

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 2020



## 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 2020 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 2020 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

Llamamos la atención sobre lo indicado en la Notas 2.4 y 13.1 de las notas explicativas adjuntas donde se indica la existencia de bonos del Grupo en circulación al 30 de junio de 2020, emitidos por la Sociedad dominante del mismo, por un importe nominal de 300 millones de euros y vencimiento el 28 de abril de 2021. Los Administradores de la Sociedad dominante indican que en la actualidad se están analizando alternativas para ampliar el vencimiento de estos bonos más allá de dicha fecha.

Adicionalmente a lo anterior, en la citada nota 2.4 los Administradores de la Sociedad dominante describen la situación financiera y patrimonial del Grupo al 30 de junio de 2020 y señalan que, conforme a la liquidez disponible, a las previsiones de tesorería y a la información más actualizada de la que disponen a la fecha referente a los próximos doce meses, consideran que el Grupo va a seguir operando en virtud del principio de empresa en funcionamiento. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

### 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 2019. 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 2020 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 2020. 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.

Este informe se corresponde con el sello distintivo nº 01/20/16526 emitido por el Instituto de Censores Jurados de Cuentas de España

ERNST & YOUNG, S.L.



José Luis Ruíz

5 de agosto de 2020

**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 2020**

**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 2020**

- 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 2020 y 31 de diciembre de 2019

(Expresados en miles de euros)

ACTIVO	Notas	2020	2019
		30 de junio	31 de diciembre
Inmovilizado material	4	931.737	1.055.580
Fondo de comercio	5.1	488.596	489.051
Derechos de uso	5.2	615.382	700.037
Otros activos intangibles	5.3	31.261	40.593
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	7	674	551
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	6.1	35.316	46.010
Otros activos financieros no corrientes	6.2	57.222	64.043
Activos por impuestos no corrientes	15	43.917	52.297
<b>Activos no corrientes</b>		<b>2.204.105</b>	<b>2.448.162</b>
Existencias	9	476.980	496.517
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	6.1	104.248	110.971
Créditos al consumo de actividades financieras		945	1.409
Activos por impuestos corrientes	15	71.662	76.768
Activos por impuestos sobre ganancias corrientes	15	4.115	6.932
Otros activos financieros corrientes	6.2	6.869	8.706
Otros activos	8	8.079	6.418
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	10	419.980	163.550
<b>Activos corrientes</b>		<b>1.092.878</b>	<b>871.271</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>3.296.983</b>	<b>3.319.433</b>

## ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS (I)

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(Expresados en miles de euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas	2020	2019
		30 de junio	31 de diciembre
Capital	12.1	66.780	66.780
Prima de emisión	12.2	544.997	544.997
Reservas	12.3	(815.387)	(93.655)
Acciones propias	12.4	(5.763)	(7.252)
Otros instrumentos de patrimonio propio	12.5 y 16	150	89
Pérdida neta del periodo	12.3	(187.686)	(790.468)
Diferencias de conversión	12.6	(112.467)	(70.993)
<b>Patrimonio neto atribuido a tenedores de instrumentos de la dominante</b>		<b>(509.376)</b>	<b>(350.502)</b>
<b>Total Patrimonio neto</b>		<b>(509.376)</b>	<b>(350.502)</b>
Deuda financiera no corriente	13.1	1.682.298	1.865.716
Provisiones	14	75.749	61.306
Otros pasivos financieros no corrientes	13.2	3.806	3.806
Pasivos por impuesto diferido	15	15.287	11.440
<b>Pasivos no corrientes</b>		<b>1.777.140</b>	<b>1.942.268</b>
Deuda financiera corriente	13.1	620.660	325.536
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	13.3	1.226.188	1.215.446
Pasivos por impuestos corrientes	15	54.859	64.679
Pasivos por impuestos sobre ganancias corrientes	15	713	9.151
Otros pasivos financieros	13.4	126.799	111.583
		<b>2.029.219</b>	<b>1.726.395</b>
Pasivos directamente asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta	11	-	1.272
<b>Pasivos corrientes</b>		<b>2.029.219</b>	<b>1.727.667</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>3.296.983</b>	<b>3.319.433</b>



## CUENTAS DE RESULTADOS CONSOLIDADAS (II)

Para los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2020 y 2019

(Expresados en miles de euros)

CUENTA DE RESULTADOS	Notas	Reexpresada (*)	
		2020 30 de junio	2019 30 de junio
Importe neto de la cifra de negocios	3 y 17	3.515.218	3.444.514
Otros ingresos	18.1	30.559	39.778
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>3.545.777</b>	<b>3.484.292</b>
Consumo de mercaderías y otros consumibles	18.2	(2.586.223)	(2.623.623)
Gastos de personal	18.3	(465.691)	(488.908)
Gastos de explotación	18.4	(313.673)	(335.701)
Amortizaciones	18.5	(223.530)	(265.274)
Deterioro de activos no corrientes	18.5	(1.060)	(11.594)
Deterioro de deudores comerciales	6.1	(3.255)	(22.593)
Resultados por bajas de activos no corrientes	18.6	(4.374)	(58.310)
<b>PERDIDA DE EXPLOTACION</b>		<b>(52.029)</b>	<b>(321.711)</b>
Ingresos financieros	18.7	3.600	5.096
Gastos financieros	18.7	(153.074)	(122.695)
Resultado derivado de la posición monetaria neta	18.9	17.696	36.113
Beneficio/(pérdida) de sociedades por el método de la participación	18.11	123	(203)
<b>PERDIDA ANTES DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>		<b>(183.684)</b>	<b>(403.400)</b>
Impuesto sobre beneficios	15	(4.002)	5.448
<b>PERDIDA DESPUES DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>		<b>(187.686)</b>	<b>(397.952)</b>
Pérdida de las actividades interrumpidas	11	-	(20.723)
<b>PERDIDA NETA DEL PERIODO</b>		<b>(187.686)</b>	<b>(418.675)</b>
<b>Atribuido a:</b>			
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		(187.686)	(418.675)
<b>Resultado por acción básicas y diluidas, en euros</b>			
Pérdida de las actividades continuadas		(0,03)	(0,65)
Pérdida de las actividades interrumpidas		-	(0,03)
Pérdida del periodo		(0,03)	(0,68)

(\*) Datos reexpresados (véase nota 2)

## ESTADOS DEL RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADOS (III)

Para los periodos de seis meses terminados el 30 de junio 2020 y 2019

(Expresados en miles de euros)

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>30 de junio</b>	<b>30 de junio</b>
<b>Pérdida neta del periodo</b>	<b>(187.686)</b>	<b>(418.675)</b>
<b>Otro resultado global:</b>		
<b>Partidas que no serán reclasificadas a la cuenta de resultados</b>	-	-
<b>Partidas que podrán ser reclasificadas a la cuenta de resultados</b>		
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	28.712	4.631
	28.712	4.631
Ajustes de valor por operaciones de cobertura	-	(20)
Efecto impositivo	-	5
	-	(15)
<b>Otro resultado global del periodo, neto de impuestos</b>	<b>28.712</b>	<b>4.616</b>
<b>Resultado global total del periodo, neto de impuestos</b>	<b>(158.974)</b>	<b>(414.059)</b>
<b>Atribuido a:</b>		
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	(158.974)	(414.059)
	<b>(158.974)</b>	<b>(414.059)</b>

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

Para los periodos de seis meses terminados el 30 de junio 2020 y 2019

(Expresados en miles de euros)

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

	Capital escriturado	Prima de emisión	Reservas y resultados acumulados	Resultados	Acciones propias	Otros instrumentos de patrimonio propio	Ajustes de valor por operaciones de cobertura	Diferencias de conversión	Patrimonio neto atribuido a la Sociedad dominante	Total patrimonio neto
<b>Al 1 de enero de 2019</b>	<b>62.246</b>	-	<b>246.701</b>	<b>(352.587)</b>	<b>(55.861)</b>	<b>6.820</b>	<b>13</b>	<b>(73.394)</b>	<b>(166.062)</b>	<b>(166.062)</b>
Ajuste por hiperinflación Argentina	-	-	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)
<b>Resultado global total del periodo</b>	-	-	-	<b>(418.675)</b>	-	-	<b>(15)</b>	<b>4.631</b>	<b>(414.059)</b>	<b>(414.059)</b>
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
<b>Al 30 de junio de 2019</b>	<b>62.246</b>	-	<b>(138.033)</b>	<b>(418.675)</b>	<b>(7.252)</b>	<b>4.270</b>	<b>(2)</b>	<b>(68.763)</b>	<b>(566.209)</b>	<b>(566.209)</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>66.780</b>	<b>544.997</b>	<b>(93.655)</b>	<b>(790.468)</b>	<b>(7.252)</b>	<b>89</b>	-	<b>(70.993)</b>	<b>(350.502)</b>	<b>(350.502)</b>
Reclasificación de reservas a diferencias de conversión	-	-	70.186	-	-	-	-	(70.186)	-	-
<b>Al 1 de enero de 2020</b>	<b>66.780</b>	<b>544.997</b>	<b>(23.469)</b>	<b>(790.468)</b>	<b>(7.252)</b>	<b>89</b>	-	<b>(141.179)</b>	<b>(350.502)</b>	<b>(350.502)</b>
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	-	(790.468)	790.468	-	-	-	-	-	-
Resultado neto del periodo	-	-	-	(187.686)	-	-	-	-	(187.686)	(187.686)
Otro resultado global del periodo, neto de impuestos	-	-	-	-	-	-	-	28.712	28.712	28.712
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	-	-	-	-	-	-	-	28.712	28.712	28.712
<b>Resultado global total del periodo</b>	-	-	-	<b>(187.686)</b>	-	-	-	<b>28.712</b>	<b>(158.974)</b>	<b>(158.974)</b>
Operaciones con socios o propietarios	-	-	(1.450)	-	1.489	61	-	-	100	100
Emisión neta de pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	100	-	-	100	100
Entrega de acciones propias	-	-	(1.450)	-	1.489	(39)	-	-	-	-
<b>Al 30 de junio de 2020</b>	<b>66.780</b>	<b>544.997</b>	<b>(815.387)</b>	<b>(187.686)</b>	<b>(5.763)</b>	<b>150</b>	-	<b>(112.467)</b>	<b>(509.376)</b>	<b>(509.376)</b>

# ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS (V)

Para los periodos de seis meses terminados el 30 de junio 2020 y 2019

(Expresados en miles de euros)

	Notas	2020 30 de junio	Reexpresado (*) 2019 30 de junio
<b>Actividades de explotación</b>			
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS		(183.684)	(403.400)
Resultado antes de impuestos de las actividades interrumpidas		-	(20.723)
<b>Resultado antes de impuestos</b>		<b>(183.684)</b>	<b>(424.123)</b>
<b>Ajustes al resultado:</b>		<b>390.666</b>	<b>488.814</b>
Amortizaciones	18.5	223.530	265.274
Deterioro de activos no corrientes	18.5	1.060	11.594
Deterioro de deudores comerciales	6.1	3.255	22.593
Resultados por bajas de activos no corrientes	18.6	4.374	58.310
Ingresos financieros	18.7	(3.600)	(5.096)
Gastos financieros	18.7	153.074	122.695
Variación de provisiones y subvenciones		12.519	8.267
Otros ajustes al resultado		(3.423)	4.974
Participaciones en Pérdidas (Beneficios) de sociedades por el método de la participación neto de dividendos	7	(123)	203
<b>Ajustes al capital circulante:</b>		<b>47.230</b>	<b>(86.166)</b>
Variación en los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		13.167	65.126
Variación de existencias		19.537	106.384
Variación en acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		7.470	(277.549)
Variación en los compromisos de créditos al consumo y refinanciación		464	20
Variación de otros activos		6.592	(5.754)
Variación de otros pasivos		3.801	15.489
Variación en el capital circulante por operaciones interrumpidas	11	-	12.686
Impuesto sobre ganancias corrientes cobrado (pagado)		(3.801)	(2.568)
<b>Flujos de efectivo netos de las actividades de explotación</b>		<b>254.212</b>	<b>(21.475)</b>
<b>Actividades de inversión</b>			
Pagos por inversiones en activos intangibles	5.3	(1.133)	(1.636)
Gastos de desarrollo	5.3	(2.241)	(4.129)
Pagos por inversiones en inmovilizado material	4	(40.498)	(112.255)
Pagos por inversiones en instrumentos financieros		9.016	12.027
Enajenación de activos de intangibles		43	1.000
Enajenación de activos de inmovilizado material		5.857	3.625
Cobros procedentes de otros activos financieros		669	3.306
Intereses cobrados		2.395	4.220
<b>Flujos de efectivo netos de las actividades de inversión</b>		<b>(25.892)</b>	<b>(93.842)</b>
<b>Actividades de financiación</b>			
Cobro por venta de acciones propias	12.4 a)	-	5.255
Pagos por arrendamientos financieros	13.1 c)	(145.184)	(162.627)
Importes (reembolsados) de deuda financiera	13.5	(22.991)	-
Importes procedentes de deuda financiera	13.5	220.463	239.190
Cobros (Pagos) procedentes de otros pasivos financieros		12.098	961
Intereses pagados		(24.017)	(73.300)
<b>Flujos de efectivo netos de las actividades de financiación</b>		<b>40.369</b>	<b>9.479</b>
<b>Variación neta del efectivo y equivalentes al efectivo</b>		<b>268.689</b>	<b>(105.838)</b>
Diferencias de cambio netas		(12.259)	(11.312)
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al 1 de enero</b>		<b>163.550</b>	<b>239.843</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al 30 de junio</b>		<b>419.980</b>	<b>122.693</b>

# Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020 (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, La Plaza de DIA, Clarel, Minipreço 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. Cambios en el Consejo de Administración

El día 14 de abril de 2020, como continuación a la ejecución con éxito de la primera fase de la transformación de DIA, se hizo público que de mutuo acuerdo Karl-Heinz Holland dejaba su cargo tanto de Consejero Delegado de la Sociedad como de miembro del Consejo de Administración con efectos 20 de Mayo de 2020. Stephan DuCharme, Presidente no ejecutivo del Consejo de Administración fue nombrado Presidente Ejecutivo de la Sociedad con efectos 21 de Mayo de 2020.

Grupo DIA daba así por concluida de forma exitosa la primera fase del proceso de transformación de la compañía.

En mayo de 2019, el nuevo equipo de gestión de Grupo DIA liderado por Karl-Heinz Holland, inició un plan de cambio integral para dar respuesta a la situación de la compañía, cuya primera fase estaba enfocada en tres principales ejes:

- Atraer e incorporar talento en todos los niveles y áreas del negocio para impulsar la transformación.
- Restablecer los conceptos básicos del negocio minorista en el Grupo, incluida una nueva propuesta de valor comercial y las mejores prácticas operativas en toda la cadena de suministro y en la red de tiendas.
- Creación de un nuevo modelo organizativo del Grupo, basado en un liderazgo nacional autónomo y empoderado con plena responsabilidad sobre los resultados y que será respaldado estratégicamente por el área corporativa del Grupo. Cumplidos doce meses, esta fase inicial del programa de transformación de DIA se ha completado y el nuevo modelo organizativo está definido con los nombramientos de destacados CEOs para España y Brasil:
  - España: nombramiento de Ricardo Álvarez como CEO y de un Director Financiero exclusivamente para el país, función que antes recaía en la estructura del Grupo.
  - Brasil: nombramiento de Marcelo Maia como Presidente Ejecutivo y la creación de un Consejo Consultivo, el pasado mes de febrero, compuesto por miembros independientes de renombre.

Se han hecho también avances significativos en restablecer las prácticas que son claves en la actividad central de la distribución de la alimentación a nivel Grupo tal y como reflejan las ventas netas del Grupo para el primer semestre del año. Stephan DuCharme, anteriormente presidente no ejecutivo del Consejo de Administración de Grupo DIA, se convertía en presidente ejecutivo, brindando orientación estratégica al equipo bajo el nuevo modelo de organización.

Una eficiente área corporativa se centrará en el propósito y la estrategia de la compañía, la transformación digital, la comunicación estratégica, las relaciones institucionales, el desarrollo del liderazgo y del talento y las finanzas corporativas.

Como consecuencia del paso de don Stephan DuCharme a la categoría de consejero ejecutivo tras su nombramiento como Presidente Ejecutivo de DIA, el Consejo de Administración de la Sociedad ha aprobado su

sustitución por el consejero independiente don Jaime García-Legaz Ponce como vocal de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones. Como consecuencia de lo anterior, la composición de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones queda de la siguiente manera:

*Presidente:* Don Christian Couvreur (consejero independiente).

*Vocales:* Don Jaime García-Legaz Ponce (consejero independiente).

Doña Basola Vallés Cerezuela (consejero independiente)

## **1.2. Impacto del Coronavirus COVID-19**

La Organización Mundial de la Salud (OMS) elevó el pasado 11 de marzo de 2020 la situación de emergencia de salud pública ocasionada por el COVID-19 a pandemia internacional.

Para hacer frente de manera inmediata y eficaz a esta coyuntura con medidas extraordinarias, el Gobierno de España aprobó el Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, por el que se declaró el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19, así como diversos reales decretos para poner en marcha una serie de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social del COVID-19, incluyendo restricciones a la circulación de los ciudadanos, con el objetivo común de proteger la salud de la ciudadanía, contener la progresión de la enfermedad y reforzar el sistema de salud pública.

El día 28 de abril se aprobó un plan de desescalada en tres fases para la flexibilización de las medidas de confinamiento inicialmente adoptadas, y finalmente el estado de alarma concluyó en España el 21 de junio, siendo la superación de todas las fases del plan de desescalada el que determina que queden sin efecto las medidas de la declaración del estado de alarma en las correspondientes provincias, islas o unidades territoriales.

Las diferentes medidas extraordinarias aprobadas han reconocido en todo momento la importancia y carácter esencial de la actividad de distribución de alimentos y bienes esenciales que constituye la actividad principal del Grupo DIA, especialmente en el marco de la estrategia de distanciamiento social diseñada para frenar la propagación del virus entre la población.

Para hacer frente a esta crisis, el Grupo DIA ha puesto en marcha y ha desplegado los medios humanos y técnicos, así como los protocolos de actuación, necesarios para hacer compatible el objetivo primordial de la protección de la salud y bienestar de sus empleados, con el de mantener un adecuado nivel de servicio a todos sus clientes desde nuestros almacenes y tiendas, a fin de garantizar el funcionamiento de la cadena global de distribución alimentaria de la que Grupo DIA forma parte, objetivo que se ha cumplido con éxito.

La respuesta del Grupo DIA se ha centrado en los siguientes ejes:

### Proteger a nuestros profesionales:

- Adoptando medidas de protección integrales para los empleados en todas las tiendas e instalaciones de DIA, incluyendo mascarillas, desinfectante de manos, guantes, viseras y pantallas protectoras en caja.
- Pagando el sueldo íntegro a todos los trabajadores que se han tenido que confinar, y pagando un bonus extraordinario a todos los empleados del Grupo y a nuestros franquiciados, como reconocimiento a su compromiso y dedicación.
- Apoyando a los franquiciados en materia de servicios técnicos avanzados de limpieza, equipos de protección y apoyo al personal sin cargo alguno.

### Vocación de servicio a nuestros clientes:

- Manteniendo más del 95% de las tiendas DIA abiertas durante el confinamiento motivado por COVID-19, y solo realizando cierres limitados en el tiempo relacionados con procesos exhaustivos de limpieza.
- Aumentado la capacidad para gestionar pedidos online y reforzando el servicio de entrega a domicilio, mejorando nuestra capacidad de respuesta a nuestros clientes.

### Apoyo a nuestras comunidades:

- Lanzando el programa social DIAContribuye2020 para mitigar las consecuencias negativas de la crisis en las comunidades en las que opera DIA.

