



Distribuidora
Internacional de
Alimentación, S.A. y
sociedades
dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados

30 de junio de 2018

Informe de Gestión Intermedio Consolidado
Ejercicio 2018

(Junto con el Informe de Revisión Limitada)



KPMG Auditores, S.L.
Paseo de la Castellana, 259 C
28046 Madrid

Informe de Revisión Limitada sobre Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

A los accionistas de Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A.
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 (los “estados financieros intermedios”) de Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A. (la “Sociedad”) y sociedades dependientes (en adelante el Grupo), que comprenden el estado de situación financiera al 30 de junio de 2018, 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 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 adjuntos.

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 adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 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.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la nota 2 adjunta, 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 2017. 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 2018 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad 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 2018. 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 texto refundido de la Ley del Mercado de Valores desarrollado por el Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre.

KPMG Auditores, S.L.



María Lacarra

25 de julio de 2018

INSTITUTO DE CENSORES
JURADOS DE CUENTAS
DE ESPAÑA

KPMG AUDITORES, S.L.

Año 2018 Nº 01/18/06807
SELLO CORPORATIVO: 30,00 EUR

.....
Informe sobre trabajos distintos
a la auditoría de cuentas
.....

**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 2018

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 2018**

- 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 Otros ingresos y gastos**
 - 18 Compromisos y contingencias**
 - 19 Información sobre partes vinculadas**
 - 20 Otra información**
 - 21 Hechos posteriores**

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS (I)

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(Expresados en miles de euros)

ACTIVO	Notas	2018	2017
		30 de junio	31 de diciembre
Inmovilizado material	4	1.314.711	1.363.963
Fondo de comercio	5.1	552.460	553.129
Otros activos intangibles	5.2	46.672	42.709
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	7	11.630	974
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	6.1	72.184	73.084
Otros activos financieros no corrientes	6.2	85.616	75.013
Activos por impuesto diferido	15	252.165	253.983
Activos no corrientes		2.335.438	2.362.855
Existencias	9	549.374	569.644
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	6.1	174.879	221.846
Créditos al consumo de actividades financieras		123	1.070
Activos por impuestos corrientes	15	46.878	64.717
Activos por impuestos sobre ganancias corrientes	15	641	369
Otros activos financieros corrientes	6.2	29.997	18.430
Otros activos	8	9.827	7.387
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	10	172.819	340.193
		984.538	1.223.656
Activos no corrientes mantenidos para la venta	11	60.718	39.663
Activos corrientes		1.045.256	1.263.319
TOTAL ACTIVO		3.380.694	3.626.174

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS (I)

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(Expresados en miles de euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas	2018	2017
		30 de junio	31 de diciembre
Capital	12.1	62.246	62.246
Reservas	12.2	303.940	304.676
Acciones propias	12.3	(55.861)	(60.359)
Otros instrumentos de patrimonio propio	12.3 y 16	5.915	10.773
Beneficio neto del periodo		6.038	109.579
Diferencias de conversión	12.6	(131.436)	(100.777)
Ajustes de valor por operaciones de cobertura		39	(55)
Patrimonio neto atribuido a tenedores de instrumentos de la dominante		190.881	326.083
Participaciones no dominantes	12.5	(235)	(100)
Total Patrimonio neto		190.646	325.983
Deuda financiera no corriente	13.1	1.050.388	961.945
Provisiones	14	37.985	42.556
Otros pasivos financieros no corrientes	13.2	2.376	2.491
Pasivos por impuesto diferido	15	3.312	2.206
Pasivos no corrientes		1.094.061	1.009.198
Deuda financiera corriente	13.1	352.749	269.519
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	13.3	1.370.137	1.710.828
Pasivos por impuestos corrientes	15	45.516	85.692
Pasivos por impuestos sobre ganancias corrientes	15	3.190	10.913
Otros pasivos financieros	13.4	269.770	148.865
		2.041.362	2.225.817
Pasivos directamente asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta	11	54.625	65.176
Pasivos corrientes		2.095.987	2.290.993
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		3.380.694	3.626.174

