

Informe de Revisión Limitada

DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL DE ALIMENTACIÓN, S.A.
Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
e Informe de Gestión
correspondientes al período de seis meses terminado
el 30 de junio de 2019

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A los Accionistas de Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A. y Sociedades Dependientes por encargo de los administradores de la Sociedad

Informe sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A. (en adelante la Sociedad dominante) y sociedades dependientes (en adelante el Grupo), que comprenden el estado de situación financiera al 30 de junio de 2019 y la cuenta de resultados, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios.

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

Párrafos de énfasis

Principio de empresa en funcionamiento

El informe de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2018, emitido por el auditor predecesor, incluyó una incertidumbre material sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento, debido fundamentalmente a la deteriorada situación patrimonial y financiera que presentaba el mismo al 31 de diciembre de 2018 y a las pérdidas significativas incurridas por el Grupo en dicho ejercicio.

En las notas 1 y 2.4 de las notas explicativas adjuntas se describe la situación actual de las medidas adoptadas por la Junta General de Accionistas y el Consejo de Administración de la Sociedad dominante del Grupo, junto a la valoración realizada por la Dirección de la misma, en relación con la aplicación del principio de empresa en funcionamiento una vez considerados los aspectos relevantes encaminados a la restitución de la situación financiera y patrimonial del Grupo. En este sentido, los Administradores de la Sociedad dominante manifiestan en dicha nota 2.4 que las acciones realizadas durante el ejercicio 2019, junto al compromiso adquirido por su socio mayoritario para la ejecución de la ampliación de capital prevista, permitirá al Grupo seguir operando en virtud del principio de empresa en funcionamiento y alcanzar sus objetivos a largo plazo.

Información de los estados financieros intermedios

Llamamos la atención al respecto de lo señalado en la Nota 2 de las notas explicativas adjuntas, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A. y sociedades dependientes.

Párrafo sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición de los Administradores en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 119 del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores desarrollado por el Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre.

INSTITUTO DE CENSORES
JURADOS DE CUENTAS
DE ESPAÑA

ERNST & YOUNG, S.L.

2019 Núm. 01/19/16493
30,00 EUR

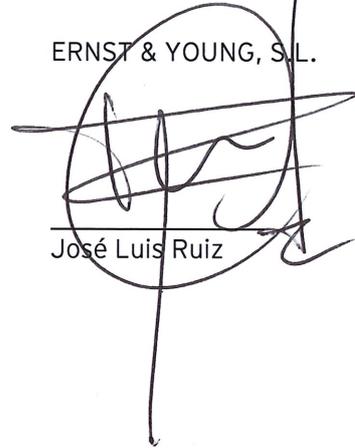
SELLO CORPORATIVO:

Informe sobre trabajos distintos
a la auditoría de cuentas

16 de septiembre de 2019

ERNST & YOUNG, S.L.

José Luis Ruiz



**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 seis meses

terminado el 30 de junio de 2019

DÍA

Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A. y Sociedades Dependientes**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS****Correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio 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 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018
(Expresados en miles de euros)

ACTIVO	Notas	Reexpresado (*)	
		2019 30 de junio	2018 31 de diciembre
Inmovilizado material	4	1.187.174	1.328.007
Fondo de comercio	5.1	496.705	503.583
Derechos de uso	5.2	702.776	-
Otros activos intangibles	5.3	45.067	48.927
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	7	3.368	9.182
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	6.1	58.862	73.121
Otros activos financieros no corrientes	6.2	67.665	77.721
Activos por impuestos no corrientes	15	55.081	43.888
Activos por impuesto diferido	15	95.143	74.672
Activos no corrientes		2.711.841	2.159.101
Existencias	9	490.970	597.355
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	6.1	111.552	193.469
Créditos al consumo de actividades financieras		-	20
Activos por impuestos corrientes	15	41.883	38.029
Activos por impuestos sobre ganancias corrientes	15	11.761	10.143
Otros activos financieros corrientes	6.2	7.590	11.361
Otros activos	8	9.522	7.392
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	10	122.693	239.843
		795.971	1.097.612
Activos no corrientes mantenidos para la venta	11	3.392	15.100
Activos corrientes		799.363	1.112.712
TOTAL ACTIVO		3.511.204	3.271.813

(*) Datos reexpresados (véase nota 2)

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS (I)

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018
(Expresados en miles de euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas	Reexpresado (*)	
		2019 30 de junio	2018 31 de diciembre
Capital	12.1	62.246	62.246
Reservas	12.2	(138.033)	246.701
Acciones propias	12.3	(7.252)	(55.861)
Otros instrumentos de patrimonio propio	12.3 y 16	4.270	6.820
Pérdida neta del periodo	12.2	(418.675)	(352.587)
Diferencias de conversión	12.5	(68.763)	(73.394)
Ajustes de valor por operaciones de cobertura		(2)	13
Patrimonio neto atribuido a tenedores de instrumentos de la dominante		(566.209)	(166.062)
Total Patrimonio neto		(566.209)	(166.062)
Deuda financiera no corriente	13.1	1.240.373	920.354
Provisiones	14	56.601	47.604
Otros pasivos financieros no corrientes	13.2	205	2.291
Pasivos por impuesto diferido	15	17.596	-
Pasivos no corrientes		1.314.775	970.249
Deuda financiera corriente	13.1	1.389.547	775.592
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	13.3	1.180.100	1.448.928
Pasivos por impuestos corrientes	15	67.115	76.046
Pasivos por impuestos sobre ganancias corrientes	15	-	664
Otros pasivos financieros	13.4	120.841	166.396
Pasivos directamente asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta		2.757.603	2.467.626
Pasivos directamente asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta	11	5.035	-
Pasivos corrientes		2.762.638	2.467.626
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		3.511.204	3.271.813

(*) Datos reexpresados (véase nota 2)

CUENTAS DE RESULTADOS CONSOLIDADAS (II)

Para los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y 2018
(Expresados en miles de euros)

CUENTA DE RESULTADOS	Notas	Reexpresada (*)	
		2019 30 de junio	2018 30 de junio
Importe neto de la cifra de negocios	3 y 17	3.444.514	3.701.836
Otros ingresos	18.1	39.778	75.212
TOTAL INGRESOS		3.484.292	3.777.048
Consumo de mercaderías y otros consumibles	18.2	(2.787.504)	(2.894.710)
Gastos de personal	18.3	(428.167)	(406.441)
Gastos de explotación	18.4	(219.398)	(322.789)
Amortizaciones	18.5	(265.274)	(119.010)
Deterioro de activos no corrientes	18.5	(11.594)	(3.275)
Deterioro de deudores comerciales	6.1	(35.756)	(10.025)
Pérdidas por bajas de activos no corrientes	18.6	(51.602)	(5.684)
BENEFICIO/ (PERDIDA) DE EXPLOTACION		(315.003)	15.114
Ingresos financieros	18.7	5.096	5.768
Gastos financieros	18.7	(116.889)	(36.380)
Resultado derivado de la posición monetaria neta	18.9	36.113	17.771
Beneficio/(pérdida) de sociedades por el método de la participación	18.10	(12.717)	(96)
BENEFICIO/ (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS		(403.400)	2.177
Impuesto sobre beneficios	15	5.448	(23.769)
PERDIDA DESPUES DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS		(397.952)	(21.592)
Pérdida de las actividades interrumpidas	11	(20.723)	(8.026)
PERDIDA NETA DEL PERIODO		(418.675)	(29.618)
Atribuido a:			
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		(418.675)	(29.483)
Participaciones no dominantes		-	(135)

(*) Datos reexpresados (véase nota 2)

ESTADOS DEL RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADOS (III)

Para los periodos de seis meses terminados el 30 de junio 2019 y 2018

(Expresados en miles de euros)

	Reexpresado (*)	
	2019 30 de junio	2018 30 de junio
Pérdida neta del periodo	(418.675)	(29.618)
Otro resultado global:		
Partidas que no serán reclasificadas a la cuenta de resultados	-	-
Partidas que podrán ser reclasificadas a la cuenta de resultados		
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	4.631	(30.659)
	4.631	(30.659)
Ajustes de valor por operaciones de cobertura	(20)	125
Efecto impositivo	5	(31)
	(15)	94
Otro resultado global del periodo, neto de impuestos	4.616	(30.565)
Resultado global total del periodo, neto de impuestos	(414.059)	(60.183)
Atribuido a:		
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	(414.059)	(60.048)
Participaciones no dominantes	-	(135)
	(414.059)	(60.183)

(*) Datos reexpresados (véase nota 2)

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS (IV)

Para los periodos de seis meses terminados el 30 de junio 2019 y 2018

(Expresados en miles de euros)

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

	Capital escriturado	Reservas y 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
Al 1 de enero de 2018 (reexpresado)	62.246	244.256	101.208	(60.359)	10.773	(55)	(100.777)	257.292	(100)	257.192
Traspaso de diferencias de conversión a reservas (Argentina)	-	(45.178)	-	-	-	-	45.178	-	-	-
Ajuste por hiperinflación Argentina	-	62.145	-	-	-	-	-	62.145	-	62.145
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	101.208	(101.208)	-	-	-	-	-	-	-
Resultado neto del periodo (reexpresado)	-	-	(29.483)	-	-	-	-	(29.483)	(135)	(29.618)
Otro resultado global del periodo, neto de impuestos	-	-	-	-	-	94	(30.659)	(30.565)	-	(30.565)
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	-	-	-	-	-	-	(30.659)	(30.659)	-	(30.659)
Ajustes de valor por operaciones de cobertura	-	-	-	-	-	94	-	94	-	94
Resultado global total del periodo	-	-	(29.483)	-	-	94	(30.659)	(60.048)	(135)	(60.183)
Operaciones con socios o propietarios	-	(110.724)	-	4.498	(4.858)	-	-	(111.084)	-	(111.084)
Distribución del resultado 2017	-	(110.186)	-	-	-	-	-	(110.186)	-	(110.186)
Emisión de pagos basados en acciones	-	-	-	-	697	-	-	697	-	697
Operaciones con acciones propias	-	(129)	-	4.498	(5.555)	-	-	(1.186)	-	(1.186)
Otras variaciones de patrimonio neto	-	(409)	-	-	-	-	-	(409)	-	(409)
Al 30 de junio de 2018 (reexpresado)	62.246	251.707	(29.483)	(55.861)	5.915	39	(86.258)	148.305	(235)	148.070
Al 1 de enero de 2019	62.246	246.701	(352.587)	(55.861)	6.820	13	(73.394)	(166.062)	-	(166.062)
Ajuste por hiperinflación Argentina	-	8.112	-	-	-	-	-	8.112	-	8.112
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	(352.587)	352.587	-	-	-	-	-	-	-
Resultado neto del periodo	-	-	(418.675)	-	-	-	-	(418.675)	-	(418.675)
Otro resultado global del periodo, neto de impuestos	-	-	-	-	-	(15)	4.631	4.616	-	4.616
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	-	-	-	-	-	-	4.631	4.631	-	4.631
Ajustes de valor por operaciones de cobertura	-	-	-	-	-	(15)	-	(15)	-	(15)
Resultado global total del periodo	-	-	(418.675)	-	-	(15)	4.631	(414.059)	-	(414.059)
Operaciones con socios o propietarios	-	(40.259)	-	48.609	(2.550)	-	-	5.800	-	5.800
Emisión neta de pagos basados en acciones	-	-	-	-	609	-	-	609	-	609
Ajuste valor acción de pagos basados en acciones	-	2.476	-	306	(2.782)	-	-	-	-	-
Entrega de acciones propias	-	(2.073)	-	2.386	(377)	-	-	(64)	-	(64)
Operaciones con acciones propias	-	(40.662)	-	45.917	-	-	-	5.255	-	5.255
Al 30 de junio de 2019	62.246	(138.033)	(418.675)	(7.252)	4.270	(2)	(68.763)	(566.209)	-	(566.209)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS (V)

Para los periodos de seis meses terminados el 30 de junio 2019 y 2018

(Expresados en miles de euros)

	Notas	2019 30 de junio	Reexpresado (*) 2018 30 de junio
Actividades de explotación			
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS		(403.400)	2.177
Resultado antes de impuestos de las actividades interrumpidas		(20.723)	(9.632)
Resultado antes de impuestos		(424.123)	(7.455)
Ajustes al resultado:		501.977	134.984
Amortizaciones	18.5	265.274	119.010
Deterioro de activos no corrientes	18.5	11.594	3.275
Deterioro de deudores comerciales	6.1	35.756	10.025
Pérdidas por bajas de activos no corrientes	18.6	51.602	5.684
Beneficio por la enajenación de inmovilizado		-	(14.109)
Ingresos financieros	18.7	(5.096)	(5.768)
Gastos financieros	18.7	116.889	36.380
Variación de provisiones y subvenciones		8.267	(1.737)
Otros ajustes en operaciones interrumpidas	11	-	1.691
Otros ajustes al resultado		4.974	(19.563)
Participaciones en Pérdidas (Beneficios) de sociedades por el método de la participación neto de dividendos	18.10	12.717	96
Ajustes al capital circulante:		(99.329)	(356.040)
Variación en los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		51.963	54.941
Variación de existencias		106.384	2.771
Variación en acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		(277.549)	(359.693)
Variación en los compromisos de créditos al consumo y refinanciación		20	947
Variación de otros activos		(5.754)	4.153
Variación de otros pasivos		15.489	(30.810)
Variación en el capital circulante por operaciones interrumpidas	11	12.686	(15.787)
Impuesto sobre ganancias corrientes cobrado (pagado)		(2.568)	(12.562)
Flujos de efectivo netos de las actividades de explotación		(21.475)	(228.511)
Actividades de inversión			
Pagos por inversiones en activos intangibles	5.1 y 5.2	(6.804)	(2.277)
Gastos de desarrollo	5.2	(4.129)	(8.273)
Pagos por inversiones en inmovilizado material	4	(112.255)	(183.619)
Pagos por inversiones en instrumentos financieros		12.027	(17.108)
Enajenación de activos de intangibles		1.000	-
Enajenación de activos de inmovilizado material	18.6	3.625	42.987
Pagos (cobros) procedentes de otros activos financieros		3.306	(3.117)
Intereses cobrados	18.7	4.220	3.710
Flujos de inversión de actividades interrumpidas	11	-	675
Flujos de efectivo netos de las actividades de inversión		(99.010)	(167.022)
Actividades de financiación			
Cobro por venta de acciones propias	12.3 a)	5.255	-
Pagos por arrendamientos financieros	13.1 c)	(162.627)	-
Importes procedentes de deuda financiera	13.5	244.358	217.518
Cobros (Pagos) procedentes de otros pasivos financieros		961	(3.948)
Intereses pagados	18.7	(73.300)	(40.186)
Flujos de financiación de actividades interrumpidas	11	-	29
Flujos de efectivo netos de las actividades de financiación		14.647	173.413
Variación neta del efectivo y equivalentes al efectivo		(105.838)	(222.120)
Diferencias de cambio netas		(11.312)	57.734
Efectivo y equivalentes al efectivo al 1 de enero	10	239.843	340.193
Efectivo y equivalentes al efectivo al 30 de junio	10	122.693	175.807

(*) Datos reexpresados (véase nota 2)

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio 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, City DIA, Clarel, Max Descuento, Cada DIA, Mais Perto y DIA&go.

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

Acontecimientos relevantes acaecidos en el semestre

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. Aprobación de una ampliación de capital de la Sociedad dominante

La Junta General de Accionistas 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) la consecución de un acuerdo con los acreedores titulares de la deuda bancaria sindicada de DIA que permita una reestructuración o refinanciación de la deuda que garantice la estabilidad financiera del Grupo; y
- (iii) el nombramiento de una mayoría de miembros del Consejo de Administración de DIA propuestos por LetterOne.

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 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 Wahnón 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. Como consecuencia de todo lo anterior, el Consejo de Administración de la Sociedad y sus comisiones quedan 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 Wahnón 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 Wahnón 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)

El 29 de mayo de 2019 la Comisión de Auditoría y Cumplimiento aprobó el nombramiento de don José Wahnón Levy como Presidente de esta Comisión.

El 12 de junio de 2019 la Comisión de Nombramientos y Retribuciones aprobó el nombramiento de don *Christian Couvreur* como Presidente de esta Comisión.

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 incluyen:

- i. Los términos en los que la financiación bancaria ya existente será modificada y refundida.
- 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 13.1 (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.

La modificación y refundición de la Financiación Sindicada en los términos acordados, junto con la obtención de los mencionados compromisos vinculantes para las nuevas líneas de financiación y el aumento de capital proyectado, asegurarán, a juicio del Consejo de Administración, una estructura de capital viable a largo plazo para DIA, consolidarán la remoción de la causa de disolución por pérdidas, y constituirán una solución a las necesidades de liquidez que tiene la Sociedad dominante.

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, espera concretar la venta o liquidación de este negocio del segmento España durante 2019. En el primer semestre de 2019 se ha registrado un deterioro de los activos del negocio Cash & Carry por importe de 14,8 millones de euros en base a las estimaciones de venta o liquidación previstas para el segundo semestre de 2019.