Por lo que respecta a los impactos económicos derivados de esta situación excepcional, no es posible cuantificar de forma fiable y objetiva el impacto que la misma ha tenido en las ventas del Grupo. En cuanto a los costes

asociados a la misma y que pueden ser aislados de manera clara, el Grupo estima que han ascendido a 26 millones de euros en el primer semestre del ejercicio, incluyendo costes de horas extras de mano de obra adicional, el pago de bonus a empleados propios y a personal de franquiciados, así como el material de protección para empleados y clientes.

Dada la complejidad de la situación, la incierta evolución de la pandemia en los próximos meses y su potencial impacto sobre los volúmenes de ventas y producción, las cadenas de suministro y distribución, las empresas, los consumidores, los mercados de capitales y la economía en general, no es posible en este momento realizar de forma objetiva y fiable una estimación cuantificada de su potencial impacto en el Grupo, que, en su caso, será registrado prospectivamente en los estados financieros en el momento en que se produzcan.

Conforme a todo lo indicado anteriormente, a la fecha actual y en base a la mejor información de la que se dispone en estos momentos así como a la posición de tesorería a la fecha, la Compañía entiende que esta situación no compromete la aplicación del principio de empresa en funcionamiento.

### **1.3. Evolución del resultado del semestre**

La evolución del resultado del Grupo durante el primer semestre del ejercicio viene marcada por una respuesta eficaz a la crisis de la COVID-19 y la evolución positiva de las medidas de transformación puestas en marcha.

Los resultados reflejan los progresos llevados a cabo en el último año, con un incremento en las ventas netas a pesar de contar con una red de tiendas menor, así como ventas comparables (Like-for-Like) positivas en todos los países por primera vez desde el último trimestre de 2016 y a pesar del efecto de las divisas brasileña y argentina.

Los elementos clave de estos resultados derivan de las iniciativas de transformación llevadas a cabo, como la mejora de las operaciones en la cadena de suministro y tiendas que ha facilitado la potenciación de la oferta de frescos o la expansión de las ventas online.

Estos resultados se han apoyado en una firme disciplina de costes y en el refuerzo de la estructura financiera, con unos flujos de efectivo positivos, un descenso de la deuda neta acompañando de la mejora del perfil de vencimientos obtenida en 2019 y la optimización del capital circulante.

### **1.4. Implementación de la operación de filialización “Hive Down” exigida por los acreedores sindicados**

Con fecha 30 de agosto de 2019 se celebró una Junta Extraordinaria de Accionistas, en la que se aprobó la modificación de la financiación sindicada y de las nuevas líneas de financiación, así como el otorgamiento, ratificación y extensión de garantías y la aprobación de una operación de filialización (en adelante, el “Hive Down”). Esta operación fue exigida por los acreedores sindicados en el marco de la Financiación Sindicada y ha supuesto la implementación durante el año 2020 de un proceso secuencial y complejo de diversas operaciones y actos jurídicos para la transmisión a determinadas filiales íntegramente participadas directa o indirectamente por la Sociedad, de las principales unidades de negocio de la Sociedad, lo que comprende, todos los activos, pasivos y contratos que conforman el negocio minorista y mayorista español, el negocio extranjero y los servicios centrales de DIA.

Sin embargo, según lo previsto en la Financiación Sindicada, se excluyen de la operación de Hive Down los siguientes elementos: a) los bonos (European Medium Term Notes) actualmente emitidos por la Sociedad, b) aquellos activos, pasivos y contratos que no sean transmisibles debido a la existencia de restricciones legales o contractuales, c) aquellos activos, pasivos o contratos cuya transmisión afecte de forma sustancial y adversa al negocio de la Sociedad o del grupo de la Sociedad, d) aquellos activos, pasivos y contratos cuya transmisión resulte en un coste para el grupo de la Sociedad (incluyendo impuestos o pérdidas de activos fiscales) que exceda de un importe agregado de EUR 5.000.000), y e) cualesquiera contratos de arrendamiento de inmuebles cuya cesión o transmisión faculte al arrendador a exigir un incremento de la renta o a la terminación del contrato de arrendamiento. Al ser de aplicación las excepciones mencionadas anteriormente, según lo acordado con los acreedores sindicados, la transmisión de la participación de DIA en las filiales brasileña y argentina, así como el 26% de la filial portuguesa, no se ha podido ejecutar en el 2020 como parte del Hive Down.

Como parte de las unidades de negocio transmitidas en el Hive Down se acordó, a solicitud de los acreedores sindicados, transmitir la deuda bajo la Financiación Sindicada a determinadas filiales españolas íntegramente participadas por DIA de forma indirecta a través de sociedades luxemburguesas intermedias. Asimismo, se acordó con los acreedores sindicados la pignoración de las acciones o participaciones, cuentas bancarias y derechos de crédito de las filiales íntegramente participadas por DIA (directa e indirectamente) que son parte de la Financiación Sindicada.

Los principales hitos llevados a cabo hasta el 30 de junio de 2020 en relación al proceso de Hive Down son los siguientes:

- (i) Se ha transmitido a DIA Retail (antes Twins Alimentación), filial que a 30 de junio de 2020 estaba íntegramente participada de forma directa por DIA, sujeto a las excepciones mencionadas anteriormente, a) los activos, pasivos y contratos que conforman el negocio minorista y mayorista español (excluyendo ciertos activos, pasivos y contratos relacionados con la operativa comercial de DIA), b) las participaciones en las filiales españolas Grupo El Árbol, Beauty by DIA, y la participación en la filial suiza DIA World Trade, y c) los servicios centrales de DIA.
- (ii) Se ha transmitido el 74% de la participación de DIA en la filial portuguesa DIA Portugal Supermercados a una filial luxemburguesa que a fecha de 30 de junio de 2020 estaba íntegramente participada de forma directa por DIA.
- (iii) Se ha transmitido la totalidad de las franquicias de Clarel que eran titularidad de DIA a la filial española Beauty by DIA. Se han resuelto los contratos de subarrendamiento vinculados a dichas franquicias entre DIA y Beauty by DIA, y se ha cedido a Beauty by DIA las cuentas de clientes y acreedores de estas franquicias.
- (iv) Se han otorgado garantías sobre las acciones o participaciones, cuentas bancarias y derechos de crédito de aquellas filiales íntegramente participadas por DIA de forma directa o indirecta que son parte de la Financiación Sindicada, en garantía de la Financiación Sindicada.
- (v) Determinadas filiales íntegramente participadas de forma directa o indirecta por DIA, que forman parte de la operación de Hive Down, han pasado a ser prestatarias adicionales bajo la Financiación Sindicada.

Con posterioridad al día 30 de junio de 2020 y antes de la emisión de este informe, la Sociedad ha realizado las siguientes operaciones, dando por finalizada la implementación de las actuaciones del Hive Down a realizar hasta la fecha en cumplimiento de las obligaciones adquiridas frente a los prestamistas sindicados:

- (i) Se ha traspasado a DIA Retail toda la operativa comercial y de almacenes de DIA incluyendo las existencias y derechos de crédito frente a terceros, así como la porción de deuda sindicada relativa a confirming y otras asociadas a la operativa comercial de la Sociedad.
- (ii) Se han traspasado a DIA Retail todos los bienes inmuebles propiedad de DIA en España, así como aquellos derechos de superficie titularidad de DIA cuya transmisión no estaba sujeta a las excepciones mencionadas anteriormente. Dicha transmisión también ha incluido la transmisión de la porción de la deuda sindicada asociada al negocio español.
- (iii) Se ha procedido al traspaso de las participaciones de las filiales operativas involucradas en la operación a otras tantas compañías intermedias en Luxemburgo, totalmente propiedad directa o indirectamente de DIA dando así por implementada la estructura societaria acordada con los acreedores sindicados.
- (iv) En el contexto de la implementación de la estructura final del Hive Down, se ha traspasado a DIA Finance la porción restante de deuda sindicada dispuesta por DIA (exceptuando un importe mínimo de EUR 2 millones por motivos operativos), según lo acordado con los acreedores sindicados.

La ejecución de la operación de Hive Down se trata de una obligación prevista en la Financiación Sindicada que los Acreedores Sindicados han exigido, y se prevé que su implementación pueda contribuir a facilitar el acceso por parte de la Sociedad y su Grupo a posibles financiaciones o refinanciaciones futuras.

## **1.5. Otras operaciones societarias**

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 que cesó su actividad el 30 de junio de 2019. El 16 de julio de 2020 se ha elevado a público la liquidación y extinción de DIA Eshopping, S.L., quedando pendiente su inscripción en el Registro Mercantil.

Con respecto a la estructura del Perímetro del Grupo a 31.12.2019 se han producido los siguientes cambios:

1. El 1 de enero de 2020, Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A. transmitió el 100% de las acciones de BBD y GEA a DIA Retail España, S.A.U. en el contexto de la operación de Hive Down, pasando esta sociedad a ser el nuevo socio único de BBD y GEA.
2. El 5 de febrero de 2020 quedó inscrita la disolución y liquidación de Compañía Gallega de Supermercados, S.A. en el Registro Mercantil, por lo que hemos eliminado la sociedad de la estructura del Grupo DIA.



3. Con efectos de 31 de marzo de 2020, Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A. transmitió el 100% de las acciones de DWT a DIA Retail España, S.A.U. en el contexto de la operación de Hive Down, pasando esta sociedad a ser el nuevo socio único de DWT.
4. En el contexto del Hive Down, según decisión del 27 de febrero de 2020, DIA Portugal ha tenido distintos cambios societarios:
  - Cambio de denominación social de “Dia Portugal Supermercados, Sociedade Unipessoal, Lda.” a “DIA PORTUGAL SUPERMERCADOS S.A.”, como consecuencia de la transformación social de sociedad de responsabilidad limitada a sociedad anónima.
  - Aumento de capital social de € 51.802.855,12 a 51.803.000 € (integrado por 5.180.300 acciones de 10€ de valor nominal);
  - Accionistas actuales, con efecto 31.03.2020 DIA ha transmitido a Luxembourg Investment Company 322, S.à.r.l. 3.833.422 acciones, quedando la participación como sigue:
    - ✓ “Distribuidora Internacional de Alimentación S.A.” – 26% del capital;
    - ✓ “Luxembourg Investment Company 322 S.à r.l.” – 74% del capital.

## 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 2020 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 2019.

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 2020.

La comparación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados está referida a periodos semestrales finalizados el 30 de junio de 2020 y 2019, excepto el estado de situación financiera consolidado que compara el 30 de junio de 2020 con el 31 de diciembre de 2019.

La cuenta de resultados y el estado de flujos de efectivo del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 han sido reexpresados para presentar los costes de las plataformas logísticas por naturaleza ya que se encontraban presentados como mayor importe de consumo de mercaderías y otros consumibles, así como la corrección de errores de eliminación de CDSI, y, reclasificar los resultados registrados por la operación de compra del 50% de la participación que ostentaba Caixabank Consumer Finance E.F.C., S.A.U. en Finandia, en virtud de la opción de venta que ésta ostentaba en caso de cambio de control de la Sociedad dominante. El detalle de esta reexpresión para la cuenta de resultados es el siguiente:

<b>CUENTAS DE RESULTADOS</b>	<b>Reexpresión (*)</b>
<b>Margen comercial</b>	<b>(163.881)</b>
Consumo de mercaderías y otros consumibles	(163.881)
Gastos de personal	60.741
Gastos de explotación	116.303
Deterioro de deudores comerciales	(13.163)
Resultados por bajas de activos no corrientes	6.708
<b>PERDIDA DE EXPLOTACION</b>	<b>6.708</b>
Gastos financieros	5.806
Resultado de sociedades por el método de la participación	(12.514)
<b>PERDIDA ANTES DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>-</b>

(\*) Importes en miles de euros

Durante el ejercicio 2018, como consecuencia de la aplicación de la NIC 29 para Argentina, la Compañía adoptó la política contable de registrar los cambios en el patrimonio, asociados al efecto divisa, bajo el epígrafe de “Reservas” en su totalidad. En el ejercicio 2020 como consecuencia de la interpretación emitida por el comité de expertos de las normas internacionales de contabilidad, la Compañía ha adoptado la política contable de registrar los cambios en el patrimonio, asociados al efecto divisa y al efecto inflación, bajo el epígrafe diferencias de conversión en su totalidad. Las cifras comparativas no han sido reexpresadas. Como consecuencia, el Grupo ha reclasificado un importe de 70.186 miles de euros de la partida de “Reservas y resultados acumulados” a la partida de “Diferencias de Conversión”.

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 50% de las ventas anuales del Grupo. No obstante, las cifras del primer semestre del ejercicio 2020 se han visto afectadas por los aspectos descritos en la nota 1.3., aunque como se indica no es posible cuantificar de forma fiable y objetiva el impacto que la misma ha tenido en las ventas del Grupo.

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

Las políticas contables utilizadas en la preparación de estos estados financieros consolidados condensados intermedios son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019, ya que ninguna de las normas, interpretaciones o modificaciones que son aplicables por primera vez en este ejercicio ha tenido impacto en las políticas contables del Grupo.

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

## 2.3. Calificación de Argentina como país hiperinflacionario

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

En consecuencia, conforme a lo establecido por las NIIF-UE, Argentina es considerada una economía hiperinflacionaria a efectos contables para los periodos que finalicen a partir del 1 de julio de 2018. La aplicación de la NIC 29 en las cuentas anuales consolidadas del 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. En el ejercicio 2020 como consecuencia de la interpretación emitida por el comité de expertos de las normas internacionales de contabilidad, la Compañía ha adoptado la política contable de registrar los cambios en el patrimonio, asociados al efecto divisa y al efecto inflación, bajo el epígrafe diferencias de conversión en su totalidad. Las cifras comparativas no han sido reexpresadas. Como consecuencia, el Grupo ha reclasificado un importe de 70.186 miles de euros de la partida de "Reservas y resultados acumulados" a la partida de "Diferencias de Conversión".

- El Grupo ha ajustado la cuenta de resultados consolidada a 30 de junio de 2020 y 30 de junio de 2019 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 2020 y 30 de junio de 2019 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 2020 ha sido del 13,66% (22,4% a 30 de junio de 2019). 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	Mes	Índice
ene-17	1,015859	ene-18	1,26989	ene-19	1,89706	ene-20	2,89976
feb-17	1,036859	feb-18	1,30061	feb-19	1,96849	feb-20	2,95815
mar-17	1,061476	mar-18	1,33105	mar-19	2,06061	mar-20	3,05706
abr-17	1,089667	abr-18	1,36751	abr-19	2,13159	abr-20	3,10281
may-17	1,105301	may-18	1,39589	may-19	2,19680	may-20	3,15067
jun-17	1,118477	jun-18	1,44805	jun-19	2,25651	jun-20	3,22314
jul-17	1,137852	jul-18	1,49297	jul-19	2,30601		
ago-17	1,153819	ago-18	1,55103	ago-19	2,39729		
sep-17	1,175719	sep-18	1,65238	sep-19	2,53838		
oct-17	1,193528	oct-18	1,74147	oct-19	2,62198		
nov-17	1,209940	nov-18	1,79639	nov-19	2,73354		
dic-17	1,247956	dic-18	1,84255	dic-19	2,83587		

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 diferencias de conversión.

Por otro lado, el impacto de la variación de la posición monetaria neta a 30 de junio de 2020 y 30 de junio de 2019 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 2020 siguiendo el principio de empresa en funcionamiento.

A 30 de junio de 2020, el patrimonio neto consolidado asciende a un importe negativo de 509 millones de euros (351 millones de euros negativo al 31 de diciembre de 2019), y el capital circulante, calculado como activos corrientes menos pasivos corrientes, excluyendo los activos y pasivos mantenidos para la venta, es asimismo negativo y asciende a 936 millones de euros (855 millones de euros a 31 de diciembre de 2019). El resultado del primer semestre del ejercicio asciende a una pérdida de 188 millones de euros (419 millones de euros de pérdida en 2019) y la variación neta del efectivo y equivalentes al efectivo ha sido positiva de 269 millones de euros (negativa por importe de 106 millones de euros en el ejercicio 2019).

A principios del ejercicio 2020 la Sociedad dominante ha actualizado el Plan de Negocio, el cual se ha construido bajo unas premisas fundamentales que consisten en mejorar la propuesta de valor al cliente mediante un fuerte

desarrollo de la marca propia y de los productos frescos, que permita aumentar la fidelidad y la frecuencia en la visita a tienda por parte del cliente, así como el apoyo a la red franquiciada y la mejora del nivel de servicio a las tiendas.

Los Administradores de la Sociedad dominante consideran que con la eficacia de la modificación y refundición de la Financiación Sindicada, las nuevas líneas de financiación obtenidas, y la ampliación de capital llevada a cabo en noviembre de 2019, quedó consolidada la remoción de la causa de disolución por pérdidas, y se dotó a la Sociedad dominante de una estructura de capital viable a largo plazo.

Respecto a los bonos por importe de 300 millones de euros que vencen el próximo 28 de abril de 2021 (ver nota 13.1(a)), a la vista de las condiciones actuales de mercado y del reto que supone ahora para el Grupo acceder a los mercados de deuda, se están analizando otras alternativas para atender dicho vencimiento, incluyendo una oferta de canje de deuda (debt-for-debt exchange) y solicitud de consentimiento (consent solicitation), proceso que la Compañía espera completar de forma satisfactoria ampliando así el vencimiento de los bonos más allá de abril de 2021.

Al 30 de junio de 2020, tras haber conseguido generar caja orgánica con la ejecución de su Plan de Negocio y haber reducido la Deuda Financiera Neta, la Compañía cuenta con una liquidez disponible de 435 millones de euros. Con ello, y conforme a las previsiones de tesorería y a la información más actualizada de la que dispone a la fecha referente a los próximos doce meses, los Administradores consideran que el Grupo va a seguir operando en virtud del principio de empresa en funcionamiento.

