el Grupo ha registrado retribuciones salariales devengadas por los Consejeros ejecutivos y otros miembros de Alta Dirección por importes de 10.483 y 5.318 miles de euros respectivamente. Adicionalmente, durante los ejercicios 2019 y 2018 se ha registrado el devengo de indemnizaciones por bajas y pactos de no competencia por importes de 354 y 2.153 miles de euros respectivamente.

Como consecuencia de la nueva política de remuneraciones aprobada en Junta General Extraordinaria con fecha 30 de agosto de 2019, existe una retribución diferida en acciones para los Administradores no dominicales cuyo devengo de las acciones inicialmente asignadas se ha estimado en 50 miles de euros. Por otro lado, el devengo de acciones asignadas de la anterior política de remuneraciones, neta de retenciones, ha ascendido en el ejercicio 2019 a un importe de 27 miles de euros (39 miles de euros bruta).

En los ejercicios 2019 y 2018 se han entregado acciones del Plan de Incentivos 2016-2018 y del Plan de Incentivos 2014-2016, respectivamente, a miembros de la Alta Dirección, figurando recogido el importe de las acciones entregadas en los respectivos ejercicios.

También señalar que en el ejercicio 2019 se han registrado retribuciones de empleados que ejercieron la función de Administradores en el ejercicio 2018, en concepto de compensaciones por pactos de no competencia post-contractual, por importe de 607 miles de euros en el caso de Antonio Coto Gutiérrez y por importe de 504 miles de euros en el caso de Ricardo Currás de Don Pablos, habiéndose quedado en este último caso el importe provisionado a 31 de diciembre.

## 21. OTRA INFORMACIÓN

### Información sobre empleados

El número medio de empleados equivalentes a jornada completa, distribuido por categorías profesionales, es el siguiente:

	2019	2018
Directivos	175	183
Mandos intermedios	1.613	1.652
Otros empleados	38.000	38.549
<b>Total</b>	<b>39.788</b>	<b>40.384</b>

## 22. HECHOS POSTERIORES

El 17 de febrero de 2020, Grupo DIA ha nombrado a Marcelo Maia como nuevo Presidente Ejecutivo de DIA Brasil.

El 11 de febrero de 2020, Grupo DIA ha nombrado a Ricardo Álvarez como nuevo CEO de DIA España.

El 15 de enero de 2020, el Consejo de Administración aprobó el nombramiento por co-optación de Dña. Basola Vallés Cerezuela como Consejera Independiente de la Compañía. Adicionalmente, con efecto desde el 14 de enero de 2020 el Sr. Michael Casey ha presentado su renuncia como miembro del Consejo de Administración de la Compañía y, por tanto, también como miembro del Comité de Financiación y Estructura de Capital.

La implementación del "Hive Down" descrito en la nota 1.2, tal como fue requerido por los prestamistas sindicados, dió comienzo el 1 de enero de 2020. Esta transacción implica iniciar un complejo proceso secuencial de numerosas operaciones y pasos legales durante los primeros meses de 2020 para llevar a cabo la transferencia de las unidades de negocio principales de la Compañía a ciertas subsidiarias que serán directa o indirectamente propiedad de otras tantas compañías intermedias en Luxemburgo, totalmente propiedad directo o indirectamente de DIA.



## HITOS DEL AÑO 2019

El Grupo ha venido operando en un contexto empresarial, financiero y corporativo altamente volátil y complicado que, a pesar de haber tenido una resolución final positiva en la segunda parte del año, ha generado un coste significativo que ha afectado al resultado operativo del ejercicio.

La secuencia de los acontecimientos más relevantes del 2019 es la siguiente:

- El 20 de Mayo 2019 la Oferta Pública de Adquisición propuesta por LetterOne fue completada satisfactoriamente y se anunció un acuerdo preliminar con los prestamistas sindicados. LetterOne se convirtió en el accionista de control al contar con un 69,76% del capital social de DIA.
- El 21 de Mayo 2019 se nombraron nuevos miembros del Consejo de Administración así como a un nuevo CEO.
- El 25 de Junio 2019 se alcanzó un nuevo acuerdo con los prestamistas sindicados, que entró en vigor con fecha 18 de Julio 2019.
- El 19 de Julio 2019 la Sociedad dominante suscribió préstamos participativos con LetterOne por un importe total de 490 millones de euros, que fueron completamente desembolsados.
- El 22 de Julio 2019 la Sociedad dominante amortizó íntegramente los 306 millones de euros de bonos ("EMTN") a su fecha de vencimiento.
- El 22 de Octubre 2019 se aprobó en la Junta Extraordinaria de Accionistas la ampliación de capital por valor de 606 millones de euros.
- El 20 de Noviembre 2019 se completó la ampliación de capital, fijando el nuevo capital social de la Sociedad dominante en 66.779.789,79 euros (dividido en 6.677.978.979 acciones con un valor nominal de 0,01 euros cada una). Con esta operación, LetterOne incrementó su participación hasta el 74,82%.

## LA RECAPITALIZACION

La Sociedad dominante consiguió alcanzar su objetivo de estructura de capital viable en el largo plazo tras el éxito de la refinanciación (900 millones de euros de líneas de préstamos sindicados existentes y de los 271 millones de euros de dinero obtenido de las nuevas líneas de financiación) y de la ampliación de capital de 606 millones de euros.

## LA TRANSFORMACIÓN

El proceso de transformación de DIA en una empresa del comercio minorista moderna y rentable se centra en:

- Invertir en capacidades que lideren la transformación: contar con especialistas en distribución alimentaria a nivel mundial, construir una organización eficiente y desarrollar los mejores estándares operativos.
- Restablecer la cultura y la confianza de DIA, fomentando las relaciones a largo plazo con los accionistas y partes clave del Grupo, y creando una nueva cultura basada en el rendimiento y orientada hacia el liderazgo.
- Transformar la Propuesta de Valor al Consumidor de DIA, estableciendo un nuevo surtido, mejorando la oferta de frescos y marca propia, adaptando precios y promociones, invirtiendo en la red de tiendas y reinventando el modelo de franquicia.

Como avance a este proceso de transformación, durante el año 2019 se tomaron una serie de acciones y decisiones cuyo objetivo era el de reestablecer la situación del Grupo tras la situación que se había heredado del pasado. Estas medidas incluyen: (i) Un proceso de reducción de plantilla, (principalmente en Brasil y España), con el objetivo de mejorar la productividad del Grupo; (ii) el cierre de 861 tiendas deficitarias, que tenían una permanente contribución negativa; (iii) una importante iniciativa de reconversión de franquicias (de COFO a COCO) que afectó a 385 tiendas, con el objetivo de mejorar y reforzar la red de franquicias; (iv) una iniciativa de optimización del surtido comercial para alcanzar una oferta mínima común a todos los formatos de tiendas, y simplificar la operativa del Grupo; (v) la



interrupción de actividades no esenciales (por ejemplo, E-Shopping, la masterfranquicia de Bahía o Mini Preço en Brasil) para reducir la complejidad y mejorar la eficiencia y el enfoque, y (vi) el reconocimiento de provisiones, pérdidas o bajas contables de ciertas cuentas a cobrar, riesgos y pasivos que no habían sido previamente provisionados de forma adecuada.

Una de las tareas más relevantes y completada con éxito, ha sido la integración de un nuevo equipo. Se han incorporado más de 80 nuevos y exitosos profesionales, procedentes del mundo de la distribución, a todas las áreas funcionales del Grupo (Comercial, Operaciones, Logística, etc) y a todo tipo de niveles (CEO-1, CEO-2, etc). Dichas incorporaciones son un complemento al talento interno ya existente en el Grupo, y debidamente promocionado a posiciones de liderazgo, creando un equipo ganador. El nuevo equipo se ha comprometido desde el principio, al diagnóstico del problema y a su solución, estableciendo planes de acción y desarrollando hojas de ruta para alcanzar los objetivos de transformación del Grupo.