CUENTAS DE RESULTADOS CONSOLIDADAS (II)

Para los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

CUENTA DE RESULTADOS	Notas	Reexpresada (*)	
		2018 30 de junio	2017 30 de junio
Importe neto de la cifra de negocios	3	3.796.047	4.232.665
Otros ingresos	17.1	72.394	58.874
TOTAL INGRESOS		3.868.441	4.291.539
Consumo de mercaderías y otros consumibles	17.2	(2.960.928)	(3.290.782)
Gastos de personal	17.3	(400.658)	(416.833)
Gastos de explotación	17.4	(327.491)	(336.738)
Amortizaciones y deterioro	17.5	(119.343)	(119.134)
Pérdidas por bajas de activos	17.6	(6.017)	(11.920)
BENEFICIO DE EXPLOTACION		54.004	116.132
Ingresos financieros	17.7	4.662	2.689
Gastos financieros	17.7	(39.989)	(32.866)
Beneficio de sociedades por el método de la participación	7	447	(379)
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS		19.124	85.576
Impuesto sobre beneficios	15	(5.195)	(20.748)
BENEFICIO DESPUES DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS		13.929	64.828
Pérdida de las actividades interrumpidas	11	(8.026)	(10.833)
BENEFICIO NETO DEL PERIODO		5.903	53.995
Atribuido a:			
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		6.038	54.018
Participaciones no dominantes		(135)	(23)
Ganancias por acción básicas y diluidas, en euros			
Ganancias por acción de las actividades continuadas		0,02	0,11
Ganancias por acción de las actividades interrumpidas		(0,01)	(0,02)
Ganancias por acción del periodo		0,01	0,09

(*) véase nota 11

ESTADOS DEL RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADOS (III)

Para los periodos de seis meses terminados el 30 de junio 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

	2018	2017
	30 de junio	30 de junio
Beneficio neto del periodo	5.903	53.995
Otro resultado global:		
Partidas que no serán reclasificadas a la cuenta de resultados	-	-
Partidas que podrán ser reclasificadas a la cuenta de resultados		
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	(30.659)	(22.130)
	(30.659)	(22.130)
Ajustes de valor por operaciones de cobertura	125	(192)
Efecto impositivo	(31)	48
	94	(144)
Otro resultado global del periodo, neto de impuestos	(30.565)	(22.274)
Resultado global total del periodo, neto de impuestos	(24.662)	31.721
Atribuido a:		
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	(24.527)	31.744
Participaciones no dominantes	(135)	(23)
	(24.662)	31.721

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS (IV)

Para los periodos de seis meses terminados el 30 de junio 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

	Patrimonio atribuido a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante							Participaciones no dominantes	Total patrimonio neto
	Capital escriturado	Reservas y resultados acumulados	Acciones propias	Otros instrumentos de patrimonio propio	Ajustes de valor por operaciones de cobertura	Diferencias de conversión	Patrimonio neto atribuido a la Sociedad dominante		
Al 1 de enero de 2017	62.246	435.151	(66.571)	21.013	92	(59.773)	392.158	(60)	392.098
Resultado neto del periodo	-	54.018	-	-	-	-	54.018	(23)	53.995
Otro resultado global del periodo, neto de impuestos	-	-	-	-	(144)	(22.130)	(22.274)	-	(22.274)
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	-	-	-	-	-	(22.130)	(22.130)	-	(22.130)
Ajustes de valor por operaciones de cobertura	-	-	-	-	(144)	-	(144)	-	(144)
Resultado global total del periodo	-	54.018	-	-	(144)	(22.130)	31.744	(23)	31.721
Operaciones con socios o propietarios	-	(130.965)	5.784	(3.751)	-	-	(128.932)	-	(128.932)
Distribución de resultados de 2016	-	(128.384)	-	-	-	-	(128.384)	-	(128.384)
Emisión de pagos basados en acciones	-	-	-	1.520	-	-	1.520	-	1.520
Operaciones con acciones propias	-	(2.581)	5.784	(5.271)	-	-	(2.068)	-	(2.068)
Al 30 de junio de 2017	62.246	358.204	(60.787)	17.262	(52)	(81.903)	294.970	(83)	294.887
Al 1 de enero de 2018	62.246	414.255	(60.359)	10.773	(55)	(100.777)	326.083	(100)	325.983
Resultado neto del periodo	-	6.038	-	-	-	-	6.038	(135)	5.903
Otro resultado global del periodo, neto de impuestos	-	-	-	-	94	(30.659)	(30.565)	-	(30.565)
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	-	-	-	-	-	(30.659)	(30.659)	-	(30.659)
Ajustes de valor por operaciones de cobertura	-	-	-	-	94	-	94	-	94
Resultado global total del periodo	-	6.038	-	-	94	(30.659)	(24.527)	(135)	(24.662)
Operaciones con socios o propietarios	-	(110.315)	4.498	(4.858)	-	-	(110.675)	-	(110.675)
Distribución de resultados de 2017	-	(110.186)	-	-	-	-	(110.186)	-	(110.186)
Emisión de pagos basados en acciones	-	-	-	697	-	-	697	-	697
Operaciones con acciones propias	-	(129)	4.498	(5.555)	-	-	(1.186)	-	(1.186)
Al 30 de junio de 2018	62.246	309.978	(55.861)	5.915	39	(131.436)	190.881	(235)	190.646