El Grupo clasificó el negocio Clarel 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 primer semestre de 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 y como actividades continuadas en la cuenta de resultados consolidada atendiendo a su naturaleza, apostando por la 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 2017, el Grupo tenía clasificados los activos y pasivos de esta Sociedad, como mantenidos para la venta. A 30 de junio de 2019 y 2018 esta participación ha sido registrada 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. La operación se formalizó el día 19 de julio 2019 por lo que la Sociedad volverá a integrarla globalmente en la segunda mitad del ejercicio 2019. A 30 de junio de 2019, el Grupo ha reconocido una pérdida por importe de 12,5 millones de euros para provisionar el impacto de esta operación (véanse notas 13.4 y 18.10).

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.

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 con los proveedores.
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 Día 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 cuotas y DIA Argentina es titular de 1 cuota 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.

1.4. Evolución del resultado del semestre

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

1. El fuerte deterioro de las ventas ocasionado por los niveles extraordinarios de faltas de stock y la complejidad del entorno de negocio.
2. El proceso de cierre de tiendas con bajos resultados, que ha afectado a un total de 663 tiendas en el primer semestre de 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. El impacto positivo de estos cierres (derivado de la eliminación de su contribución negativa) comenzará a partir del segundo semestre de 2019.
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 222 tiendas durante el primer semestre de 2019 (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 un proceso inicial de racionalización del surtido comercial, 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 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 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 debido al cambio de control de la compañía, que desencadenó el reconocimiento de pérdidas que han afectado a los resultados financieros.

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 seis meses terminado el 30 de junio 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 30 de junio de 2019.

La comparación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados está referida a periodos semestrales finalizados el 30 de junio de 2019 y 2018, excepto el estado de situación financiera consolidado que compara el 30 de junio de 2019 con el 31 de diciembre de 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		
Activos no corrientes	86.661		
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		
	66.977		
Activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 11)	(153.638)		
Activos corrientes	(86.661)		
TOTAL ACTIVO	-		
		PASIVO Y PATRIMONIO NETO	
			(*)
		Deuda financiera no corriente	1.284
		Provisiones	1.696
		Pasivos no corrientes	2.980
		Deuda financiera corriente	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
			20.127
		Pasivos directamente asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 11)	(23.107)
		Pasivos corrientes	(2.980)
		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	-

(*) Importes en miles de euros

- La cuenta de resultados, el estado del resultado global, el estado de cambios en el Patrimonio Neto y el estado de flujos de efectivo del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 han sido reexpresados, fundamentalmente, por la calificación de Argentina como país hiperinflacionario, por la integración global de CDSI y por el impacto de las irregularidades y errores identificados en el segundo semestre de 2018, cuya naturaleza se describió en la nota 2.3 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas de 2018, al objeto de facilitar su comparabilidad.

El impacto de las irregularidades y errores identificado en el segundo semestre 2018 fue publicado en el Informe de Gestión Consolidado del ejercicio 2018, incrementando en 4.146 miles de euros el Importe neto de la cifra de negocios y disminuyendo en 20.435, 19.098 y 32.314 miles de euros el Resultado de Explotación, el Beneficio antes de Impuestos y el Beneficio Neto del periodo, respectivamente, con respecto a las cifras publicadas en los Estados Financieros Intermedios Consolidados de junio 2018 que fueron objeto de revisión limitada por parte del anterior auditor del Grupo.

El detalle de esta reexpresión para la cuenta de resultados es el siguiente:

CUENTAS DE RESULTADOS	Reexpresión (*)
Importe neto de la cifra de negocios	(94.211)
Otros ingresos	2.818
TOTAL INGRESOS	(91.393)
Consumo de mercaderías y otros consumibles	66.218
Gastos de personal	(5.783)
Gastos de explotación	4.702
Amortizaciones	(2.942)
Deterioro de deudores comerciales	(10.025)
Pérdidas por bajas de activos no corrientes	333
RESULTADOS DE EXPLOTACION	(38.890)
Ingresos financieros	1.106
Gastos financieros	3.609
Resultado derivado de la posición monetaria neta	17.771
Resultado de sociedades por el método de la participación	(543)
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS	(16.947)
Impuesto sobre beneficios	(18.574)
BENEFICIO DESPUES DE IMPUESTOS DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	(35.521)
BENEFICIO NETO	(35.521)

(*) 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.

En bases semestrales, la actividad del Grupo no ha presentado un comportamiento estacional distinto al patrón histórico de resultados consolidados. El patrón histórico del comportamiento de las ventas del primer semestre de cada ejercicio indica que dicho importe supone, aproximadamente, el 48% de las ventas anuales del Grupo. No obstante, las cifras del primer semestre del ejercicio 2019 se han visto fuertemente afectadas por los aspectos descritos en la nota 1.4.

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 primer semestre del 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 primer semestre del ejercicio 2019 se han aplicado por primera vez la NIIF 16 “Arrendamientos”, la CINIIF 23 “La incertidumbre frente a los tratamientos contables del impuesto a las ganancias” y la modificación a la NIIF 9 “Componentes de pago anticipado con compensación negativa”.

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 la nota 5.2 Derechos de uso.

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.

NIIF 9 (Modificación) “Componente de pago anticipado con compensación negativa”:

Los términos de instrumentos con características de pago anticipado con compensación negativa, donde el prestamista podría verse obligado a aceptar un importe de pago anticipado sustancialmente menor que las cantidades no pagadas de principal e intereses, eran incompatibles con la noción de “indemnización adicional razonable” por la rescisión anticipada de un contrato según la NIIF 9. En consecuencia, dichos instrumentos no tendrían flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses, que los llevaba a contabilizarse a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. La modificación de la NIIF 9 aclara que una parte puede pagar o recibir una compensación razonable cuando se rescinde un contrato anticipadamente, lo que podría permitir que estos instrumentos se valoren a coste amortizado o a valor razonable con cambios en el otro resultado global. La modificación es efectiva para ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2019.

El Grupo no ha tenido impacto significativo de la aplicación de esta modificación en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

Normas e interpretaciones emitidas no aplicadas:

En los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2019, el IASB y el Comité de Interpretaciones de las NIIF habían publicado las normas, modificaciones e interpretaciones que se detallan a continuación, que están pendientes de adopción por parte de la Unión Europea:

- NIC 19 (Modificación) “Modificación, reducción o liquidación del plan”.
- NIC 28 (Modificación) “Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos”
- NIIF 10 (Modificación) y NIC 28 (Modificación) “Venta o aportación de activos entre un inversor y sus asociadas o negocios conjuntos” (actualmente la fecha de vigencia de estas modificaciones ha sido pospuesta ya que el IASB está planeando una revisión más amplia que pueda resultar en la simplificación de la contabilidad de estas transacciones y de otros aspectos de la contabilización de asociadas y negocios conjuntos.
- NIC 1 (Modificación) y NIC 8 (Modificación) “Definición de material”
- NIIF 3 (Modificación) “Definición de un negocio”
- Mejoras anuales a NIIF – Ciclo 2015 - 2017

Dadas las actividades del Grupo, el efecto de la aplicación de las nuevas normas, modificaciones o interpretaciones sobre los estados financieros consolidados del Grupo cuando se apliquen por primera vez, se considera que no resultarán relevantes para el mismo.

2.3. Calificación de Argentina como país hiperinflacionario

Durante 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 30 de junio de 2019 y 30 de junio 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 30 de junio de 2019 y 30 de junio 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 30 de junio de 2019 ha sido del 22,4%. 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		
ago-17	1,153819	ago-18	1,55103		
sep-17	1,175719	sep-18	1,65238		
oct-17	1,193528	oct-18	1,74147		
nov-17	1,209940	nov-18	1,79639		
dic-17	1,247956	dic-18	1,84255		

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 30 de junio de 2019 y 30 de junio de 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 seis meses terminado al 30 de junio de 2019 siguiendo el principio de empresa en funcionamiento.

A 31 de diciembre de 2018, el Patrimonio neto consolidado ascendió a un importe negativo de 166 millones de euros, y el capital circulante, calculado como activos corrientes menos pasivos corrientes, excluyendo los activos y pasivos mantenidos para la venta, era asimismo negativo y ascendía a 1.417 millones de euros. El resultado del ejercicio 2018 ascendió a una pérdida de 353 millones de euros y la variación neta del efectivo y equivalentes al efectivo fue negativa de 174 millones de euros.

En lo que respecta a la Sociedad dominante, a 31 de diciembre de 2018, el Patrimonio neto ascendió a un importe negativo de 99 millones de euros, y el capital circulante, calculado como activos corrientes menos pasivos corrientes, excluyendo los activos y pasivos mantenidos para la venta, era asimismo negativo y ascendía a 561 millones de euros. El resultado del ejercicio 2018 ascendió a una pérdida de 191 millones de euros y la variación neta del efectivo y equivalentes al efectivo fue negativa de 90 millones de euros.

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.

En este sentido, el Consejo de Administración de la Sociedad dominante aprobó un plan de negocio con fecha 30 de enero de 2019, construido bajo unas premisas fundamentales que consistían en: la mejora de la oferta de frescos, construir una marca propia diferenciadora e innovadora, racionalizar y mejorar el surtido de productos y mejorar la percepción de precios. El plan contemplaba en España el cierre de tiendas, de las cuales 300 tiendas fueron identificadas individualmente para su cierre durante el 2019 y un relanzamiento del modelo de franquicias. El plan requerirá un esfuerzo significativo de implementación durante los dos primeros años y de renovación de tiendas a partir del año 2020 que se espera redunde en un aumento en ventas y en la mejora de márgenes a partir de 2020 y en los ejercicios siguientes.

A 30 de junio de 2019, el Patrimonio neto de la Sociedad dominante asciende a un importe negativo de 251 millones de euros, y el capital circulante, calculado como activos corrientes menos pasivos corrientes, es asimismo negativo y asciende a 939 millones de euros. El resultado del periodo de seis meses finalizado al 30 de junio de 2019 asciende a una pérdida de 158 millones de euros.

A la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, la Sociedad dominante está trabajando en la preparación de un plan de negocio actualizado, que espera será aprobado por su Consejo de Administración el segundo semestre del ejercicio 2019.

Aunque la situación patrimonial y financiera de la Sociedad dominante a 30 de junio de 2019 presenta la situación de deterioro indicada en los párrafos anteriores, en opinión de los Administradores de la Sociedad dominante existen aspectos mitigantes muy significativos que hacen que, a la fecha, no existan dudas sobre la continuidad a largo plazo de las operaciones de la Sociedad.

Entre estos aspectos mitigantes destacan:

- El compromiso asumido el 20 de marzo de 2019 en Junta General de Accionistas por el actual accionista mayoritario de la Sociedad dominante, en relación a la suscripción de una ampliación de capital, de hasta 500 millones de euros, que se encuentra en fase de trámite para su ejecución y una vez, se han cumplido satisfactoriamente las condiciones acordadas en dicha Junta, tal y como se describe en la nota 1.
- La posición de Socio mayoritario de la Sociedad dominante que ostenta en la actualidad LetterOne, una vez finalizada con éxito la liquidación de la Oferta Pública Voluntaria de Adquisición de Acciones, que se describe en la nota 1. Dicha posición mayoritaria garantiza el éxito de la ampliación de capital que se someterá a la aprobación de la Junta General de Accionistas en el segundo semestre del ejercicio 2019.

- La solvencia financiera acreditable del accionista mayoritario de la Sociedad dominante.
- El desembolso con anterioridad a la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados del desembolso por parte del accionista mayoritario de la Sociedad dominante de dos préstamos participativos concedidos por éste a la Sociedad dominante, en tanto se formalizan los trámites para ejecutar la ampliación de capital indicada y cuyo detalle se incluye en las notas 13.1 (b) y (d). Estos préstamos participativos está previsto que sean reembolsados, total o parcialmente, una vez se lleve a cabo la ampliación de capital prevista. Asimismo y tal y como se indica en la misma nota 13.1 (b), el accionista mayoritario ha firmado con la Sociedad dominante un compromiso vinculante para facilitar financiación adicional (directamente o a través de otras entidades) por un importe de 200 millones de euros.
- El acuerdo suscrito con anterioridad a la formulación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados con los acreedores titulares de la deuda bancaria sindicada, que extiende los plazos de vencimiento de la misma que existían al 31 de diciembre del 2018 y amplían los importes de la financiación disponible, tal y como se indica en las notas 1 y 13.1 (b). En este sentido, y de acuerdo con las previsiones de tesorería elaboradas por la Sociedad dominante, en base a la mejor estimación disponible a la fecha sobre las operaciones de la Sociedad dominante y su Grupo durante los próximos meses, no se estima necesaria en el corto plazo la aportación adicional de financiación por parte de terceros a la ya disponible (o con compromiso vinculante a la fecha para su obtención) y una vez considerada la ampliación de capital prevista y los reembolsos de los préstamos participativos con posterioridad a la ampliación de capital o a la fecha de finalización de los mismos.

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 o con compromiso vinculante para su obtención, los préstamos participativos otorgados por LetterOne, una vez se lleve a cabo la obtención de los fondos adicionales procedentes de la ampliación de capital proyectada, queda consolidada la remoción de la causa de disolución por pérdidas, se dota a la Sociedad dominante de una estructura de capital viable a largo plazo, y quedarán solucionadas las necesidades de liquidez de la Sociedad dominante y su Grupo, resultando todo esto en una estructura de capital sostenible y con un aplazamiento en el pago de los pasivos financieros para la Sociedad dominante y su Grupo que resultará coherente con su nuevo plan de negocio actualizado a desarrollar en los próximos meses 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 “otros elementos de caja” 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	ESPAÑA	PORTUGAL	ARGENTINA	BRASIL	Consolidado
A 30 de junio de 2019					
Cifra de ventas (1)	2.078.604	290.687	489.501	585.722	3.444.514
EBITDA ajustado	18.064	3.233	5.797	(82.733)	(55.639)
% cifra de ventas	0,9%	1,1%	1,2%	(14,1)%	(1,6)%
A 30 de junio de 2018					
Cifra de ventas (1)	2.235.894	310.323	464.796	690.823	3.701.836
EBITDA ajustado	149.559	12.894	14.033	29.481	205.967
% cifra de ventas	6,7%	4,2%	3,0%	4,3%	5,6%

Miles de euros	ESPAÑA	PORTUGAL	ARGENTINA	BRASIL	Consolidado
A 30 de junio de 2019					
Activos no corrientes	1.760.280	277.391	204.049	470.121	2.711.841
Pasivos	3.101.944	226.192	247.257	502.020	4.077.413
Adquisiciones de activos fijos (2)	73.539	14.613	2.212	27.636	118.000
Número de establecimientos comerciales	4.369	592	948	898	6.807
A 31 de diciembre de 2018					
Activos no corrientes (3)	1.405.661	209.202	162.943	381.295	2.159.101
Pasivos	2.612.210	184.532	220.935	420.198	3.437.875
Adquisiciones de activos fijos	206.956	20.191	29.652	58.479	315.278
Número de establecimientos comerciales	4.669	603	979	1.172	7.423

La cifra de negocios de los seis primeros meses del ejercicio 2018 ha sido reexpresada principalmente por el efecto de la hiperinflación en Argentina, por importe de 98 millones de euros. En España se ha reexpresado por 4 millones de euros, debido a las correcciones mencionadas en la nota 14.4 de las cuentas anuales consolidadas de 2018, quedando un efecto neto de reexpresión de 94.211 miles de euros.