### **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 Presidente Ejecutivo 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 Presidente Ejecutivo para analizar los resultados de los segmentos eliminando las 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
<b>A 30 de junio de 2020</b>					
Cifra de ventas (1)	2.264.153	309.191	458.301	483.573	3.515.218
EBITDA ajustado	52.517	6.040	8.795	(7.662)	59.690
% cifra de ventas	2,3%	2,0%	1,9%	(1,6)%	1,7%
<b>A 30 de junio de 2019</b>					
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)%

Miles de euros	ESPAÑA	PORTUGAL	ARGENTINA	BRASIL	Consolidado
<b>A 30 de junio de 2020</b>					
Activos no corrientes	1.520.939	248.813	154.118	280.235	2.204.105
Pasivos	3.010.536	235.524	208.959	351.340	3.806.359
Adquisiciones de activos fijos (2)	22.636	1.458	3.465	3.802	31.361
Número de establecimientos comerciales	4.041	568	878	913	6.400
<b>A 31 de diciembre de 2019</b>					
Activos no corrientes	1.620.239	257.238	170.003	400.682	2.448.162
Pasivos	2.733.785	218.258	208.405	508.215	3.668.663
Adquisiciones de activos fijos (2)	33.765	9.242	9.432	40.536	92.975
Número de establecimientos comerciales	4.236	576	934	880	6.626

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

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

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 2020
<b>Pérdida del periodo</b>	<b>(51.095)</b>	<b>(6.629)</b>	<b>(11.224)</b>	<b>(118.738)</b>	<b>(187.686)</b>
Resultado financiero neto	32.831	3.706	14.346	98.591	149.474
Impuesto sobre beneficios	(359)	-	124	31	4.002
Amortizaciones	152.049	20.391	15.512	35.578	223.530
Resultado derivados de la posición monetaria neta	-	-	(17.696)	-	(17.696)
Beneficio/(pérdida) de sociedades por el método de la participación	(123)	-	-	-	(123)
Deterioro de activos no corrientes	1.021	38	-	1	1.060
Resultados por bajas de activos no corrientes	1.534	575	2.424	(159)	4.374
<b>Costes de reestructuración</b>	<b>10.942</b>	<b>669</b>	<b>888</b>	<b>1.441</b>	<b>13.940</b>
Gastos relacionados con procesos de eficiencia	7.176	96	368	375	8.015
Gastos relacionados con Planes de Incentivos a Largo Plazo	3.766	573	520	1.066	5.925
Efecto IFRS 16 en alquileres	(94.283)	(12.834)	(9.048)	(24.407)	(140.572)
Efecto IAS 29 normativa hiperinflacionaria	-	-	9.387	-	9.387
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>52.517</b>	<b>6.040</b>	<b>8.795</b>	<b>(7.662)</b>	<b>59.690</b>

Miles de euros	ESPAÑA	PORTUGAL	ARGENTINA	BRASIL	TOTAL JUNIO 2019
<b>Beneficio/(pérdida) del periodo</b>	<b>(226.715)</b>	<b>(8.516)</b>	<b>(19.248)</b>	<b>(164.196)</b>	<b>(418.675)</b>
Resultado financiero neto	69.553	4.175	21.981	21.890	117.599
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	-	73	-	203
Deterioro de activos no corrientes	11.571	23	-	-	11.594
Resultados por bajas de activos no corrientes	15.571	224	11.715	30.800	58.310
<b>Costes de reestructuración</b>	<b>59.757</b>	<b>881</b>	<b>1.222</b>	<b>13.971</b>	<b>75.831</b>
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
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>18.064</b>	<b>3.233</b>	<b>5.797</b>	<b>(82.733)</b>	<b>(55.639)</b>

## 4. INMOVILIZADO MATERIAL

La evolución de la partida de “Inmovilizado material” durante el primer semestre de 2020 y 2019 ha sido la siguiente:

<u>Importe neto en libros</u>	<u>30 de junio de 2020</u>	<u>30 de junio de 2019</u>
<b>A 1 de enero</b>	<b>1.055.580</b>	<b>1.328.007</b>
Altas	27.987	35.057
Amortizaciones (nota 18.5)	(91.925)	(107.662)
Deterioro (nota 18.5)	(613)	(5.651)
Bajas	(8.616)	(49.081)
Hiperinflación	15.898	24.140
Trasposos a activos mantenidos para la venta	-	(167)
Trasposos por NIIF 16	-	(29.637)
Diferencias de conversión	(71.907)	(12.732)
Otros movimientos	5.333	4.900
<b>A 30 de junio</b>	<b>931.737</b>	<b>1.187.174</b>

Las bajas producidas en los seis primeros meses de 2019 incluyen, principalmente, los asociados a la reconversión y cierre de tiendas en Brasil durante ese periodo.

El fuerte impacto en diferencias de conversión es debido a la importante devaluación que ha presentado el Real brasileño en los primeros seis meses de 2020.

## 5. ACTIVOS INTANGIBLES

### 5.1. Fondo de comercio

La asignación del “Fondo de comercio” a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es la siguiente:

<u>Miles de euros</u>	<u>30-jun-2020</u>	<u>31-dic-2019</u>
España	448.842	449.297
Portugal	39.754	39.754
<b>Total</b>	<b>488.596</b>	<b>489.051</b>

### 5.2. Derechos de uso

Durante el primer semestre del ejercicio 2019 se aplicó por primera vez la NIIF 16 Arrendamientos.

El Grupo optó 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 reexpresó la información comparativa.

La evolución de la partida de “Derechos de uso” durante el primer semestre de 2020 y 2019 ha sido la siguiente:

<u>Importe neto en libros</u>	<u>30 de junio de 2020</u>	<u>30 de junio de 2019</u>
<b>A 1 de enero</b>	<b>700.037</b>	<b>738.080</b>
Altas	64.632	77.177
Amortizaciones (nota 18.5)	(123.247)	(148.529)
Bajas	(7.608)	(21.496)
Hiperinflación	219	1.064
Actualización de valor	13.440	27.270
Trasposos por NIIF 16	-	29.637
Diferencias de conversión	(32.096)	(478)
Otros movimientos	5	51
<b>A 30 de junio</b>	<b>615.382</b>	<b>702.776</b>

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 correspondía 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 2020 y 2019 ha sido la siguiente:

Importe neto en libros	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
<b>A 1 de enero</b>	<b>40.593</b>	<b>48.927</b>
Altas/Desarrollo interno	3.374	5.765
Amortizaciones (nota 18.5)	(8.358)	(9.083)
Deterioro (nota 18.5)	11	(109)
Bajas	(3.741)	(784)
Hiperinflación	121	246
Diferencias de conversión	(941)	(150)
Otros movimientos	202	255
<b>A 30 de junio</b>	<b>31.261</b>	<b>45.067</b>

Las altas registradas en los seis primeros meses de 2020 y 2019 incluyen, principalmente, gastos de desarrollo correspondientes a proyectos informáticos, producidos internamente, en España por importe de 2.241 miles de euros (3.579 miles de euros en 2019) y adquisiciones de aplicaciones informáticas también en España por un total de 1.056 miles de euros (1.210 miles de euros en 2019).

## 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-2020	31-dic-2019
<b>Activos no corrientes</b>		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	35.316	46.010
Otros activos financieros no corrientes	57.222	64.043
<b>Activos corrientes</b>		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	104.248	110.971
Créditos al consumo de actividades financieras	945	1.409
Otros activos financieros corrientes	6.869	8.706
<b>TOTALES</b>	<b>204.600</b>	<b>231.139</b>

### 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-2020	31-dic-2019
Cientes por ventas	35.316	46.010
<b>Total no corriente</b>	<b>35.316</b>	<b>46.010</b>
Cientes por ventas (neto de deterioro)	76.618	63.458
Otros deudores (neto de deterioro)	9.242	8.102
Créditos a cobrar a proveedores (neto de deterioro)	14.401	33.040
Anticipos a proveedores	46	510
Deudas comerciales con partes vinculadas	3.941	5.861
<b>Total corriente</b>	<b>104.248</b>	<b>110.971</b>

## 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-2020	31-dic-2019
Cientes por ventas no corrientes	35.316	46.010
Cientes por ventas corrientes	132.257	119.773
<b>Total cliente por ventas</b>	<b>167.573</b>	<b>165.783</b>
Deterioro de valor	(55.639)	(56.315)
<b>Total</b>	<b>111.934</b>	<b>109.468</b>

## b) Créditos a cobrar a proveedores

Este epígrafe incluye los saldos con proveedores que han resultado deudores y que se encuentran pendientes de cobro.

El Grupo ha suscrito contratos de cesión de créditos comerciales de proveedores sin recurso en los seis primeros meses de 2020 y 2019. El coste financiero devengado por estas cesiones de créditos durante este periodo ha sido de 63 miles de euros (783 miles de euros en el mismo periodo del ejercicio precedente) (véase nota 18.7).

El importe de los créditos cedidos que no habían vencido a 30 de junio de 2020 asciende a 22.435 miles de euros (14.128 miles de euros a 31 de diciembre de 2019), siendo todas consideradas sin recurso. El Grupo considera que, en dichas cesiones sin recurso, no ha retenido ni el riesgo de mora ni el de crédito, por lo que dichos importes se han dado de baja de los créditos a cobrar a proveedores.

## c) Deudas comerciales con otras partes vinculadas

En los seis primeros meses de 2020 se han realizado transacciones con las sociedades ICDC, Horizon y Red Libra (véase nota 20), correspondientes fundamentalmente a operaciones comerciales. A continuación se detallan los saldos a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

Miles de euros	30-jun-2020	31-dic-2019
ICDC	1.069	4.760
Horizon	2.863	1.092
Red Libra	9	9
<b>Deudas comerciales con otras partes vinculadas</b>	<b>3.941</b>	<b>5.861</b>

## d) Deterioro del valor

Los movimientos de las correcciones valorativas por deterioro de cuentas a cobrar en los seis primeros meses de 2020 y 2019, han sido los siguientes:

2020				
Miles de euros	Clientes por ventas (nota 6.1 a)	Otros Deudores	Créditos a cobrar a proveedores	Total
<b>A 1 de enero</b>	<b>(56.315)</b>	<b>(7.242)</b>	<b>(5.260)</b>	<b>(68.817)</b>
Dotaciones	(6.391)	(107)	(1.825)	(8.323)
Aplicaciones	100	-	(60)	40
Reversiones	3.871	123	1.074	5.068
Trasposos	(5.878)	1.225	-	(4.653)
Diferencias de conversión	8.974	241	136	9.351
<b>A 30 de junio de 2020</b>	<b>(55.639)</b>	<b>(5.760)</b>	<b>(5.935)</b>	<b>(67.334)</b>



2019

Miles de euros	Clientes por ventas	Otros Deudores	Créditos a cobrar a	Total
	(nota 6.1 a)		proveedores	
<b>A 1 de enero</b>	<b>(36.556)</b>	<b>(8.077)</b>	<b>(9.063)</b>	<b>(53.696)</b>
Dotaciones	(29.790)	(1.830)	(4.136)	(35.756)
Aplicaciones	98	6	107	211
Reversiones	6.462	789	5.912	13.163
Trasposos	1.717	-	-	1.717
Diferencias de conversión	684	4	(116)	572
<b>A 30 de junio de 2019</b>	<b>(57.385)</b>	<b>(9.108)</b>	<b>(7.296)</b>	<b>(73.789)</b>

## 6.2. Otros activos financieros

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

Miles de euros	30-jun-2020	31-dic-2019
Instrumentos de patrimonio	962	1.270
Fianzas y otros depósitos	56.089	62.548
Otros préstamos	171	225
<b>Total no corriente</b>	<b>57.222</b>	<b>64.043</b>
Depósitos de franquicias	1.726	2.280
Créditos al personal	2.289	3.014
Otros préstamos	29	76
Créditos por enajenación de inmovilizados	413	347
Otros activos financieros	2.412	2.989
<b>Total corriente</b>	<b>6.869</b>	<b>8.706</b>

## 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 2020 y 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

	A 30 de junio de 2020	A 31 de diciembre de 2019
ICDC Services Sàrl	50%	50%
Horizon International Services Sàrl	25%	25%
RED LIBRA	50%	50%

Las principales magnitudes económicas que presentan estas sociedades en el primer semestre del 2020 y en el ejercicio 2019 son las siguientes:

Miles de euros	ICDC Services SárI		Horizon		RED LIBRA	
	A 30 de junio de 2020	A 31 de diciembre de 2019	A 30 de junio de 2020	A 31 de diciembre de 2019	A 30 de junio de 2020	A 31 de diciembre de 2019
<b>Activos corrientes</b>						
Efectivo y equivalente al efectivo	292	638	5.563	867	95	189
Otros activos corrientes	2.721	20.526	49.661	16.369	143	123
<b>Total activos corrientes</b>	<b>3.013</b>	<b>21.164</b>	<b>55.224</b>	<b>17.236</b>	<b>238</b>	<b>312</b>
<b>Activos no corrientes</b>		<b>2</b>	<b>12</b>	<b>22</b>	-	-
<b>Pasivos corrientes</b>						
Otros pasivos corrientes	2.614	20.872	53.725	16.081	44	92
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>2.614</b>	<b>20.872</b>	<b>53.725</b>	<b>16.081</b>	<b>44</b>	<b>92</b>
<b>Activos netos</b>	<b>399</b>	<b>294</b>	<b>1.511</b>	<b>1.177</b>	<b>194</b>	<b>220</b>
<b>Conciliación con importes en libros</b>						
<b>Activos netos iniciales a 1 de enero</b>	<b>294</b>	<b>393</b>	<b>1.177</b>	<b>1.045</b>	<b>220</b>	<b>(364)</b>
Beneficio/(Pérdida) del ejercicio	105	42	334	132	(26)	284
Dividendos pagados	-	(141)	-	-	-	-
Aportaciones de socios	-	-	-	-	-	300
<b>Activos netos al cierre</b>	<b>399</b>	<b>294</b>	<b>1.511</b>	<b>1.177</b>	<b>194</b>	<b>220</b>
Parte del Grupo en %	50%	50%	25%	25%	50%	50%
Parte del Grupo en miles de euros	199	147	378	294	97	110
<b>Importe en libros</b>	<b>199</b>	<b>147</b>	<b>378</b>	<b>294</b>	<b>97</b>	<b>110</b>

## 8. OTROS ACTIVOS

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

Miles de euros	30-jun-2020	31-dic-2019
	Corriente	Corriente
Pagos anticipados por arrendamientos	3.089	3.071
Pagos anticipados por fianzas	129	353
Pagos anticipados por seguros	1.428	969
Otros pagos anticipados	3.433	2.025
<b>Total "Otros activos"</b>	<b>8.079</b>	<b>6.418</b>

## 9. EXISTENCIAS

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

Miles de euros	30-jun-2020	31-dic-2019
Comerciales	471.395	490.892
Otros aprovisionamientos	5.585	5.625
<b>Total de "existencias"</b>	<b>476.980</b>	<b>496.517</b>

Al 30 de junio de 2020 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-2020	31-dic-2019
Efectivo y saldos en cuentas corrientes	307.781	129.968
Otros activos líquidos equivalentes	112.199	33.582
<b>Total</b>	<b>419.980</b>	<b>163.550</b>

El saldo del epígrafe “otros activos líquidos equivalentes” corresponde a depósitos con vencimiento inferior a tres meses, principalmente en España a 30 de junio de 2020 (a 31 de diciembre de 2019, principalmente, en Brasil).

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

El Grupo tenía 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, y concretó la venta o liquidación de este negocio del segmento España en el segundo semestre de 2019.

Los resultados de estas actividades interrumpidas por el Grupo para los periodos de seis meses terminados a 30 de junio de 2019, una vez registrado el deterioro a valor razonable de los activos mantenidos para la venta, fueron los siguientes:

Miles de euros	30-jun-2019
Ingresos	36.122
Amortizaciones	(5)
Deterioro de activos no corrientes	(4.222)
Pérdidas por bajas de activos no corrientes	(6)
Gastos	(52.612)
<b>Pérdida bruta</b>	<b>(20.723)</b>
<b>Pérdida antes de impuestos por operaciones interrumpidas</b>	<b>(20.723)</b>
<b>Resultado de las operaciones interrumpidas</b>	<b>(20.723)</b>

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

Miles de euros	30-jun-2019
<b>Resultado antes de impuestos de las actividades interrumpidas</b>	<b>(20.723)</b>
Variación en el capital circulante	12.686
<b>Total flujos de efectivo</b>	<b>(8.037)</b>

Las partidas de activos y pasivos de las actividades interrumpidas, clasificados como mantenidos para la venta al 31 de diciembre de 2019, correspondían únicamente al negocio Cash & Carry y fueron las siguientes:

Miles de euros	31-dic-19
<b>Pasivos</b>	
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.272
<b>Pasivos directamente asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	<b>1.272</b>

## 12. PATRIMONIO NETO

### 12.1. Capital

El capital social de DIA a 30 de junio de 2020 es de 66.779.789,79 euros, correspondiente a 6.677.978.979 acciones, de 0,01 euros de valor nominal cada una, y totalmente suscritas y desembolsadas, 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 la información pública registrada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores son las siguientes:

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

### 12.2. Prima de emisión

El aumento de capital llevado a cabo en el ejercicio 2019 se realizó mediante la emisión y puesta en circulación de 6.055.522.466 nuevas acciones ordinarias de 0,01 euros de valor nominal cada una, con una Prima de Emisión de 0,09 euros lo que supuso un importe total de 544.997.021,94 euros de Prima de Emisión.

### 12.3. Reservas y resultados acumulados

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

Miles de euros	30-jun-2020	31-dic-2019
Otras reservas no distribuibles	15.170	15.170
Otras reservas	(830.557)	(108.825)
Resultado del periodo atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	(187.686)	(790.468)
<b>Total</b>	<b>(1.003.073)</b>	<b>(884.123)</b>

La aplicación de los resultados negativos del ejercicio 2019 de la Sociedad dominante aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas de 2020, que ha sido celebrada el 31 de julio de 2020 consiste en su traspaso íntegro por importe de 281.543.229,11 euros a resultados negativos de ejercicios anteriores.

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

#### a) Autocartera

El movimiento de la autocartera durante los seis primeros meses de 2020 y el ejercicio 2019 es el siguiente:

	Nº de acciones	Precio medio	Importe total
<b>A 31 de diciembre de 2018</b>	<b>9.542.356</b>	<b>5,8540</b>	<b>55.861.183,89</b>
Venta de acciones	(7.843.729)		(45.917.380,17)
Entrega de acciones a Consejeros	(94.247)		(551.724,23)
Entrega de acciones planes de incentivos 2016-2018	(365.590)		(2.140.172,74)
<b>A 31 de diciembre de 2019</b>	<b>1.238.790</b>	<b>5,8540</b>	<b>7.251.906,75</b>
Entrega de acciones a Consejeros	(254.310)		(1.488.736,91)
<b>A 30 de junio de 2020</b>	<b>984.480</b>	<b>5,8540</b>	<b>5.763.169,84</b>

Durante los seis primeros meses de 2020 se han entregado 254.310 acciones por importe de 1.489 miles de euros, en concepto de remuneraciones a los consejeros.

En el ejercicio 2019 entregaron 365.590 acciones por importe de 2.140 miles de euros, en concepto de retribuciones por el Plan de incentivos 2016-2018. Asimismo se entregaron 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 vendieron un total de 7.843.729 acciones tras la OPA a LetterOne a 0,67 euros por acción, lo que supuso una entrada en caja de 5.255.298,43 euros, dando la baja de autocartera por 45.917.380,17 euros, generando un traspaso a reservas por la diferencia de precio, por un importe de 40.662.081,74.

El número de acciones propias de la Sociedad al 30 de junio de 2020 asciende a 984.480 acciones con un precio medio de compra de 5,8540 euros/acción que representa un importe total de 5.763.169,84 euros.

## b) Otros instrumentos de patrimonio propio

A 30 de junio de 2020 en Otros instrumentos de patrimonio propio se incluye la reserva por la retribución diferida en acciones a los Administradores no dominicales (vease la nota 16).

## 12.5. Resultado por acción

El importe de los resultado básicos por acción se calcula dividiendo el resultado neto de los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2020 y 2019 atribuible al Grupo de cada periodo entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante ambos periodos.

Resultado por acción básicas y diluidas		
	30-jun-2020	30-jun-2019
<b>Número medio de acciones</b>	<b>6.676.972.756</b>	<b>614.864.064</b>
Resultado del período en miles de euros	(187.686)	(418.675)
Resultado por acción total en euros	(0,03)	(0,68)

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

	Promedio ponderado de acciones ordinarias a 30/06/2020	Acciones ordinarias a 30/06/2020	Promedio ponderado de acciones ordinarias a 30/06/2019	Acciones ordinarias a 30/06/2019
Total acciones emitidas	6.677.978.979	6.677.978.979	622.456.513	622.456.513
Acciones propias	(1.006.223)	(984.480)	(7.592.449)	(1.238.790)
<b>Total acciones</b>	<b>6.676.972.756</b>	<b>6.676.994.499</b>	<b>614.864.064</b>	<b>621.217.723</b>

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.

## 12.6. Diferencias de conversión

El detalle de "Diferencias de conversión" al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Miles de euros	30-jun-2020	31-dic-2019
Argentina	(72.293)	-
Brasil	(40.174)	(70.993)
<b>Totales</b>	<b>(112.467)</b>	<b>(70.993)</b>

Tal y como se menciona en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 nota 2.5, como consecuencia de la aplicación de la NIC 29 para Argentina, la Sociedad optó por la política contable de registrar los cambios en el patrimonio, asociados al efecto divisa, bajo el epígrafe de Reservas en su totalidad tratándose como ajustes a los saldos de patrimonio.