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS (V)

Para los periodos de seis meses terminados el 30 de junio 2018 y 2017
(Expresados en miles de euros)

	Notas	2018 30 de junio	Reexpresada (*) 2017 30 de junio
Actividades de explotación			
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS		19.124	85.576
Resultado antes de impuestos de las actividades interrumpidas	11	(9.632)	(11.202)
Beneficio antes de impuestos		9.492	74.374
Ajustes al resultado:		131.809	157.580
Amortización y deterioro del inmovilizado	17.5	119.343	119.134
Pérdidas por bajas de activos	17.6	6.017	11.920
Beneficio por la enajenación de inmovilizado		(14.109)	(2.990)
Ingresos financieros	17.7	(4.662)	(2.689)
Gastos financieros	17.7	39.989	32.866
Variación de provisiones y subvenciones		(1.737)	1.491
Otros ajustes en operaciones interrumpidas	11	1.691	1.883
Otros ajustes al resultado		(14.276)	(4.414)
Participaciones en Pérdidas (Beneficios) de sociedades por el método de la participación neto de dividendos	7	(447)	379
Ajustes al capital circulante:		(321.186)	(254.141)
Variación en los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		61.761	(84.725)
Variación de existencias		10.761	10.228
Variación en acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		(351.985)	(169.085)
Variación en los compromisos de créditos al consumo y refinanciación		947	190
Variación de otros activos		4.508	(5.085)
Variación de otros pasivos		(31.564)	(1.422)
Variación en el capital circulante por operaciones interrumpidas	11	(2.782)	293
Impuesto sobre ganancias corrientes pagado		(12.832)	(4.535)
Flujos de efectivo netos de las actividades de explotación		(179.885)	(22.187)
Actividades de inversión			
Pagos por inversiones en activos intangibles	5.1 y 5.2	(2.277)	(1.369)
Gastos de desarrollo	5.2	(8.273)	(6.315)
Pagos por inversiones en inmovilizado material	4	(183.619)	(116.790)
Pagos por inversiones en instrumentos financieros		(16.904)	(9.254)
Enajenación de activos de inmovilizado material	17.6	42.987	5.741
Pagos (cobros) procedentes de otros activos financieros		(11.648)	5.862
Intereses cobrados	17.7	2.373	1.195
Flujos de inversión de actividades interrumpidas	11	675	2.294
Flujos de efectivo netos de las actividades de inversión		(176.686)	(118.636)
Actividades de financiación			
Pago por adquisición de acciones propias	12.3 a)	-	(5.706)
Importes (reembolsados) de deuda financiera	13.5	-	(271.227)
Importes procedentes de deuda financiera	13.5	170.436	300.000
Cobros (Pagos) procedentes de otros pasivos financieros		995	(859)
Intereses pagados	17.7	(39.997)	(32.523)
Flujos de financiación de actividades interrumpidas	11	29	(32.924)
Flujos de efectivo netos de las actividades de financiación		131.463	(43.239)
Variación neta del efectivo y equivalentes al efectivo		(225.108)	(184.062)
Diferencias de cambio netas		57.734	24.181
Efectivo y equivalentes al efectivo al 1 de enero	10	340.193	364.600
Efectivo y equivalentes al efectivo al 30 de junio	10	172.819	204.719