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 JUNIO 2019
Pérdida del periodo	(226.715)	(8.516)	(19.248)	(164.196)	(418.675)
Resultado financiero neto	63.747	4.175	21.981	21.890	111.793
Resultado procedente de instrumentos financieros	12.514	-	73	-	12.587
Impuesto sobre beneficios	(657)	(2.177)	(2.646)	32	(5.448)
Amortizaciones	174.546	21.878	20.716	48.134	265.274
Pérdida de las actividades interrumpidas	20.723	-	-	-	20.723
Resultado derivados de la posición monetaria neta	-	-	(36.113)	-	(36.113)
Beneficio/(pérdida) de sociedades por el método de la participación	130	-	-	-	130
Deterioro de activos no corrientes	11.571	23	-	-	11.594
Pérdidas por bajas de activos	8.863	224	11.715	30.800	51.602
Otros elementos de caja					
Gastos relacionados con el cierre de tiendas y almacenes	9.300	48	26	10.265	19.639
Gastos relacionados con procesos de eficiencia	37.900	784	1.196	3.706	43.586
Otros proyectos especiales	-	-	-	-	-
Gastos de consultoría	12.557	49	-	-	12.606
Efecto IFRS 16 en alquileres	(106.415)	(13.255)	(10.004)	(33.364)	(163.038)
Efecto IAS 29 normativa hiperinflacionaria	-	-	18.101	-	18.101
EBITDA ajustado	18.064	3.233	5.797	(82.733)	(55.639)

Miles de euros	ESPAÑA	PORTUGAL	ARGENTINA	BRASIL	CHINA	TOTAL JUNIO 2018
Beneficio/(pérdida) del periodo	(1.647)	(9.062)	(16.850)	1.148	(3.207)	(29.618)
Resultado financiero neto	8.323	55	15.682	6.552	-	30.612
Impuesto sobre beneficios	18.274	758	4.175	562	-	23.769
Amortizaciones	75.919	11.636	10.582	20.873	-	119.010
Pérdida de las actividades interrumpidas	4.819	-	-	-	3.207	8.026
Resultado derivados de la posición monetaria neta	-	-	(17.771)	-	-	(17.771)
Beneficio/(pérdida) de sociedades por el método de la participación	96	-	-	-	-	96
Deterioro de activos no corrientes	737	2.538	-	-	-	3.275
Pérdidas por bajas de activos	2.486	906	2.271	21	-	5.684
Otros elementos de caja						
Gastos por remodelaciones de tiendas	10.662	1.958	1.150	407	-	14.177
Gastos relacionados con el traspaso de tiendas propias a franquicias	4.206	-	-	1.144	-	5.350
Gastos relacionados con el cierre de tiendas y almacenes	9.451	2.557	159	-	-	12.167
Gastos relacionados con procesos de eficiencia	18.782	2.389	801	-	-	21.972
Otros proyectos especiales						
Gastos de consultoría	528	-	-	7.713	-	8.241
Otros gastos	336	203	6	-	-	545
Efecto IAS 29 normativa hiperinflacionaria	-	-	14.541	-	-	14.541
Beneficios por la enajenación de inmovilizado	(3.413)	(1.044)	(713)	(8.939)	-	(14.109)
EBITDA ajustado	149.559	12.894	14.033	29.481	-	205.967

4. INMOVILIZADO MATERIAL

La evolución de la partida de “Inmovilizado material” durante el primer semestre de 2019 y 2018 ha sido la siguiente:

Importe neto en libros	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018
A 1 de enero	1.328.007	1.410.739
Altas	35.057	182.280
Amortizaciones (nota 18.5)	(107.662)	(113.485)
Deterioro (nota 18.5)	(5.651)	(2.530)
Bajas	(49.081)	(38.111)
Hiperinflación	24.140	80.851
Traspasos a activos mantenidos para la venta	(167)	(3.573)
Traspasos por NIIF 16	(29.637)	-
Diferencias de conversión	(12.732)	(79.559)
Otros movimientos	4.900	8.726
A 30 de junio	1.187.174	1.445.338

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 y 2.1).

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

Las bajas producidas en este periodo de 2019 incluyen, principalmente, los asociados a la reconversión y cierre de tiendas en Brasil durante este periodo. Las bajas producidas en dicho periodo de 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.

5. ACTIVOS INTANGIBLES

5.1. Fondo de comercio

La asignación del “Fondo de comercio” a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

Miles de euros	30-jun-2019	31-dic-2018
España	456.951	463.831
Portugal	39.754	39.754
Total	496.705	503.585

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 y 2.1).

Respecto a la variación de 6.880 miles de euros durante el primer semestre de 2019, se ha debido principalmente, a la baja del fondo de comercio derivado del cierre de la tienda de Santiago Bernabeu por cierre y el 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.

5.2. Derechos de uso

Durante el primer semestre del 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 d). Al aplicar este enfoque, el Grupo no reexpresa la información comparativa.

La composición y los movimientos habidos en los derechos de uso durante las seis primeros meses del 2019 ha sido la siguiente:

Miles de euros	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Otro inmovilizado	Total
Coste					
A 1 de enero de 2019	738.080	-	-	-	738.080
Altas	72.009	3.310	-	1.858	77.177
Bajas	(21.412)	(4.196)	-	(1.655)	(27.263)
Trasposos	-	-	53	-	53
Trasposos por NIIF 16	703	45.466	-	16.422	62.591
Actualización de valor	27.270	-	-	-	27.270
Diferencias de conversión	(575)	-	-	-	(575)
A 30 de junio de 2019	816.075	44.580	53	16.625	877.333
Amortización					
A 1 de enero de 2019	-	-	-	-	-
Amortizaciones (nota 18.5)	(143.232)	(3.772)	(4)	(1.521)	(148.529)
Bajas	415	4.005	-	1.347	5.767
Trasposos por NIIF 16	(138)	(25.338)	-	(7.188)	(32.664)
Hiperinflación	1.064	-	-	-	1.064
Otros movimientos	-	-	-	(2)	(2)
Diferencias de conversión	97	-	-	-	97
A 30 de junio de 2019	(141.794)	(25.105)	(4)	(7.364)	(174.267)
Deterioro del valor					
Trasposos por NIIF 16	(290)	-	-	-	(290)
A 30 de junio de 2019	(290)	-	-	-	(290)
Importe neto en libros					
A 30 de junio de 2019	673.991	19.475	49	9.261	702.776
A 1 de enero de 2019	738.080	-	-	-	738.080

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

Los trasposos 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 el primer semestre de 2019 y 2018 ha sido la siguiente:

Importe neto en libros	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018
A 1 de enero	48.927	43.492
Altas/Desarrollo interno	5.765	10.550
Amortizaciones (nota 18.5)	(9.083)	(5.525)
Deterioro (nota 18.5)	(109)	(76)
Bajas	(784)	(686)
Hiperinflación	246	128
Trasposos a activos mantenidos para la venta	-	(8)
Diferencias de conversión	(150)	(963)
Otros movimientos	255	655
A 30 de junio	45.067	47.567

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 y 2.1).

Las altas registradas en los seis primeros meses de 2019 y 2018 incluyen, principalmente, gastos de desarrollo correspondientes a proyectos informáticos, producidos internamente, en España por importe de 3.579 miles de euros (8.273 miles de euros en 2018) y adquisiciones de aplicaciones informáticas también en España por un total de 1.210 miles de euros (862 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 primer semestre de 2019 de los proyectos informáticos generados internamente en España, principalmente el proyecto Vela (este proyecto consiste en un desarrollo para la adaptación de las TPVs). Estos activos mientras se encuentran en desarrollo no se amortizan y cuando ya 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	30-jun-2019	31-dic-2018
Activos no corrientes		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	58.862	73.121
Otros activos financieros no corrientes	67.665	77.721
Activos corrientes		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	111.552	193.469
Créditos al consumo de actividades financieras	-	20
Otros activos financieros corrientes	7.590	11.361
TOTALES	245.669	355.692

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 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	30-jun-2019	31-dic-2018
Cientes por ventas	58.862	73.121
Total no corriente	58.862	73.121
Cientes por ventas (neto de deterioro)	66.368	104.618
Otros deudores	11.735	25.524
Créditos a cobrar a proveedores	27.690	56.510
Anticipos a proveedores	749	1.540
Deudas comerciales con partes vinculadas	5.010	5.277
Total corriente	111.552	193.469

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 primer semestre de 2019 de revertir la clasificación del negocio Clarel como mantenido para la venta (véanse notas 1 y 2.1).

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	30-jun-2019	31-dic-2018
Cientes por ventas no corrientes	58.862	73.121
Cientes por ventas corrientes	123.753	141.174
Total cliente por ventas	182.615	214.295
Deterioro de valor	(57.385)	(36.556)
Total	125.230	177.739

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 en los seis primeros meses de 2019 y 2018. El coste financiero devengado por estas cesiones de créditos durante este periodo ha sido de 783 miles de euros (68 miles de euros en el mismo periodo del ejercicio precedente) (véase nota 18.7). El importe de los créditos cedidos al 30 de junio de 2019 asciende a 44.321 miles de euros (126.450 miles de euros a 31 de diciembre de 2018).

c) Deudas comerciales con otras partes vinculadas

En los seis primeros meses de 2019 se han realizado transacciones con las sociedades ICDC, Horizon, Red Libra y Finandia (véase nota 20), correspondientes fundamentalmente a operaciones comerciales. A continuación se detallan los saldos a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

Miles de euros	30-jun-2019	31-dic-2018
ICDC	3.954	5.260
Horizon	968	-
Red Libra	9	9
Finandia	79	8
Deudas comerciales con otras partes vinculadas	5.010	5.277

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
A 1 de enero	(36.556)	(8.077)	(9.063)	(53.696)
Dotaciones	(29.790)	(1.830)	(4.136)	(35.756)
Aplicaciones	98	6	107	211
Reversiones	6.462	789	5.912	13.163
Traspos	1.717	-	-	1.717
Diferencias de conversión	684	4	(116)	572
A 30 de junio de 2019	(57.385)	(9.108)	(7.296)	(73.789)

6.2. Otros activos financieros

El detalle de las partidas de “Activos financieros” es el siguiente:

Miles de euros	30-jun-2019	31-dic-2018
Instrumentos de patrimonio	1.315	695
Fianzas y otros depósitos	66.196	63.794
Otras garantías	-	2.000
Otros préstamos	154	710
Otros activos financieros	-	10.522
Total no corriente	67.665	77.721
Depósitos de franquicias	2.568	2.790
Créditos al personal	2.628	2.914
Otros préstamos	179	348
Créditos por enajenación de inmovilizados	360	352
Derivados	-	18
Cuenta corriente con empresas asociadas	72	2.603
Otros activos financieros	1.783	2.336
Total corriente	7.590	11.361

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 y 2.1).

El epígrafe otros activos financieros a 31 de diciembre de 2018 correspondía a impuestos por ICMS de Brasil que a 30 de junio de 2019 se han trasladado 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 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

	A 30 de junio de 2019	A 31 de diciembre de 2018
ICDC Services Sàrl	50%	50%
Horizon International Services Sàrl	25%	-
Finandia	50%	50%
DIPASA	-	10%
RED LIBRA	50%	50%

Las principales magnitudes económicas que presentan estas sociedades en el primer semestre del 2019 son las siguientes:

	ICDC Services Sárl		Horizon	Finandia		DIPASA	RED LIBRA	
	A 30 de junio de 2019	A 31 de diciembre de 2018	A 30 de junio de 2019	A 30 de junio de 2019	A 31 de diciembre de 2018	A 31 de diciembre de 2018	A 30 de junio de 2019	A 31 de diciembre de 2018
Miles de euros								
Activos corrientes								
Efectivo y equivalente al efectivo	394	1.991	371	4.269	5.810	739	200	-
Otros activos corrientes	36.362	18.877	8.045	2.125	2.550	2.846	67	203
Total activos corrientes	36.756	20.868	8.416	6.394	8.360	3.585	267	203
Activos no corrientes	2	21	13	1.737	1.416	7.489	134	134
Pasivos corrientes								
Pasivos financieros (excluidas cuentas a pagar)	6	2	410	116	100	-	-	-
Otros pasivos corrientes	36.519	20.494	6.551	396	1.360	2.630	595	-
Total pasivos corrientes	36.525	20.496	6.961	512	1.460	2.630	595	-
Pasivos no corrientes								
Pasivos financieros (excluidas cuentas a pagar)	-	-	-	-	80	8.359	-	1
Otros pasivos no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	737
Total pasivos no corrientes	-	-	-	-	80	8.359	-	738
Activos netos	233	393	1.468	7.619	8.236	85	(194)	(401)
Conciliación con importes en libros								
Activos netos iniciales a 1 de enero	393	481	1.045	8.236	8.611	-	(401)	118
Beneficio/(Pérdida) del ejercicio	(19)	154	423	(617)	(375)	740	208	(482)
Otro resultado global	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos pagados	(141)	(242)	-	-	-	-	-	-
Baja de la inversión	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos netos al cierre	233	393	1.468	7.619	8.236	740	(194)	(364)
Parte del Grupo en %	50%	50%	25%	50%	50%	10%	50%	50%
Parte del Grupo en miles de euros	117	197	368	3.810	4.118	74	(96)	(182)
Plusvalía/(Minusvalía) generada en la venta del % del Grupo	-	-	-	4.975	4.975	-	-	-
Dotación provisión por deterioro de la participación	-	-	-	(5.806)	-	-	-	-
Importe en libros	117	197	368	2.979	9.093	74	(96)	(182)

8. OTROS ACTIVOS

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

Miles de euros	30-jun-2019	31-dic-2018
	Corriente	Corriente
Pagos anticipados por arrendamientos	3.752	3.374
Pagos anticipados por fianzas	234	379
Pagos anticipados por seguros	1.397	768
Otros pagos anticipados	4.139	2.871
Total "Otros activos"	9.522	7.392

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 primer semestre de 2019 de revertir la clasificación del negocio Clarel como mantenido para la venta (véanse notas 1 y 2.1).

9. EXISTENCIAS

El detalle de la partida "Existencias" es el siguiente:

Miles de euros	30-jun-2019	31-dic-2018
Comerciales	484.594	588.955
Otros aprovisionamientos	6.376	8.400
Total de "existencias"	490.970	597.355

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 y 2.1).

En el periodo de seis meses terminado en el periodo de 30 de junio de 2019 se han registrado pérdidas por deterioro de existencias por importe de 9.781 miles de euros.

Al 30 de junio de 2019 no existen limitaciones sobre la disponibilidad de las existencias por ningún concepto.

10. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

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

Miles de euros	30-jun-2019	31-dic-2018
Efectivo y saldos en cuentas corrientes	120.611	195.640
Otros activos líquidos equivalentes	2.082	44.203
Total	122.693	239.843

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 INTERRUPTIDAS

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 espera concretar la 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 para los periodos de seis meses terminados a 30 de junio 2019 y 2018, una vez registrado el deterioro a valor razonable de los activos mantenidos para la venta (véase nota 1.3), son los siguientes:

Miles de euros	30-jun-2019	Negocio Cash & Carry	30-jun-2018	Negocio Cash & Carry	Negocio China
Ingresos	36.122	36.122	125.581	46.121	79.460
Amortizaciones	(5)	(5)	(437)	(437)	-
Deterioro de activos no corrientes	(4.222)	(4.222)	-	-	-
Pérdidas por bajas de activos no corrientes	(6)	(6)	-	-	-
Gastos	(52.612)	(52.612)	(134.686)	(51.733)	(82.953)
Pérdida bruta	(20.723)	(20.723)	(9.542)	(6.049)	(3.493)
Ingresos financieros	-	-	607	-	607
Gastos financieros	-	-	(697)	(8)	(689)
Pérdida antes de impuestos por operaciones interrumpidas	(20.723)	(20.723)	(9.632)	(6.057)	(3.575)
Impuesto sobre beneficios de las sociedades interrumpidas	-	-	1.606	1.514	92
Resultado de las operaciones interrumpidas	(20.723)	(20.723)	(8.026)	(4.543)	(3.483)

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

Miles de euros	30-jun-2019	30-jun-2018
Resultado antes de impuestos de las actividades interrumpidas	(20.723)	(9.632)
Ajustes al resultado	-	1.691
Variación en el capital circulante	12.686	(15.787)
Flujos de efectivo netos de las actividades de inversión	-	675
Flujos de efectivo netos de las actividades de financiación	-	29
Total flujos de efectivo	(8.037)	(23.024)

Las partidas de activos y pasivos de las actividades interrumpidas, clasificados como mantenidos para la venta al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 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	30-jun-2019	31-dic-2018
Activos		
Inmovilizado material	70	4.076
Existencias	3.322	11.024
Activos no corrientes mantenidos para la venta	3.392	15.100
Pasivos		
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.279	-
Otros pasivos financieros	3.756	-
Pasivos directamente asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta	5.035	-

12. PATRIMONIO NETO

12.1. Capital

El capital social de DIA a 30 de junio de 2019 es de 62.245.651,30 euros, correspondiente a 622.456.513 acciones, de 0,10 euros de valor nominal cada una, y totalmente suscritas y desembolsadas, no existiendo restricciones para la libre transmisibilidad de las mismas.

Las acciones de la Sociedad dominante 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 dominante.

Las participaciones más significativas en el accionariado reflejadas en dicha información pública registrada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores son las siguientes:

L1R Invest1 Holding S.à.r.l	69,759%
Gregoire Augustin Bontoux Halley	3,398%

12.2. Reservas y resultados acumulados

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

Miles de euros	30-jun-2019	31-dic-2018
Reserva legal	13.021	13.021
Reserva por capital amortizado	5.688	5.688
Otras reservas no distribuibles	15.170	15.170
Otras reservas	(171.912)	212.822
Resultado del periodo atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	(418.675)	(352.587)
Total	(556.708)	(105.886)

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.

12.3. Acciones propias y otros instrumentos de patrimonio propio

a) Autocartera

Durante los seis primeros meses de 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 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 euros.

El número de acciones propias de la Sociedad dominante al 30 de junio 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, cuyo destino es cubrir las obligaciones de entrega de acciones a los directivos de los Planes descritos en la nota 16.

b) Otros instrumentos de patrimonio propio

Forman parte de esta reserva las obligaciones surgidas en las transacciones con pagos basados en acciones de la Sociedad dominante liquidadas en instrumentos de patrimonio tras la aprobación por parte del Consejo de Administración y la Junta General de Accionistas del plan de incentivos a largo plazo 2016-2018 (véase nota 16).

12.4. Ganancias por acción

El importe de las ganancias básicas por acción se calcula dividiendo el beneficio neto de los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y 2018 atribuible a la Sociedad dominante de cada periodo entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante ambos periodos.