En marzo de 2020, el Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera ha concluido que el efecto divisa de economías declaradas como hiperinflacionarias se deben registrar bajo el epígrafe de diferencias de conversión en el patrimonio neto. Como consecuencia, Grupo DIA ha realizado una reclasificación por importe de 70.186 miles de euros (nota 2.1), desde el epígrafe de "Reservas y resultados acumulados" a la partida de "Diferencias de Conversión".

La variación del saldo de la diferencia acumulada de conversión a 30 de junio de 2020 con respecto a 31 de diciembre de 2019 ha ascendido a 72.293 miles de euros como consecuencia de la depreciación del peso argentino.

## 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 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Miles de euros	30-jun-2020	31-dic-2019
<b>Pasivos no corrientes</b>		
Deuda financiera no corriente	1.682.298	1.865.716
Otros pasivos financieros no corrientes	3.806	3.806
<b>Pasivos corrientes</b>		
Deuda financiera corriente	620.660	325.536
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.226.188	1.215.446
Otros pasivos financieros	126.799	111.583
<b>Total de Pasivos financieros</b>	<b>3.659.751</b>	<b>3.522.087</b>

### 13.1. Deuda financiera

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

A 30 de junio de 2020	Corriente							No Corriente	Total
	Total	1 año	2 años	3 años	4 años	5 años	> 5 años		
Obligaciones y bonos	595.323	300.695	-	294.628	-	-	-	-	294.628
Créditos sindicados (Revolving credit facilities) (*)	145.381	-	3.153	142.228	-	-	-	-	145.381
Créditos sindicados (Term Loan)	377.269	-	-	377.269	-	-	-	-	377.269
Otros préstamos bancarios	311.109	106.872	204.237	-	-	-	-	-	204.237
Préstamos hipotecarios	179	179	-	-	-	-	-	-	-
Dispuesto líneas de crédito y otros	202.930	3.272	-	199.658	-	-	-	-	199.658
Acreedores por arrendamientos financieros (**)	652.698	202.229	162.210	146.626	74.097	26.574	40.962	-	450.469
Fianzas y depósitos recibidos	11.246	1.134	-	-	-	-	10.112	-	10.112
Otra deuda financiera	6.823	6.279	544	-	-	-	-	-	544
<b>Total deuda financiera</b>	<b>2.302.958</b>	<b>620.660</b>	<b>370.144</b>	<b>1.160.409</b>	<b>74.097</b>	<b>26.574</b>	<b>51.074</b>	-	<b>1.682.298</b>

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

(\*) Los costes incrementales asociados a la nueva deuda no devengados a 30 de junio de 2020 por importe de 4.533 miles de euros y a 31 de diciembre de 2019 por importe de 5.354 miles de euros se encuentran minorando el importe de la línea “Créditos sindicados (Revolving credit facilities)”.

(\*\*) El importe de los pasivos por arrendamientos financieros como consecuencia de la implantación de la NIIF 16 asciende a 629.699 miles de euros a 30 de junio de 2020 (Corriente: 194.596 miles de euros y No Corriente: 435.103 miles de euros) y a 705.401 miles de euros a 31 de diciembre de 2019 (Corriente: 217.226 miles de euros y No Corriente: 488.175 miles de euros).

#### a) Obligaciones y bonos

La Sociedad dominante mantiene en circulación bonos por un importe nominal de 600.000 miles de euros a 30 de junio de 2020, 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 2020, están pendientes de amortización es el siguiente:

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

Durante el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2019 y el 30 de junio de 2020, no ha habido ningún movimiento de emisiones de bonos.

La Sociedad dominante procedió el 22 de julio de 2019 a repagar en su totalidad los bonos “Euro Medium Term Notes” por un importe global de 305.700 miles de euros de cupón 1,500% y plazo a 5 años que vencían a esa fecha, así como el pago del quinto y último cupón por un importe de 4.586 miles de euros, quedando de este modo íntegramente satisfechas sus obligaciones de pago con respecto a los citados bonos.

## **b) Deuda con entidades de crédito**

### **Financiación Sindicada Multiproducto y otras líneas de crédito**

Con fecha 31 de diciembre de 2018, la Sociedad dominante firmó un Contrato de Financiación con diversas entidades financieras nacionales y extranjeras, con AgenSynd, S.L. actuando como Agente de la Financiación. Esta financiación, inicialmente otorgada por un importe de 894.681 miles de euros, distribuido en diversos tramos según el instrumento financiero, el importe, y las entidades financieras que lo facilitaban. Dichos acuerdos estaban destinados a disponer de acceso a financiación a corto plazo permitiendo al Grupo DIA atender las necesidades de circulante de la Sociedad y parte de las filiales del Grupo. Igualmente, el acuerdo suponía la cancelación de algunas líneas de crédito que no se encontraban dispuestas. La fecha de vencimiento quedaba fijada en el 31 de mayo de 2019, excepto para algunos tramos Revolving Credit Facility que se establecían en los años 2020 y 2022.

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

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

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

Con fecha 17 de julio de 2019, la Sociedad dominante ha suscrito un nuevo Acuerdo de Financiación por un importe total de 973.219 miles de euros con todos los acreedores sindicados de las líneas de financiación de la Sociedad. Esta nueva Financiación incluye compromisos vinculantes por parte de algunos de los prestamistas sindicados para la obtención de nuevos tramos bilaterales por un importe de 70.793 mil de euros, destinado un importe de 67.640 miles de euros a línea de Confirming y un importe de 3.153 miles de euros a un tramo Revolving (ambos, Tramo Super Senior de Proveedores). El tipo de interés aplicable se ha fijado en el 2.5% más Euribor para todos los tramos (con excepción de los tramos bilaterales de la entidad Caixabank que tiene un tipo de interés del 3% más Euribor y del 5,5% más Euribor para el tramo Super Senior de Proveedores).

En relación a la reestructuración de la deuda llevada a cabo durante el año 2019, y en base a lo establecido en la NIIF 9, El Grupo ha realizado el análisis de baja de balance de pasivos financieros, obteniendo como resultado que las condiciones de la nueva deuda son sustancialmente diferentes a las condiciones de la deuda original. En consecuencia, la Sociedad lo ha contabilizado como una cancelación del pasivo financiero original, y ha reconocido un nuevo pasivo financiero a su valor razonable, registrando en la cuenta de resultados la diferencia entre ambos importes, así como los gastos asociados a la reestructuración.

La fecha de vencimiento de este nuevo Acuerdo de Financiación es el 31 de marzo de 2023, a excepción del tramo Super Senior de Proveedores, que tiene como fecha de vencimiento el 17 de julio de 2020, con la opción de dos extensiones por un año adicional cada una de ellas, a elección de la Compañía y sujeto a ciertas condiciones.

En julio de 2020 se ha ejercitado la primera extensión del tramo Super Senior de Proveedores por un importe de 67.640 miles de euros a línea de Confirming y un importe de 3.153 miles de euros a un tramo Revolving y vencimiento en julio de 2021.

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

- Obligaciones personales de hacer y no hacer y entrega de información habituales en este tipo de operaciones de financiación conforme al rating actual de la compañía.
- No distribución de dividendos de la Sociedad a sus accionistas sin el consentimiento de las entidades financieras en tanto no se haya amortizado la totalidad de la deuda con las mismas.
- Facilitar el nuevo plan de Covenants de la Compañía no más tarde del 31 de diciembre de 2019.

- Covenants Financieros:
  - 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. El nivel de covenant establece un margen de desviación de hasta un 35% sobre el cociente Deuda Neta Ajustada / EBITDA ajustado previsto en el plan de Covenants, tal y como dichos conceptos se definen en la financiación sindicada.
  - Ratio de Liquidez: se establece una situación de liquidez mínima de 30 millones de euros en caja y equivalentes, sin incluir caja atrapada, a verificar el 31 de diciembre de 2019 por cada trimestre del periodo que comprende los 12 meses siguientes, hasta el 31 de diciembre de 2020.
  - Ratio de gastos de capital y costes de reestructuración: se establece que desde el 31 de diciembre de 2019 los gastos de capital y los costes de reestructuración no podrán exceder el 12.5% y el 20% respectivamente, de la suma agregada de ambas partidas incluidas en Plan de Covenants entregado 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, los tramos bajo 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.
- Al menos, el 80% del efectivo del Grupo se deberá mantener en cuentas bancarias sujetas a garantías que aseguren la financiación, y mantenidas por Acreedores Sindicados (si hubiera) que presten servicios de depósito de efectivo en la jurisdicción en la que opere la sociedad del Grupo.

Se otorga a la Sociedad dominante la facultad de obtener financiación adicional por importe de 400 millones de euros con el objetivo de refinanciar los bonos cuyo vencimiento tiene lugar en 2021 y parte de la deuda del Acuerdo de Financiación, aunque la Compañía tiene la obligación de realizar sus mejores esfuerzos solo para llevar a cabo la refinanciación de la Facility A bajo el Acuerdo de Financiación previamente a la refinanciación de los Bonos con vencimiento 2021 (para mayor información, véase más abajo la subsección de Baskets de Deuda).

En el marco del proceso de Hive Down descrito en la nota 1.4, se han establecido, con anterioridad a la fecha de emisión del presente informe, las siguientes garantías en relación con la financiación:

- Garantía personal de la Sociedad, DIA Retail España, S.A.U., Beauty By DIA, S.A.U., Pe-Tra Servicios a la Distribución, S.L., Grupo El Árbol Distribución y Supermercados, S.A.U., DIA Finance, S.L.U., DIA World Trade S.A., Luxembourg Investment Company 317 S.à r.l., Luxembourg Investment Company 318 S.à r.l., Luxembourg Investment Company 319 S.à r.l., Luxembourg Investment Company 320 S.à r.l., Luxembourg Investment Company 321 S.à r.l., Luxembourg Investment Company 322 S.à r.l. y Luxembourg Investment Company 323 S.à r.l.
- Prenda sobre las acciones titularidad de la Sociedad sobre Luxembourg Investment Company 317 S.à r.l.
- Prenda sobre las acciones titularidad de la Sociedad y Luxembourg Investment Company 322 S.à r.l., sobre DIA Portugal Supermercados, S.A.
- Prenda sobre las acciones titularidad de la Sociedad y Pe-Tra Servicios a la Distribución S.L. sobre DIA Argentina, S.A.
- Prenda sobre las acciones titularidad de la Sociedad y DIA Argentina, S.A., sobre DIA Brasil Sociedade Ltda.
- Prenda sobre las acciones titularidad de Luxembourg Investment Company 317 S.à r.l sobre Luxembourg Investment Company 318 S.à r.l.



- Prenda sobre las participaciones titularidad de Luxembourg Investment Company 318 S.à r.l sobre DIA Finance, S.L.U.
- Prenda sobre las acciones titularidad de DIA Finance, S.L.U. sobre Luxembourg Investment Company 319 S.à r.l.
- Prenda sobre las participaciones titularidad de Luxembourg Investment Company 319 S.à r.l sobre DIA Luxembourg Investment Company 320 S.à r.l., Luxembourg Investment Company 321 S.à r.l., Luxembourg Investment Company 322 S.à r.l. y Luxembourg Investment Company 323 S.à r.l.
- Prenda sobre las acciones titularidad de Luxembourg Investment Company 320 S.à r.l sobre DIA Retail España, S.A.U.
- Prenda sobre las acciones titularidad de DIA Retail España, S.A.U. sobre Beauty By DIA, S.A.U., Pe-Tra Servicios a la Distribución, S.L., Grupo El Árbol Distribución y Supermercados, S.A.U., DIA World Trade S.A.
- Prenda sobre los derechos de crédito derivados de contratos de financiación entre Sociedades del Grupo otorgados por la Sociedad.
- Prenda sobre determinadas cuentas corrientes bancarias de la Sociedad, DIA Retail España, S.A.U., Beauty By DIA, S.A.U., Pe-Tra Servicios a la Distribución, S.L., DIA Finance, S.L.U., Luxembourg Investment Company 317 S.à r.l., Luxembourg Investment Company 318 S.à r.l., Luxembourg Investment Company 319 S.à r.l., Luxembourg Investment Company 320 S.à r.l., Luxembourg Investment Company 321 S.à r.l., Luxembourg Investment Company 322 S.à r.l. y Luxembourg Investment Company 323 S.à r.l.
- Garantías hipotecarias sobre determinados activos inmobiliarios localizados en España (titularidad de DIA Retail España, S.A.U.) y Portugal (titularidad de DIA Portugal Supermercados, S.A.) así como garantías sobre determinados derechos de propiedad intelectual registrados en España (titularidad de DIA Retail España, S.A.) y Portugal (titularidad de DIA Portugal Supermercados, S.A.).

Asimismo, y como se menciona en la nota 1.4 del presente informe, con posterioridad al día 30 de junio de 2020, y antes de la emisión de este informe, se ha formalizado por parte de la Sociedad la transmisión a DIA Retail España, S.A.U. de la porción de deuda sindicada asociada al negocio español, así como de la porción de deuda sindicada relativa a confirming y otras asociadas a la operativa comercial de la Sociedad. Como consecuencia de dichas transmisiones DIA Retail España, S.A.U. ha pasado a ser titular de un importe total de 653.552 miles de euros de deuda sindicada.

Adicionalmente, tal y como se detalla en la nota 1.4 del presente informe, con posterioridad al día 30 de junio de 2020, y antes de la emisión de este informe, se ha formalizado, en el contexto de la implementación de la estructura final del Hive Down, el traspaso a DIA Finance, S.L.U. de la porción restante de deuda sindicada dispuesta por la Sociedad (exceptuando un importe mínimo de 2.000 mil euros por motivos operativos). Como consecuencia de dicha transmisión DIA Finance, S.L.U. ha pasado a ser titular de un importe total de 317.667 miles de euros de deuda sindicada (que incluye la financiación Súper Senior otorgada por DEA Finance S.à r.l., que ha sido dispuesta en su totalidad).

Por último, los bonos con vencimientos 2021 y 2023 continuarán estando al mismo nivel actual de la Sociedad dominante.

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

El Grupo dispone de líneas adicionales de crédito que no forman parte de los nuevos acuerdos de refinanciación. A continuación, se incluye un cuadro que detalla tanto la financiación sindicada como otras líneas de crédito dispuestas a 30 de junio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019:

A 30 de junio de 2020	Límite	Dispuesto	Conf/Fact	Disponible
<b>Líneas de crédito Revolving (RCF) - Financiación Sindicada</b>	<b>149.914</b>	<b>149.914</b>	-	-
<i>Tramo Super Senior de proveedores</i>	3.153	3.153		-
<i>Tramo A</i>	56.156	56.156		-
<i>Tramo B</i>	27.494	27.494		-
<i>Tramo D</i>	38.111	38.111		-
<i>Tramo F</i>	25.000	25.000		-
<b>Préstamos (Term Loan) - Financiación Sindicada</b>	<b>377.269</b>	<b>377.269</b>	-	-
<i>Tramo A</i>	31.204	31.204		-
<i>Tramo B</i>	101.389	101.389		-
<i>Tramo D</i>	244.676	244.676		-
<b>Líneas de Crédito - Financiación Sindicada</b>	<b>233.362</b>	<b>199.659</b>	<b>20.283</b>	<b>13.420</b>
<b>Líneas de Crédito</b>	<b>13.500</b>	<b>8.963</b>	-	<b>4.537</b>
<i>Tramo B</i>	13.500	8.963		4.537
<b>Líneas de Crédito balanceables con Confirming</b>	<b>165.761</b>	<b>157.080</b>	-	<b>8.681</b>
<i>Tramo B</i>	64.761	56.718		8.043
<i>Tramo C</i>	101.000	100.362		638
<b>Líneas de Crédito balanceables con Factoring</b>	<b>54.101</b>	<b>33.616</b>	<b>20.283</b>	<b>202</b>
<i>Tramo D</i>	54.101	33.616	20.283	202
<b>Confirming financiación sindicada</b>	<b>212.674</b>	-	<b>212.568</b>	<b>106</b>
<i>Tramo Super Senior de Proveedores</i>	67.640	-	67.617	23
<i>Tramo C</i>	141.687	-	141.606	81
<i>Tramo F</i>	3.347	-	3.345	2
<b>Total financiación sindicada multiproducto</b>	<b>973.219</b>	<b>726.842</b>	<b>232.851</b>	<b>13.526</b>
<b>Líneas de crédito no incluidas en los créditos sindicados</b>	<b>3.272</b>	<b>3.272</b>	-	-

A 31 de diciembre de 2019	Límite	Dispuesto	Conf/Fact	Disponible
<b>Líneas de crédito Revolving (RCF) - Financiación Sindicada</b>	<b>149.914</b>	<b>149.914</b>	-	-
<i>Tramo Super Senior de proveedores</i>	3.153	3.153		
<i>Tramo A</i>	56.156	56.156		
<i>Tramo B</i>	27.494	27.494		
<i>Tramo D</i>	38.111	38.111		
<i>Tramo F</i>	25.000	25.000		
<b>Préstamos (Term Loan) - Financiación Sindicada</b>	<b>377.268</b>	<b>377.268</b>	-	-
<i>Tramo A</i>	31.204	31.204		
<i>Tramo B</i>	101.388	101.388		
<i>Tramo D</i>	244.676	244.676		
<b>Líneas de Crédito - Financiación Sindicada</b>	<b>233.363</b>	<b>169.952</b>	<b>10.059</b>	<b>53.352</b>
<b>Líneas de Crédito</b>	<b>13.500</b>	<b>1.915</b>	-	<b>11.585</b>
<i>Tramo B</i>	13.500	1.915	-	11.585
<b>Líneas de Crédito balanceables con Confirming</b>	<b>165.761</b>	<b>124.332</b>	-	<b>41.429</b>
<i>Tramo B</i>	64.761	23.977	-	40.784
<i>Tramo C</i>	101.000	100.355	-	645
<b>Líneas de Crédito balanceables con Factoring</b>	<b>54.102</b>	<b>43.705</b>	<b>10.059</b>	<b>338</b>
<i>Tramo D</i>	54.102	43.705	10.059	338
<b>Confirming financiación sindicada</b>	<b>212.674</b>	-	<b>212.249</b>	<b>425</b>
<i>Tramo Super Senior de Proveedores</i>	67.640	-	67.281	359
<i>Tramo C</i>	141.687	-	141.628	59
<i>Tramo F</i>	3.347	-	3.340	7
<b>Total financiación sindicada multiproducto</b>	<b>973.219</b>	<b>697.134</b>	<b>222.308</b>	<b>53.777</b>
<b>Líneas de crédito no incluidas en los créditos sindicados</b>	<b>26.049</b>	<b>26.049</b>	-	-

Las líneas de crédito no incluidas en créditos sindicados por importe de 3.272 miles de euros a 30 de junio de 2020 y 26.049 miles de euros a 31 de diciembre de 2019 hacen referencia a diversas líneas de crédito mantenidas con entidades financieras por parte de DIA Brasil Sociedade Limitada y DIA Argentina, todas ellas con vencimiento durante el ejercicio 2020.

## Covenants Financieros

- Ratio de Liquidez:

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

La medición será trimestral durante el periodo establecido.

La Sociedad a fecha 30 de junio de 2020 cumple con lo establecido en este ratio.