Muchas iniciativas que forman parte de los pilares de transformación del Grupo ya se han desarrollado con éxito en España: (i) mejoras en la oferta de productos frescos centrándonos en la calidad, presentación, frescura y precio, (ii) desarrollo de un nuevo modelo de franquicia, ya probado, y consecuencia también de un gran esfuerzo de saneamiento de la red de franquicias, y (iii) la iniciativa de excelencia operativa comenzada con el despliegue de la optimización de procesos en tienda y mejoras logísticas para satisfacer niveles de servicio más breves en el caso de las frutas y las verduras.

### PRIMEROS SIGNOS DE RECUPERACIÓN

La estabilización, recapitalización y el ya iniciado proceso de transformación descrito anteriormente ha implicado un extraordinario esfuerzo en un período breve de tiempo.

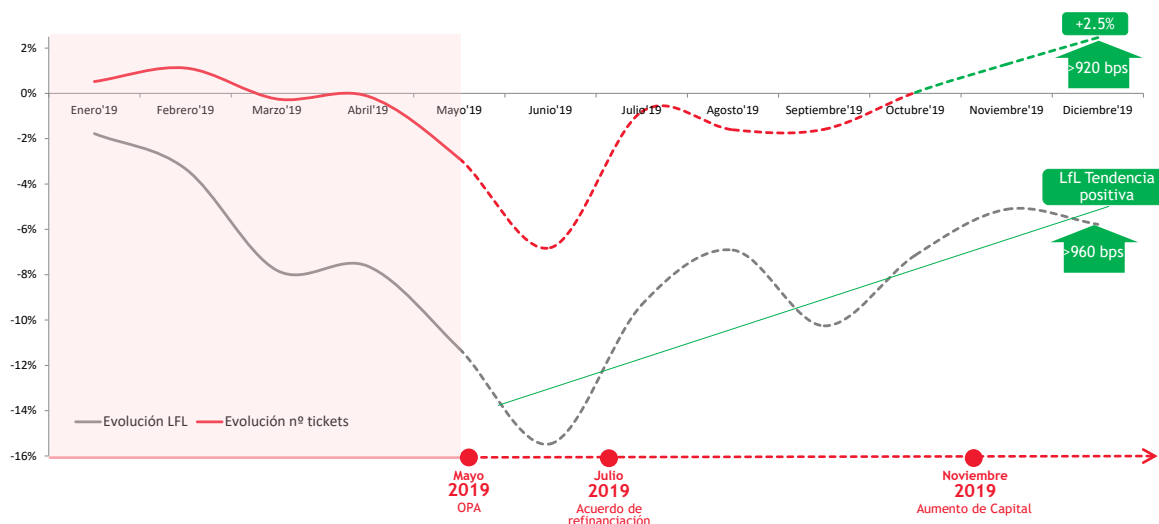
La disrupción en el negocio que tuvo lugar en la primera mitad del año, así como las acciones iniciadas para la transformación del Grupo han repercutido de manera negativa en la cuenta de Pérdidas y Ganancias en el año 2019.

Para facilitar la comprensión de los resultados obtenidos en el ejercicio 2019, todos los conceptos excepcionales o “one-offs” y los relacionados con la restructuración que se imputan en el resultado del año (la mayoría de los cuales no tienen efecto en la caja) han sido debidamente explicados en este documento.

Los primeros síntomas de la recuperación se han hecho visibles a través de las Ventas Comparables o Like-for-Like. Este indicador descendió un 7,6% en el año 2019, pero el número de clientes (tickets LFL) ha permanecido prácticamente sin cambios (-0,7%), lo que demuestra la formidable resiliencia de nuestra base de consumidores y la fortaleza fundamental del formato de proximidad de DIA.

La tendencia a final de año mostró una clara recuperación en el número de tickets, creciendo a tasas positivas consistentemente cada mes del cuarto trimestre.

Desde el mínimo histórico alcanzado en Junio, ambos conceptos tickets LFL y ventas comparables LFL aumentaron 920pb y 960pb, respectivamente, hasta el final del año 2019.



La recuperación por completo de niveles positivos de LFL será prolongada, al tiempo que nuestros consumidores descubrirán una mejorada y atractiva Propuesta de Valor al Consumidor (“CVP”) que los conducirá a incrementar sustancialmente su cesta media.

El Grupo considera que las fortalezas fundamentales de DIA se encuentran intactas y, junto con su equipo líder, la ejecución disciplinada y el foco en el cliente, se encuentra en el comienzo de un apasionante viaje de transformación.

## EVOLUCIÓN DEL GRUPO<sup>1</sup>

Sumario financiero (€m)	31/12/2019	31/12/2018(*)	Cambio (%)	Cambio (% ex-FX)
Ventas netas	6.870,5	7.576,0	-9,3%	-2,2%
EBITDA ajustado (ex one-offs)	34,1	376,2		
Pérdida de explotación	(580,2)	(142,6)		
Pérdida neta del periodo	(790,5)	(352,6)		

(\*)Incluyendo las cifras de 2018 de Clarel como operaciones continuadas.

Durante 2019, las Ventas Brutas Bajo Enseña cayeron un 19,5% hasta los 8.675 millones de euros (9,2% excluyendo el efecto divisa que tuvo un fuerte impacto del 10,3%). La ventas comparables (Like-for-Like) descendieron un 7,6% en el Grupo, que comparado con el 3,5% del año 2018, muestra una tendencia negativa y un fuerte deterioro causado por los altos niveles de falta de inventario en nuestras tiendas y almacenes derivado del complejo contexto de negocio sufrido durante 2019.

La pérdida neta del periodo ha sido de 790,5 millones de euros, comparada con los 352,6 millones de euros de pérdidas en el mismo período de 2018, consecuencia del fuerte impacto negativo en los resultados relacionado con el importante descenso de las ventas y también por los efectos de “one-offs” o excepcionales registrados en el período en relación a las diferentes medidas implementadas para asentar las bases de la transformación del Grupo a largo plazo, lo que se traducirá en visibles efectos positivos en las ventas y la rentabilidad sólo en el medio-largo plazo, como se explica más adelante en este documento.

Asimismo, tras realizar un análisis detallado del riesgo y de la recuperabilidad de los activos, se han reconocido bajas y deterioros contables, así como pérdidas y provisiones en relación a los riesgos asociados al negocio.

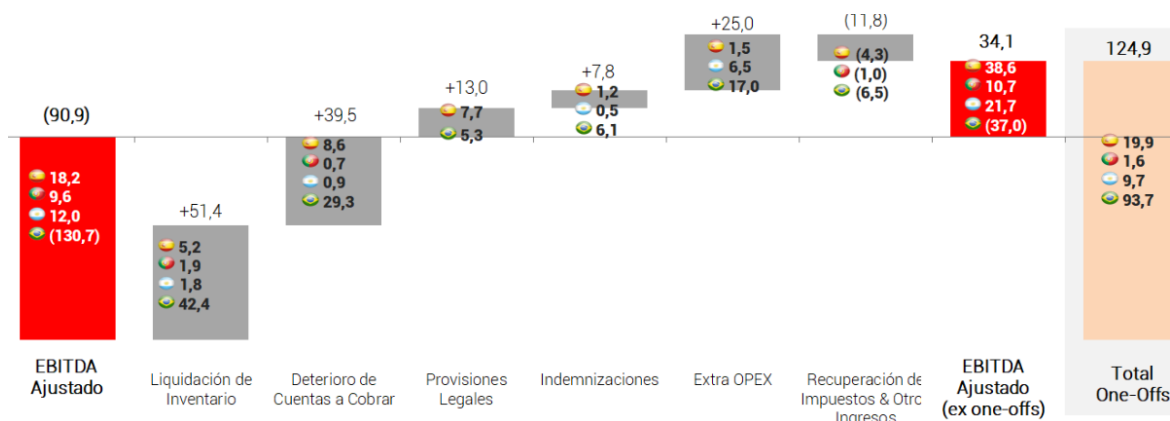
Entre los principales factores que influyen en la negativa evolución del Grupo en 2019 se encuentran:

1. El fuerte deterioro de las ventas ocasionado por los niveles extraordinarios de faltas de inventario y la complejidad del entorno de negocio descrito anteriormente.
2. El proceso de cierre de tiendas con bajos resultados, que ha afectado a un total de 861 tiendas en 2019 (principalmente en España y Brasil), que se ha traducido en: menores ventas, baja contable de activos relacionados, aumento del gasto operativo relacionado con la transmisión de los contratos de arrendamiento y reconocimiento de provisiones por cuentas de dudoso cobro relacionadas con los franquiciados. Estos cierres tendrán un impacto positivo que se deriva de la actual contribución negativa en el margen.
3. Un fuerte proceso de desterce de franquicias dirigido a mejorar la calidad de nuestra red de franquicias, que ha afectado a un total de 385 tiendas durante 2019 (sobre todo en España y Brasil), lo que se ha traducido en un aumento de los gastos laborales y operativos, así como en el reconocimiento de deterioro de cuentas a cobrar relacionadas.
4. Se ha llevado a cabo un proceso inicial de racionalización del surtido comercial en todas las regiones, lo que ha derivado en una reducción significativa del número de referencias, en aras a conseguir una mayor simplificación, una mejora de la productividad y una mejor propuesta de valor para los clientes. Esta iniciativa ha generado el reconocimiento de pérdidas significativas (especialmente en Brasil) relacionadas con la correspondiente liquidación de existencias (afectando al Coste de la mercancía vendida).

<sup>1</sup> El Grupo DIA ha decidido mantener su negocio de Clarel y fortalecerlo con el nombramiento de un nuevo Consejero Delegado y un equipo de gestión dedicado que trabajará en la reformulación de su propuesta de valor al cliente. En consecuencia, la información financiera de 2019 y los datos comparables para el 2018 incluyen los resultados de Clarel consolidados como actividades continuadas.

5. El impacto de algunas iniciativas de mejora logística, que ha conllevado el cierre de almacenes para conseguir una mayor eficiencia, y que en el corto plazo se ha traducido en un aumento de los costes logísticos, bajas contables adicionales de activos y provisiones por compromisos de pago de arrendamientos a propietarios.
6. La creciente focalización en el corazón del negocio, que ha derivado en la toma de decisiones y medidas (por ejemplo, el cierre de las operaciones en Bahía y Mini Preço en Brasil o la interrupción de las actividades de comercio electrónico no alimentario en España a través de E-Shopping) que han aumentado los costes de reestructuración y el deterioro de activos.
7. Otras partidas extraordinarias y excepcionales significativas, como:
  - El proceso de despido colectivo implantado en España junto con otras decisiones de reducción de plantilla adoptadas en otros países (principalmente Brasil) para mejorar la productividad de las tiendas, almacenes y sedes centrales, con el consiguiente impacto en los Costes de Reestructuración.
  - El proceso de refinanciación de la deuda sindicada, que ha resultado complejo y que se compone de varias fases, así como los trabajos de asesoramiento en relación con la ampliación de capital presentada por el anterior Consejo en la Junta General de la Sociedad dominante (que incluye el asesoramiento financiero y corporativo, auditores, servicios de forensic, asesoramiento jurídico y consultoría de estrategia), que ha influido en los Costes de Reestructuración y en los Resultados Financieros.
  - La recompra por parte de DIA del 50% de Finandia debido al cambio de control de la compañía, que desencadenó el reconocimiento de pérdidas que han afectado tanto a los Resultados Financieros como al Resultado de Explotación.
8. El reconocimiento de devengos adicionales relacionados con ciertos riesgos y pasivos legales y fiscales identificados que había que provisionar, así como bajas contables y otros conceptos.

En el siguiente cuadro se muestran los impactos excepcionales incluidos en el EBITDA Ajustado, que ascienden a (124,9) millones de euros, y que se concentran principalmente en Brasil (93,7) millones de euros y España (19,9) millones de euros. Los mayores impactos en el EBITDA Ajustado hacen referencia a las medidas de liquidación de existencias y a las bajas de cuentas a cobrar.



Estos impactos se encuentran registrados en la cuenta de resultados consolidada, dependiendo de su naturaleza, en concreto:

- En deterioro de cuentas a cobrar se incluye sobre todo las dotaciones por insolvencias de franquicias durante el primer semestre en Brasil, registrando su impacto principalmente en el epígrafe “deterioro de deudores comerciales”.
- En provisiones legales se han registrado principalmente los costes asociados a procesos de cierre de actividad y terminación de contratos, los cuales han sido registrados en gastos de explotación, concretamente en otros gastos generales.
- En indemnizaciones se han registrado costes asociados a indemnizaciones y litigios con empleados sobre todo en Brasil y registrados en el epígrafe de “gastos de personal”.
- En extra opex se encuentran entre otros los tributos y gastos de reparación y mantenimiento y otros gastos generales en Brasil.

- En recuperación de impuestos y otros se encuentran afectados diferentes epígrafes de la cuenta de resultados como compras, ventas, y otros gastos de explotación con un efecto neto positivo.
- Por último, en liquidación de inventario producida sobre todo por la racionalización del surtido mencionada anteriormente, no solo se recoge el impacto por la provisión de obsolescencia de las existencias registrado en el epígrafe de “consumos de mercaderías y otros consumibles”, si no el menor precio de venta con respecto al precio normal, absorbido en la cuenta de resultados de forma indirecta como un lucro cesante y traducido en un menor importe de la cifra de ventas.

### RESULTADOS 2019

(€m)	31/12/2019	%	31/12/2018(*)	%	Cambio	Cambio (ex-FX)
<b>Ventas netas</b>	<b>6.870,5</b>	100,0%	<b>7.576,0</b>	100,0%	<b>-9,3%</b>	<b>-2,2%</b>
Coste de ventas y otros ingresos	(5.552,0)	-80,8%	(5.909,0)	-78,0%	-6,0%	1,9%
<b>Margen bruto</b>	<b>1.318,5</b>	<b>19,2%</b>	<b>1.667,0</b>	<b>22,0%</b>	<b>-20,9%</b>	<b>-16,7%</b>
Coste de personal	(741,0)	-10,8%	(703,1)	-9,3%	5,4%	10,6%
Otros costes de explotación	(362,0)	-5,3%	(319,8)	-4,2%	13,2%	24,6%
Alquileres inmobiliarios	(18,8)	-0,3%	(304,2)	-4,0%	-93,8%	-92,8%
Costes de reestructuración	(131,1)	-1,9%	(130,7)	-1,7%	0,3%	0,3%
<b>EBITDA</b>	<b>65,6</b>	<b>1,0%</b>	<b>209,2</b>	<b>2,8%</b>	<b>-68,6%</b>	<b>-12,5%</b>
Amortización	(518,4)	-7,5%	(245,8)	-3,2%	110,9%	
Deterioro de activos fijos	(57,5)	-0,8%	(117,6)	-1,6%	-51,1%	
Pérdida por baja de activos	(70,0)	-1,0%	11,6	0,2%	-702,3%	
<b>EBIT</b>	<b>(580,2)</b>	<b>-8,4%</b>	<b>(142,6)</b>	<b>-1,9%</b>	<b>307,0%</b>	
Resultado financiero neto	(96,7)	-1,4%	(17,1)	-0,2%	464,5%	
<b>BAI</b>	<b>(677,0)</b>	<b>-9,9%</b>	<b>(159,7)</b>	<b>-2,1%</b>	<b>323,9%</b>	
Impuesto sobre beneficio	(91,7)	-1,3%	(188,4)	-2,5%	-51,3%	
<b>Resultado consolidado</b>	<b>(768,6)</b>	<b>-11,2%</b>	<b>(348,0)</b>	<b>-4,6%</b>	<b>120,8%</b>	
Operaciones discontinuadas	(21,8)	-0,3%	(4,5)	-0,1%	381,6%	
<b>Beneficio neto atribuible</b>	<b>(790,5)</b>	<b>-11,5%</b>	<b>(352,6)</b>	<b>-4,7%</b>	<b>124,2%</b>	

(\*)Incluyendo las cifras de 2018 de Clarel como operaciones continuadas.