Ganancias por acción básicas y diluidas		
	30-jun-2019	30-jun-2018
Número medio de acciones	614.864.064	612.850.488
Resultado del período en miles de euros	(418.675)	(29.483)
Resultado por acción total en euros	(0,68)	(0,05)

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

	Promedio ponderado de acciones ordinarias a 30/06/2019	Acciones ordinarias a 30/06/2019	Promedio ponderado de acciones ordinarias a 30/06/2018	Acciones ordinarias a 30/06/2018
Total acciones emitidas	622.456.513	622.456.513	622.456.513	622.456.513
Acciones propias	(7.592.449)	(1.238.790)	(9.606.025)	(9.542.356)
Total acciones	614.864.064	621.217.723	612.850.488	612.914.157

No existen instrumentos de patrimonio que puedan tener un efecto dilutivo sobre las ganancias por acción y, por lo tanto, el importe de las ganancias diluidas por acción es igual al de las ganancias básicas por acción.

12.5. Diferencias de conversión

El detalle de "Diferencias de conversión" al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Miles de euros	30-jun-2019	31-dic-2018
Brasil	(68.763)	(73.394)
Totales	(68.763)	(73.394)

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 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Miles de euros	30-jun-2019	31-dic-2018
Pasivos no corrientes		
Deuda financiera no corriente	1.240.373	920.354
Otros pasivos financieros no corrientes	205	2.291
Pasivos corrientes		
Deuda financiera corriente	1.389.547	775.592
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.180.100	1.448.928
Otros pasivos financieros	120.841	166.396
Total de Pasivos financieros	3.931.066	3.313.561

13.1. Deuda financiera

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

A 30 de junio de 2019	Corriente							No Corriente Total
	Total	1 año	2 años	3 años	4 años	5 años	> 5 años	
Obligaciones y bonos	902.470	310.809	298.975	-	292.686	-	-	591.661
Créditos sindicados (Revolving credit facilities)	470.465	351.798	-	118.667	-	-	-	118.667
Otros préstamos bancarios	134.577	127.077	7.500	-	-	-	-	7.500
Préstamos hipotecarios	604	425	179	-	-	-	-	179
Dispuesto líneas de crédito y otros	242.286	217.335	-	-	24.951	-	-	24.951
Acreedores por arrendamientos financieros	719.905	234.557	174.482	131.612	69.179	30.437	79.638	485.348
Fianzas y depósitos recibidos	15.237	3.609	-	-	-	-	11.628	11.628
Préstamos participativos	128.589	128.589	-	-	-	-	-	-
Otra deuda financiera	15.787	15.348	439	-	-	-	-	439
Total deuda financiera no corriente	2.629.920	1.389.547	481.575	250.279	386.816	30.437	91.266	1.240.373

A 31 de diciembre de 2018	Corriente							No Corriente Total
	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
Total deuda financiera no corriente	1.695.946	775.592	61.709	325.593	229.222	291.714	12.116	920.354

a) Obligaciones y bonos

La Sociedad dominante mantiene en circulación bonos por un importe nominal de 905.700 miles de euros a 30 de junio 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 30 junio de 2019, están pendientes de amortización es el siguiente:

Emisor	Fecha de emisión	Plazo (años)	Cupón	Vencimiento en miles de euros					Total
				2019	2020	2021	2022	2023	
DIA, S.A.	07.04.2017	6	0,875%	-	-	-	-	300.000	300.000
DIA, S.A.	28.04.2016	5	1,000%	-	-	300.000	-	-	300.000
DIA, S.A.	22.07.2014	5	1,500%	305.700	-	-	-	-	305.700

Durante el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2018 y el 30 de junio de 2019, no ha habido ningún movimiento de emisiones de bonos.

La Sociedad 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 894,7 millones 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 dominante 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 17,4 millones de euros.

Con fecha 25 de marzo de 2019, la Sociedad dominante firmó con el mismo conjunto de entidades un Amendment Agreement en virtud del cual quedaban redistribuidos ciertos tramos de la financiación, no modificándose el importe total de la financiación de 912,1 millones de euros, de los cuales 6,5 millones 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 posterioridad a la fecha de cierre de estas cuentas, con fecha 17 de julio de 2019, la Sociedad dominante ha suscrito un nuevo Acuerdo de Financiación, que modifica ciertos términos y condiciones de la Financiación existente a la fecha. Estos acuerdos extienden el vencimiento de los importes actuales hasta el 31 de marzo de 2023. Adicionalmente a los importes ya existentes, esta nueva Financiación incluye compromisos vinculantes para la obtención de nuevos tramos bilaterales con un año de vencimiento, con la opción de una extensión de otros dos años por un importe de 70,7 millones de euros (véase nota 1), destinada a línea de Confirming (Super Senior Supplier Tranch). El margen aplicable se ha fijado en el 2.5% para todos los tramos e importes ya existentes, y el 5.5% para el adicional Super Senior Supplier Tranch.

Este Acuerdo de Financiación vuelve a incluir algunos de los compromisos y obligaciones incluidos en la financiación inicial, e incluye algunos adicionales, entre ellos:

- 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 Sociedad dominante.
- No distribución de dividendos de la Sociedad dominante 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 del Grupo 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 el 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 Clarel (b) los fondos obtenidos de la ampliación de capital propuesta de 600 millones de euros (c) cualquier préstamo participativo que LetterOne quisiera conceder, con carácter previo a la ampliación de capital.
- Se otorga la facultad de obtener financiación adicional por importe de 400 millones de euros con el propósito de refinanciar el vencimiento de bono de 2021, no existiendo obligatoriedad para la Sociedad dominante de llevar a cabo dicha refinanciación.
- 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.

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

- Garantía personal de la Sociedad dominante, 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 dominante, 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 de Twins Alimentación, S.A.U. sobre Pe-Tra Servicios a la Distribución, S.L.
- Prenda sobre las acciones titularidad de la Sociedad dominante, sobre DIA Portugal Supermercados, Sociedade Unipersossoal, LDC.
- Prenda sobre las acciones titularidad de la Sociedad dominante y Pe-Tra Servicios a la Distribución S.L. sobre DIA Argentina, S.A.
- Prenda sobre los derechos de crédito derivados de contratos de financiación entre sociedades del Grupo otorgados por la Sociedad dominante.
- Prenda sobre determinadas cuentas corrientes bancarias de la Sociedad dominante, 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 SA.
- Prenda sobre las acciones titularidad de la Sociedad dominante, sobre DIA Brasil Sociedade Ltda. y DIA World Trade S.A.
- Prenda de segundo rango sobre las acciones titularidad de la Sociedad dominante, sobre DIA Portugal Supermercados, Sociedade Unipersossoal, LDC.
- 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 dominante 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 constituirán nuevas compañías y filiales de la Sociedad dominante (b) determinados activos, pasivos y contratos de la Sociedad dominante serán transmitidos a determinadas filiales indirectamente participadas por la Sociedad dominante, y en particular, no más tarde del 31 de diciembre de 2019, (1) deberán transmitirse a la filial operativa española los títulos y derechos vinculados a determinados establecimientos comerciales específicos de la Sociedad dominante 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 dominante 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 dominante 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 dominante 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” deberá ser aprobado por la Junta General de Accionistas no más tarde de 30 de agosto de 2019, y la Sociedad dominante se compromete a tener formalizada su estructura a 31 de diciembre de 2019.

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.

Por último, adicionalmente al Acuerdo de Financiación suscrito el 17 de julio de 2019, la Sociedad dominante está en trámites de suscribir una financiación adicional concedida por el accionista mayoritario de la Sociedad dominante, L1R Invest1 Holding, S.à.r.l. o entidad que este designe, en forma de Super Senior Facility (Term Loan Tranche) por importe de 200 millones de euros, que a la fecha de formulación de estos estados financieros consolidados intermedios todavía no se ha formalizado; aunque, tal y como ya se ha indicado, existe un compromiso vinculante que garantiza su disponibilidad (véase nota 2.4).

Adicionalmente, la Sociedad dominante mantiene líneas de crédito adicionales que no forman parte de la Financiación Sindicada y que se incluyen en el siguiente detalle a 30 de junio de 2019:

A 30 de junio de 2019	Limite	Dispuesto	Conf/Fact	Disponible
Líneas de crédito revolving (RCF)	480.157	470.465	-	9.693
Líneas de crédito financiación sindicada	286.922	191.666	44.247	51.008
<i>Créditos</i>	13.500	4.416	-	9.084
<i>Créditos balanceables con Confirming</i>	165.766	124.207	-	41.559
<i>Créditos balanceables con Factoring</i>	107.656	63.043	44.247	365
Confirming financiación sindicada	145.034	-	144.561	473
Total financiación sindicada multiproducto	912.113	662.131	188.808	61.174
Líneas de crédito no incluidas en los créditos sindicados	50.620	50.620	-	-
A 31 de diciembre de 2018				
	Limite	Dispuesto	Conf/Fact	Disponible
Líneas de crédito revolving (RCF)	471.224	378.572	-	92.652
Líneas de crédito financiación sindicada	278.422	152.275	80.505	45.642
<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	-
Confirming financiación sindicada	145.034	-	140.398	4.636
Total financiación sindicada multiproducto	894.680	530.847	220.903	142.930
Líneas de crédito no incluidas en los créditos sindicados	90.994	60.501	-	30.493

Otros préstamos bancarios y préstamos hipotecarios

El vencimiento de los préstamos hipotecarios y otros préstamos bancarios agrupados por tipo de operación y sociedad a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre del 2018, es el siguiente:

A 30 de junio de 2019						
Tipo	Titular	Divisa	Total	Corriente 1 año	2 años	No Corriente Total
Préstamo	DIA	EUR	22.490	14.990	7.500	7.500
Préstamo	DIA Brasil	EUR	112.087	112.087	-	-
	Otros préstamos bancarios		134.577	127.077	7.500	7.500
Hipoteca	Beauty by DIA	EUR	604	425	179	179
	Préstamos hipotecarios		604	425	179	179

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	-	-
	Otros préstamos bancarios		134.092	119.092	15.000	15.000
Hipoteca	Beauty by DIA	EUR	831	438	393	393
	Préstamos hipotecarios		831	438	393	393

Durante los primeros seis meses del ejercicio 2019 se han realizado las siguientes operaciones:

En enero de 2019, DIA Brasil renovó tres de sus préstamos bilaterales por importe de 83.818 miles de euros, estableciendo su nuevo vencimiento en julio y agosto de 2019. El resto de préstamos bilaterales por importe de 28.269 miles de euros, mantienen sus vencimientos en agosto de 2019.

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, DIA, S.A. amortizó el primer vencimiento parcial del préstamo de Liberbank por un importe de 7.500 miles de euros.

c) Acreedores por arrendamientos financieros

Durante el primer semestre del 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 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 las seis primeros meses del 2019 ha sido la siguiente:

	Deuda a corto plazo	Deuda a largo plazo	Total
A 1 de enero de 2019	230.761	507.319	738.080
Altas	-	77.839	77.839
Bajas	-	(21.572)	(21.572)
Gastos de intereses	35.825	-	35.825
Trasposos	121.001	(121.001)	-
Trasposos por NIIF 16	9.611	20.678	30.289
Actualización de valor	-	22.585	22.585
Cuotas pagadas	(162.491)	(136)	(162.627)
Diferencias de conversión	(150)	(364)	(514)
A 30 de junio de 2019	234.557	485.348	719.905

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).

d) Préstamos participativos

Con el objeto de dotar de liquidez a la Sociedad dominante, en tanto se formalizan los trámites para ejecutar la ampliación de capital, mencionada en la Nota 1 de estas notas explicativas, se han formalizado los siguientes préstamos participativos con su accionista mayoritario:

- El 29 de mayo de 2019 la Sociedad dominante 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. A 30 de junio de 2019, dicho préstamo estaba íntegramente desembolsado.
- 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. A 30 de junio de 2019, el préstamo estaba dispuesto parcialmente por un importe de 88.500 miles de euros. Durante el mes de julio de 2019, este préstamo ha quedado dispuesto en su totalidad.

Los préstamos participativos podrán capitalizarse total o parcialmente con los fondos procedentes del aumento de capital.

A 30 de junio de 2019, ambos préstamos han devengado interés por un importe conjunto de 89 miles de euros. A

30 de junio de 2018 no tenía otorgados préstamos participativos.

13.2. Otros pasivos financieros no corrientes

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

Miles de euros	30-jun-2019	31-dic-2018
Subvenciones de capital	205	291
Otros pasivos financieros no corrientes	-	2.000
Total otros pasivos financieros no corrientes	205	2.291

Otros pasivos financieros no corrientes 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 este periodo de 2019 (véase nota 6.2).

13.3. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

Su detalle es el siguiente:

Miles de euros	30-jun-2019	31-dic-2018
Proveedores	1.029.274	1.287.433
Proveedores, otras partes vinculadas	197	242
Anticipos de clientes	3.639	7.421
Acreedores	133.174	147.753
Provisión por contratos onerosos	13.816	6.079
Total Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.180.100	1.448.928

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 tomada en el primer semestre de 2019 de revertir la clasificación del negocio Clarel como mantenido para la venta (véanse notas 1 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 30 de junio de 2019 con un límite de 192.317 miles de euros (31 de diciembre de 2018: 218.231 miles de euros), de las cuales se han utilizado 188.578 miles de euros (31 de diciembre de 2018: 199.931 miles de euros).

13.4. Otros pasivos financieros

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

Miles de euros	30-jun-2019	31-dic-2018
Personal	81.706	56.273
Proveedores de inmovilizado	30.451	108.986
Otros pasivos corrientes	8.684	1.137
Total Otros pasivos financieros	120.841	166.396

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 primer semestre de 2019 de revertir la clasificación del negocio Clarel como mantenido para la venta (véase notas 1 y 2.1).

En relación con otros pasivos corrientes, durante los seis primeros meses del ejercicio 2019 se han dotado 6.708 miles de euros para registrar el pasivo asociado a la adquisición del 50% de la participación de Finandia a 30 de junio de 2019, en base a lo mencionado en las notas 1.3 y 18.10.

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	
	30/06/2019	31/12/2018
Activos financieros		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	170.414	266.590
Otros activos financieros	75.255	89.082
Créditos al consumo de empresas financieras	-	20
Total	245.669	355.692

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	
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018
Pasivos financieros						
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.180.100	1.448.928	-	-	-	-
Obligaciones y bonos	902.470	901.781	-	-	736.151	576.357
Préstamos hipotecarios	604	831	-	-	-	-
Créditos sindicados (Revolving credit facilities)	470.465	378.572	-	-	-	-
Dispuesto líneas de crédito y otros	242.286	212.776	-	-	-	-
Otros préstamos bancarios	135.164	134.092	-	-	-	-
Acreedores por arrendamientos financieros	719.905	30.289	-	-	-	-
Fianzas y depósitos recibidos	15.237	15.607	-	-	-	-
Préstamos participativos	128.589	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	134.782	184.909	1.464	5.776	461	4.259
Total	3.929.602	3.307.785	1.464	5.776	736.612	580.616

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 sociales	Provisiones legales	Otras provisiones	Total provisiones
A 1 de enero de 2019	3.077	21.418	9.452	12.493	1.164	47.604
Dotaciones	150	5.365	4.031	9.471	32	19.049
Aplicaciones	-	-	(1.985)	(1.348)	(30)	(3.363)
Reversiones	(109)	(367)	(837)	(5.282)	-	(6.595)
Otros movimientos	17	15	-	-	3	35
Diferencias de conversión	-	(18)	(35)	(59)	(17)	(129)
A 30 de junio de 2019	3.135	26.413	10.626	15.275	1.152	56.601
A 1 de enero de 2018	3.054	19.625	12.520	7.384	1.473	44.056
Dotaciones	157	1.799	8.360	3.126	56	13.498
Aplicaciones	-	(7.135)	(2.137)	(956)	(16)	(10.244)
Reversiones	(190)	(1.035)	(1.969)	(1.435)	(130)	(4.759)
Otros movimientos	16	(197)	-	-	3	(178)
Diferencias de conversión	-	-	(2.033)	(716)	(138)	(2.887)
A 30 de junio de 2018	3.037	13.057	14.741	7.403	1.248	39.486

Las dotaciones fiscales en el primer semestre de 2019 surgen, fundamentalmente, de estimaciones de provisiones por diferencias de criterio con la Administración en Brasil.

Las dotaciones fiscales en el primer semestre de 2018 surgen, principalmente, de estimaciones de provisiones por diferencias de criterio con la Administración en España.

La aplicación de las provisiones fiscales durante los seis primeros meses del ejercicio 2018, se destinaron fundamentalmente al pago de las liquidaciones derivadas de las actas de inspección de los ejercicios 2011-2012 y del ejercicio 2007.

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

En relación con las provisiones legales, en el primer semestre de 2019 se han dotado 6.666 miles de euros en Brasil referente al cierre de contratos con las franquicias (1.168 miles de euros en el mismo periodo de 2018) y 1.595 miles de euros en España (1.540 miles de euros en el mismo periodo de 2018) para hacer frente a litigios con terceros.