- Ratio de Apalancamiento Financiero:

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

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

El nivel de covenant establece un margen de desviación de hasta un 35% sobre el cociente de Deuda Neta Grupo Ajustada/ EBITDA Ajustado previsto en el Plan de Covenant del Grupo para los años 2020 a 2024

("Covenant Plan"). El mismo fue presentado a las entidades acreedoras el 27 de diciembre de 2019, estableciéndose los siguientes límites:

Miles de Euros	2020	2021	2022	2023
Nivel de Covenant	1.025,9x	14,2x	5,6x	4,2x

▪ Ratio de inversiones (capex) y costes de reestructuración:

La Compañía se compromete a que, en conjunto, durante el período comprendido entre el 1 de enero de 2020 y el 31 de diciembre de 2023: (i) el total de gastos por inversiones (capex) no superará el importe previsto en el Plan de Convenants en más de 187.500 miles de euros, lo que equivale a una desviación de 12,5% y; (ii) los gastos de reestructuración no excederán la cuantía prevista en el Plan de Convenants en más de 23.300 miles de euros, lo que equivale a una desviación de 20,0%.

La Sociedad a fecha 30 de junio de 2020 cumple con lo establecido en este ratio.

## Baskets de deuda

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

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

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

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

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

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

- El Acuerdo de Financiación también permite que el Grupo formalice una financiación adicional por un importe hasta 400.000 miles de euros para refinanciar los Bonos 2021, y en la medida en que la financiación solicitada supere los 300.000 miles de euros se destinará a pagar por anticipado parte de la deuda del Acuerdo de Financiación Sindicado, siempre que se cumplan las siguientes condiciones:
  - La fecha de vencimiento de los nuevos préstamos no podrá ser anterior a la fecha de terminación de cualquier financiación bajo en Acuerdo de Financiación Sindicado.
  - Los préstamos podrán no estar garantizados, o si, estando en éste último caso clasificados detrás de las financiaciones de los tramos A y B y por delante de las financiaciones de los tramos C, D, E y F,
  - Si los préstamos no estuvieran garantizados, la deuda deberá ser formalizada por la Compañía; si los préstamos estuvieran asegurados, la deuda debe ser formalizada por DIA Finance S.A.
- Para evitar dudas, esta no es una descripción exhaustiva del Acuerdo de Financiación y se incluyen algunas otras "cestas" de deudas financieras permitidas habitualmente.

## Préstamos bancarios

El vencimiento de los préstamos hipotecarios y otros préstamos bancarios del Grupo agrupados por tipo de operación y sociedad a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

A 30 de junio de 2020						
Tipo	Titular	Divisa	Total	Corriente 1 año	2 años	No Corriente Total
Préstamo	DIA	EUR	7.458	7.458	-	-
Préstamo	DIA Finance	EUR	197.439	-	197.439	197.439
Préstamo	DIA Portugal	EUR	8.300	8.300	-	-
Préstamo	DIA Brasil	EUR	97.912	91.114	6.798	6.798
	<b>Otros préstamos bancarios</b>		<b>311.109</b>	<b>106.872</b>	<b>204.237</b>	<b>204.237</b>
Hipoteca	Beauty by DIA	EUR	179	179	-	-
	<b>Préstamos hipotecarios</b>		<b>179</b>	<b>179</b>	-	-

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

Durante el ejercicio 2020 se han realizado las siguientes operaciones:

- Con fecha 15 de junio de 2020, la Sociedad dominante DIA, S.A. amortizó el tercer vencimiento parcial del préstamo de Liberbank por un importe de 7.500 miles de euros.

DIA Brasil ha ido renovando sus préstamos bilaterales, teniendo un saldo a 30 de junio de 2020 de importe total de 97.912 miles de euros, estableciendo los vencimientos siguientes:

- Tres préstamos bilaterales por importe de 53.110 miles de euros con vencimientos en el primer trimestre de 2021.
- Dos préstamos bilaterales por importe de 44.802 miles. El préstamo por importe de 26.352 miles de euros con vencimiento 7 de julio 2020 y que la a fecha de la formulación de las cuentas éste había sido amortizado. El otro préstamo por importe de 18.450 se amortizará mensualmente en cuotas constantes hasta enero de 2022.

Adicionalmente al Acuerdo de Financiación suscrito el 17 de julio de 2019, la Sociedad dominante suscribió un compromiso vinculante que garantiza su disponibilidad de financiación adicional concedida bien por el accionista mayoritario de la Sociedad, L1R Invest1 Holding, S.à.r.l. o por otra entidad que este designe, en formato de Préstamo Super Senior por importe de 200.000 miles de euros. El 31 de enero de 2020, la filial de la Sociedad dominante, DIA Finance, S.A., formalizó el contrato de financiación con el prestamista DEA Finance S.à. R.l., por el importe anteriormente indicado, dándose por cumplida así la obligación del accionista mayoritario de la Compañía, L1R Invest1 Holdings S.à r.l., de conformidad con su carta de compromiso. A 30 de junio de 2020, el préstamo se encontraba totalmente dispuesto. El tipo de interés aplicable es del 7% más Euribor.

### c) Acreedores por arrendamientos financieros

Durante el primer semestre del ejercicio 2019 se aplicó por primera vez la NIIF 16 Arrendamientos.

El Grupo optó 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 reexpresó la información comparativa.

La composición y los movimientos habidos en los acreedores por arrendamientos financieros durante los seis primeros meses del 2020 y 2019 ha sido la siguiente:

	Deuda a corto	Deuda a largo	Total
	plazo	plazo	
<b>A 1 de enero de 2020</b>	<b>225.973</b>	<b>506.295</b>	<b>732.268</b>
Altas	-	64.606	<b>64.606</b>
Bajas	-	(7.690)	<b>(7.690)</b>
Gastos de intereses	31.153	-	<b>31.153</b>
Traspasos	101.804	(101.804)	-
Actualización de valor	-	13.440	<b>13.440</b>
Cuotas pagadas	(145.184)	-	<b>(145.184)</b>
Diferencias de conversión	(11.517)	(24.378)	<b>(35.895)</b>
<b>A 30 de junio de 2020</b>	<b>202.229</b>	<b>450.469</b>	<b>652.698</b>

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

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

Durante los seis primeros meses de 2019, los traspasos por NIIF 16 por importes de 9.611 y 20.678 miles de euros como deuda a corto y largo plazo, respectivamente, correspondían 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).

### 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-2020	31-dic-2019
Otros pasivos financieros no corrientes	3.806	3.806
<b>Total otros pasivos financieros no corrientes</b>	<b>3.806</b>	<b>3.806</b>

Otros pasivos financieros no corrientes a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 incluye 3.806 miles de euros correspondiente a la deuda con Caixa Bank por la operación de compra del 50% de la filial Finandia el 19 de julio de 2019.

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

Su detalle es el siguiente:

Miles de euros	30-jun-2020	31-dic-2019
Proveedores	1.060.485	1.039.460
Proveedores, otras partes vinculadas	2.563	1.433
Anticipos de clientes	2.146	2.016
Acreedores	140.846	152.035
Provisión por contratos onerosos	20.148	20.502
<b>Total Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	<b>1.226.188</b>	<b>1.215.446</b>

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 2020 con un límite de 248.308 miles de euros (31 de diciembre de 2019: 254.237 miles de euros), de las cuales se han utilizado 247.958 miles de euros (31 de diciembre de 2019: 250.304 miles de euros).

### 13.4. Otros pasivos financieros

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

Miles de euros	30-jun-2020	31-dic-2019
Personal	77.798	65.909
Proveedores de inmovilizado	32.658	41.456
Otros pasivos corrientes	16.343	4.218
<b>Total Otros pasivos financieros</b>	<b>126.799</b>	<b>111.583</b>

En relación con otros pasivos corrientes se incluye a 30 de junio de 2020 al igual que al 31 de diciembre de 2019, 1.500 miles de euros correspondiente a la deuda con Caixa Bank por la operación de compra del 50% de la filial Finandia el 19 de julio de 2019. Adicionalmente, 30 de junio de 2020, se incluyen depósitos recibidos de franquicias por un importe de 13.888 miles de euros (1.704 miles de euros a 31 de diciembre de 2019)

### 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	
	30/06/2020	31/12/2019
<b>Activos financieros</b>		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	139.564	156.981
Otros activos financieros	64.091	72.749
Créditos al consumo de empresas financieras	945	1.409
<b>Total</b>	<b>204.600</b>	<b>231.139</b>

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

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

Miles de euros	Importe en libros					
	Pasivos financieros a coste amortizado		Derivados de cobertura		Valor razonable	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
<b>Pasivos financieros</b>						
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.226.188	1.215.446	-	-	-	-
Obligaciones y bonos	595.323	596.892	-	-	390.966	427.317
Préstamos hipotecarios	179	393	-	-	-	-
Créditos sindicados (Revolving credit facilities)	145.381	144.560	-	-	-	-
Créditos sindicados (Term loan)	377.269	377.268	-	-	-	-
Dispuesto líneas de crédito y otros	202.930	196.001	-	-	-	-
Otros préstamos bancarios	311.109	122.913	-	-	-	-
Acreedores por arrendamientos financieros	652.698	732.268	-	-	-	-
Fianzas y depósitos recibidos	11.246	13.397	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	137.428	122.262	-	687	-	-
<b>Total</b>	<b>3.659.751</b>	<b>3.521.400</b>	<b>-</b>	<b>687</b>	<b>390.966</b>	<b>427.317</b>

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

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

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



## 14. PROVISIONES

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

Miles de euros	Provisiones por retribuciones a largo plazo al personal	Provisiones fiscales	Provisiones sociales	Provisiones legales	Otras provisiones	Total provisiones
<b>A 1 de enero de 2020</b>	<b>2.997</b>	<b>30.066</b>	<b>7.970</b>	<b>19.053</b>	<b>1.220</b>	<b>61.306</b>
Dotaciones	6.042	6.206	7.094	11.644	10	<b>30.996</b>
Aplicaciones	-	(1.273)	(1.788)	(714)	-	<b>(3.775)</b>
Reversiones	(76)	(2.630)	(2.133)	(2.370)	(64)	<b>(7.273)</b>
Trasposos	-	-	(22)	22	-	-
Otros movimientos	11	16	-	-	-	<b>27</b>
Diferencias de conversión	(140)	(1.488)	(1.934)	(1.938)	(32)	<b>(5.532)</b>
<b>A 30 de junio de 2020</b>	<b>8.834</b>	<b>30.897</b>	<b>9.187</b>	<b>25.697</b>	<b>1.134</b>	<b>75.749</b>
<b>A 1 de enero de 2019</b>	<b>3.077</b>	<b>21.418</b>	<b>9.452</b>	<b>12.493</b>	<b>1.164</b>	<b>47.604</b>
Dotaciones	150	5.365	4.031	9.471	32	<b>19.049</b>
Aplicaciones	-	-	(1.985)	(1.348)	(30)	<b>(3.363)</b>
Reversiones	(109)	(367)	(837)	(5.282)	-	<b>(6.595)</b>
Otros movimientos	17	15	-	-	3	<b>35</b>
Diferencias de conversión	-	(18)	(35)	(59)	(17)	<b>(129)</b>
<b>A 30 de junio de 2019</b>	<b>3.135</b>	<b>26.413</b>	<b>10.626</b>	<b>15.275</b>	<b>1.152</b>	<b>56.601</b>

Las dotaciones por retribuciones a largo plazo al personal, en los seis primeros meses de 2020, corresponden en su mayoría al Plan de Incentivos a Largo Plazo 2020-2022 según detalle en la nota 3 y 16 de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

Las dotaciones fiscales en el primer semestre de 2020 y 2019 surgen, fundamentalmente, de estimaciones de provisiones por diferencias de criterio con la Administración en Brasil.

La aplicación de las provisiones fiscales durante los seis primeros meses del ejercicio 2020, se han destinado a las liquidaciones derivadas de las actas de inspección de los ejercicios 2013, 2014 y 2015 en España.

Las dotaciones, aplicaciones y reversiones de las provisiones ligadas a litigios con trabajadores (sociales) durante los seis primeros meses de los ejercicios 2020 y 2019 incluyen contingencias laborales, fundamentalmente en Brasil.

En relación con las provisiones legales, en el primer semestre de 2020 se han dotado en España 6.880 miles de euros correspondientes a un litigio con la Agencia de Información y Control Alimentarios del Ministerio de Agricultura (AICA). Para hacer frente a otros litigios con terceros, se han dotado en España 921 miles de euros (1.595 miles de euros en el mismo periodo de 2019) y en Brasil se han dotado 3.259 miles de euros (6.778 miles de euros en el primer semestre de 2019).

Las reversiones de las provisiones legales en ambos ejercicios se han debido a riesgos de contratos que no se han materializado, principalmente en Brasil por importe de 1.834 miles de euros en los seis primeros meses de 2020 (1.339 miles de euros en los seis primeros meses de 2019) y en España por importe de 225 miles de euros en los seis primeros meses de 2020 (3.291 miles de euros en los seis primeros meses de 2019).

El Grupo puede, en cualquier momento, ser parte en un litigio o una reclamación pre-litigiosa que surjan del curso ordinario de los negocios. Todos ellos se refieren a disputas civiles, penales o fiscales en las cuales el Grupo está involucrado. Hasta la fecha, los procedimientos judiciales con mayor relevancia se resumen a continuación. Ver detalle de las contingencias fiscales en nota 16.

### Arbitrajes

En junio de 2018, la Compañía instó una solicitud de arbitraje ante la Corte Civil y Mercantil de Arbitraje de España ("CIMA") contra Eroski y Cecosa (conjuntamente, el "Grupo Eroski") en relación con el incumplimiento del acuerdo suscrito entre ambas partes en relación con la constitución de Red Libra Trading Services, S.L., la joint venture creada entre la Compañía y el Grupo Eroski (el "Contrato"). Entre otras peticiones, en dicha solicitud de arbitraje, la Compañía reclamaba a Grupo Eroski daños por importe de 40 millones de euros. En julio de 2018 el Grupo Eroski presentó escrito de defensa y reconvencción alegando un incumplimiento del Contrato por parte de DIA y reclamando a su vez a ésta última, daños por importe de 59,8 millones de euros.

A 31 de diciembre de 2019 el procedimiento arbitral se encontraba en una etapa inicial en la que por razones técnicas no se ha comenzado a aplicar el calendario procesal establecido por la Corte.

Con fecha 4 de Marzo de 2020 se ha suscrito un acuerdo entre las partes en virtud del cual ambas renuncian irrevocablemente a las acciones existentes entre ellas en relación a este procedimiento arbitral, hecho que ha sido notificado conjuntamente por las partes a la Corte de Arbitraje CIMA, la cual ha emitido orden de 11 de Marzo de 2020 por la que declara el archivo de las actuaciones y terminación definitiva del procedimiento en virtud del acuerdo alcanzado entre las partes.

#### Procedimientos Administrativos

En 2016, la Agencia de Información y Control Alimentarios ("AICA") inició una serie de procedimientos sancionadores contra la Compañía por presuntas infracciones graves descritas en la Ley 12/2013, de 2 de agosto, de medidas para mejorar el funcionamiento de la cadena alimentaria. El 13 de marzo de 2017, el Ministerio de Agricultura y Pesca, Alimentación y Medio Ambiente emitió una resolución imponiendo sanciones por importe de 6,8 millones de euros a la Compañía por infracciones graves en la adquisición de alimentos (la "Resolución"). La Compañía recurrió dicha Resolución, primero en vía administrativa y posteriormente en vía judicial. En fecha 3 de junio del 2020 la Audiencia Nacional notificó a la Compañía su resolución de fecha 15 de abril del 2020, por la que desestima el recurso presentado por la Compañía. Dicha resolución es recurrible en casación ante el Tribunal Supremo. A la presente fecha, la Compañía ha presentado ante el Tribunal Supremo escrito de preparación de recurso de casación contra la sentencia de la Audiencia Nacional. Sin perjuicio de lo anterior, se ha procedido a contabilizar una provisión de 6.880 miles de euros por dicho procedimiento en el primer semestre de 2020.

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

#### Procedimientos judiciales en Argentina

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

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

En junio 2020, la AFIP procedió a determinar el importe de la supuesta deuda en la cantidad de 346 millones ARS (4 millones de euros).

A fecha de este informe, el procedimiento se encuentra en fase de investigación, con una deuda no consentida y sin notificar. Se ha procedido a contabilizar una provisión de 70 millones ARS (1 millón de euros) por dicho procedimiento.

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

Si finalmente DIA Argentina, S.A. es condenada, el tribunal podría multar a DIA Argentina, S.A. por un importe total entre dos y ocho veces el importe total de las transacciones realizadas con AMEA durante el período de tiempo referido 630 millones ARS (aproximadamente 8 millones de €).

#### Procedimiento penal ante la Audiencia Nacional

Con fecha 14 de enero de 2020, la Compañía tuvo conocimiento de la tramitación de las Diligencias Previas 45/2019 seguidas ante el Juzgado de Instrucción num.6 de la Audiencia Nacional por las que dicho juzgado se encontraba investigando determinados hechos en los que están involucrados ex-ejecutivos de DIA. Las mencionadas diligencias tienen su origen en una querrela presentada por varios accionistas minoritarios de la Compañía a la que posteriormente se unieron las Diligencias de Investigación de la Fiscalía Anticorrupción incoadas como consecuencia de la denuncia presentada por DIA con fecha 6 de febrero de 2019 ante la mencionada Fiscalía.

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

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

Con fecha 26 de junio del 2020 comenzaron las declaraciones de testigos y partes investigadas citados por el Juzgado correspondiente. A la fecha del presente informe dichas declaraciones, a excepción de la del auditor, que está pendiente de producirse, se encuentran realizadas.

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

#### Procedimientos civiles iniciados por accionistas minoritarios

Con fecha 1 de junio de 2020, la Compañía fue notificada de la interposición de una demanda civil de reclamación de daños y perjuicios por un accionista minoritario persona física, en virtud de la cual este reclama a la Compañía [y a LetterOne, como codemandados,] una indemnización por importe de 23.350 euros por los daños y perjuicios alegadamente sufridos como consecuencia del descenso de valor de las acciones de la Compañía en relación con la re-expresión de las cuentas anuales de 2016 y 2017 realizada en el ejercicio de 2018. La Compañía considera que no es responsable civilmente por dichos daños y perjuicios y, en este sentido, ha procedido a contestar la demanda en tiempo y forma. A la fecha del presente informe, la Compañía se encuentra pendiente de la resolución judicial que corresponda.

Con fecha 12 de junio de 2020, la Compañía fue notificada de la interposición de una demanda civil de reclamación de daños y perjuicios por otro accionista minoritario persona física, en virtud de la cual este reclama a la Compañía 110.605 euros por el concepto de daños y perjuicios sufridos, alegando un incumplimiento por parte de la Compañía de la obligación de reflejar la imagen fiel de su patrimonio en sus cuentas anuales de 2016 y 2017, así como el descenso del valor de la acción en el contexto de la re-expresión de las cuentas anuales de la Compañía que tuvo lugar en 2018. La Compañía ha procedido a contestar la demanda en tiempo y forma. A la fecha del presente informe, el procedimiento se encuentra pendiente de la celebración de la audiencia previa fijada para el próximo 4 de febrero de 2021.

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

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

#### Otros procedimientos.

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

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

El detalle de los saldos relativos a activos y pasivos fiscales al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

En miles de euros	30-jun-2020	31-dic-2019
Activos por impuestos no corrientes	43.917	52.297
Hacienda Publica deudora por IVA	51.214	66.972
Organismos Oficiales Deudores por varios conceptos	20.448	9.796
Activos por impuestos sobre ganancias corrientes	4.115	6.932
<b>Total activos fiscales</b>	<b>119.694</b>	<b>135.997</b>
Impuestos diferidos de pasivo	15.287	11.440
Hacienda Publica acreedora por IVA	17.579	25.768
Organismos Oficiales Acreedores por varios conceptos	37.280	38.911
Pasivos por impuestos sobre ganancias corrientes	713	9.151
<b>Total pasivos fiscales</b>	<b>70.859</b>	<b>85.270</b>

Activos por impuestos no corrientes incluye en su totalidad el impuesto por ICMS, este impuesto corresponde a la Circulación de Mercancías y Servicios, y a la compra de Inmovilizado, en Brasil; lo que equivale al IVA en otras jurisdicciones. Asimismo, en el epígrafe de Hacienda Pública Deudora por IVA a 30 de junio de 2020, se incluye el impuesto por ICMS, en Brasil, a corto plazo por importe de 3.919 miles de euros (23.955 miles de reales); por importe de 9.636 miles de euros (43.513 miles de reales) a 31 de diciembre de 2019.