La conciliación entre el EBITDA indicado en los estados financieros intermedios y el indicado en la tabla precedente, debido a la asignación en función de su naturaleza de los costes logísticos imputados a los almacenes y de los costes de reestructuración para 2019 y 2018, queda explicada en la siguiente tabla:

(€m)	Cuenta de resultados	Costes logísticos	Costes de reestructuración	Resultado 2019
<b>Ventas netas</b>	<b>6.870,5</b>	-	-	<b>6.870,5</b>
<b>Coste de ventas y otros ingresos</b>	<b>(5.194,9)</b>	<b>(365,1)</b>	<b>8,1</b>	<b>(5.552,0)</b>
Consumo de mercaderías y otros consumibles	(5.240,8)	(365,1)	0,3	(5.605,6)
Otros ingresos	77,2	-	-	77,2
Deterioro de deudores comerciales	(31,3)	-	7,8	(23,5)
<b>Margen bruto</b>	<b>1.675,6</b>	<b>(365,1)</b>	<b>8,1</b>	<b>1.318,5</b>
Gastos de personal	(934,5)	130,1	63,4	(741,0)
Otros gastos de explotación	(629,0)	233,6	33,4	(362,0)
Alquileres inmobiliarios	(46,4)	1,4	26,2	(18,8)
Costes de reestructuración	-	-	(131,1)	(131,1)
<b>EBITDA</b>	<b>65,6</b>	-	-	<b>65,6</b>

(€m)	Cuenta de resultados	Costes logísticos	Costes de reestructuración	Resultado 2018 (*)
<b>Ventas netas</b>	<b>7.576,0</b>	-	-	<b>7.576,0</b>
<b>Coste de ventas y otros ingresos</b>	<b>(5.530,0)</b>	<b>(386,5)</b>	<b>7,5</b>	<b>(5.909,0)</b>
Consumo de mercaderías y otros consumibles	(5.606,3)	(386,5)	-	(5.992,8)
Otros ingresos	103,5	-	-	103,5
Deterioro de deudores comerciales	(27,2)	-	7,5	(19,7)
<b>Margen bruto</b>	<b>2.046,0</b>	<b>(386,5)</b>	<b>7,5</b>	<b>1.667,0</b>
Gastos de personal	(916,2)	139,2	73,9	(703,1)
Otros gastos de explotación	(573,8)	216,5	37,5	(319,8)
Alquileres inmobiliarios	(346,9)	30,8	11,8	(304,2)
Costes de reestructuración	-	-	(130,7)	(130,7)
<b>EBITDA</b>	<b>209,2</b>	-	-	<b>209,2</b>

(\*)Incluyendo las cifras de 2018 de Clarel como operaciones continuadas.

Durante 2019, las Ventas Netas del Grupo DIA descendieron un 9,3% hasta los EUR 6.870,5 millones de euros, si bien descendieron solo un 2,2% en divisa local. Esta evolución de las ventas refleja un efecto negativo de la divisa del 7,1% debido a la depreciación del 40,8% del Peso Argentino y del 2,7% del Real Brasileño.

La evolución de las Ventas Comparables (Like-for-Like) en 2019 fue de un -7.6%, caracterizada por una caída del 0,7% en el número de tickets y un descenso del 7,0% en la cesta media, mostrando una fuerte resiliencia en nuestra base de clientes a pesar del difícil contexto del Grupo.

La evolución mensual de Like-for-Like (ver tabla adjunta) muestra dos fases diferenciadas, estando la primera caracterizada por un progresivo y acelerado deterioro durante los primeros seis meses del año (con el mínimo total de -15,5% en Junio derivado del impacto negativo de la incertidumbre sobre la situación financiera del Grupo y el endurecimiento resultante de las condiciones de los proveedores). La segunda fase muestra una recuperación gradual del negocio desde Julio hasta Octubre, lo cual es especialmente notable teniendo en cuenta las discontinuaciones de ciertas prácticas comerciales en 2019 que se usaron en 2018 con el objetivo de incrementar la cifra de ventas de manera insostenible (como el Dia sin IVA en España, la ventas mayoristas así como las medidas de empuje de ventas para apoyar a los franquiciados hechas en Brasil).

LxL (*)	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun
Grupo DIA	-1,6%	-3,2%	-7,7%	-7,5%	-11,1%	-15,5%
LxL (*)	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
Grupo DIA	-9,1%	-6,9%	-10,0%	-7,1%	-5,1%	-5,8%

(\*) Con Clarel

El Margen Bruto (como porcentaje de Ventas Netas) disminuyó en 2019 hasta el 19,2% (versus 22,0% en 2018) reflejando principalmente el impacto negativo de las iniciativas de liquidación de existencias indicadas anteriormente, las bajas de cuentas a cobrar relacionadas con franquiciados y también cierta erosión causada por el endurecimiento de las condiciones con los proveedores.

El EBITDA Ajustado<sup>2</sup> fue negativo en 90,9 millones de euros en 2019, comparado con los 376,2 millones de euros positivos del mismo periodo del año anterior, como consecuencia del impacto negativo en los resultados del descenso de las ventas y de los efectos excepcionales registrados en el periodo por valor de -124,9 millones de euros principalmente relacionados con la liquidación de existencias y la baja de cuentas a cobrar en España y Brasil. Asimismo, el Grupo ha adoptado una nueva definición más conservadora del EBITDA Ajustado en 2019 que no excluye ciertas partidas de costes.

El EBITDA en 2019 descendió hasta los 65,6 millones de euros comparado con el resultado positivo de 209,2 millones de euros en el mismo periodo del año anterior. Además de los impactos operativos negativos ya descritos anteriormente, el impacto negativo de las partidas extraordinarias de reestructuración de -131,1 millones de euros y el deterioro adicional de -57,5 millones de euros, fueron más que compensados por el importante efecto positivo de 321,4 millones de euros derivado de la aplicación de la NIIF 16.

<sup>2</sup> La definición de EBITDA Ajustado ha sido actualizada en 2019 (véase "Definición de MAR") para: (i) excluir el efecto de la NIC 29 impactando negativamente el EBITDA y de la NIIF 16 impactando positivamente el EBITDA transfiriendo los gastos por arrendamiento a Depreciación y Amortización (ii) incluir como gastos o ingresos operativos ordinarios –para ser más conservador– aquellos relacionados con remodelaciones o cierres de tiendas, planes de retribuciones e incentivos a largo plazo (LTIP), y deterioro de cuentas a cobrar de franquiciados.

La siguiente tabla explica la evolución del EBITDA Ajustado durante el periodo:

<b>Reconciliación EBITDA a EBITDA ajustado</b>			
<b>(€m)</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018(*)</b>	<b>Cambio</b>
<b>EBITDA</b>	<b>65,6</b>	<b>209,2</b>	<b>(143,6)</b>
<b>Costes de reestructuración</b>	<b>131,1</b>	<b>130,7</b>	<b>0,4</b>
Remodelación de tiendas	-	22,4	(22,4)
Gastos transferencias tiendas propias a franquicias	-	12,3	(12,3)
Gastos por cierre de tiendas	13,4	30,4	(17,0)
Gastos por cierre de almacenes	24,2	1,1	23,1
Gastos proyectos de eficiencia y pago indemnizaciones	62,9	35,1	27,8
Gastos asesores y otros	30,6	28,5	2,1
Gastos relaciones con el pago en acciones	-	1,0	(1,0)
<b>Efecto IFRS 16 en alquileres</b>	<b>(321,4)</b>	<b>-</b>	<b>(321,4)</b>
<b>Efecto IAS 29 normativa hiperinflacionaria</b>	<b>33,9</b>	<b>36,3</b>	<b>(2,4)</b>
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>(90,9)</b>	<b>376,2</b>	<b>(467,0)</b>

(\*)Incluyendo las cifras de 2018 de Clarel como operaciones continuadas.