Las reversiones de las provisiones legales en ambos ejercicios se han debido a riesgos de contratos que no se han materializado, principalmente en España por importe de 3.291 miles de euros en los seis primeros meses de 2019 (879 miles de euros en los seis primeros meses de 2018) y en Brasil por importe de 1.339 miles de euros en los seis primeros meses de 2019 (302 miles de euros en los seis primeros meses de 2018).

En relación a las contingencias de índole legal, existe un procedimiento arbitral con EROSKI en estado incipiente, derivado de la ex alianza comercial con DIA, denominada Red Libra Trading Services, y de las recíprocas

acusaciones de incumplimiento contractual cuyo nivel de riesgo y consecuencias económicas para las partes, están pendientes de determinar. Los Administradores de la Sociedad dominante consideran no probable que tengan consecuencias negativas para el Grupo o que en todo caso serán positivas y no se han reconocido activos contingentes en este sentido.

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

El detalle de los saldos relativos a activos y pasivos fiscales al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

En miles de euros	30-jun-2019	31-dic-2018
Activos por impuestos no corrientes	55.081	43.888
Impuestos diferidos de activo	95.143	74.672
Hacienda Publica deudora por IVA	27.405	21.218
Organismos Oficiales Deudores por varios conceptos	14.478	16.811
Activos por impuestos sobre ganancias corrientes	11.761	10.143
Total activos fiscales	203.868	166.732
Impuestos diferidos de pasivo	17.596	-
Hacienda Publica acreedora por IVA	27.453	32.894
Organismos Oficiales Acreedores por varios conceptos	39.662	43.152
Pasivos por impuestos sobre ganancias corrientes	-	664
Total pasivos fiscales	84.711	76.710

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. A este epígrafe se ha traspasado un importe de 10.919 miles de euros que a 31 de diciembre de 2018 se recogían en el epígrafe de otros activos financieros (véase nota 6.2). Asimismo, en el epígrafe de Hacienda Pública Deudora por IVA, se incluye el impuesto por ICMS a corto plazo por importe de 12.998 miles de euros (56.555 miles de reales).

En relación al ICMS que corresponde a la Circulación de Mercancías, en marzo de 2017 se ratifica 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. La empresa generó en el ejercicio 2017 un activo a cobrar de la Hacienda brasileña por importe de 3.661 miles de euros (14.543 miles de reales brasileños), pero fue en el ejercicio 2018 cuando se revisa el cálculo y se reconoce un importe mayor de activo a recuperar por importe de 29.587 miles de euros (117.547 miles de reales brasileños) (ver nota 14.4 de las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2018). A 31 de diciembre de 2018, como consecuencia de lo anterior y de la contabilización del impuesto a recuperar sobre la venta del propio ejercicio 2018, Dia Brasil tiene reconocido en el activo de su balance el importe de ICMS por 43.888 miles de euros (195.040 miles de reales brasileños). Adicionalmente, de enero a junio de 2019, un incremento de 3.255 miles euros (14.165 miles de reales brasileños), importe que está relacionado con la venta de 2019. La totalidad del importe activado, se espera se recupere en los próximos siete años de la Hacienda Brasileña con el ICMS que se genere a futuro. La recuperación dentro de los siete años, está basada en los importes históricos de recaudación además de en el crecimiento de la venta.

Las sociedades españolas Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A. (dominante), Twins Alimentación, S.A., 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. y Dia Eshopping, S.L. (dependientes), tributan bajo el régimen fiscal especial de consolidación fiscal recogido en el Capítulo VI del Título VII de la Ley 27/2014 de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades.

Asimismo, las sociedades españolas Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A., Twins Alimentación, S.A., Beauty by Dia, S.A., Grupo El Árbol, Distribución y Supermercados S.A. Compañía Gallega de Supermercados S.A. y Dia Eshopping, S.L., tributan a efectos del Impuesto sobre el Valor añadido en el "Régimen especial de Grupo de Entidades" recogido en el Capítulo IX del Título IX de la Ley 37/1992, de 28 de diciembre, del Impuesto sobre el Valor Añadido.

El detalle del gasto por impuesto sobre las ganancias incluido en la cuenta de resultados es el siguiente:

En miles de euros	30-jun-2019	30-jun-2018
Impuesto corriente		
Del periodo	849	21.431
Impuesto sobre ganancias corrientes periodos anteriores	31	221
Total impuesto corriente	880	21.652
Total impuesto corriente de las operaciones continuadas	880	20.046
Total impuesto corriente de las actividades interrumpidas	-	1.606
Impuestos diferidos		
Origen de diferencias temporarias imponibles	3.384	7.874
Origen de diferencias temporarias deducibles	(9.456)	(8.782)
Reversión de diferencias temporarias imponibles	(4.426)	(2.919)
Reversión de diferencias temporarias deducibles	4.170	5.944
Total impuestos diferidos	(6.328)	2.117
Total impuestos diferidos de las operaciones continuadas	(6.328)	2.117
TOTAL (INGRESO) / GASTO POR IMPUESTO	(5.448)	23.769
Total gasto por impuesto de las operaciones continuadas	(5.448)	22.163
Total ingreso por impuesto de las actividades interrumpidas	-	1.606

El gasto por el impuesto sobre las ganancias del periodo se determinó utilizando la tasa impositiva que se estima resultará aplicable a las ganancias totales esperadas para el año, esto es, la tasa impositiva efectiva media anual estimada aplicada sobre las ganancias antes de impuestos del periodo intermedio.

Durante el ejercicio 2018, concluyeron actuaciones de comprobación e investigación de la Sociedad relativas al Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2011 y 2012, al Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas del ejercicio 2012 y al Impuesto sobre el Valor Añadido. A fecha 30 de junio de 2019 la Administración Tributaria mantiene actuaciones de comprobación e investigación sobre los siguientes conceptos y períodos en las sociedades DIA y TWINS:

Conceptos	Periodos
Impuesto sobre Sociedades	01/2013 a 12/2014
Impuesto sobre el Valor Añadido	06/2014 a 12/2014
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 ha recibido el resultado de las actuaciones inspectoras correspondientes al ejercicio 2014, ascendiendo la deuda actualizada a 102.295 miles euros (445.094 miles de reales brasileños) en relación con distintos conceptos de los tributos indirectos 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, ha valorado el riesgo de pérdida de los conceptos discutidos en este recurso como remoto/posible en su mayor parte, y en consecuencia solo ha registrado una provisión por importe de 1.264 miles de euros (5.500 miles de reales brasileños) a 30 de junio 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 anterior.

Fruto de las actuaciones inspectoras anteriores, cerradas en 2014, DIA Brasil recibió dos notificaciones de las autoridades fiscales brasileñas relativas al periodo de 2010, una por importe actualizado de 16.519 miles de euros (71.874 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 80.227 miles de euros (349.076 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, 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 dominante.

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. Las principales características de este plan de incentivos se detalla a continuación:

Planes de incentivos	Condiciones y Cumplimiento objetivos	Fechas previstas para la entrega de acciones	Numero máximo de acciones al 30 de junio	Precio
2016-2018	Se detallan en el apartado A.4 del IAR 2016 pág.6 y 7	Abril 2019	1.142.802	5,9203
		Enero 2020		

Los gastos registrados por el plan de incentivos a largo plazo 2016-2018, vigente durante los seis primeros meses de 2019 han ascendido a 559 miles de euros (197 miles de euros en el mismo periodo del ejercicio 2018) recogidos en el epígrafe de gastos de personal de la cuenta de resultados consolidada con contrapartida en "Otros instrumentos de patrimonio propio".

Las entregas realizadas durante los seis primeros meses 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 (en los seis primeros meses de 2018 se entregaron 768.277 acciones propias netas de retenciones por un importe neto de 5.555 miles de euros) (véase nota 12.3 (a)). Asimismo la entrega de abril 2019 ha producido un impacto en reservas de 2.476 miles de euros por el diferencial en el precio de la acción considerado como referencia.

Al 30 de junio de 2019 no se ha aprobado ningún plan adicional al detallado en el cuadro anterior.

Igualmente, durante los seis primeros meses de 2019 se ha registrado un importe neto de 50 miles de euros en concepto de remuneraciones a los Consejeros (500 miles de euros en los seis primeros meses de 2018).

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 30 de junio de 2019 y 2018, el importe de neto de la cifra de negocios asciende a 3.444.514 miles de euros y 3.701.836 miles de euros, respectivamente, su distribución por segmentos geográficos se presenta en el cuadro siguiente:

	30 de junio de 2019			30 de junio de 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
Ventas en tiendas propias	2.192.734	1.476	2.191.257	2.206.671	1.593	2.205.078
España	1.312.249	1.476	1.310.772	1.334.779	1.593	1.333.186
Portugal	149.297	-	149.297	176.906	-	176.906
Brasil	327.760	-	327.760	305.207	-	305.207
Argentina	403.428	-	403.428	389.779	-	389.779
Franquiciados	1.199.287	-	1.199.287	1.440.022	-	1.440.022
España	721.191	-	721.191	854.328	-	854.328
Portugal	136.000	-	136.000	127.614	-	127.614
Brasil	256.025	-	256.025	383.052	-	383.052
Argentina	86.071	-	86.071	75.028	-	75.028
Venta on line	33.692	-	33.692	35.326	-	35.326
España	32.682	-	32.682	34.973	-	34.973
Brasil	1.010	-	1.010	353	-	353
Otras ventas	20.291	13	20.278	21.491	81	21.410
España	13.959	-	13.959	13.407	-	13.407
Portugal	5.390	-	5.390	5.812	9	5.803
Brasil	927	-	927	2.211	-	2.211
Argentina	15	13	2	61	72	(11)
Total	3.446.004	1.489	3.444.514	3.703.510	1.674	3.701.836

18. OTROS INGRESOS Y GASTOS

18.1. Otros ingresos

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

Miles de euros	30-jun-2019	30-jun-2018
Comisiones e intereses de sociedades financieras	1	570
Penalizaciones contractuales de servicio	10.175	20.875
Cesión por derecho de uso	15.869	16.074
Otros ingresos procedentes de franquicias	4.782	7.381
Ingresos por servicios de información a los proveedores	844	-
Ingresos procedentes de la venta de embalajes	2.115	2.982
Beneficios por la enajenación de inmovilizado	-	14.109
Otros ingresos	5.992	13.221
Total otros ingresos de explotación	39.778	75.212

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	30-jun-2019	30-jun-2018
Compras de mercancías y otros consumibles	3.038.257	3.418.716
Descuentos	(543.050)	(657.775)
Variación de existencias	111.188	(31.261)
Otros costes de ventas	181.109	165.030
Total consumo de mercaderías y otros consumibles	2.787.504	2.894.710

18.3. Gastos de personal

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

Miles de euros	30-jun-2019	30-jun-2018
Sueldos y salarios	328.220	294.864
Seguridad social	81.094	79.686
Planes de prestación definida	3.831	(41)
Otros gastos sociales	14.413	31.259
Subtotal gastos de personal	427.558	405.768
Gastos por transacciones de pagos basados en acciones	609	673
Total gastos de personal	428.167	406.441

18.4. Gastos de explotación

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

Miles de euros	30-jun-2019	30-jun-2018
Reparación y mantenimiento	28.666	26.301
Suministros	40.127	37.190
Honorarios	29.944	15.237
Publicidad	24.292	28.403
Tributos	12.965	9.380
Alquileres inmobiliarios	23.473	152.433
Alquileres mobiliarios	2.318	1.791
Otros gastos generales	57.613	52.054
Total de gastos de explotación	219.398	322.789

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	30-jun-2019	30-jun-2018
Amortización de activo intangible (Nota 5.3)	9.083	5.525
Amortización de inmovilizado material (Nota 4)	107.662	113.485
Amortización de derechos de uso (Nota 5.2)	148.529	-
Total amortizaciones	265.274	119.010
Deterioro de fondo de comercio (Nota 5.1)	5.834	669
Deterioro de activo intangible (Nota 5.3)	109	76
Deterioro de inmovilizado material (Nota 4)	5.651	2.530
Total deterioro	11.594	3.275

18.6. Pérdidas por bajas de activos

El incremento de las pérdidas registradas en los seis primeros meses de 2019, proceden principalmente de los cierres y reconversiones de tiendas en Brasil durante este periodo.

18.7. Resultado financiero

El detalle de la partida de “Ingresos financieros” es el siguiente:

Miles de euros	30-jun-2019	30-jun-2018
Intereses de otros préstamos y cuentas a cobrar	83	1.586
Diferencias de cambio positivas (nota 18.8)	3.538	1.331
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	98	51
Otros ingresos financieros	1.377	2.800
Total ingresos financieros	5.096	5.768

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

Miles de euros	30-jun-2019	30-jun-2018
Intereses de préstamos bancarios	30.473	13.961
Intereses de obligaciones y bonos	6.314	6.703
Intereses financieros por activos por derechos de uso	36.206	1.028
Diferencias de cambio negativas (nota 18.8)	5.351	3.995
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	730
Gastos financieros por operaciones de cesión de créditos (nota 6.1 (b))	783	68
Otros gastos financieros	37.762	9.895
Total gastos financieros	116.889	36.380

Otros gastos financieros incluyen principalmente los gastos asociados a la refinanciación por importe de 23.231 miles de euros.

18.8. Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera llevadas a cabo por el Grupo DIA durante el periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 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	30-jun-2019	30-jun-2018
Diferencias negativas de cambio financieras (nota 18.7)	(5.351)	(3.995)
Diferencias positivas de cambio financieras (nota 18.7)	3.538	1.331
Diferencias negativas de cambio comerciales	(466)	(1.281)
Diferencias positivas de cambio comerciales	1.835	448
Total	(444)	(3.497)

18.9. Resultado derivado de la posición monetaria neta

Este epígrafe recoge el efecto financiero positivo del impacto de la inflación en los activos monetarios que ha ascendido a 36,1 millones de euros en los seis primeros meses de 2019 y 17,8 millones de euros en el mismo periodo de 2018 (ver nota 2.3). La mayor parte de este importe está generado por los acreedores comerciales.

En Argentina, el margen comercial ha descendido de un 14,7% en 2018 hasta 13,36% en 2019. El margen comercial en junio de 2019, antes de la aplicación de la NIC 29 sería de 17%. Esta disminución del margen comercial se produce 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.

18.10. 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 203 miles de euros, así como el importe de 5.806 miles de euros registrado por el ajuste de la valoración de la inversión en Finandia y la provisión asociada por importe de 6.708 miles de euros asociada a la adquisición del 50% de esta sociedad (véanse notas 1.3, 7 y 13.4).

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 - 30 de junio de 2019	EN 1 AÑO	EN 2 AÑOS	3 A 5 AÑOS	+ 5 AÑOS	TOTAL
Avales	3.855	97	174	21.499	25.625
Tesorería	3.855	97	174	21.499	25.625
Opciones de compra	-	-	7.986	25.827	33.813
Compromisos vinculados con contratos comerciales	4.519	2.270	13.211	6.942	26.942
Otros compromisos	-	-	-	15.414	15.414
Operaciones / bienes inmuebles / expansión	4.519	2.270	21.197	48.183	76.169
Total	8.374	2.367	21.371	69.682	101.794

En miles de euros - 30 de junio de 2018	EN 1 AÑO	EN 2 AÑOS	3 A 5 AÑOS	+ 5 AÑOS	TOTAL
Avales	23.934	2.662	157	11.390	38.143
Tesorería	23.934	2.662	157	11.390	38.143
Opciones de compra	12.311	18.985	2.639	48.437	82.372
Compromisos vinculados con contratos comerciales	8.939	2.499	10.734	6.050	28.222
Otros compromisos	-	-	-	14.945	14.945
Operaciones / bienes inmuebles / expansión	21.250	21.484	13.373	69.432	125.539
Total	45.184	24.146	13.530	80.822	163.682

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

Miles de euros	30-jun-2019	31-dic-2018
A un año	4.826	88.775
A más de un año y hasta cinco años	-	124.217
Más de cinco años	-	68.765
Total pagos mínimos arrendamientos inmobiliarios	4.826	281.757
A un año	1.796	3.035
A más de un año y hasta cinco años	2.431	4.006
Más de cinco años	-	240
Total pagos mínimos arrendamientos mobiliarios	4.227	7.281

A 30 de junio 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 30 de junio de 2019 ascienden a 2.013 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 37.013 miles de euros (71.724 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 32.500 miles de USD y vencimiento en julio 2019, la cual ha sido renovada hasta enero 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 - 30 de junio de 2019	EN 1 AÑO	EN 2 AÑOS	3 A 5 AÑOS	+ 5 AÑOS	TOTAL
Líneas de crédito revolving no utilizadas (RCF)	9.693	-	-	-	9.693
Líneas de crédito no utilizadas	9.084	-	-	-	9.084
Líneas de crédito balanceable con factoring no utilizadas	365	-	-	-	365
Líneas de crédito balanceables con confirming no utilizadas	41.559	-	-	-	41.559
Líneas de confirming financiación sindicada no utilizadas	473	-	-	-	473
Líneas de confirming no utilizadas (no incluidas en créditos sindicados)	3.265	-	-	-	3.265
Tesorería	64.439	-	-	-	64.439
Avales recibidos por contratos comerciales	19.386	5.519	12.445	61.551	98.901
Otros compromisos	550	-	84	201	835
Operaciones / bienes inmuebles / expansión	19.936	5.519	12.529	61.752	99.736
Total	84.375	5.519	12.529	61.752	164.175
En miles de euros - 30 de junio de 2018	EN 1 AÑO	EN 2 AÑOS	3 A 5 AÑOS	+ 5 AÑOS	TOTAL
Líneas de crédito no utilizadas	126.375	-	-	-	126.375
Créditos sindicados revolving no utilizados	426.000	-	-	-	426.000
Líneas de confirming no utilizadas	216.473	-	-	-	216.473
Tesorería	768.848	-	-	-	768.848
Avales recibidos por contratos comerciales	23.805	5.387	16.414	53.806	99.412
Otros compromisos	2.500	-	84	199	2.783
Operaciones / bienes inmuebles / expansión	26.305	5.387	16.498	54.005	102.195
Total	795.153	5.387	16.498	54.005	871.043

b) Contingencias

El Grupo está sujeto a procesos legales y a inspecciones fiscales en varias jurisdicciones, algunas de ellas ya realizadas al 30 de junio 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 los seis primeros meses de los ejercicios 2019 y 2018 el Grupo ha realizado transacciones con sus empresas asociadas: ICDC, HIS, Red Libra y Finandia, correspondientes fundamentalmente a operaciones comerciales. El saldo en deudas comerciales a 30 de junio de 2019 y 2018 se presenta en la notas 6.1 y 13.3. Las transacciones realizadas, en ambos periodos, con sus asociadas han sido:

Miles de euros	30/06/2019	30/06/2018
ICDC	2.991	12.967
HIS	593	-
Red Libra	(157)	(732)
Finandia	(200)	-
Total transacciones	3.227	12.235

Transacciones con los Administradores y el personal de Alta Dirección

Los Administradores de la Sociedad dominante durante el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2019 han devengado un importe de 759 miles de euros en concepto de remuneración en el ejercicio de sus funciones como Consejeros (1.000 miles de euros durante los seis primeros meses del ejercicio 2018).