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. A 31 de diciembre de 2018, Dia Brasil tenía reconocido en el activo no corriente de su balance el importe de ICMS por 43.888 miles de euros (195.040 miles de reales brasileños) y 10.522 miles de euros en el epígrafe otros activos financieros no corrientes. De enero a diciembre de 2019, se ha producido un incremento de 8.409 miles euros, importe que está relacionado con la venta de 2019 y con el ingreso financiero que hemos reconocido tras la sentencia firme de mayo de 2019. A 30 de junio de 2020, Dia Brasil tiene reconocido en el activo de su balance un importe de ICMS como activos por impuestos no corrientes por 43.917 miles de euros (268.410 miles de reales brasileños) y en el epígrafe Hacienda Pública Deudora por IVA 3.919 miles de euros (23.955 miles de reales). La totalidad del importe activado por 47.836 miles de euros (292.365 miles de reales), se espera se recupere en los próximos 10 años de la Hacienda brasileña con el ICMS que se genere a futuro. La recuperación dentro de los 10 años, está basada en los importes históricos de recaudación además de en el crecimiento de la venta.

Durante el primer semestre de 2020, las sociedades españolas Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A. (dominante), DIA Retail, S.A., Pe-Tra Servicios a la Distribución, S.L., Beauty by Dia, S.A., Grupo El Árbol, Distribución y Supermercados S.A., Dia Eshopping, S.L., y DIA Finance S.L. (dependientes), han declarado en Régimen de Consolidación Fiscal dentro del Grupo Fiscal 487/12 de acuerdo con el Capítulo VI del Título VII de la Ley 27/2014 de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades.

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

En miles de euros	30-jun-2020	30-jun-2019
<b>Impuesto corriente</b>		
Del periodo	169	849
Impuesto sobre ganancias corrientes periodos anteriores	(342)	31
<b>Total impuesto corriente</b>	<b>(173)</b>	<b>880</b>
<b>Impuestos diferidos</b>		
Origen de diferencias temporarias imponibles	652	3.384
Origen de diferencias temporarias deducibles	(7.747)	(9.456)
Reversión de diferencias temporarias imponibles	(2.095)	(4.426)
Reversión de diferencias temporarias deducibles	13.365	4.170
<b>Total impuestos diferidos</b>	<b>4.175</b>	<b>(6.328)</b>
<b>TOTAL (INGRESO) / GASTO POR IMPUESTO</b>	<b>4.002</b>	<b>(5.448)</b>

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 primer semestre de 2020, han concluido las actuaciones de comprobación e investigación que la Administración Tributaria mantenía relativas a los siguientes conceptos y periodos en España, sin que la Administración haya observado ninguna conducta sancionable.

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

En junio de 2020, la Administración Tributaria ha comunicado a Distribuidora Internacional de Alimentación SA, el inicio de actuaciones de comprobación e investigación de carácter parcial, respecto al Impuesto sobre Sociedades, ejercicio 2015.

Con fecha 29 de enero de 2019, DIA Brasil recibió el resultado de las actuaciones inspectoras correspondientes al ejercicio 2014, ascendiendo la deuda actualizada a 76.175 miles de euros (465.568 miles de reales brasileños) en relación con distintos conceptos de los tributos PIS y COFINS. La empresa ha recurrido este Acta en vía administrativa, y llegado el caso lo hará en vía judicial, al considerar que existen argumentos suficientes para conseguir un resultado favorable. La empresa, basándose en los informes realizados por dos despachos de abogados, ha valorado el riesgo de pérdida de los conceptos discutidos en este recurso como remoto/posible en su mayor parte, y en consecuencia sólo hay registrada una provisión por importe de 1.914 miles de euros (11.700 miles de reales brasileños) a 30 de junio de 2020. Indicar asimismo que alrededor de un 30% del importe del Acta, corresponde a la discrepancia sobre el impuesto que grava los ingresos por descuentos recibidos de proveedores, discrepancia que ya se había puesto de manifiesto en la inspección del ejercicio 2010.

Fruto de las actuaciones inspectoras cerradas en 2014, DIA Brasil recibió dos notificaciones de las autoridades fiscales brasileñas relativas al periodo de 2010, una por importe actualizado de 12.165 miles de euros (74.351 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 62.576 miles de euros (382.451 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, sigue teniendo pendiente de analizar las conclusiones de la nueva inspección. Los asesores legales externos siguen calificando la probabilidad de pérdida de este litigio como remota.

## **16. PLANES DE INCENTIVO A LARGO PLAZO Y TRANSACCIONES CON PAGOS BASADOS EN ACCIONES**

### *Plan de Incentivos a Largo Plazo 2020-2022*

Con el objetivo de incentivar la consecución de los objetivos del plan de negocio de la Compañía para el período 2020-2022, el Consejo de Administración, previo informe favorable de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, aprobó con fecha 25 de marzo de 2020 el Plan de Incentivos a Largo Plazo 2020-2022 (ILP 2020-22) dirigido a determinados directivos de la Compañía, tanto de su sede corporativa como de los países. La duración inicial del ILP cubre el período entre el 01/01/2020 y el 31/12/2022. El importe máximo de dicho Plan de Incentivos, según sus términos aprobados en el correspondiente Reglamento y la lista inicial de participantes, es de 60 millones de euros. Este importe podrá ser objeto de revisión y modificación por el Consejo de Administración durante la vigencia del Plan. El ILP 2020-22 es un incentivo en dinero que retribuye la generación de valor en el grupo DIA durante la duración del Plan. A 30 de junio de 2020 el importe total de la provisión efectuada por el concepto de ILP 2020-22 es de 5.925 miles de euros.

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 y tenía como requisito la condición de presencia del empleado en el momento de la entrega de las acciones que estaba prevista en un primer tramo del 50%, en abril de 2019 y en un segundo tramo, en enero de 2020. Por todo ello, aún tratándose de un plan referido a condiciones de mercado ligadas al periodo 2016-2018, y a unas condiciones de no mercado, referenciadas al valor de la acción, conocidas en febrero 2019, el plan seguía devengado gastos de personal hasta el momento de las respectivas entregas. Con motivo del cambio de control de la Sociedad y siendo ésta una de las condiciones de irrevocabilidad reguladas en el Reglamento del Plan, se produjo el reconocimiento en el primer semestre de 2019 de la totalidad del gasto aunque la segunda entrega estaba prevista en enero 2020. En el segundo semestre de 2019 y de acuerdo a la decisión tomada de cancelación de la segunda entrega por el Consejo de Administración de la Sociedad se da de baja el importe de "Otros instrumentos de Patrimonio" de esta segunda entrega.

Los gastos por el plan de incentivos a largo plazo 2016-2018, durante los seis primeros meses de 2019 fueron de 559 miles de euros, 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 por el plan de incentivos a largo plazo 2016-2018 en los seis primeros meses de 2019 fue de 365.590 acciones propias netas de retenciones por un importe neto de 2.782 miles de euros (véase nota 12.4 (a)). Asimismo la entrega de abril 2019 produjo un impacto en reservas de 2.476 miles de euros por el diferencial en el precio de la acción considerado como referencia.

Igualmente, durante los seis primeros meses de 2020 se ha registrado un importe neto de 100 miles de euros en concepto de remuneraciones a los Consejeros (50 miles de euros en los seis primeros meses de 2019).

## 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 2020 y 2019, el importe de neto de la cifra de negocios asciende a 3.515.218 miles de euros y 3.444.514 miles de euros, respectivamente, su distribución por segmentos geográficos se presenta en el cuadro siguiente:

	30 de junio de 2020			30 de junio de 2019		
	Ingresos ordinarios del segmento	Ingresos ordinarios entre segmentos	Ingresos ordinarios de clientes externos	Ingresos ordinarios del segmento	Ingresos ordinarios entre segmentos	Ingresos ordinarios de clientes externos
<b>Ventas en tiendas propias</b>	<b>2.352.345</b>	<b>1.129</b>	<b>2.351.216</b>	<b>2.192.734</b>	<b>1.477</b>	<b>2.191.257</b>
España	1.485.010	1.129	1.483.881	1.312.249	1.477	1.310.772
Portugal	172.657	-	172.657	149.297	-	149.297
Brasil	316.090	-	316.090	327.760	-	327.760
Argentina	378.588	-	378.588	403.428	-	403.428
<b>Franquiciados</b>	<b>1.096.734</b>	<b>-</b>	<b>1.096.734</b>	<b>1.199.287</b>	<b>-</b>	<b>1.199.287</b>
España	718.803	-	718.803	721.191	-	721.191
Portugal	130.895	-	130.895	136.000	-	136.000
Brasil	167.323	-	167.323	256.025	-	256.025
Argentina	79.713	-	79.713	86.071	-	86.071
<b>Venta on line</b>	<b>61.197</b>	<b>-</b>	<b>61.197</b>	<b>33.692</b>	<b>-</b>	<b>33.692</b>
España	61.197	-	61.197	32.682	-	32.682
Brasil	-	-	-	1.010	-	1.010
<b>Otras ventas</b>	<b>6.071</b>	<b>-</b>	<b>6.071</b>	<b>20.291</b>	<b>13</b>	<b>20.278</b>
España	272	-	272	13.959	-	13.959
Portugal	5.639	-	5.639	5.390	-	5.390
Brasil	160	-	160	927	-	927
Argentina	-	-	-	15	13	2
<b>Total</b>	<b>3.516.347</b>	<b>1.129</b>	<b>3.515.218</b>	<b>3.446.004</b>	<b>1.490</b>	<b>3.444.514</b>



## 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-2020	30-jun-2019
Comisiones e intereses de sociedades financieras	132	1
Penalizaciones contractuales de servicio	2.945	10.175
Cesión por derecho de uso	14.235	15.869
Otros ingresos procedentes de franquicias	4.233	4.782
Ingresos por servicios de información a los proveedores	3.382	4.505
Ingresos procedentes de la venta de embalajes	1.350	2.115
Otros ingresos	4.282	2.331
<b>Total otros ingresos de explotación</b>	<b>30.559</b>	<b>39.778</b>

### 18.2. Consumo de mercancías y otros consumibles

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

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

Miles de euros	30-jun-2020	30-jun-2019
Compras de mercancías y otros consumibles	3.002.787	3.039.027
Descuentos	(424.388)	(543.050)
Variación de existencias	(7.237)	111.188
Otros costes de ventas	15.061	16.458
<b>Total consumo de mercaderías y otros consumibles</b>	<b>2.586.223</b>	<b>2.623.623</b>

Los saldos de junio de 2019 han sido reexpresados por (163.881) miles de euros según se indica en la nota 2.1.

### 18.3. Gastos de personal

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

Miles de euros	30-jun-2020	30-jun-2019
Sueldos y salarios	347.940	336.025
Seguridad social	84.191	94.952
Indemnizaciones	16.339	44.475
Planes de prestación definida	6.242	3.832
Otros gastos sociales	10.879	9.015
<b>Subtotal gastos de personal</b>	<b>465.591</b>	<b>488.299</b>
Gastos por transacciones de pagos basados en acciones	100	609
<b>Total gastos de personal</b>	<b>465.691</b>	<b>488.908</b>

Los saldos de junio de 2019 han sido reexpresados por 60.741 miles de euros según se indica en la nota 2.1.

## 18.4. Gastos de explotación

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

Miles de euros	30-jun-2020	30-jun-2019
Reparación y mantenimiento	43.198	39.413
Suministros	37.956	45.858
Honorarios	27.838	41.753
Publicidad	17.253	24.292
Tributos	10.263	13.713
Alquileres inmobiliarios	16.366	24.333
Alquileres mobiliarios	4.032	2.890
Transportes	83.876	77.168
Gastos de viajes	7.610	11.150
Seguridad	15.487	16.586
Otros gastos generales	49.794	38.545
<b>Total de gastos de explotación</b>	<b>313.673</b>	<b>335.701</b>

Los saldos de junio de 2019 han sido reexpresados por 116.303 miles de euros según se indica en la nota 2.1.

## 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-2020	30-jun-2019
Amortización de activo intangible (Nota 5.3)	8.358	9.083
Amortización de inmovilizado material (Nota 4)	91.925	107.662
Amortización de derechos de uso (Nota 5.2)	123.247	148.529
<b>Total amortizaciones</b>	<b>223.530</b>	<b>265.274</b>
Deterioro de fondo de comercio (Nota 5.1)	458	5.834
Deterioro de activo intangible (Nota 5.3)	(11)	109
Deterioro de inmovilizado material (Nota 4)	613	5.651
<b>Total deterioro</b>	<b>1.060</b>	<b>11.594</b>

La disminución en las amortizaciones registradas en el primer semestre de 2020 es consecuencia de las bajas de activos por cierre de tiendas producidas durante el 2019.

## 18.6. Pérdidas por bajas de activos

Los saldos de junio de 2019 han sido reexpresados por 6.708 miles de euros según se indica en la nota 2.1.

Las pérdidas registradas en los seis primeros meses de 2019, proceden principalmente de los cierres y reconversiones de tiendas en Brasil durante ese periodo.

## 18.7. Resultado financiero

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

Miles de euros	30-jun-2020	30-jun-2019
Intereses de otros préstamos y cuentas a cobrar	552	83
Diferencias de cambio positivas (nota 18.8)	327	3.538
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	660	98
Otros ingresos financieros	2.061	1.377
<b>Total ingresos financieros</b>	<b>3.600</b>	<b>5.096</b>



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

Miles de euros	30-jun-2020	30-jun-2019
Intereses de préstamos bancarios	19.958	30.473
Intereses de obligaciones y bonos	4.059	6.314
Intereses financieros por activos por derechos de uso	31.340	36.206
Diferencias de cambio negativas (nota 18.8)	82.880	5.351
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	798	-
Gastos financieros por operaciones de cesión de créditos (nota 6.1 (b))	63	783
Otros gastos financieros	13.976	43.568
<b>Total gastos financieros</b>	<b>153.074</b>	<b>122.695</b>

Los saldos de junio de 2019 han sido reexpresados por 5.806 miles de euros según se indica en la nota 2.1.

El incremento de las diferencias de cambio negativas surge en Brasil por la deuda que tiene en moneda distinta del real brasileña, debido a la fuerte depreciación de la moneda en los seis primeros meses del año.

A 30 de junio de 2020 otros gastos financieros incluyen los gastos asociados a la refinanciación por importe de 2.491 miles de euros (23.231 miles de euros a 30 de junio de 2019).

## 18.8. Transacciones en moneda extranjera

El detalle de las diferencias de cambio por transacciones denominadas en moneda extranjera es el siguiente:

Miles de euros	30-jun-2020	30-jun-2019
Diferencias negativas de cambio financieras (nota 18.7)	(82.880)	(5.351)
Diferencias positivas de cambio financieras (nota 18.7)	327	3.538
Diferencias negativas de cambio comerciales	(940)	(466)
Diferencias positivas de cambio comerciales	1.141	1.835
<b>Total</b>	<b>(82.352)</b>	<b>(444)</b>

## 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 17,7 millones de euros en los seis primeros meses de 2020 y 36,1 millones de euros en el mismo periodo de 2019 (ver nota 2.3). La mayor parte de este importe está generado por los acreedores comerciales.

En Argentina, el margen comercial ha ascendido de un 13,36% en 2019 hasta 15,5% en el mismo periodo de 2020. El margen comercial en junio de 2020, antes de la aplicación de la NIC 29 sería de 17,4% (17% en junio 2019). 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 2019. 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 un beneficio de 123 miles de euros a 30 de junio de 2020 (pérdida de 203 miles de euros a 30 de junio de 2019).

Los saldos de junio de 2019 han sido reexpresados por 12.514 miles de euros según se indica en la nota 2.1

## 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 2020	EN 1 AÑO	EN 2 AÑOS	3 A 5 AÑOS	+ 5 AÑOS	TOTAL
Avales	110	114	11.360	11.816	23.400
Líneas de crédito a clientes (sociedades financieras)	81.418	-	-	-	81.418
<b>Tesorería</b>	<b>81.528</b>	<b>114</b>	<b>11.360</b>	<b>11.816</b>	<b>104.818</b>
Opciones de compra	18.985	-	7.186	25.277	51.448
Compromisos vinculados con contratos comerciales	8.882	5.311	6.880	1.225	22.298
Otros compromisos	-	-	-	5.844	5.844
<b>Operaciones / bienes inmuebles / expansión</b>	<b>27.867</b>	<b>5.311</b>	<b>14.066</b>	<b>32.346</b>	<b>79.590</b>
<b>Total</b>	<b>109.395</b>	<b>5.425</b>	<b>25.426</b>	<b>44.162</b>	<b>184.408</b>

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
Líneas de crédito a clientes (sociedades financieras)	80.254	-	-	-	80.254
<b>Tesorería</b>	<b>84.109</b>	<b>97</b>	<b>174</b>	<b>21.499</b>	<b>105.879</b>
Opciones de compra	18.985	-	7.986	25.827	52.798
Compromisos vinculados con contratos comerciales	4.519	2.270	13.211	6.942	26.942
Otros compromisos	-	-	-	15.414	15.414
<b>Operaciones / bienes inmuebles / expansión</b>	<b>23.504</b>	<b>2.270</b>	<b>21.197</b>	<b>48.183</b>	<b>95.154</b>
<b>Total</b>	<b>107.613</b>	<b>2.367</b>	<b>21.371</b>	<b>69.682</b>	<b>201.033</b>

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

Miles de euros	30-jun-2020	31-dic-2019
A un año	11.139	10.799
Amás de un año y hasta cinco años	14.470	15.287
Más de cinco años	978	2.044
<b>Total pagos mínimos arrendamientos inmobiliarios</b>	<b>26.587</b>	<b>28.130</b>
A un año	3.464	2.171
Amás de un año y hasta cinco años	2.292	1.818
Más de cinco años	7	4
<b>Total pagos mínimos arrendamientos mobiliarios</b>	<b>5.763</b>	<b>3.993</b>

A 30 de junio de 2020 y 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 2020 ascienden a 5.124 miles de euros (2.013 miles de euros a 30 de junio de 2019).

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 50.898 miles de euros en ambos periodos.