El detalle de los Costes de Reestructuración del año 2019 corresponde a:

- Gastos ligados al cierre de tiendas y almacenes por un total de 37,6 millones de euros, de los cuales 26,2 millones de euros están ligados a los compromisos de pago de arrendamientos, 8,1 millones de euros corresponden al cierre de las operaciones con el Master Franquiciado de Bahía y otros costes de explotación relacionados por importe de 3,3 millones de euros.
- Gastos de proyectos de eficiencia y pago de indemnizaciones por importe de 62,9 millones de euros devengados por los costes totales estimados en relación con el proceso de despido colectivo aprobado en España y los despidos en otros países.
- Gastos de asesores y otros por un total de 30,6 millones de euros, incluyen principalmente honorarios extraordinarios relacionados con: el asesoramiento financiero y corporativo, auditores, servicios de forensic, asesoramiento jurídico y consultoría estratégica, así como la preparación de la ampliación de capital de 600 millones de euros presentada por el anterior Consejo en la Junta General de Accionistas, entre cuyos costes se encuentran otros costes de explotación por 30,1 millones de euros y 0,5 millones de euros incluidos en otros gastos sociales.

El efecto de la aplicación inicial en 2019 de la nueva NIIF 16 (sin reexpresar los datos de 2018 a efectos comparativos) y de la NIC 29 se muestra por separado en el cuadro y completa la explicación de la evolución de las partidas excluidas del EBITDA Ajustado.

Es importante señalar que la definición de EBITDA Ajustado ha sido actualizada en 2019 para: (i) excluir el efecto de la NIC 29 y la NIIF 16, e (ii) incluir como gastos o ingresos operativos ordinarios -para ser más conservador- aquellos relacionados con remodelaciones o cierres de tiendas, planes de retribuciones e incentivos a largo plazo y deterioro de cuentas a cobrar de franquiciados.

Las amortizaciones se han más que duplicado durante 2019 (de 245,8 millones de euros a 518,4 millones de euros) debido a la nueva aplicación de la NIIF 16.

## Resultado financiero

(€m)	31/12/2019	31/12/2018(*)	Cambio
Ingresos financieros	38,3	5,2	33,1
Gastos por intereses	(65,6)	(48,7)	(16,9)
Otros gastos financieros	(33,9)	(17,2)	(16,7)
Gastos de refinanciación	(8,3)	(11,9)	3,6
Diferencias por tipo de cambio (FX)	(14,3)	(7,3)	(7,0)
Costes financieros relacionados con IFRS 16	(70,8)	(2,0)	(68,8)
Ganancias de posición de caja neta (IAS 29)	63,7	67,5	(3,8)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	(1,6)	1,6
Resultados procedentes de instrumentos financieros	(6,0)	-	(6,0)
P&G de compañías bajo método de participación	0,2	(1,2)	1,4
<b>Resultado financiero neto</b>	<b>(96,7)</b>	<b>(17,1)</b>	<b>(79,6)</b>

(\*)Incluyendo las cifras de 2018 de Clarel como operaciones continuadas.

En términos de resultado financiero, en 2019, los gastos financieros netos del Grupo han ascendido a 96,7 millones de euros, comparados con los 17,1 millones de euros de gastos durante el último año. Este incremento por valor de 79,6 millones de euros se debe, en primer lugar, a la nueva aplicación de la NIIF 16 en 2019, que ha tenido un impacto de 68,8 millones de euros en los resultados financieros.

Otros gastos financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 incluyen la tasa al débito y crédito bancario en Argentina ligado a su cifra de ventas. Por otro lado, en el ejercicio 2019, se registran gastos por actualización financiera de pasivos en Brasil. Así mismo, en 2019 y 2018 se incluyen costes no incrementales asociados a la refinanciación por importe de 8.315 y 11.875 miles de euros, respectivamente.

El incremento de otros ingresos financieros surge principalmente de la actualización financiera de activos en Brasil correspondientes al impuesto por ICMS, por otros impuestos y por depósitos entregados en garantía de pasivos contingentes.



### INFORMACIÓN POR PAÍS

GRUPO DIA(€m)	31/12/2019	%	31/12/2018 <sup>(*)</sup>	%	Cambio (%)	Cambio (% ex-FX)
<b>Ventas brutas bajo enseñanza</b>	<b>8.675,3</b>		<b>10.772,5</b>		<b>-19,5%</b>	<b>-9,2%</b>
Ventas comparables	-7,6%		-3,5%			
<b>Ventas netas</b>	<b>6.870,5</b>	<b>100,0%</b>	<b>7.576,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>-9,3%</b>	<b>-2,2%</b>
<b>EBITDA ajustado ex one-offs</b>	<b>34,1</b>	<b>0,5%</b>	<b>376,2</b>	<b>5,0%</b>	<b>-90,9%</b>	

ESPAÑA (€m)	31/12/2019	%	31/12/2018 <sup>(*)</sup>	%	Cambio (%)
<b>Ventas brutas bajo enseñanza</b>	<b>5.023,0</b>		<b>5.491,3</b>		<b>-8,5%</b>
Ventas comparables	-6,4%		-2,1%		
<b>Ventas netas</b>	<b>4.177,2</b>	<b>60,8%</b>	<b>4.551,4</b>	<b>60,1%</b>	<b>-8,2%</b>
<b>EBITDA ajustado ex one-offs</b>	<b>38,6</b>	<b>0,9%</b>	<b>252,4</b>	<b>5,5%</b>	<b>-84,7%</b>

PORTUGAL (€m)	31/12/2019	%	31/12/2018 <sup>(*)</sup>	%	Cambio (%)
<b>Ventas brutas bajo enseñanza</b>	<b>767,9</b>		<b>828,0</b>		<b>-7,3%</b>
Ventas comparables	-4,6%		-4,4%		
<b>Ventas netas</b>	<b>593,9</b>	<b>8,6%</b>	<b>644,9</b>	<b>8,5%</b>	<b>-7,9%</b>
<b>EBITDA ajustado ex one-offs</b>	<b>10,7</b>	<b>1,8%</b>	<b>30,7</b>	<b>4,8%</b>	<b>-65,1%</b>

ARGENTINA (€m)	31/12/2019	%	31/12/2018	%	Cambio (%)	Cambio (% ex-FX)
<b>Ventas brutas bajo enseñanza</b>	<b>1.540,5</b>		<b>2.813,5</b>		<b>-45,2%</b>	<b>-7,5%</b>
Ventas comparables	-10,2%		-2,8%			
<b>Ventas netas</b>	<b>917,3</b>	<b>13,4%</b>	<b>970,6</b>	<b>12,8%</b>	<b>-5,5%</b>	<b>47,2%</b>
<b>EBITDA ajustado ex one-offs</b>	<b>21,7</b>	<b>2,4%</b>	<b>39,0</b>	<b>4,0%</b>	<b>-44,4%</b>	

BRASIL (€m)	31/12/2019	%	31/12/2018	%	Cambio (%)	Cambio (% ex-FX)
<b>Ventas brutas bajo enseñanza</b>	<b>1.344,0</b>		<b>1.639,6</b>		<b>-18,0%</b>	<b>-15,6%</b>
Ventas comparables	-8,8%		-8,1%			
<b>Ventas netas</b>	<b>1.182,1</b>	<b>17,2%</b>	<b>1.409,1</b>	<b>18,6%</b>	<b>-16,1%</b>	<b>-14,1%</b>
<b>EBITDA ajustado ex one-offs</b>	<b>(37,0)</b>	<b>-3,1%</b>	<b>54,0</b>	<b>3,8%</b>	<b>-168,5%</b>	

(\*)Incluyendo las cifras de 2018 de Clarel como operaciones continuadas.