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019, el Grupo ha registrado retribuciones salariales devengadas por los Consejeros y otros miembros de Alta Dirección por importes de 2.478 (2.525 miles de euros, durante los seis primeros meses del ejercicio 2018) y 30 miles de euros en acciones (500 miles de euros durante los seis primeros meses del ejercicio 2018).

A 30 de junio de 2019 y 2018 no existían anticipos ni créditos concedidos al personal de Alta Dirección o a los Administradores, ni había obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía.

21. OTRA INFORMACIÓN

Información sobre empleados

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

	30-jun-2019	30-jun-2018
Directivos	176	191
Mandos intermedios	1.148	1.664
Otros empleados	38.923	37.632
Total	40.247	39.487

22. HECHOS POSTERIORES

El 17 de julio de 2019 la Sociedad dominante suscribió el nuevo contrato de financiación con los acreedores financieros de la misma que se describe en las notas 1 y 13.1.

Tal y como se explica en la nota 1 de estos Estados Financieros, a fecha 18 de julio de 2019 la Sociedad anunciaba el cumplimiento de las Condiciones Suspensivas haciendo efectivos los acuerdos alcanzados con los acreedores de la deuda financiera sindicada 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 había recibido de LetterOne un importe efectivo de 184 millones de euros, y (b) la Sociedad 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.

Tras la recepción de los fondos de LetterOne, la Sociedad procedió el 22 de julio de 2019 a repagar en su totalidad los bonos "Euro Medium Term Notes" que vencían a esa fecha, quedando de este modo íntegramente satisfechas sus obligaciones de pago con respecto a los citados bonos.

El 26 de julio de 2019 el Consejo de Administración de la Sociedad acordaba convocar Junta General Extraordinaria de Accionistas para su celebración el día 30 de agosto de 2019. Las propuestas de acuerdos formuladas por el Consejo de Administración incluye la ratificación y reelección de consejeros, la aprobación de la política de remuneraciones de los consejeros, la ratificación de la modificación de la financiación sindicada y las nuevas líneas de financiación, así como del otorgamiento, ratificación y extensión de garantías, y aprobación de una operación de filialización (hive down), entre otros. Una vez celebrada esta Junta General Extraordinaria de Accionistas todas las propuestas han sido aprobadas por mayoría.

El Consejo de Administración hacía constar que es intención de la Sociedad convocar para su celebración en el cuarto trimestre de 2019 otra Junta General Extraordinaria de Accionistas para someter a su aprobación el nuevo aumento de capital de un importe efectivo de hasta 600 millones de euros (en sustitución del aumento por importe efectivo de 500 millones de euros acordado en la Junta General Ordinaria del pasado 20 de marzo de 2019).

El 3 de septiembre de 2019 el Consejo de Administración de la Sociedad dominante comunicaba la creación en su seno, de forma voluntaria, de una Comisión de Estructura Financiera y de Capital de carácter permanente, como órgano interno de carácter informativo y consultivo, sin funciones ejecutivas, con facultades de información, asesoramiento y propuesta dentro de su ámbito de actuación, reportando al Consejo. La Comisión estará compuesta por cuatro consejeros no ejecutivos que serán don Jaime García-Legaz Ponce (consejero independiente que actuará como Presidente de la Comisión, con voto de calidad en caso de empate en las votaciones), don Christian Couvreur (consejero independiente), don Michael Joseph Casey (consejero dominical) y don Sergio Antonio Ferreira Dias (consejero dominical).

Después de los resultados de las elecciones en Argentina, se ha generado una significativa devaluación del peso argentino, así como un deterioro en la valoración de la deuda soberana del país y de la mayoría de acciones que cotizan en sus mercados de valores. Dependiendo de la evolución futura de la situación económica en Argentina podría, en su caso, existir un efecto negativo consecuencia de la aplicación de la NIC 29, sobre economías hiperinflacionarias, en función de la devaluación del peso frente al euro al 31 de diciembre de 2019.

La Compañía ha puesto en marcha un proceso de despido colectivo en la sociedad filial Grupo El Árbol Supermercados y Distribución, S.A., vinculado principalmente al cese previsto de la actividad de las tiendas Max Descuento y que podría afectar a un máximo de 210 personas.

CONTEXTO CORPORATIVO Y DE NEGOCIO – 1S 2019

Durante el 1S 2019, el Grupo DIA ha venido operando en un contexto empresarial, financiero y corporativo altamente volátil y complicado que, a pesar de haber tenido una resolución final positiva al final del período, ha generado un coste significativo que se refleja en los resultados de explotación negativos registrados durante el 1T y con aún más contundencia en el 2T.

La secuencia de los acontecimientos más relevantes es la siguiente:

- El 8 de febrero de 2019 se publican las Cuentas Anuales de Grupo DIA correspondientes al ejercicio 2018 (que muestran un patrimonio neto negativo y provocan una amenaza de disolución a corto plazo), junto con otros factores como: vencimientos de deuda a muy corto plazo y un alto riesgo de refinanciación, incertidumbre sobre el resultado de la -por aquel entonces- próxima Junta General de Accionistas llevada a cabo el 20 de marzo de 2019, comentarios negativos de las agencias de rating y el ruido general presente en los medios, que llevaron a una percepción pública negativa del Grupo que, amplificada por las contundentes decisiones de reducción de riesgo adoptadas por las aseguradoras comerciales en ese momento, generaron un endurecimiento de las condiciones de los proveedores que comenzó a impactar negativamente en la cadena de suministro, dando lugar a un aumento sustancial de los niveles de faltas de existencias en nuestras tiendas y almacenes, lo que en última instancia se tradujo en un descenso de las ventas.
- El deterioro de los ingresos y la caída de las ventas resultantes de lo anterior se hicieron patentes en primer lugar en marzo, y se aceleraron en los meses siguientes, a medida que la incertidumbre sobre el resultado de la OPA seguía creciendo, y las partes interesadas temían las posibles consecuencias de un escenario en el que una OPA fallida desencadenaría un procedimiento concursal.
- Finalmente, el 21 de mayo de 2019, una vez finalizada con éxito la OPA y anunciado un principio de acuerdo con los prestamistas sindicados, Letterone se convirtió en el accionista de control, alcanzando el 69,76% del capital social de DIA, y se nombraron nuevos miembros del Consejo de Administración y un nuevo Consejero Delegado. Pero aún así, las negociaciones con los prestamistas sindicados para alcanzar un acuerdo vinculante seguían su curso, y su finalización satisfactoria era un requisito previo para que Letterone inyectara liquidez en la Sociedad dominante antes de la ampliación de capital comprometida.
- El nuevo acuerdo de financiación con los prestamistas de la financiación sindicada se alcanzó finalmente el 25 de junio de 2019 y entró en vigor el 18 de julio de 2019, una vez cumplidas o renunciadas todas las condiciones suspensivas, dotando por fin a la Sociedad dominante de una estructura de capital sostenible y a largo plazo, que le permitía eliminar la obligación de disolución y le aportaba una solución integral a las urgentes necesidades de liquidez a las que se había enfrentado en los últimos meses.
- La Sociedad dominante suscribió préstamos participativos con Letterone por un total de 490 millones de euros, de los cuales 128,5 millones de euros se financiaron antes del 30 de junio de 2019, y los 361,5 millones de euros restantes hasta el 19 de julio de 2019 (utilizados por la Sociedad dominante para amortizar íntegramente a su vencimiento el 22 de julio de 2019 los 306 millones de euros de los bonos "Euro Medium Term Notes". Estos préstamos participativos se convertirán en fondos propios en la ampliación de capital que se someterá a aprobación en la Junta Extraordinaria de Accionistas que se celebrará en el cuarto trimestre de 2019, por un importe incrementado de 600 millones de euros.

La compleja situación y la elevada incertidumbre descrita anteriormente, que se ha prolongado durante la mayor parte del período, ha tenido un impacto muy negativo en los ingresos del Grupo y, en última instancia, ha derivado en unos resultados muy negativos en el 1S 2019.

El desempeño del Grupo en el 1S 2019 también se ha visto afectado negativamente por una serie de decisiones tomadas y medidas adoptadas, que tienen como objetivo común establecer una base de negocio realista, sólida y saludable sobre la que empezar a construir el nuevo futuro del Grupo. Dichas medidas y decisiones incluyen fundamentalmente: (i) un proceso de despido colectivo en España y otras medidas de recortes de plantilla en Brasil para mejorar la productividad, (ii) el cierre de 663 tiendas deficitarias que tienen una contribución negativa permanente, (iii) una importante iniciativa de reconversión de franquicias (de COFO a COCO) que afecta inicialmente a 222 tiendas para mejorar y reforzar la red de franquicias, (iv) una iniciativa de optimización del surtido comercial para lograr una reducción significativa del número de referencias a fin de reducir la complejidad y mejorar las operaciones, (v) la interrupción de actividades no esenciales (por ejemplo, E-Shopping, la master franquicia de Bahía o Mini Preço) para reducir la complejidad y mejorar la eficiencia y el enfoque, y (vi) el

reconocimiento de devengos, pérdidas o bajas contables de ciertas cuentas a cobrar, riesgos y pasivos que no habían sido previamente provisionados de forma adecuada.

En cuanto a la evolución posterior al 1S 2019, una vez que se ha puesto la nueva liquidez a disposición de la Sociedad dominante (finales de junio/principios de julio), principalmente en forma de préstamos participativos, la prioridad inmediata ha sido normalizar la relación con las aseguradoras de crédito y toda la base de proveedores, recuperar y eliminar las faltas de stock, y abastecer completamente las tiendas y almacenes, con el fin de estar preparados para dar un servicio completo a nuestros clientes y volver a la normalidad lo antes posible. El efecto positivo de esta normalización ya es visible en julio y agosto, puesto que en este periodo las ventas comparables muestran una recuperación gradual desde los mínimos históricos registrados en junio (-15,5%).

De cara al futuro, el Grupo tiene la intención de seguir apoyando y promoviendo esta recuperación inicial de las ventas a través de diversas iniciativas en diferentes ámbitos (por ejemplo: en el área comercial, operaciones, logística, etc.) con el objetivo común de impulsar el tráfico de clientes y las ventas en nuestras tiendas y mejorar la productividad.

Al cierre del ejercicio, con información adicional y con un entorno de negocio más normalizado, la Sociedad dominante elaborará, en el marco de sus procedimientos habituales de cierre contable, un Plan de Negocio a largo plazo actualizado para el Grupo que servirá de base para evaluar la recuperabilidad a largo plazo de sus activos.

EVOLUCIÓN DEL GRUPO¹

Sumario financiero (€m)	30/06/2019	30/06/2018^(*)	Cambio (%)	Cambio (% ex-FX)
Ventas netas	3.444,5	3.701,9	-7,0%	-0,5%
EBITDA ajustado (ex one-offs)	33,2	205,9	-83,9%	
Beneficio operativo (EBIT)	(315,0)	15,1		
Beneficio neto atribuible	(418,7)	(29,6)		

(*)Incluyendo en el 1S 2018 las cifras re-expresadas del Informe Anual de 2018: (i) El ajuste hiperinflacionario NIC 29 de Argentina, (ii) la consolidación de CDSI y (iii) las cifras de Clarel como operaciones continuadas.

En el 1S2019, las Ventas Brutas Bajo Enseña cayeron un 18,3% hasta los 4.250 millones de euros (un 6,9% menos excluyendo efecto divisa y con un fuerte impacto cambiario del -11,4%). El decrecimiento de las Ventas Comparables fue del 7,8% para el Grupo, en comparación con -3,6% en el mismo periodo de 2018, mostrando una tendencia negativa y un fuerte deterioro durante el periodo, debido a los niveles de falta de stock en nuestras tiendas y almacenes por la complejidad del entorno de negocio descrito anteriormente.

La pérdida neta atribuible del primer semestre del año ascendió a 418,7 millones de euros, frente a los 29,6 millones de euros de pérdidas registradas en el mismo periodo de 2018. Esto es consecuencia del fuerte impacto negativo en los resultados relacionado con el importante descenso de las ventas y también por los efectos excepcionales registrados durante el período por las diferentes medidas adoptadas para establecer una base adecuada y dar un cambio de rumbo a largo plazo al Grupo, lo que se traducirá en efectos positivos visibles sobre las ventas y la rentabilidad a medio y largo plazo, tal y como se explica más adelante en el presente informe. Asimismo, tras realizar un análisis detallado del riesgo y de la recuperabilidad, se han reconocido bajas contables, pérdidas y provisiones no consideradas anteriormente para los riesgos asociados al negocio.

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

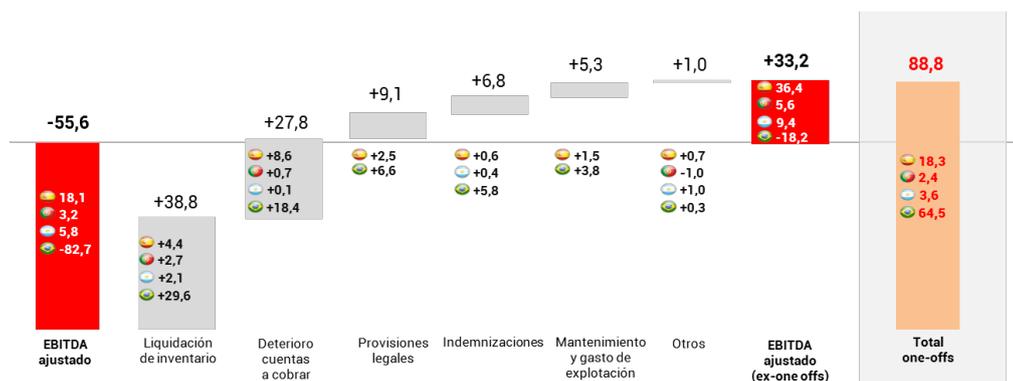
1. El fuerte deterioro de las ventas ocasionado por los niveles extraordinarios de faltas de stock y la complejidad del entorno de negocio descrito anteriormente.
2. El proceso de cierre de tiendas con bajos resultados, que ha afectado a un total de 663 tiendas en el 1S 2019 (principalmente en España y Brasil), y que se ha traducido finalmente en: un descenso de las ventas, baja contable de activos relacionados, aumento del Opex por gastos

¹ 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 del 1S 2019 y los datos comparables para el 1S 2018 incluyen los resultados de Clarel consolidados por integración global como "actividades continuadas".

relacionados con la transmisión de los contratos de arrendamiento y reconocimiento de provisiones por cuentas de dudoso cobro en franquiciados relacionados. El impacto positivo de estos cierres (derivado de la eliminación de su contribución negativa) comenzará a partir del 2S 2019.