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 respecto a ciertas obligaciones con la filial de Brasil, cuyo detalle es el siguiente:

- Garantía de JP Morgan por importe máximo de 31.000 miles de USD y vencimiento en enero 2020, la cual ha sido renovada hasta julio de 2020, fecha en la que se ha repagado.
- 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 2020	EN 1 AÑO	EN 2 AÑOS	3 A 5 AÑOS	+ 5 AÑOS	TOTAL
Líneas de crédito no utilizadas	13.420	-	-	-	13.420
Líneas de crédito balanceables con confirming no utilizadas	106	-	-	-	106
Líneas de confirming no utilizadas (no incluidas en créditos sindicados)	242	-	-	-	242
<b>Tesorería</b>	<b>13.768</b>	-	-	-	<b>13.768</b>
Avales recibidos por contratos comerciales	14.798	5.967	3.040	48.312	72.117
Otros compromisos	49	35	-	131	215
<b>Operaciones / bienes inmuebles / expansión</b>	<b>14.847</b>	<b>6.002</b>	<b>3.040</b>	<b>48.443</b>	<b>72.332</b>
<b>Total</b>	<b>28.615</b>	<b>6.002</b>	<b>3.040</b>	<b>48.443</b>	<b>86.100</b>
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 balanceables 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
<b>Tesorería</b>	<b>64.439</b>	-	-	-	<b>64.439</b>
Avales recibidos por contratos comerciales	19.386	5.519	12.445	61.551	98.901
Otros compromisos	550	-	84	201	835
<b>Operaciones / bienes inmuebles / expansión</b>	<b>19.936</b>	<b>5.519</b>	<b>12.529</b>	<b>61.752</b>	<b>99.736</b>
<b>Total</b>	<b>84.375</b>	<b>5.519</b>	<b>12.529</b>	<b>61.752</b>	<b>164.175</b>

## 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 2020 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 2020 y 2019 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 2020 y 2019 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-jun-2020	30-jun-2019
ICDC	1.075	2.991
HIS	2.854	593
Red Libra	-	(157)
LetterOne	(3.931)	-
Finandia	-	(200)
<b>Total transacciones</b>	<b>(2)</b>	<b>3.227</b>

### 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 2020 han devengado un importe de 301 miles de euros en concepto de remuneración en el ejercicio de sus funciones como Consejeros (759 miles de euros durante los seis primeros meses del ejercicio 2019). Adicionalmente, en aplicación de la política de remuneraciones aprobada en Junta General Extraordinaria con fecha 30 de agosto de 2019, se ha registrado una provisión por importe de 100 miles de euros correspondiente a la retribución diferida en acciones establecida para los Administradores no dominicales.

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020, el Grupo ha registrado retribuciones salariales devengadas por los Consejeros y otros miembros de Alta Dirección por importes de 13.722 miles de euros (2.508 miles de euros, durante los seis primeros meses del ejercicio 2019, de los cuales 30 miles de euros en acciones). El incremento de dichas retribuciones respecto de las devengadas a 30 de junio de 2019 viene motivado fundamentalmente (i) por la incorporación de nuevos miembros a la Alta Dirección de la Sociedad dominante, con lo que se han devengado retribuciones fijas y variables superiores al personal de Alta Dirección considerado en el primer semestre de 2019 (lo que supone un incremento de 5.820 miles de euros, los cuales incluyen el importe provisionado a 30 de junio de 2020 del plan de incentivos a largo plazo 2020-2022), y (ii) por el aumento de las cantidades derivadas de la extinción de la relación contractual con Consejeros Ejecutivos y Altos Directivos, que supone un incremento de 5.394 miles de euros, de los cuales 2.000 miles de euros se encuentran provisionados a 30 de junio de 2020 y han sido aprobados por la Junta General de Accionistas celebrada el 31 de julio de 2020.

A 30 de junio de 2020 y 2019 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.

En relación con antiguos miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante, en el primer semestre de 2020 se ha registrado una compensación por pacto de no competencia post-contractual abonada a D. Borja de la Cierva por importe de 253 miles de euros.

## 21. OTRA INFORMACIÓN

### Información sobre empleados

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

	30-jun-2020	30-jun-2019
Directivos	166	176
Mandos intermedios	1.476	1.148
Otros empleados	36.424	38.923
<b>Total</b>	<b>38.066</b>	<b>40.247</b>

## 22. HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al día 30 de junio de 2020 y antes de la emisión de este informe, la Sociedad ha realizado las siguientes operaciones, dando por finalizada la implementación de las actuaciones del Hive Down a realizar hasta la fecha en cumplimiento de las obligaciones adquiridas frente a los prestamistas sindicados:

- (i) Se ha traspasado a DIA Retail toda la operativa comercial y de almacenes de DIA incluyendo las existencias y derechos de crédito frente a terceros, así como la porción de deuda sindicada relativa a confirming y otras asociadas a la operativa comercial de la Sociedad.
- (ii) Se han traspasado a DIA Retail todos los bienes inmuebles y derechos de superficie propiedad de DIA en España, así como la porción de la deuda sindicada asociada al negocio español.
- (iii) Se ha procedido al traspaso de las participaciones de las filiales operativas involucradas en la operación a otras tantas compañías intermedias en Luxemburgo, totalmente propiedad directa o indirectamente de DIA dando así por implementada la estructura societaria acordada con los acreedores sindicados.
- (iv) En el contexto de la implementación de la estructura final del Hive Down, se ha traspasado a DIA Finance la porción restante de deuda sindicada dispuesta por DIA (exceptuando un importe mínimo de EUR 2 millones por motivos operativos), según lo acordado con los acreedores sindicados.

La ejecución de la operación de Hive Down se trata de una obligación prevista en la Financiación Sindicada que los Acreedores Sindicados han exigido, y se prevé que su implementación pueda contribuir a facilitar el acceso por parte de la Sociedad y su Grupo a posibles financiaciones o refinanciaciones futuras.

El 16 de julio de 2020, la Compañía anunció la creación de una nueva Dirección Corporativa del Grupo y el nombramiento del Sr. Santiago Martínez-Lage como Director Corporativo del Grupo, quien reportará directamente al Sr. Stephan DuCharme. Esta nueva dirección será responsable del desarrollo del plan de sostenibilidad relacionado con asuntos sociales y ambientales, así como de políticas que permitirán a DIA mejorar la relación y también posicionar los diferentes grupos de intereses de la Compañía, con el objetivo de reforzar el papel de DIA como un agente activo en la sociedad y las comunidades donde el Grupo está presente, adoptando las mejores prácticas de gobierno corporativo y promoviendo el crecimiento sostenible de acuerdo con los mejores estándares internacionales.

El 31 de julio de 2020 se ha celebrado la Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante en la que se han adoptado los siguientes acuerdos, entre otros: (i) aprobación de las cuentas anuales, informes de gestión, aplicación del resultado y estado de información no financiera del ejercicio 2019; (ii) aprobación de la gestión del Consejo de Administración durante el periodo 21 de mayo a 31 de diciembre de 2019; (iii) ratificación y reelección de Doña Basola Vallés Cerezuela como consejera independiente; (iv) fijación en ocho del número de miembros del Consejo de Administración y mantenimiento de vacantes; (v) aprobación de la indemnización por cese del anterior Consejero Delegado y (vi) votación consultiva del informe anual sobre remuneraciones de los consejeros del ejercicio 2019. La propuesta de acuerdo para la aprobación de la gestión del Consejo de Administración durante el periodo de 1 de enero a 20 de mayo de 2019 no ha obtenido aprobación.

Respecto a los bonos por importe de 300 millones de euros que vencen el próximo 28 de abril de 2021, a la vista de las condiciones actuales de mercado y del reto que supone ahora para el Grupo acceder a los mercados de deuda, se están analizando otras alternativas para atender dicho vencimiento, incluyendo una oferta de canje de deuda (debt-for-debt exchange) y solicitud de consentimiento (consent solicitation).



## HITOS DEL AÑO 2019

En consonancia con la hoja de ruta presentada en los resultados financieros del primer trimestre de 2020 el pasado mes de mayo, se encuentra en curso el despliegue de la segunda fase de transformación del negocio de DIA. Los equipos de dirección de los distintos países están aplicando las medidas definidas para cada país, junto con las directrices estratégicas, la supervisión de resultados y la asignación de capital efectuado por el equipo corporativo.

Durante el primer semestre de 2020, las prioridades de transformación incluyeron el desarrollo de la propuesta de valor comercial de DIA, oferta de marca propia y venta online, así como las mejoras en el modelo de franquicia de DIA y el mantenimiento de las eficiencias operativas. A continuación se enumeran los datos más destacados.

El Grupo cuenta con unas prioridades operativas claramente definidas para impulsar la reactivación tras el confinamiento, entre ellas ampliar la comunicación respecto a las tarjetas de fidelización, promociones orientadas a usuarios de tarjetas basadas en análisis de datos y una nueva transformación digital para favorecer el comercio electrónico y mejorar la experiencia del cliente.

## SURTIDO COMERCIAL Y DISTRIBUCIÓN DE TIENDAS

- España: Despliegue de medidas de optimización del surtido comercial y de distribución de las tiendas en aproximadamente 500 establecimientos de España durante el primer semestre de 2020, con prioridad en la oferta de frescos de frutas y verduras.
- Portugal: Culminación de reformas en 125 tiendas en el primer semestre de 2020, para favorecer el despliegue de la optimización del surtido.
- Brasil: Introducción de una nueva estrategia comercial en el primer semestre de 2020, con el despliegue de un modelo de agrupación de tiendas (clusters) basado en datos demográficos, poder adquisitivo de los clientes y presencia de competidores que será implantada durante el segundo semestre de 2020.
- Argentina: Ya se han activado las mejoras en la distribución de la oferta de productos frescos en más de un 20% de las tiendas.

## MARCA PROPIA

- España: Desarrollo e implantación inicial de nuevos productos durante el segundo trimestre de 2020, con un despliegue acelerado durante el tercer y cuarto trimestre.
- Brasil: Lanzamiento de alrededor de 200 nuevos productos en el primer semestre de 2020.

## VENTA ONLINE / COMERCIO ELECTRÓNICO

- España: Entrega de más de 1,15 millones de pedidos en el primer semestre de 2020 tras una ampliación coordinada de la oferta, multiplicándose por seis los pedidos mensuales de junio comparándolos con los pedidos realizados en el mes de marzo.
- Portugal: Culminación con éxito de las pruebas de venta online realizadas en el primer semestre de 2020 y actual cobertura en toda Lisboa.
- Brasil: Proyecto piloto en curso en 30 emplazamientos y entrega disponible mediante app desde abril.
- Argentina: Implantación de entrega de última milla desde la tienda implantada en 140 establecimientos en el primer semestre de 2020.

## FRANQUICIAS

- España: Las novedades del nuevo modelo de franquicias ya se han implementado en 470 localizaciones durante el primer semestre de 2020, con el objetivo de alcanzar 350 localizaciones en el segundo semestre de 2020.

- Portugal: Nombramiento de un nuevo director de franquicias en el segundo trimestre y lanzamiento de la implantación del nuevo modelo.
- Brasil: Revisión en curso de los contratos de franquicia actuales en 112 localizaciones que representan 1/3 del total de franquiciados, implantación a buen ritmo por delante de los plazos esperados.
- Argentina: Conversión de 17 tiendas a COFO durante el primer semestre de 2020, pruebas preliminares del nuevo modelo lanzadas.

### OPERACIONES

- Grupo: Activación de iniciativas de optimización de liquidez y costes durante el primer semestre de 2020, centrándose en la excelencia operativa y la reducción de la complejidad en ámbitos tales como la negociación con proveedores, gestión de existencias, optimización de la logística y ahorro en compras/energía.
- España: Eficiencia de costes a través de la reducción de mercancía obsoleta, mayor eficiencia en los procesos de contratación logística, así como ahorros en los alquileres y energía.
- Portugal: implantación de una frecuencia de entrega de 6 días por semana en un 80% de la red para respaldar la ampliación de la oferta de productos frescos, con la optimización de mercancía en tiendas y almacenes según lo previsto.
- Brasil: Creación de una nueva función de la cadena de suministro para obtener más eficiencias, centrándose durante el segundo semestre de 2020 en una oferta más efectiva, destinada a abastecer los ciclos promocionales semanales y mejorar el equilibrio de los niveles de existencias.
- Argentina: Mejora de los niveles de existencias tanto en tiendas como en almacenes durante el primer semestre de 2020.

### RESULTADOS PRIMER SEMESTRE 2020

(€m)	30/06/2020	30/06/2019	Cambio
<b>Ventas brutas bajo enseña</b>	<b>4.293,2</b>	<b>4.622,3</b>	<b>-7,1%</b>
Ventas comparables	8,7%	-7,9%	-
<b>Ventas netas</b>	<b>3.515,2</b>	<b>3.444,5</b>	<b>2,1%</b>
Coste de ventas y otros ingresos	(2.754,1)	(2.771,9)	-0,6%
<b>Margen bruto</b>	<b>761,1</b>	<b>672,6</b>	<b>13,2%</b>
Coste de personal	(381,9)	(383,8)	-0,5%
Otros costes de explotación y alquileres	(188,3)	(199,5)	-5,6%
Costes de reestructuración e incentivos a largo plazo	(13,9)	(75,8)	-81,6%
<b>EBITDA</b>	<b>176,9</b>	<b>13,5</b>	<b>1214,2%</b>
Amortización	(223,5)	(265,3)	-15,7%
Deterioro de activos fijos	(1,1)	(11,6)	-90,9%
Pérdida por baja de activos	(4,4)	(58,3)	-92,5%
<b>EBIT</b>	<b>(52,0)</b>	<b>(321,7)</b>	<b>-83,8%</b>
Resultado financiero neto	(131,7)	(81,7)	61,2%
<b>BAI</b>	<b>(183,7)</b>	<b>(403,4)</b>	<b>-54,5%</b>
Impuesto sobre beneficio	(4,0)	5,4	-173,4%
<b>Resultado consolidado</b>	<b>(187,7)</b>	<b>(398,0)</b>	<b>-52,8%</b>
Operaciones discontinuadas	-	(20,7)	-100,0%
<b>Beneficio neto atribuible</b>	<b>(187,7)</b>	<b>(418,7)</b>	<b>-55,2%</b>

(\*) Incluyendo en el 1S 2019 las cifras re-expresadas presentando el coste de las plataformas logísticas de acuerdo a su naturaleza



La conciliación entre el EBITDA indicado en los estados financieros intermedios y el indicado en la tabla precedente, debido a la asignación en función de su naturaleza de los costes logísticos imputados a los almacenes y de los costes de reestructuración para 2020 y 2019, queda explicada en la siguiente tabla:

(€m)	Cuenta de resultados	Costes logísticos	Costes de reestructuración	Resultado 30/06/2020
<b>Ventas netas</b>	<b>3.515,2</b>	-	-	<b>3.515,2</b>
<b>Coste de ventas y otros ingresos</b>	<b>(2.558,9)</b>	<b>(195,3)</b>	-	<b>(2.754,1)</b>
Consumo de mercaderías y otros consumibles	(2.586,2)	(195,3)	-	(2.781,4)
Otros ingresos	30,6	-	-	30,6
Deterioro de deudores comerciales	(3,3)	-	-	(3,3)
<b>Margen bruto</b>	<b>956,3</b>	<b>(195,3)</b>	-	<b>761,1</b>
Gastos de personal	(465,7)	69,4	14,4	(381,9)
Otros gastos de explotación y alquileres	(313,7)	125,9	(0,5)	(188,3)
Costes de reestructuración	-	-	(13,9)	(13,9)
<b>EBITDA</b>	<b>176,9</b>	-	-	<b>176,9</b>

(€m)	Cuenta de resultados	Costes logísticos	Costes de reestructuración	Resultado 30/06/2019 (*)
<b>Ventas netas</b>	<b>3.444,5</b>	-	-	<b>3.444,5</b>
<b>Coste de ventas y otros ingresos</b>	<b>(2.606,4)</b>	<b>(177,1)</b>	<b>11,5</b>	<b>(2.771,9)</b>
Consumo de mercaderías y otros consumibles	(2.623,6)	(177,1)	0,3	(2.800,4)
Otros ingresos	39,8	-	-	39,8
Deterioro de deudores comerciales	(22,6)	-	11,2	(11,4)
<b>Margen bruto</b>	<b>838,1</b>	<b>(177,1)</b>	<b>11,5</b>	<b>672,6</b>
Gastos de personal	(488,9)	64,8	40,3	(383,8)
Otros gastos de explotación	(335,7)	112,3	24,0	(199,5)
Costes de reestructuración	-	-	(75,8)	(75,8)
<b>EBITDA</b>	<b>13,5</b>	-	-	<b>13,5</b>

(\*) Incluyendo en el 1S 2019 las cifras re-expresadas presentando el coste de las plataformas logísticas de acuerdo a su naturaleza

Las Ventas Netas del Grupo se incrementaron un 2,1% durante el 1S 2020 gracias al impacto positivo tanto de las medidas de transformación como del aumento del consumo de alimentos en el hogar debido al confinamiento, y pese a la reducción del número de tiendas en un 6,0% y la depreciación del peso argentino (34,1%) y el real brasileño (19,1%).

Las ventas comparables (like-for-like) del Grupo aumentaron un 8,7%, impulsadas por el incremento del 25,7% en la cesta media, que compensa con creces el descenso del 13,5% en el número de tickets, con un crecimiento subyacente en España y Portugal antes de la pandemia de COVID y unas cifras positivas en junio (+10%).

El beneficio bruto (como porcentaje de ventas netas) aumentó al 21,7% (1S19: 19,5%) pese a los costes extraordinarios por COVID-19, como el pago de bonus a empleados de logística y personal de franquicias, además de los costes de logística incurridos para ampliar la oferta de productos frescos.<sup>1</sup>

Los costes de personal se mantuvieron estables, ya que las medidas de racionalización de personal adoptadas en 2019 se vieron compensadas por un aumento de las necesidades de personal y el pago del bonus en relación con la COVID-19.

Otros gastos de explotación (como porcentaje de las ventas netas) disminuyeron al 5,4% (1S19: 5,8%) debido a una firme disciplina de costes, al descenso de la inversión en publicidad durante el confinamiento y a pesar de los costes relacionados con la COVID-19, que incluyeron la adquisición de equipos de protección.

<sup>1</sup> La comparativa del primer semestre de 2019 está afectada por las liquidaciones extraordinarias de existencias así como por las bajas contables de cuentas a cobrar

El EBITDA aumentó principalmente gracias a la reducción de los costes de reestructuración, que disminuyeron con fuerza al concluirse las principales iniciativas de 2019 y pese a los costes extraordinarios de 26 millones debidos a la COVID-19.

El EBITDA ajustado mejoró un 1,7% como porcentaje de las ventas netas, debido a la aplicación de medidas de excelencia operativa implementadas en 2019, con mejoras significativas en los márgenes de todos los países.

Las amortizaciones descendieron un 15,7% por el cierre de tiendas y almacenes ocurridos durante el 2019.

El beneficio neto se vio perjudicado por el efecto monetario de 82,5 millones relacionado principalmente con el real brasileño.

Capex: descenso de un 23% hasta 31,4 millones que representa un 0,9% de las ventas netas (1S19: 40,7 millones) con un 75% del capex relacionado con inversiones en curso y mantenimiento así como a la inversión en IT.

Capital circulante: mejora en 37 millones respecto a diciembre de 2019 gracias al aumento de las ventas netas y la ligera mejora en existencias.

Deuda financiera neta: mejora en 68,9 millones respecto a diciembre de 2019 gracias al dato positivo de flujo de caja de las operaciones y la mejora del capital circulante.

Liquidez disponible: estable en 434,9 millones (420,8 millones a diciembre de 2019), con una mejora del perfil de vencimientos de deuda tras el acuerdo de refinanciación a largo plazo y la amortización de bonos realizada en julio de 2019.

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

<b>Reconciliación EBITDA a EBITDA ajustado</b>			
<b>(€m)</b>	<b>30/06/2020</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>Cambio</b>
<b>Margen bruto operativo (EBITDA)</b>	<b>176,9</b>	<b>13,5</b>	<b>163,5</b>
Costes de reestructuración	13,9	75,8	(61,9)
Gastos por cierre de tiendas	-	19,6	(19,6)
Gastos proyectos de eficiencia y pago indemnizaciones	8,0	43,6	(35,6)
Gastos asesores y otros	-	12,6	(12,6)
Gastos relaciones con el pago en acciones	5,9	-	5,9
Efecto IFRS 16 en alquileres	(140,6)	(163,0)	22,4
Efecto IAS 29 normativa hiperinflacionaria	9,4	18,1	(8,7)
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>59,7</b>	<b>(55,6)</b>	<b>115,3</b>

La siguiente tabla explica la evolución del resultado financiero durante el periodo:

<b>Resultado financiero</b>			
<b>(€m)</b>	<b>30/06/2020</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>Cambio</b>
Ingresos financieros	3,3	1,6	1,7
Gastos por intereses	(24,0)	(36,8)	12,8
Otros gastos financieros	(14,9)	(44,4)	29,5
Diferencias por tipo de cambio (FX)	(82,5)	(1,8)	(80,7)
Costes financieros relacionados con IFRS 16	(31,3)	(36,2)	4,9
Ganancias de posición de caja neta (IAS 29)	17,7	36,1	(18,4)
P&G de compañías bajo método de participación	0,1	(0,2)	0,3
<b>Resultado financiero neto</b>	<b>(131,7)</b>	<b>(81,7)</b>	<b>(50,0)</b>

Los gastos por intereses disminuyeron en 12,8 millones como resultado de las mejoras en las condiciones de financiación alcanzadas tras la refinanciación de julio de 2019.