(*) véase nota 11

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 (VI)

1. INFORMACIÓN CORPORATIVA

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

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

Actualmente, el Grupo DIA utiliza las enseñas de DIA Market, DIA Maxi, Minipreço, La Plaza de DIA, City DIA, Clarel, Max Descuento, Cada DIA y Mais Perto. En el primer semestre del 2018 se ha desarrollado una nueva enseña con el logo de DIA & go y se han abierto al público las primeras tiendas.

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

Acontecimientos relevantes acaecidos en el semestre

El Grupo tiene clasificados los activos y pasivos de sus sociedades en China, DIA Tian Tian Management Consulting Service & Co. Ltd. y Shanghai DIA Retail Co. Ltd., como mantenidos para la venta desde el primer trimestre de 2017. Con fecha 3 de abril de 2018 DIA ha suscrito un acuerdo con Nanjing Suning.Com Supermarket LTD, sociedad perteneciente al grupo chino Suning, relativo a la venta del 100% de las acciones de ambas sociedades. La consumación de esta operación está condicionada suspensivamente a su aprobación por parte de las autoridades de competencia y regulatorias chinas y el importe de la misma no es material (véanse notas 3 y 11).

El 12 de abril de 2018 tras su primer ejercicio, ha quedado extinguido el acuerdo entre Grupo DIA y Grupo EROSKI que dio lugar a la creación de Red Libra Trading Services S.L., esta sociedad tenía por objeto la negociación con proveedores de marcas de distribuidor para ambas compañías, así como la adquisición de otros materiales y suministros necesarios para su actividad, con el fin de maximizar la relación calidad-precio ofrecida al consumidor. Esta sociedad que operaba desde Madrid y cuyo capital está repartido a partes iguales entre Grupo DIA y Eroski ha quedado sin actividad.

El 28 de junio de 2018 ha sido ejecutada la venta del 50% de las acciones de FINANDIA E.F.C., S.A. a CaixaBank Consumer Finance E.F.C., S.A.U. por un importe de 9.306 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2017, el Grupo tenía clasificados los activos y pasivos de esta sociedad, como mantenidos para la venta. A 30 de junio de 2018 esta participación ha sido registrada por el método de la participación.

En junio de 2018, el Grupo DIA ha iniciado un plan para la venta del negocio de cash & carry, cuya enseña es Max Descuento, clasificando los activos y pasivos de esta enseña como mantenidos para la venta así como los flujos de caja y la cuenta de resultados que han sido reexpresadas a operaciones interrumpidas (véanse notas 3 y 11).

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

1. Una reducción de ventas que se ha visto afectada principalmente por la evolución negativa de los tipos de cambio en Brasil y Argentina (con depreciaciones del 16,8% y 34,1% respectivamente), la reducción del espacio por cierres de tiendas, los cierres temporales por reformas, y compensada parcialmente por una evolución positiva de las ventas comparables del 1,8%.
2. Se ha producido una bajada en el margen comercial, mitigada por reducciones de los gastos operativos.
3. Aumento de los gastos financieros en los mercados emergentes.
4. El resultado de la venta de activos /inmovilizado y del 50% de la participación de Finandia por importe de 23,3 millones de Euros, incluyendo la revalorización a valor razonable de la participación mantenida por DIA (50%) de acuerdo con NIIF 10.