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 222 tiendas durante el 1S 2019 (principalmente en España y Brasil), lo que se ha traducido en un aumento de los gastos laborales y de Opex, así como en el reconocimiento de provisiones adicionales en cuentas a cobrar relacionadas.
4. Se ha llevado a cabo un proceso inicial de racionalización del surtido comercial, 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 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 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 a los Resultados Financieros.
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 (88,8) millones de euros y que se concentran principalmente en Brasil (64,5) y España (18,3). Los mayores impactos en el EBITDA Ajustado hacen referencia a las medidas de liquidación de existencias y a la baja de cuentas a cobrar.



RESULTADOS 1S 2019

(€m)	30/06/2019	%	30/06/2018 ^(*)	%	Cambio	Cambio (ex-FX)
Ventas netas	3.444,5		3.701,9		-7,0%	-0,5%
Coste de ventas y otros ingresos	(2.771,5)	-80,5%	(2.860,5)	-77,3%	-3,1%	4,2%
Margen bruto	673,0	19,5%	841,5	22,7%	-20,0%	-16,4%
Coste de personal	(383,8)	-11,1%	(355,4)	-9,6%	8,0%	12,8%
Otros costes de explotación	(185,9)	-5,4%	(152,3)	-4,1%	22,1%	32,9%
Alquileres inmobiliarios	(14,0)	-0,4%	(142,4)	-3,8%	-90,2%	-90,1%
Costes de reestructuración	(75,8)	-2,2%	(67,8)	-1,8%	11,8%	13,6%
Ganancias/pérdidas por enajenación de activos			14,1	0,4%	-100,0%	-100,0%
EBITDA	13,5	0,4%	137,7	3,7%	-90,2%	-93,5%
Amortización	(265,3)	-7,7%	(113,7)	-3,1%		
Deterioro de activos fijos	(11,6)	-0,3%	(3,3)	-0,1%		
Pérdida por baja de activos	(51,6)	-1,5%	(5,7)	-0,2%		
EBIT	(315,0)	-9,1%	15,1	0,4%		
Resultado financiero neto	(88,4)	-2,6%	(12,9)	-0,3%		
BAI	(403,4)	-11,7%	2,1	0,1%		
Impuesto sobre beneficio	5,4	0,2%	(23,8)	-0,6%		
Resultado consolidado	(398,0)	-11,6%	(21,6)	-0,6%		
Operaciones discontinuadas	(20,7)	-0,6%	(8,0)	-0,2%		
Beneficio neto atribuible	(418,7)	-12,2%	(29,6)	-0,8%		

(*) Incluyendo en el 1S 2018 las cifras re-expresadas del Informe Anual de 2018: (i) El ajuste hiperinflacionario NIC 29 de Argentina, (ii) la consolidación de CDSI y (iii) las cifras de Clarel como operaciones continuadas

En el 1S 2019, las Ventas Netas del Grupo DIA se redujeron un 7,0% hasta los 3.444,5 millones de euros, si bien sólo cayeron un 0,5% en moneda local. Esta evolución de las ventas refleja un efecto negativo por divisas del 6,5% debido a la depreciación del 44,7% y 4,7% del peso argentino y del real brasileño, respectivamente, durante el período.

Tal y como se muestra en el cuadro siguiente, la evolución de las Ventas Comparables en el 1S 2019 fue negativa en un -7,8%, con un deterioro mensual progresivo y cada vez mayor durante el periodo.

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

(*) Con Clarel

Esta tendencia a la baja está motivada por el impacto negativo de la incertidumbre sobre la situación financiera del Grupo y el endurecimiento resultante de las condiciones de los proveedores, como ya se ha explicado.

El Beneficio Bruto (como porcentaje de Ventas Netas) disminuyó en el 1S 2019 hasta el 19,5% (frente al 22,7% del 1S 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 Ajustado² fue de (55,6) millones de euros en el 1S 2019, frente a los 205,9 millones de euros del mismo periodo del año anterior, como consecuencia del impacto negativo en los resultados del descenso de las ventas y de los efectos excepcionales por valor de (88,8) millones de euros registrados en el periodo, 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 del 1S 2019 ha descendido hasta 13,5 millones de euros, frente a los 137,7 millones de euros positivos registrados en el mismo periodo del año anterior. Además de los impactos operativos

² La definición de EBITDA Ajustado ha sido actualizada en 2019 (véase "Definición de MAR") 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.

negativos ya descritos anteriormente, el impacto negativo de las partidas extraordinarias de reestructuración de (75,8) millones de euros, el deterioro adicional de (11,6) millones de euros y las bajas contables de activos por importe de (51,6) millones de euros fueron compensadas con creces por el importante efecto positivo de 163,0 millones de euros derivado de la aplicación de la NIIF 16.

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

Reconciliación EBITDA a EBITDA ajustado

(€m)	30/06/2019	30/06/2018	Cambio
EBITDA	13,5	137,7	(124,2)
Costes de reestructuración	75,8	67,8	8,0
Remodelación de tiendas		14,2	(14,2)
Gastos transferencias tiendas propias a franquicias		5,4	(5,4)
Gastos por cierre de tiendas	8,8	12,0	(3,2)
Gastos por cierre de almacenes	10,8	0,2	10,7
Gastos proyectos de eficiencia y pago indemnizaciones	43,6	22,0	21,6
Gastos asesores y otros	12,6	8,6	4,0
Gastos relaciones con el pago en acciones		0,2	(0,2)
Amortization por cierre de tiendas		5,4	(5,4)
Ganancias/pérdidas por enajenación de activos		(14,1)	14,1
Efecto IFRS 16 en alquileres	(163,0)		(163,0)
Efecto IAS 29 normativa hiperinflacionaria	18,1	14,5	3,6
EBITDA ajustado	(55,6)	205,9	(261,5)

Con respecto a los Costes de Reestructuración, el aumento significativo registrado en el 1S 2019 se debe principalmente a: (i) la provisión de 43,6 millones de euros devengada por los costes totales estimados en relación con el proceso de despido colectivo aprobado en España y los despidos en otros países, y (ii) los 12,6 millones de euros de honorarios extraordinarios relacionados con: el asesoramiento financiero y corporativo, auditores, servicios de forensic, asesoramiento jurídico y consultoría de estrategia y la preparación de la ampliación de capital de 600 millones de euros presentada en la Junta General de Accionistas, y (iii) los 19,6 millones de euros relacionados con compromisos de pago de arrendamientos y otros costes relacionados con el cierre excepcional de tiendas y almacenes ejecutados durante el periodo.

El efecto de la aplicación inicial en 2019 de la nueva NIIF 16 (sin reexpresar 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 en el 1S 2019 (de 113,7 millones de euros a 265,3 millones de euros) debido a la nueva aplicación de la NIIF 16.

Resultado financiero

(€m)	30/06/2019	30/06/2018	Cambio
Ingresos financieros	1,6	4,5	(2,9)
Gastos por intereses	(36,8)	(20,7)	(16,1)
Otros gastos financieros	(15,3)	(10,0)	(5,3)
Gastos de refinanciación	(23,2)	-	(23,2)
Diferencias por tipo de cambio (FX)	(1,9)	(2,7)	0,8
Costes financieros relacionados con IFRS 16	(36,2)	(1,0)	(35,2)
P&G derivadas de instrumentos financieros	-	(0,7)	0,7
Ganancias de posición de caja neta (IAS 29)	36,1	17,8	18,3
P&G de compañías bajo método de participación	(12,7)	(0,1)	(12,6)
Resultado financiero neto	(88,4)	(12,9)	(75,5)

En términos de resultado financiero, en el 1S 2019, los gastos financieros netos del Grupo han ascendido a 88,4 millones de euros, frente a los 12,9 millones de euros de gastos de las cifras reexpresadas durante el mismo periodo del año pasado. Este aumento de 75,5 millones de euros se debe, en primer lugar, a la nueva aplicación de la NIIF 16 en 2019, que ha tenido un impacto de 35,2 millones de euros en el resultado financiero. Además, el aumento de los importes de la deuda financiera neta media mantenida durante el período y su coste sustancialmente superior se tradujeron en un aumento de los costes financieros por intereses de 16,1 millones de euros (de 20,7 millones de euros a 36,8 millones de euros).

Los costes relacionados con el proceso de refinanciación han tenido un efecto excepcional de 23,2 millones de euros, si se tienen en cuenta todas las comisiones pagadas a los prestamistas sindicados, así como los servicios de asesoramiento financiero y jurídico empleados durante las distintas fases del proceso de refinanciación por el que ha atravesado la empresa.

Por último, los resultados de las sociedades contabilizadas aplicando el método de la participación incluyen un cargo por deterioro de 12,5 millones de euros derivado de la recompra en julio de la participación del 50% en Finandia, tras el ejercicio de una opción de venta por cambio de control por parte del otro socio.

Tras todos estos efectos, la pérdida neta atribuible al Grupo asciende a 418,7 millones de euros en el 1S 2019 (frente a la pérdida de 29,6 millones de euros en las cuentas reexpresadas del 1S 2018).

INFORMACIÓN POR PAÍS

GRUPO DIA ⁽¹⁾ (€m)	30/06/2019	%	30/06/2018 ⁽¹⁾	%	Cambio (%)	Cambio (% ex-FX)
Ventas brutas bajo enseña	4.249,5		5.200,7		-18,3%	-6,9%
Ventas comparables	-7,8%		-3,6%			
Ventas netas⁽³⁾	3.444,5	100,0%	3.701,9	100,0%	-7,0%	-0,5%
Aprovisionamiento & OPEX	(3.500,2)		(3.496,0)		0,1%	
EBITDA ajustado⁽²⁾	(55,6)	-1,6%	205,9	5,6%	-127,0%	-126,6%

ESPAÑA ⁽¹⁾ (€m)	30/06/2019	%	30/06/2018 ⁽¹⁾	%	Cambio (%)
Ventas brutas bajo enseña	2.500,2		(2.689,6)		-7,0%
Ventas comparables	-6,8%		-2,1%		
Ventas netas⁽³⁾	2.078,7	100,0%	2.235,9	100,0%	-7,0%
Aprovisionamiento & OPEX	(2.060,6)		(2.086,5)		-1,2%
EBITDA ajustado⁽²⁾	18,1	0,9%	149,4	6,7%	-87,9%

PORTUGAL ⁽¹⁾ (€m)	30/06/2019	%	30/06/2018 ⁽¹⁾	%	Cambio (%)
Ventas brutas bajo enseña	377,1		395,2		-4,6%
Ventas comparables	-3,9%		-4,8%		
Ventas netas⁽³⁾	290,7	100,0%	310,3	100,0%	-6,3%
Aprovisionamiento & OPEX	(287,5)		(297,3)		-3,3%
EBITDA ajustado⁽²⁾	3,2	1,1%	13,0	4,2%	-75,2%

ARGENTINA (€m)	30/06/2019	%	30/06/2018 ⁽¹⁾	%	Cambio (%)	Cambio (% ex-FX)
Ventas brutas bajo enseña	691,1		1.310,8		-47,3%	-4,9%
Ventas comparables	-9,6%		-2,1%			
Ventas netas⁽³⁾	489,5	100,0%	464,9	100,0%	5,3%	50,8%
Aprovisionamiento & OPEX	(483,7)		(450,9)		7,3%	
EBITDA ajustado⁽²⁾	5,8	1,2%	14,0	3,0%	-58,7%	-25,1%

BRASIL (€m)	30/06/2019	%	30/06/2018 ⁽¹⁾	%	Cambio (%)	Cambio (% ex-FX)
Ventas brutas bajo enseña	681,1		805,2		-15,4%	-10,9%
Ventas comparables	-9,7%		-10,0%			
Ventas netas⁽³⁾	585,7	100,0%	690,8	100,0%	-15,2%	-11,2%
Aprovisionamiento & OPEX	(668,4)		(661,3)		1,1%	
EBITDA ajustado⁽²⁾	(82,7)	-14,1%	29,5	4,3%	-380,6%	-393,8%

(1) Con Max Descuento como actividad interrumpida y Clarel como actividad continuada.

(2) Ajustado por costes de reestructuración, NIIF 16 y NIC 29.

(3) Incluye un impacto negativo de 98,3 millones de euros y un impacto positivo de 23,4 millones de euros por la NIC 29 en Ventas Netas en el 1S 2018 y 1S 2019, respectivamente.

Las Ventas Brutas Bajo Enseña en España descendieron un 7,0% en el 1S 2019 hasta los 2.500,2 millones de euros, mientras que las Ventas Netas también descendieron un 7,0% durante el periodo hasta los 2.078,7 millones de euros, muy afectadas por la situación de falta de existencias, el entorno 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 -6,8% de las Ventas Comparables, mientras que el área de venta durante el periodo también descendió un 6,9%.

El EBITDA Ajustado generado en el país disminuyó un 87,9% hasta los 18,1 millones de euros, lo que refleja una erosión del margen de 580 puntos básicos hasta el 0,9%, muy afectado por los impactos extraordinarios de (18,3) millones de euros.

Con respecto a Portugal, las Ventas Brutas Bajo Enseña se redujeron un 4,6% en el 1S 2019 hasta los 377,1 millones de euros, mientras que las Ventas Netas se redujeron un 6,3% en el mismo periodo hasta los 290,7 millones de euros. Esta evolución negativa hace referencia a la caída del 3,9% de las Ventas Comparables y a la contracción del espacio comercial en un 3,6%. El EBITDA Ajustado se redujo

un 75,2% hasta los 3,2 millones de euros, lo que supone una erosión del margen de 310 puntos básicos hasta el 1,1%.

En Argentina, las Ventas Brutas Bajo Enseña disminuyeron un 4,9% hasta los 691,1 millones de euros y un 47,3% en moneda local. Las ventas netas crecen un 5,3% hasta los 489,5 millones de euros tras la aplicación de la NIC 29, pero cayeron un 17,2% antes de aplicar la NIC 29 (un aumento del 49,0% en moneda local), 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 el 1S 2019. El volumen de Ventas Comparables disminuyó un 9,6%. El EBITDA Ajustado del 1S 2019 se ha situado en 5,8 millones de euros (-12,3 millones de euros tras el impacto de la aplicación de la NIC 29). Aislado este efecto, la cifra comparable del EBITDA Ajustado se habría reducido en un 58,7% con respecto al 1S 2018 (-25,1% excluyendo el efecto divisa), lo que refleja una disminución de 180 puntos básicos en el margen EBITDA Ajustado hasta el 1,2%.

En Brasil, las Ventas Brutas Bajo Enseña cayeron un 15,4% hasta los 681,1 millones de euros (-10,9% excluyendo el efecto divisa), mientras que las ventas comparables disminuyeron un 9,7%. La cifra de EBITDA ajustada del periodo se redujo a (82,7) millones de euros, muy afectada por los ajustes extraordinarios de (64,5) millones de euros relacionados principalmente con la liquidación de existencias y la baja de cuentas a cobrar asociadas al proceso de reconversión de franquicias. El negocio también se está viendo afectado por la prioridad del Grupo de mejorar la red actual y de arreglar tiendas obsoletas, lo que implica esfuerzos de Opex y Capex adicionales para mejorar la experiencia de compra de nuestros clientes.

BALANCE DE SITUACIÓN

(€m)	30/06/2019	31/12/2018
Activo no corriente	2.711,8	2.159,1
Existencias	491,0	597,4
Clientes y otros deudores	111,6	193,5
Activo corriente	70,7	66,9
Caja y tesorería	122,7	239,8
Activo no corriente disponible para la venta	3,4	15,1
Total activo	3.511,2	3.271,8
Total fondos propios	(566,2)	(166,1)
Deuda a largo plazo	1.240,4	920,4
Deuda a corto plazo	1.389,5	775,6
Acreedores comerciales y otros	1.180,1	1.448,9
Provisiones y otros pasivos corrientes	262,4	293,0
Pasivos ligados a activos disponibles para la venta	5,0	-
Total pasivo y patrimonio neto	3.511,2	3.271,8

La aplicación en 2019 de la nueva NIIF 16 ha supuesto un impacto incremental de 689,3 millones de euros en el balance consolidado del Grupo DIA (principalmente en los Activos no corrientes y Deuda a corto y largo plazo).

Como consecuencia de las pérdidas netas registradas en el 1S 2019, a finales de junio de 2019 el saldo negativo de fondos propios de la Sociedad dominante es de 250,7 millones de euros (frente a unos fondos propios negativos de 99 millones de euros a finales de 2018). No obstante, los 490 millones de euros que el accionista de control ha aportado a la Sociedad dominante hasta el 19 de julio de 2019 en forma de préstamos participativos incrementan los fondos propios de la Sociedad dominante a efectos del cálculo de la obligación legal de disolución. Estos préstamos participativos se convertirán en fondos propios en el momento en que se complete la nueva ampliación de capital de 600 millones de euros que se propondrá a los accionistas en una junta extraordinaria que se celebrará en el 4T 2019. Esta ampliación de capital también añadirá 100 millones de euros a los fondos propios.

En virtud del Acuerdo de Financiación Sindicada, Letterone se compromete a inyectar al menos 490 millones de euros en la Sociedad dominante a través de préstamos participativos para proporcionar liquidez a la Sociedad dominante antes de ejecutar la ampliación de capital mencionada anteriormente. La Sociedad dominante suscribió dos préstamos participativos con Letterone como prestamista por un importe de 40 millones de euros (con fecha 29 de mayo de 2019) y 450 millones de euros (con fecha 26 de junio de 2019), en virtud de los cuales la Sociedad dominante recibió 128,5 millones de euros hasta el 30 de junio de 2019, y el resto hasta el 19 de julio de 2019.