Las Ventas Brutas Bajo Enseña en España descendieron un 8,5% en 2019 hasta los 5.023 millones de euros, mientras que las Ventas Netas descendieron un 8,2% durante el periodo hasta los 4.177,2 millones de euros, muy afectadas por la situación de falta de existencias, el contexto negativo en los medios de comunicación en torno al Grupo y el fuerte descenso de la inversión en promoción. Esta evolución negativa se ha visto impulsada por una caída del 6,4% en las Ventas Comparables, mientras que el espacio comercial durante el periodo también descendió un 9,3%.

El EBITDA Ajustado excluyendo one-offs generado en el país disminuyó un 84,7% hasta los 38,6 millones de euros, lo que refleja una erosión del margen de 460pb hasta el 0,9% muy afectado por los impactos excepcionales de -19,9 millones de euros.

Con respecto a Portugal, las Ventas Brutas Bajo Enseña se redujeron un 7,3% en 2019 hasta los 767,9 millones de euros, mientras que las Ventas Netas descendieron un 7,9% durante el mismo periodo hasta los 593,9 millones de euros. Esta evolución negativa hace referencia a la caída del 4,6% de las Ventas Comparables y a la contracción del espacio comercial en un 5,3%. El EBITDA Ajustado excluyendo one-offs se redujo un 65,1% hasta los 10,7 millones de euros, una erosión de 300pb en el margen hasta el 1,8%.

En Argentina, las Ventas Brutas Bajo Enseña disminuyeron un 45,2% (en moneda local) hasta los 1.540,5 millones de euros y un 7,5% en divisa constante. Las Ventas Netas descendieron un 5,5% hasta 917,3 millones de euros tras la aplicación de la NIC 29, pero cayeron un 11,6% antes de aplicar la NIC 29 (un aumento del 47,2% en divisa constante), afectadas por el difícil entorno macroeconómico y el fuerte descenso del consumo privado debido al repunte de la inflación y la fuerte depreciación de la

moneda. Las actividades desarrolladas en moneda local han tenido un comportamiento relativamente bueno en 2019. El volumen de Ventas Comparables disminuyó un 10,2%. El EBITDA Ajustado excluyendo one-offs en 2019 fue 21,7 millones de euros, reflejando un descenso de 160 pb del margen EBITDA Ajustado excluyendo one-offs hasta el 2,4%.

En Brasil, las Ventas Brutas Bajo Enseña cayeron un 18,0% hasta los 1.344,0 millones de euros (-15,6% en moneda local) con un descenso de las Ventas Comparables del 8,8%. El dato de EBITDA Ajustado excluyendo one-offs del periodo descendió hasta -37 millones de euros muy afectado por los ajustes extraordinarios de -93,7 millones de euros relacionados principalmente con la liquidación de existencias y la baja de cuentas a cobrar asociadas al proceso de reconversión de franquicias. Las acciones llevadas a cabo por el Grupo en Brasil para mejorar las operaciones y la propuesta comercial así como para poner a punto la red de tiendas y limpiar el legado del pasado están ya mostrando fuertes signos de recuperación, como se evidencia en las cifras de Ventas Comparables alcanzando niveles de -9,3% en Diciembre tras haber alcanzado el mínimo histórico de -29,1% LFL en Junio.

### BALANCE DE SITUACION

(€m)	31/12/2019	31/12/2018 <sup>(*)</sup>
Activo no corriente	2.448,2	2.159,1
Existencias	496,5	597,4
Clientes y otros deudores	111,0	193,5
Activo corriente	100,2	66,9
Caja y tesorería	163,6	239,8
Activo no corriente disponible para la venta	-	15,1
<b>Total activo</b>	<b>3.319,4</b>	<b>3.271,8</b>
Total fondos propios	(350,5)	(166,1)
Deuda a largo plazo	1.865,7	920,4
Deuda a corto plazo	325,5	775,6
Acreedores comerciales y otros	1.215,4	1.448,9
Provisiones y otros pasivos	262,0	293,0
Pasivos ligados a activos disponibles para la venta	1,3	-
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>3.319,4</b>	<b>3.271,8</b>

(\*)Incluyendo las cifras de 2018 de Clarel como operaciones continuadas.

La aplicación en 2019 de la nueva NIIF 16 ha supuesto un impacto incremental de 705,4 millones de euros en el balance consolidado del Grupo (principalmente en los Activos no corrientes y Deuda a corto y largo plazo).

A 31 de Diciembre de 2019, los fondos propios de los estados financieros individuales de la Sociedad dominante (que son aquellos usados con el propósito de compensar y evitar la disolución legal o la obligación de una ampliación de capital) ascienden a 222,7 millones de euros proporcionando, por lo tanto, suficiente capital disponible.

### DEUDA NETA

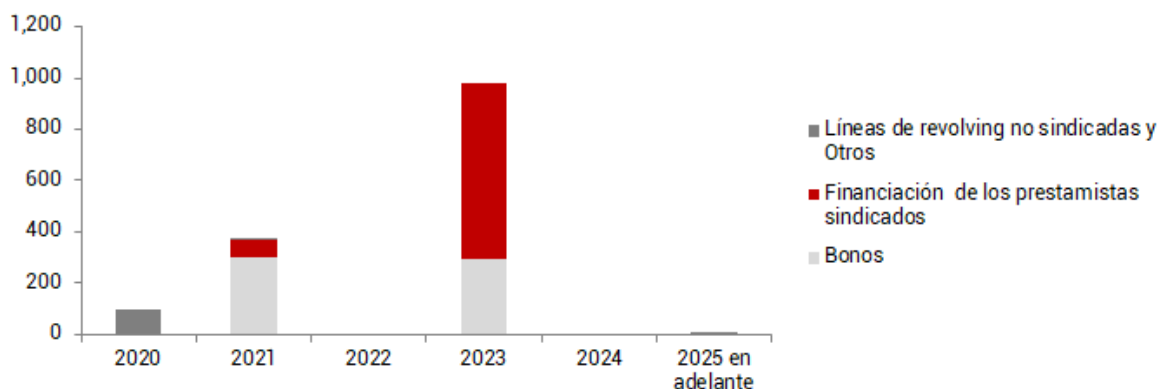
(€m)	31/12/2019	31/12/2018 <sup>(*)</sup>
Deuda financiera neta	1.322,2	(1.456,0)
Otra deuda neta (IFRS 16)	705,4	-
<b>Total deuda neta</b>	<b>2.027,7</b>	<b>(1.456,0)</b>

(\*)Incluyendo las cifras de 2018 de Clarel como operaciones continuadas.

La Deuda Neta Total a finales de 2019 ascendía a 2.027,7 millones de euros, de los cuales 705,4 millones de euros correspondían a la aplicación de la nueva norma contable NIIF 16. Por tanto, la Deuda Financiera Neta fue 1.322,2 millones de euros a finales de 2019, 133,8 millones de euros menos que al final del año 2018.

El perfil de vencimientos de la deuda ha mejorado significativamente tras la firma del acuerdo de refinanciación a largo plazo y el pago de los bonos en Julio. Destacamos los siguientes vencimientos: (i) 96,1 millones de euros financiación revolving no sindicada y otros en 2020, 0,5 millones de euros en 2021 y 10,7 millones de euros a partir de 2025 (ii) bonos: 299,3 millones de euros de bonos en Abril 2021 y 293,7 millones de euros en Abril 2023 y, (iii) financiación sindicada: 3,5 millones de euros en 2020, 66,7 millones de euros en 2021 y 688,6 millones de euros en 2023.