Otros gastos financieros disminuyeron hasta los 14,9 millones debido al descenso de los costes de refinanciación.

Las diferencias por tipo de cambio incluyen 78,7 millones de efecto monetario negativo por la devaluación del real brasileño en el período, de los cuales 60,9 millones (77,4%) se debe a la

financiación intragrupo a largo plazo, denominada en euros, y proporcionada a DIA Brasil principalmente por la matriz, y los 17,8 millones (22,6%) restantes, se deben a préstamos bancarios denominados en dólares y en euros en poder de la filial brasileña.

El descenso del número de tiendas y también de la inflación en Argentina impulsan la reducción de los efectos vinculados a la NIIF 16 y la NIC 29, respectivamente.

### INFORMACIÓN POR PAÍS

<b>ESPAÑA (€m)</b>	<b>30/06/2020</b>	<b>%</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>%</b>	<b>Cambio (%)</b>
<b>Ventas brutas bajo enseña</b>	<b>2.707,1</b>		<b>2.534,9</b>		<b>6,8%</b>
Ventas comparables	13,9%		-6,8%		
<b>Ventas netas</b>	<b>2.264,2</b>		<b>2.078,7</b>		<b>8,9%</b>
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>52,5</b>	<b>2,3%</b>	<b>18,1</b>	<b>0,9%</b>	<b>193,2%</b>

<b>PORTUGAL (€m)</b>	<b>30/06/2020</b>	<b>%</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>%</b>	<b>Cambio (%)</b>
<b>Ventas brutas bajo enseña</b>	<b>430,6</b>		<b>407,6</b>		<b>5,7%</b>
Ventas comparables	9,3%		-3,9%		
<b>Ventas netas</b>	<b>309,2</b>		<b>290,7</b>		<b>6,4%</b>
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>6,0</b>	<b>2,0%</b>	<b>3,2</b>	<b>1,1%</b>	<b>86,7%</b>

<b>ARGENTINA (€m)</b>	<b>30/06/2020</b>	<b>%</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>%</b>	<b>Cambio (%)</b>
<b>Ventas brutas bajo enseña</b>	<b>610,3</b>		<b>979,7</b>		<b>-37,7%</b>
Ventas comparables	-0,9%		-9,6%		
<b>Ventas netas</b>	<b>458,3</b>		<b>489,5</b>		<b>-6,4%</b>
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>8,8</b>	<b>1,8%</b>	<b>5,8</b>	<b>1,2%</b>	<b>50,9%</b>

<b>BRASIL (€m)</b>	<b>30/06/2020</b>	<b>%</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>%</b>	<b>Cambio (%)</b>
<b>Ventas brutas bajo enseña</b>	<b>545,1</b>		<b>700,2</b>		<b>-22,1%</b>
Ventas comparables	2,7%		-9,7%		
<b>Ventas netas</b>	<b>483,6</b>		<b>585,7</b>		<b>-17,4%</b>
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>(7,7)</b>	<b>-1,6%</b>	<b>(82,7)</b>	<b>-14,1%</b>	

En España, las ventas netas aumentaron un 8,9% continuando la tendencia positiva registrada en el primer trimestre de 2020, y tras la relajación de las medidas de confinamiento.

El EBITDA ajustado en el país aumentó 140 puntos básicos pese a los costes por COVID-19 y la contabilización de una partida por contingencias legales de 6,8 millones, debido al procedimiento sancionador iniciado por la Agencia de Información y Control Alimentario por presuntas infracciones de la ley sobre funcionamiento de la cadena alimentaria, tal como se explica en los estados financieros intermedios consolidados.

En Portugal, las ventas netas aumentaron un 6,4% gracias a las medidas de transformación locales que incluyen un aumento de la frecuencia de entrega de existencias para respaldar la ampliación de la oferta de productos frescos y los trabajos de reforma en curso en las tiendas.

El EBITDA ajustado aumentó 90 puntos básicos gracias a la aplicación de medidas de excelencia operativa.

En Argentina, las ventas netas disminuyeron un 6,4% afectadas por la devaluación del 34% del peso argentino, y la mayor tasa de inflación alcanzada en el país en casi 30 años.

El EBITDA ajustado mejoró en 60 puntos básicos pese al efecto negativo del volumen de actividad en las ventas y al efecto monetario.

En Brasil, las ventas netas aumentaron un 20% en moneda local pese al descenso del 14% en el número de tiendas, tras el cierre estratégico de localizaciones no rentables, aunque se vieron contrarrestadas por una devaluación del real brasileño del 28% durante el período.

El EBITDA ajustado se recuperó significativamente, pero sigue siendo negativo debido al efecto adverso de los volúmenes de actividad y de la divisa, lo que ha generado una mejora del margen del 12,5%.

### BALANCE DE SITUACION

#### Balance de situación

(€m)	30/06/2020	30/06/2019
Activo no corriente	2.204,1	2.448,2
Existencias	477,0	496,5
Clientes y otros deudores	104,2	111,0
Activo corriente	91,7	100,2
Caja y tesorería	420,0	163,6
<b>Total activo</b>	<b>3.297,0</b>	<b>3.319,4</b>
Total fondos propios	(509,4)	(350,5)
Deuda a largo plazo	1.682,3	1.865,7
Deuda a corto plazo	620,7	325,5
Acreedores comerciales y otros	1.226,2	1.215,4
Provisiones y otros pasivos corrientes	277,2	262,0
Pasivos ligados a activos disponibles para la venta	-	1,3
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>3.297,0</b>	<b>3.319,4</b>

A 30 de junio de 2020, el saldo de los fondos propios en los estados financieros individuales de la Sociedad Dominante (que son los que se utilizan para calcular la obligación de disolución legal o de ampliación de capital) ascienden a 194,2 millones (222,7 millones a diciembre de 2019).

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

### DEUDA NETA

(€m)	30/06/2020	30/06/2019
Deuda financiera neta	1.253,3	1.322,3
Otra deuda neta (IFRS 16)	629,7	705,4
<b>Total deuda neta</b>	<b>1.883,0</b>	<b>2.027,6</b>

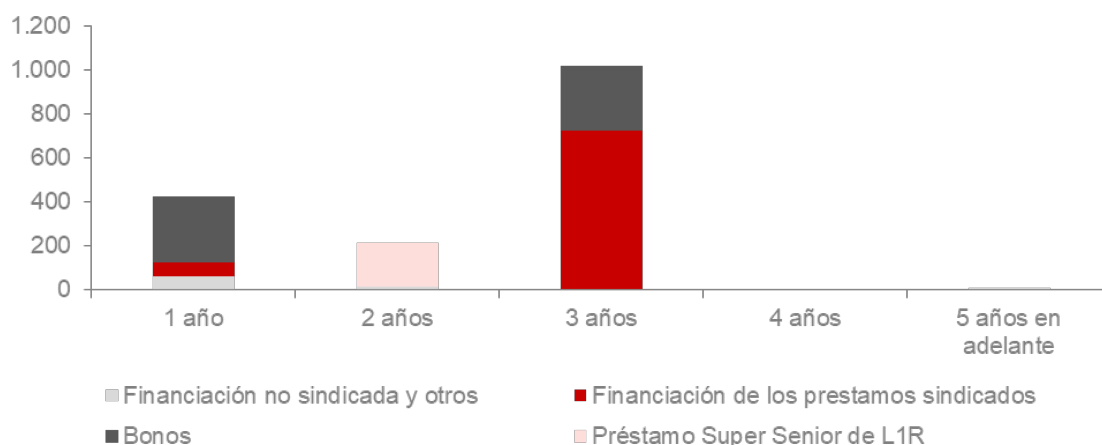
Perfil de vencimientos de deuda bruta a 30 de junio de 2020: aumento de 1.673,3 millones debido a la disposición total del Préstamo Super Senior de L1R, que sigue sin haberse utilizado y se contabilizó mediante un aumento equivalente de la partida de efectivo y equivalentes al efectivo.

Financiación no sindicada y otros: 64,0 millones (junio 2020-junio 2021), 13,4 millones (junio 2021-junio 2022) y 14,9 millones (a partir de junio 2022).

Préstamo Super Senior L1R: 197,4 millones (julio de 2022).

Bonos y Obligaciones: 300,7 millones (abril de 2021) reclasificados a corto plazo, y 294,6 millones (abril de 2023).

Financiación de Prestamistas Sindicados: 61,4 millones (junio 2020-junio 2021) y 726,8 millones (junio 2023/marzo 2024).



A la luz de las actuales condiciones del mercado y de las actuales dificultades del Grupo para acceder a los mercados de financiación de deuda, se están priorizando alternativas para abordar el vencimiento de sus obligaciones a medio plazo con vencimiento en abril de 2021, incluida una oferta de canje de deuda por deuda (“debt-for-debt”) y una solicitud de consentimiento (“consent solicitation”).

### CAPITAL CIRCULANTE

(€m)	30/06/2020	31/12/2019	Cambio
<i>Factoring sin recurso</i>	22,4	14,1	8,3
Existencias (A)	477,0	496,5	(19,5)
Clientes y otros deudores (B)	104,2	111,0	(6,8)
Acreedores comerciales y otros (C)	1.226,2	1.215,4	10,8
<b>Capital circulante (1)</b>	<b>(645,0)</b>	<b>(608,0)</b>	<b>(37,0)</b>

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

El capital circulante aumentó a 645,0 millones (2019: 608,0 millones) debido al descenso en 19,5 millones de las existencias tras la absorción del abastecimiento inicial para satisfacer los requisitos de oferta durante la pandemia de COVID-19, un aumento de 10,7 millones en cuentas a pagar vinculados al incremento de ventas junto con una reducción de 6,7 millones en cuentas a cobrar.

### INVERSIÓN

(€m)	30/06/2020	30/06/2019	Cambio (%)
España	22,6	22,3	1,4%
Portugal	1,5	1,6	-8,7%
Argentina	3,5	2,7	29,5%
Brasil	3,8	14,1	-73,1%
<b>Inversión total</b>	<b>31,4</b>	<b>40,7</b>	<b>-23,0%</b>

Los gastos de inversión disminuyeron un 23% como resultado del estricto control de las inversiones tras la finalización de la primera fase de la transformación del negocio de DIA.

## NÚMERO DE TIENDAS

GRUPO DIA	Propias	Franquicias	Total
Total tiendas a 31 diciembre 2019	3.725	2.901	6.626
Nuevas aperturas	1	2	3
Cambio de tiendas propias a franquicias	103	(103)	-
Cierres	(103)	(126)	(229)
<b>Total tiendas Grupo DIA a 30 junio 2020</b>	<b>3.726</b>	<b>2.674</b>	<b>6.400</b>
España	2.564	1.477	4.041
Portugal	317	251	568
Brasil	537	341	878
Argentina	308	605	913

A finales del primer semestre de 2020, DIA operaba un total de 6.400 tiendas, 226 menos que al cierre del ejercicio anterior, acumulando 3 nuevas aperturas y 229 cierres en el período.

En relación con los cierres, en España se cerraron 40 tiendas DIA (25 franquicias y 15 propias), 9 franquicias en Portugal, 22 en Argentina (12 franquicias y 10 propias) y 3 en Brasil (2 franquicias y 1 propia). Además, como parte del cierre estratégico anunciado para este tipo de franquicias, un total de 78 tiendas Cada DIA cerraron durante el primer semestre. Adicionalmente, se cerraron en España 76 tiendas Clarel y 1 La Plaza.

Las aperturas corresponden a una franquicia en Portugal, una tienda propia en Brasil y otra franquicia en Argentina.

La variación neta de formatos se compone de 85 franquicias que se convirtieron en propias en España incluidas 18 tiendas Clarel. Portugal transfirió 19 y Brasil transfirió 4 tiendas franquiciadas a tiendas propias. La variación neta de formatos en Argentina sumó 5 establecimientos más al número total de franquicias, incluido el traspaso de 17 tiendas en propiedad a franquicias durante el segundo trimestre.

## HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL PERÍODO

Con posterioridad al día 30 de junio de 2020 y antes de la emisión de este informe, la Sociedad ha realizado las siguientes operaciones, dando por finalizada la implementación de las actuaciones del Hive Down a realizar hasta la fecha en cumplimiento de las obligaciones adquiridas frente a los prestamistas sindicados:

- (i) Se ha traspasado a DIA Retail toda la operativa comercial y de almacenes de DIA incluyendo las existencias y derechos de crédito frente a terceros, así como la porción de deuda sindicada relativa a confirming y otras asociadas a la operativa comercial de la Sociedad.
- (ii) Se han traspasado a DIA Retail todos los bienes inmuebles y derechos de superficie propiedad de DIA en España, así como la porción de la deuda sindicada asociada al negocio español.
- (iii) Se ha procedido al traspaso de las participaciones de las filiales operativas involucradas en la operación a otras tantas compañías intermedias en Luxemburgo, totalmente propiedad directa o indirectamente de DIA dando así por implementada la estructura societaria acordada con los acreedores sindicados.
- (iv) En el contexto de la implementación de la estructura final del Hive Down, se ha traspasado a DIA Finance la porción restante de deuda sindicada dispuesta por DIA (exceptuando un importe mínimo de EUR 2 millones por motivos operativos), según lo acordado con los acreedores sindicados.

La ejecución de la operación de Hive Down se trata de una obligación prevista en la Financiación Sindicada que los Acreedores Sindicados han exigido, y se prevé que su implementación pueda contribuir a facilitar el acceso por parte de la Sociedad y su Grupo a posibles financiaciones o refinanciaciones futuras.

El 16 de julio de 2020, la Compañía anunció la creación de una nueva Dirección Corporativa del Grupo y el nombramiento del Sr. Santiago Martínez-Lage como Director Corporativo del Grupo, quien reportará directamente al Sr. Stephan DuCharme. Esta nueva dirección será responsable del desarrollo del plan

de sostenibilidad relacionado con asuntos sociales y ambientales, así como de políticas que permitirán a DIA mejorar la relación y también posicionar los diferentes grupos de intereses de la Compañía, con el objetivo de reforzar el papel de DIA como un agente activo en la sociedad y las comunidades donde el Grupo está presente, adoptando las mejores prácticas de gobierno corporativo y promoviendo el crecimiento sostenible de acuerdo con los mejores estándares internacionales.

El 31 de julio de 2020 se ha celebrado la Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante en la que se han adoptado los siguientes acuerdos, entre otros: (i) aprobación de las cuentas anuales, informes de gestión, aplicación del resultado y estado de información no financiera del ejercicio 2019; (ii) aprobación de la gestión del Consejo de Administración durante el periodo 21 de mayo a 31 de diciembre de 2019; (iii) ratificación y reelección de Doña Basola Vallés Cerezuela como consejera independiente; (iv) fijación en ocho del número de miembros del Consejo de Administración y mantenimiento de vacantes; (v) aprobación de la indemnización por cese del anterior Consejero Delegado y (vi) votación consultiva del informe anual sobre remuneraciones de los consejeros del ejercicio 2019. La propuesta de acuerdo para la aprobación de la gestión del Consejo de Administración durante el periodo de 1 de enero a 20 de mayo de 2019 no ha obtenido aprobación.

Respecto a los bonos por importe de 300 millones de euros que vencen el próximo 28 de abril de 2021, a la vista de las condiciones actuales de mercado y del reto que supone ahora para el Grupo acceder a los mercados de deuda, se están analizando otras alternativas para atender dicho vencimiento, incluyendo una oferta de canje de deuda (debt-for-debt exchange) y solicitud de consentimiento (consent solicitation).

### 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 totalmente comparables con las de otras empresas del sector. En todo caso, estas MAR deben ser consideradas como magnitudes que no pretenden reemplazar, o ser más importantes, que 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 para:

- i. Aislar el efecto de la aplicación de las normas contables NIC 29 y NIIF 16, e
- 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, así como los programas de incentivos a largo plazo (LTIP) y deterioro de cuentas a cobrar de franquiciados.

El 25 de marzo, el Consejo de Administración aprobó el Plan de Incentivos a Largo Plazo (LTIP) para el periodo 2020-22. La Sociedad ha modificado la definición de EBITDA Ajustado para excluir la provisión de costes relacionados con los programas de incentivos a largo plazo (LTIP) a fin de aislar dicho efecto.

Por tanto, la definición de EBITDA Ajustado excluirá: el efecto de la NIC 29 y la NIIF 16, los costes de reestructuración y los costes de LTIP.

**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.

<b>RECONCILIACIÓN DE VENTAS NETAS A VENTAS BRUTAS BAJO ENSEÑA</b>			
<b>(€m)</b>	<b>30/06/2020</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>Cambio (%)</b>
Ventas netas	3.515,2	3.444,5	2,1%
IVA y otros	778,0	1.177,8	-33,9%
<b>Ventas brutas bajo enseña</b>	<b>4.293,2</b>	<b>4.622,3</b>	<b>-7,1%</b>

**Crecimiento de ventas comparables (LFL):** 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, sólo se han excluido de la base de comparación aquellas tiendas que hayan sido cerradas durante este período para llevar a cabo importantes tareas de remodelación o que hayan sido afectadas significativamente por causas externas objetivas. Adicionalmente, las nuevas cifras de LFL correspondientes a Argentina han sido deflactadas usando la inflación interna para reflejar el LFL en volumen, evitando cálculos erróneos por la hiperinflación.

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

<b>RECONCILIACIÓN EBIT A EBITDA AJUSTADO</b>			
<b>(€m)</b>	<b>30/06/2020</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>Cambio</b>
Resultado operativo (EBIT)	(52,0)	(321,7)	269,7
Amortización	223,5	265,3	(41,7)
Pérdidas por baja de activos	4,4	58,3	(53,9)
Deterioro de activos fijos	1,1	11,6	(10,5)
<b>Resultado bruto operativo (EBITDA)</b>	<b>176,9</b>	<b>13,5</b>	<b>163,5</b>
Costes de reestructuración	8,0	75,8	(67,8)
Programas de incentivos a largo plazo	5,9	-	5,9
Efecto IFRS 16	(140,6)	(163,0)	22,4
Efecto IAS 29	9,4	18,1	(8,7)
<b>EBITDA AJUSTADO</b>	<b>59,7</b>	<b>(55,6)</b>	<b>115,3</b>

**Deuda financiera neta:** Situación financiera de la compañía 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. Toda la información necesaria para el cálculo de la deuda financiera neta aparece recogido dentro del balance publicado.

<b>RECONCILIACIÓN DE DEUDA NETA</b>			
<b>(€m)</b>	<b>30/06/2020</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>Cambio</b>
Deuda a largo plazo	1.247,2	1.377,5	(130,3)
Deuda a corto plazo	426,1	108,3	317,8
Caja y equivalentes	420,0	163,6	256,4
<b>Total deuda financiera neta</b>	<b>1.253,3</b>	<b>1.322,2</b>	<b>(68,9)</b>
Efecto aplicación IFRS 16	629,7	705,4	(75,7)
<b>Deuda financiera neta</b>	<b>1.883,0</b>	<b>2.027,6</b>	<b>(144,6)</b>