Mediante el uso de 306 millones de euros de dicho importe, la Sociedad dominante ha reembolsado en su totalidad los bonos "Euro Medium Term Notes" que vencían el 22 de julio de 2019, satisfaciendo así todas sus obligaciones de pago en relación con los mismos.

La efectividad de la refinanciación de las líneas existentes, las nuevas líneas de financiación obtenidas, los préstamos con participación en beneficios concedidos por Letterone y los futuros ingresos procedentes de la ampliación de capital prevista implican la consolidación de la eliminación de la causa de disolución por pérdidas, la consecución de una estructura de capital viable a largo plazo para la Sociedad dominante y una solución a las necesidades de liquidez de la misma, mitigando la incertidumbre existente y sentando las bases para el éxito de la reestructuración del Grupo.

DEUDA NETA

(€m)	30/06/2019	31/12/2018
Deuda financiera neta	1.817,9	1.456,2
Otra deuda neta (IFRS 16)	689,3	-
Total deuda neta	2.507,2	1.456,2

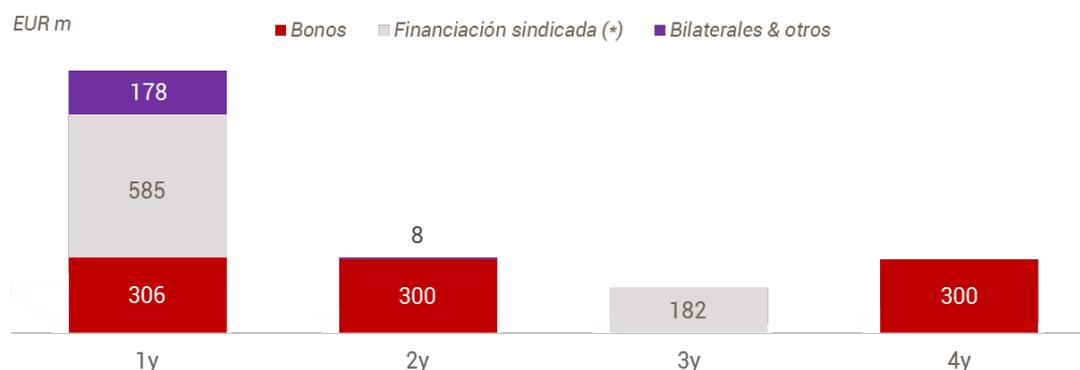
La Deuda Neta Total a finales de junio de 2019 ascendía a 2.507,2 millones de euros, de los cuales 689,3 millones de euros correspondían a la aplicación de la nueva norma contable NIIF 16, y 128,5 millones de euros a los préstamos con participación en beneficios recibidos de su principal accionista, Letterone, que se convertirán en Fondos Propios una vez que se produzca la ampliación de capital de 600 millones de euros. Así, la Deuda Financiera Neta se sitúa en 1.817,9 millones de euros a finales de junio de 2019, esto es, 361,7 millones de euros más que a finales de 2018.

Hay tres razones principales que explican el incremento de la Deuda Financiera Neta durante el período:

- I. El deterioro del capital circulante (80,5 millones de euros menos que en diciembre de 2018).
- II. El descenso del resultado operativo.
- III. El reducido volumen de financiación comercial disponible a través de líneas de factoring.

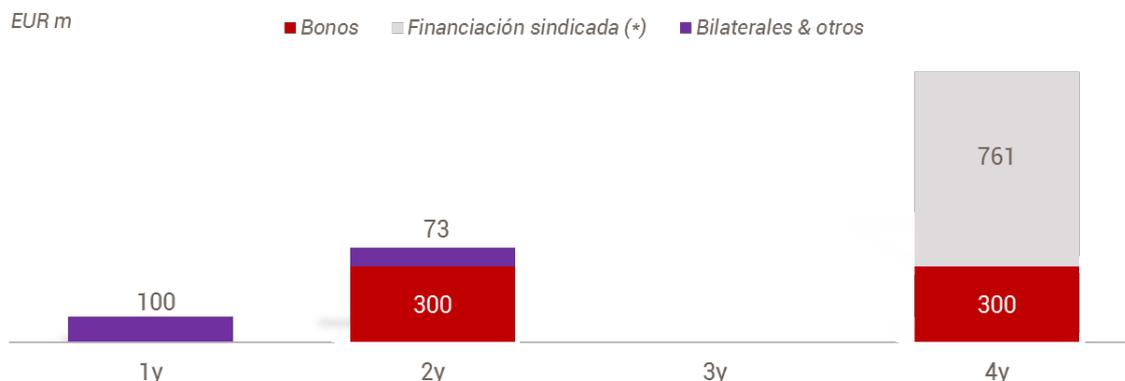
El perfil de vencimientos de la deuda ha mejorado mucho tras la firma del acuerdo de refinanciación a largo plazo y el reembolso de los bonos en julio.

Perfil de vencimientos de deuda real a 30 de junio de 2019



(*) No incluye las líneas de Reverse Factoring

Perfil de vencimientos de deuda proforma a junio de 2019 tras la refinanciación bancaria y amortización de bonos



(*) No incluye las líneas de Reverse Factoring

CAPITAL CIRCULANTE

(€m)	30/06/2019	31/12/2018	Cambio
<i>Factoring sin recurso</i>	44,3	126,4	(82,1)
Existencias (A)	491,0	597,4	(106,4)
Clientes y otros deudores (B)	111,6	193,5	(81,9)
Acreedores comerciales y otros (C)	1.180,1	1.448,9	(268,8)
Capital circulante (1)	(577,6)	(658,1)	80,5

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

Entre diciembre de 2018 y junio de 2019, el capital circulante negativo de DIA descendió un 12,2% hasta los 577,6 millones de euros. Este descenso de 80,5 millones de euros en el valor del capital circulante negativo es atribuible a:

- I. El descenso del volumen de ventas en el período, tanto por el comportamiento subyacente del negocio como por la estacionalidad, ya que el primer semestre del año es un período con menor volumen de ventas que el segundo semestre.
- II. El descenso del periodo de pago a proveedores en los últimos meses, ligado a la difícil situación financiera del Grupo.
- III. El menor volumen de financiación comercial (factoring sin recurso).
- IV. Continua depreciación de las divisas en Argentina a principios de 2019.

El valor de las existencias ha disminuido un 17,8% con respecto a diciembre de 2018, con 106,4 millones de euros menos, hasta los 491,0 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 42,3% en comparación con el cierre del ejercicio 2018. Este descenso de 81,9 millones de euros en el valor de los deudores se debe a la disminución del volumen de actividad con los franquiciados y a la todavía limitada actividad de negociación con los proveedores a principios de 2019.

El valor de las cuentas comerciales y otras cuentas a pagar disminuyó un 18,6%, pasando de 1.448,9 millones de euros a 1.180,1 millones de euros. Este descenso de 268,8 millones de euros se debe a las difíciles condiciones de negocio ya mencionadas en el último período, que se tradujeron en un período de pago a proveedores muy inferior a la media.

El *factoring* sin recurso de las cuentas a cobrar a nuestros proveedores asciende a 44,3 millones de euros a finales de junio de 2019, lo que tiene un impacto significativo en la evolución del capital circulante, en comparación con los 126,4 millones de euros a finales de 2018.

A junio de 2019, el Grupo proporcionó operaciones de *confirming* por valor de 188,6 millones de euros, en línea con el nivel mantenido por el Grupo a finales de 2018 (199,9 millones de euros).

INVERSIÓN

(€m)	30/06/2019	%	30/06/2018	%	Cambio (%)	Cambio (%) ex-FX)
España	22,3	54,7%	139,4	59,7%	-84,0%	-84,0%
Portugal	1,6	3,9%	11,2	3,5%	-85,7%	-85,7%
Argentina	2,8	6,9%	18,2	6,0%	-84,8%	-78,3%
Brasil	14,1	34,6%	24,1	30,8%	-41,2%	-43,0%
Inversión total	40,8	100,0%	192,8	100,0%	-78,8%	-78,4%

DIA ha reducido fuertemente su actividad de inversión hasta los 40,8 millones de euros en el 1S 2019 (de los cuales aprox. el 80% corresponde a inversiones en curso y de mantenimiento), 152 millones de euros menos que en el mismo periodo del año anterior (un 78,8% menos), lo que refleja el estricto control de las nuevas inversiones que está llevando a cabo el Grupo.

NÚMERO DE TIENDAS

A finales de junio de 2019, DIA operaba un total de 6.809 tiendas, 629 menos que al cierre del mismo periodo del año anterior, acumulando 34 nuevas aperturas y 663 cierres durante el periodo.

El número de tiendas ha disminuido en 315 en España (de 4.684 a 4.369), tras la apertura de 8 nuevas tiendas y el cierre de 323 en los últimos seis meses. El 1S 2019 también fue extraordinario en cuanto a la actividad de reconversión de franquicias, ya que el Grupo transfirió 154 franquicias netas a tiendas propias. Este cambio se debe a la nueva política del Grupo DIA de buscar franquiciados altamente cualificados que puedan ofrecer a nuestros clientes una mejor experiencia de compra. Esta política continuará durante 2019, lo cual se verá reflejado en importantes cifras de transferencia de tiendas franquiciadas a tiendas propias en el 2S 2019.

En Portugal, el número total de tiendas disminuyó en 11 durante el período, de 603 a 592. El número neto de tiendas transferidas de propias a franquiciadas fue de 11, y se cerraron 12 tiendas.

Argentina finalizó junio de 2019 con 950 tiendas operativas, 29 menos que en diciembre de 2018, con un total de 2 aperturas y 31 cierres durante el período. En cuanto a la actividad de reconversión de franquicias, se han transferido a propias un total de 5 tiendas netas durante el periodo.

En Brasil, el Grupo cerró 297 tiendas durante el período y abrió 23 tiendas. El número total de tiendas disminuyó en 274 tiendas netas, de 1.172 a 898.

RESUMEN DE TIENDAS

GRUPO DIA	Propias	Franquicias	Total
Total tiendas a 31 diciembre 2018	3.693	3.745	7.438
Nuevas aperturas	19	15	34
Cambio de tiendas propias a franquicias	222	-222	0
Cierres	-315	-348	-663
Total tiendas Grupo DIA a 30 junio 2019	3619	3.190	6.809

ESPAÑA	Propias	Franquicias	Total
Total tiendas a 31 diciembre 2018	2.615	2.069	4.684
Nuevas aperturas	3	5	8
Cambio de tiendas propias a franquicias	154	-154	0
Cierres	-266	-57	-323
Total tiendas DIA España a 30 junio 2019	2506	1.863	4.369

PORTUGAL	Propias	Franquicias	Total
Total tiendas a 31 diciembre 2018	294	309	603
Nuevas aperturas	0	1	1
Cambio de tiendas propias a franquicias	11	-11	0
Cierres	-8	-4	-12
Total tiendas DIA Portugal a 30 junio 2019	297	295	592

ARGENTINA	Propias	Franquicias	Total
Total tiendas a 31 diciembre 2018	298	681	979
Nuevas aperturas	2	0	2
Cambio de tiendas propias a franquicias	5	-5	0
Cierres	-1	-30	-31
Total tiendas DIA Argentina a 30 junio 2019	304	646	950

BRASIL	Propias	Franquicias	Total
Total tiendas a 31 diciembre 2018	486	686	1.172
Nuevas aperturas	14	9	23
Cambio de tiendas propias a franquicias	52	-52	0
Cierres	-40	-257	-297
Total tiendas DIA Brasil a 30 junio 2019	512	386	898

HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL PERÍODO

Los nuevos acuerdos de financiación sindicada entraron en vigor el 18 de julio de 2019, una vez cumplidas o renunciadas todas las condiciones suspensivas y después de que la Sociedad dominante confirmara que había suscrito dos préstamos participativos con Letterone como prestamista por valor de 40 millones de euros (con fecha 29 de mayo de 2019) y 450 millones de euros (con fecha 26 de junio de 2019), en virtud de los cuales la Sociedad dominante ya había recibido 184 millones de euros (128,5 millones de euros a 30 de junio de 2019) y recibiría el importe restante de 306 millones de euros el 19 de julio de 2019.

Una vez recibido el importe de 306 millones de euros, la Sociedad dominante ha reembolsado en su totalidad los bonos "Euro Medium Term Notes" que vencían el 22 de julio de 2019, satisfaciendo así todas sus obligaciones de pago en relación con los mismos.

El 30 de agosto de 2019, el Grupo DIA llevó a cabo una Junta General Extraordinaria de Accionistas en la que se adoptaron, entre otras, las siguientes decisiones: confirmación y reelección de Consejeros, aprobación de los acuerdos de refinanciación recientemente firmados y la implementación de la operación de filialización (“Hive Down”).

Asimismo, el Consejo ha confirmado su intención de convocar otra Junta General Extraordinaria de Accionistas a celebrar en el cuarto trimestre de 2019 para someter a su aprobación la nueva ampliación de capital por un importe efectivo de hasta 600 millones de euros (en sustitución de la ampliación de capital de 500 millones de euros aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas del pasado 20 de marzo de 2019).

El 3 de septiembre el Consejo de Administración de la Sociedad dominante comunicaba la creación en su seno, de forma voluntaria, de una Comisión de Estructura Financiera y de Capital de carácter permanente, como órgano interno de carácter informativo y consultivo, sin funciones ejecutivas, con facultades de información, asesoramiento y propuesta dentro de su ámbito de actuación, reportando al Consejo. La Comisión estará compuesta por cuatro consejeros no ejecutivos que serán don Jaime García-Legaz Ponce (consejero independiente que actuará como Presidente de la Comisión, con voto de calidad en caso de empate en las votaciones), don Christian Couvreaux (consejero independiente), don Michael Joseph Casey (consejero dominical) y don Sergio Antonio Ferreira Dias (consejero dominical).

Después de los resultados de las elecciones en Argentina, se ha generado una significativa devaluación del peso argentino, así como un deterioro en la valoración de la deuda soberana del país y de la mayoría de acciones que cotizan en sus mercados de valores. Dependiendo de la evolución futura de la situación económica en Argentina podría, en su caso, existir un efecto negativo consecuencia de la aplicación de la NIC 29, sobre economías hiperinflacionarias, en función de la devaluación del peso frente al euro al 31 de diciembre de 2019.

La Compañía ha puesto en marcha un proceso de despido colectivo en la sociedad filial Grupo El Árbol Supermercados y Distribución, S.A., vinculado principalmente al cese previsto de la actividad de las tiendas Max Descuento y que podría afectar a un máximo de 210 personas.

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 de la compañía, tanto propios como franquiciados.

RECONCILIACIÓN DE VENTAS NETAS A VENTAS BRUTAS BAJO ENSEÑA

(€m)	30/06/2019	30/06/2018	Cambio (%)
Ventas netas	3.444,5	3.701,9	-7,0%
IVA y otros	804,9	1.498,8	-46,3%
Ventas brutas bajo enseña	4.249,5	5.200,7	-18,3%

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 significativamente afectadas por causas externas objetivas. Adicionalmente, la nuevas cifras de ventas comparables correspondientes a Argentina (y por extensión al grupo), han sido deflactadas utilizando las cifras internas de inflación con el objetivo de reflejar la evolución comparable de los volúmenes de ventas, evitando así que la hiperinflación existente en el país pueda conducir a juicios erróneos.

EBITDA ajustado: calculo 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)	30/06/2019	30/06/2018	Cambio
Resultado operativo (EBIT)	(315,0)	15,1	(330,1)
Amortización	265,3	113,7	151,6
Pérdidas por baja de activos	51,6	5,7	45,9
Deterioro de activos fijos	11,6	3,3	8,3
EBITDA	13,5	137,7	(124,2)
Costes de reestructuración	75,8	67,8	8,0
Ganancias y Pérdidas en venta de activos fijos	-	(14,1)	14,1
Efecto IFRS 16	(163,0)	-	(163,0)
Efecto IAS 29	18,1	14,5	3,6
EBITDA AJUSTADO	(55,6)	205,9	(261,5)

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 normal IFRS 16. El Grupo DIA también ha incluido la deuda asociada a los Préstamos Participativos recibidos por su accionista mayoritario y que serán convertidos en Fondos Propios en la próxima ampliación de capital. Toda la información necesaria para el cálculo de la deuda financiera neta aparece recogido dentro del balance publicado.

RECONCILIACIÓN DE DEUDA NETA

(€m)	30/06/2019	31/12/2018	Cambio
Deuda a largo plazo	1.240,4	920,4	320,0
Deuda a corto plazo	1.389,5	775,6	613,9
Caja y equivalentes	122,7	239,8	(117,1)
Total deuda neta	2.507,2	1.456,2	1.051,0
Efecto aplicación IFRS 16	(689,3)	-	(689,3)
Deuda financiera neta	1.817,9	1.456,2	361,7