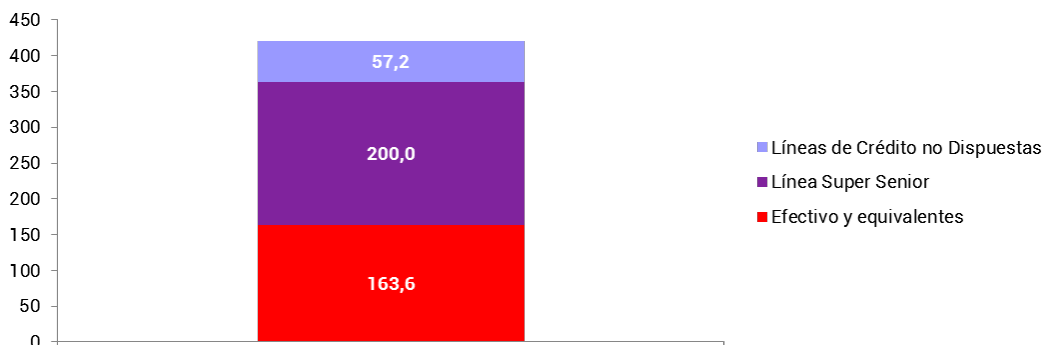
### Perfil actual vencimiento de la Deuda Bruta a 31 Diciembre 2019 (EUR 1.460m dispuestos)



(\*) No incluye pago de alquileres (IFRS 16)

### Liquidez disponible

A 31 de Diciembre de 2019 el Grupo tenía 420,8 millones de euros de liquidez disponible tal como se detalla a continuación:



## CAPITAL CIRCULANTE

(€m)	31/12/2019	31/12/2018 <sup>(*)</sup>	Cambio
<i>Factoring sin recurso</i>	14,1	126,5	(112,3)
Existencias (A)	496,5	597,4	(100,8)
Clientes y otros deudores (B)	111,0	193,5	(82,5)
Acreedores comerciales y otros (C)	1.215,4	1.448,9	(233,5)
<b>Capital circulante (1)</b>	<b>(608,0)</b>	<b>(658,1)</b>	<b>50,1</b>

(1) Capital circulante definido como (A+B-C)

(\*)Incluyendo las cifras de 2018 de Clarel como operaciones continuadas.

Entre diciembre de 2018 y diciembre de 2019, el capital circulante negativo de DIA descendió un 7,6% hasta los 608 millones de euros. Este descenso de 50,1 millones de euros en el valor del capital circulante negativo es atribuible a:

- I. El descenso del volumen de ventas en el período, por el comportamiento subyacente del negocio.
- II. El descenso del periodo de pago a proveedores en 2019, ligado a la difícil situación financiera del Grupo en la primera mitad del año.
- III. El menor volumen de financiación comercial (factoring sin recurso).
- IV. Continua depreciación de las divisas en Argentina en 2019.

El valor de las existencias ha disminuido un 16,9% con respecto a diciembre 2018, con 100,8 millones de euros menos, hasta los 496,5 millones de euros gracias a una gestión más eficiente de las existencias en tiendas y centros de distribución y a las medidas de liquidación de existencias activadas por el Grupo.

Las cuentas comerciales y otras cuentas a cobrar disminuyeron un 42,6% en comparación con el cierre del ejercicio 2018. Este descenso de 82.5 millones de euros en el valor de los deudores se debe a la disminución del volumen de actividad con los franquiciados.

El valor de las cuentas comerciales y otras cuentas a pagar disminuyó un 16,1%, desde los 1.448,9 millones de euros hasta los 1.215,4 millones de euros. Este descenso de 233,5 millones de euros se debe a la estrategia de liquidación de stock y al descenso del volumen de ventas (y, por tanto, del volumen de compras) que han tenido lugar en 2019.

El factoring sin recurso de las cuentas a cobrar a los proveedores ascendía a 14,1 millones de euros al final del año, lo que tiene un impacto significativo en la evolución del capital circulante, en comparación con los 126,5 millones de euros a finales de 2018.

A diciembre de 2019, el volumen de confirming se incrementó hasta 250,3 millones de euros comparado con los 199,9 millones de euros de Diciembre 2018.

## INVERSIÓN

(€m)	31/12/2019	%	31/12/2018	%	Cambio (%)
España	33,8	36,3%	207,0	65,6%	-83,7%
Portugal	9,2	9,9%	20,3	6,4%	-54,4%
Argentina	9,4	10,1%	29,7	9,4%	-68,2%
Brasil	40,5	43,6%	58,5	18,5%	-30,7%
<b>Inversión total</b>	<b>93,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>315,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>-70,5%</b>

DIA ha reducido fuertemente su actividad de inversión hasta los 93 millones de euros en 2019 (de los cuales aprox. el 56,8% corresponde a inversiones en curso y de mantenimiento), 222,3 millones de euros menos que en el mismo periodo del año 2018 (un descenso del 70,5%), lo que refleja el estricto control de las nuevas inversiones que está llevando a cabo el Grupo.

## NÚMERO DE TIENDAS

A finales de 2019, DIA operaba un total de 6.626 tiendas, 812 menos que en el mismo período del año anterior, acumulando 49 nuevas aperturas y 861 cierres en el período.

El número de tiendas en España descendió en 448 (desde 4.684 hasta 4.236), tras la apertura de 10 nuevas tiendas y el cierre de 458 durante 2019 (de las cuales 101 eran Cada DIA, 327 tenían formato DIA, 22 Clarel y 8 La Plaza). Por otro lado, durante el año se han cerrado 34 tiendas Cash & Carry. Este año también fue especial en términos de actividad franquiciadora pues la Compañía transfirió 255 franquicias netas a tiendas propias. Este cambio se debe a la nueva política de la Sociedad de buscar franquiciados altamente cualificados que puedan ofrecer a nuestros clientes una mejor experiencia de compra.

En Portugal, el número total de tiendas descendió en 27 durante el período, de 603 a 576. El número neto de tiendas transferidas de franquiciadas a propias fue de 25, y 29 tiendas fueron cerradas.

Argentina terminó 2019 con 934 tiendas en operación, 45 menos que en Diciembre 2018, sumando 8 aperturas y 53 cierres en el período. En cuanto a la actividad franquiciadora, un total de 30 tiendas netas fueron transferidas a propias en el período.

En Brasil, el Grupo está presente en tres áreas (Sao Paulo, Belo Horizonte y Porto Alegre) y cerró 321 tiendas (incluyendo la actividad en Bahia) en el período y abrió 29. El número total de tiendas descendió en número neto en 292, pasando de 1.172 a 880.

## RESUMEN DE TIENDAS

<b>GRUPO DIA</b>	<b>Propias</b>	<b>Franquicias</b>	<b>Total</b>
Total tiendas a 31 diciembre 2018 (*)	3.693	3.745	7.438
Nuevas aperturas	31	18	49
Cambio neto de franquicias a tiendas propias	385	-385	0
Cierres	-384	-477	-861
<b>Total tiendas Grupo DIA a 31 diciembre 2019</b>	<b>3.725</b>	<b>2.901</b>	<b>6.626</b>

<b>ESPAÑA</b>	<b>Propias</b>	<b>Franquicias</b>	<b>Total</b>
Total tiendas a 31 diciembre 2018 (*)	2.615	2.069	4.684
Nuevas aperturas	4	6	10
Cambio neto de franquicias a tiendas propias	255	-255	0
Cierres	-303	-155	-458
<b>Total tiendas DIA España a 31 diciembre 2019</b>	<b>2.571</b>	<b>1.665</b>	<b>4.236</b>

<b>PORTUGAL</b>	<b>Propias</b>	<b>Franquicias</b>	<b>Total</b>
Total tiendas a 31 diciembre 2018 (*)	294	309	603
Nuevas aperturas	0	2	2
Cambio neto de franquicias a tiendas propias	25	-25	0
Cierres	-21	-8	-29
<b>Total tiendas DIA Portugal a 31 diciembre 2019</b>	<b>298</b>	<b>278</b>	<b>576</b>

<b>ARGENTINA</b>	<b>Propias</b>	<b>Franquicias</b>	<b>Total</b>
Total tiendas a 31 diciembre 2018	298	681	979
Nuevas aperturas	8	0	8
Cambio neto de franquicias a tiendas propias	30	-30	0
Cierres	-13	-40	-53
<b>Total tiendas DIA Argentina a 31 diciembre 2019</b>	<b>323</b>	<b>611</b>	<b>934</b>

<b>BRASIL</b>	<b>Propias</b>	<b>Franquicias</b>	<b>Total</b>
Total tiendas a 31 diciembre 2018	486	686	1.172
Nuevas aperturas	19	10	29
Cambio neto de franquicias a tiendas propias	75	-75	0
Cierres	-47	-274	-321
<b>Total tiendas DIA Brasil a 31 diciembre 2019</b>	<b>533</b>	<b>347</b>	<b>880</b>

(\*)Incluyendo las cifras de 2018 de Clarel como operaciones continuadas.

## HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL PERÍODO

El 17 de febrero de 2020, Grupo DIA ha nombrado a Marcelo Maia como nuevo Presidente Ejecutivo de DIA Brasil.

El 11 de febrero de 2020, Grupo DIA ha nombrado a Ricardo Álvarez como nuevo CEO de DIA España.

El de 15 enero de 2020, el Consejo de Administración aprobó el nombramiento por co-optación de Dña. Basola Vallés Cerezuela como Consejera Independiente de la Compañía. Adicionalmente, con efecto desde el 14 de enero de 2020 el Sr. Michael Casey ha presentado su renuncia como miembro del Consejo de Administración de la Compañía y, por tanto, también como miembro del Comité de Financiación y Estructura de Capital.

La implementación del “Hive Down”, tal como fue requerido por los prestamistas sindicados, dió comienzo el 1 de enero de 2020. Esta transacción implica iniciar un complejo proceso secuencial de numerosas operaciones y pasos legales durante los primeros meses de 2020 para llevar a cabo la transferencia de las unidades de negocio principales de la Compañía a ciertas subsidiarias que serán directa o indirectamente propiedad de otras tantas compañías intermedias en Luxemburgo, totalmente propiedad directo o indirectamente de DIA.

## DEFINICIÓN DE MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO (MAR)

En la elaboración de la información financiera, tanto interna como externamente, el Consejo de Administración de DIA ha adoptado una serie de Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR) con el objetivo de conseguir un mayor entendimiento de la evolución del negocio. Estas MAR han sido seleccionadas atendiendo a la naturaleza del negocio y a las utilizadas por las empresas cotizadas del sector a nivel internacional. No obstante, estas MAR pueden ser o no ser totalmente comparables con las de otras empresas del sector. En todos los casos estas MAR deben ser consideradas como magnitudes que no pretenden reemplazar, o ser más importantes, a las medidas presentadas bajo normativa NIIF.

### PROPÓSITO

El propósito de estas MAR es ayudar a entender mejor el rendimiento del negocio a través de información de interés sobre la evolución subyacente del negocio y de la situación financiera de la compañía.

Las MAR se utilizan también para mejorar la comparabilidad de la información entre periodos y ámbitos geográficos distintos ajustando las medidas NIIF por otros costes e ingresos o factores incontrolables que impactan en ellas. Las MAR son, por tanto, utilizadas por los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección para propósitos de análisis, planificación, reporte e incentivos.

### CAMBIOS EN LAS MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

La definición de EBITDA ajustado ha sido actualizada en 2019. Los motivos han sido:

- I. Aislar el efecto de la aplicación de las normas contables IAS 29 e IFRS 16.
- II. Incluir como ingresos y costes de explotación ordinarios (con el propósito de ser más conservadores) a todos aquellos relacionados con remodelación y cierre de tiendas, programas de incentivos a largo plazo y deterioro de cuentas a cobrar de franquiciados.

**Ventas brutas bajo enseña:** valor total de la facturación obtenida en las tiendas incluyendo todos los impuestos indirectos (valor de ticket de caja) y en todos los establecimientos del Grupo, tanto propios como franquiciados.

RECONCILIACIÓN DE VENTAS NETAS A VENTAS BRUTAS BAJO ENSEÑA			
(€m)	31/12/2019	31/12/2018 <sup>(*)</sup>	Cambio (%)
Ventas netas	6.870,5	7.576,0	-9,3%
IVA y otros	1.804,8	3.196,5	-43,5%
<b>Ventas brutas bajo enseña</b>	<b>8.675,3</b>	<b>10.772,5</b>	<b>-19,5%</b>

(\*)Incluyendo las cifras de 2018 de Clarel como operaciones continuadas.

**Crecimiento de ventas comparables:** la cifra de crecimiento de ventas comparables se calcula sobre las cifras de ventas brutas bajo enseña a divisa constante de todas aquellas tiendas que hayan operado por un periodo superior a trece meses en condiciones de negocio similares.

Con el objetivo de ser más conservador en el cálculo, las cifras de ventas comparables publicadas en este documento, solo se han excluido de la base de comparación aquellas tiendas que hayan sido cerradas durante este periodo para llevar a cabo importantes tareas de remodelación o que hayan sido significativamente afectadas por causas externas objetivas. Adicionalmente, las nuevas cifras de LFL correspondientes a Argentina han sido deflactadas usando la inflación interna para reflejar el LFL en volumen, evitando cálculos erróneos por la hiperinflación.

**EBITDA ajustado:** cálculo resultante de añadir al resultados neto de explotación (EBIT) la depreciación y amortización (incluyendo las amortizaciones relacionadas con el cierre de tiendas y el deterioro del inmovilizado), las pérdidas por bajas de activos, el deterioro de activos fijos, los costes de reestructuración, las ganancias y pérdidas generadas en venta de activos fijos y los impactos derivados de la aplicación de las normas IAS 29 e IFRS 16.

### RECONCILIACIÓN EBIT A EBITDA AJUSTADO

(€m)	31/12/2019	31/12/2018 <sup>(*)</sup>	Cambio
Resultado operativo (EBIT)	(580,2)	(142,6)	(437,7)
Amortización	518,4	245,8	272,6
Pérdidas por baja de activos	70,0	(11,6)	81,6
Deterioro de activos fijos	57,5	117,6	(60,1)
<b>EBITDA</b>	<b>65,6</b>	<b>209,2</b>	<b>(143,6)</b>
Costes de reestructuración	131,1	130,7	0,4
Efecto IFRS 16	(321,4)	-	(321,4)
Efecto IAS 29	33,9	36,3	(2,4)
<b>EBITDA AJUSTADO</b>	<b>(90,9)</b>	<b>376,2</b>	<b>(467,0)</b>

(\*)Incluyendo las cifras de 2018 de Clarel como operaciones continuadas.

**Deuda financiera neta:** Situación financiera del Grupo que resulta de minorar el valor total de la deuda a corto plazo, largo plazo y otras obligaciones financieras del valor total del efectivo, otros elementos equivalentes a efectivo y otros activos líquidos y el efecto derivado de la aplicación de la norma IFRS 16. Toda la información necesaria para el cálculo de la deuda financiera neta aparece recogida dentro del balance publicado.

### RECONCILIACIÓN DE DEUDA NETA

(€m)	31/12/2019	31/12/2018 <sup>(*)</sup>	Cambio
Deuda a largo plazo	1.377,5	920,4	457,2
Deuda a corto plazo	108,3	775,6	(667,3)
Caja y equivalentes	163,6	239,8	(76,3)
<b>Total deuda neta</b>	<b>1.322,2</b>	<b>1.456,0</b>	<b>(133,8)</b>
Efecto aplicación IFRS 16	705,4	-	705,4
<b>Deuda financiera neta</b>	<b>2.027,7</b>	<b>1.456,0</b>	<b>571,6</b>

(\*)Incluyendo las cifras de 2018 de Clarel como operaciones continuadas.