En la Junta General de Accionistas de 20 de abril de 2018 se fija el número de Consejeros en doce miembros, nombrando a dos nuevos consejeros, D. Stephan DuCharme y D. Karl-Heinz Holland, con carácter dominical.

Doña Ana María Llopis, Presidenta del Consejo de Administración, ha comunicado en la Junta General de Accionistas su intención de dejar la Presidencia del Consejo, por lo que se han iniciado los procedimientos oportunos previstos en el Plan de Sucesión.

El 22 de junio de 2018, D. Juan María Nin ha presentado la renuncia a su cargo como miembro del Consejo de Administración de la Sociedad, por lo que a fecha de elaboración de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados el número de consejeros queda fijado en once miembros.

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 2018 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 2017.

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 2018.

La comparación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados está referida a periodos semestrales finalizados el 30 de junio de 2018 y 2017, excepto el estado de situación financiera consolidado que compara el 30 de junio de 2018 con el 31 de diciembre de 2017.

La cuenta de resultados y el estado de flujos de efectivo del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 han sido reexpresados por la clasificación del negocio de cash & carry, al objeto de facilitar la comparabilidad de los resultados y flujos obtenidos de las actividades interrumpidas (véase nota 11).

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

En bases semestrales, la actividad del Grupo no ha presentado un comportamiento estacional distinto al patrón histórico de resultados consolidados. El patrón histórico del comportamiento de las ventas del primer semestre de cada ejercicio indica que dicho importe supone, aproximadamente, el 48% de las ventas anuales del Grupo.

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

2.2. Principios contables

En los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al primer semestre del ejercicio 2018, el Grupo DIA ha seguido los mismos principios contables y normas de valoración descritos en la Nota 3 de la memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2017, excepto para las normas aplicadas por primera vez.

Normas aplicadas por primera vez:

Durante el primer semestre del ejercicio 2018 se han aplicado por primer vez la NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes y la NIIF 9 Instrumentos financieros.

NIIF 15 Ingresos de contratos con clientes:

La NIIF 15 establece los criterios para el registro contable de los ingresos procedentes de contratos con clientes y establece un nuevo modelo de cinco pasos que aplica a la contabilización de los ingresos procedentes de contratos con clientes:

- Etapa 1: Identificar el contrato (o contratos) con el cliente.
- Etapa 2: Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato.
- Etapa 3: Determinar el precio de la transacción.
- Etapa 4: Asignar el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato.
- Etapa 5: Reconocer el ingreso de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño.

De acuerdo con la NIIF 15 el ingreso se reconoce por un importe que refleje la contraprestación que una entidad espera tener derecho a recibir a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente, en el momento en que el cliente obtiene el control de los bienes o servicios prestados.

La norma requiere un análisis a efectos de determinar el momento en el que se transfiere dicho control: en un punto en el tiempo o a lo largo de un periodo de tiempo. Esta Norma sustituye a las siguientes normas: (a) la NIC 11 Contratos de Construcción; (b) la NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, así como a las interpretaciones relacionadas (CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes; CINIIF 15 Acuerdos para la Construcción de Inmuebles; CINIIF 18 Transferencias de Activos procedentes de Clientes; y SIC-31 Ingresos—Permutas de Servicios de Publicidad).

El Grupo reconoce los ingresos cuando los bienes se entregan a los clientes en los establecimientos comerciales, o en el caso de las ventas a las franquicias, cuando se entregan las mercancías, por lo que no existen ventas a lo largo del tiempo.

Aunque el cliente está autorizado a devolver cualquier artículo, esta práctica no es habitual en nuestras tiendas por lo que no ha supuesto un impacto relevante para el Grupo.

Al determinar el precio de la transacción, el Grupo ajustará el importe prometido de la contraprestación para tener en cuenta los efectos del valor temporal del dinero si el calendario de pagos acordado por las partes del contrato ya sea explícita o implícitamente, proporciona al cliente un beneficio significativo de financiación de la transferencia de bienes al cliente. En esas circunstancias, el contrato contiene un componente de financiación significativo.

Respecto a los programas de fidelización, con carácter general, éstos son canjeables en el mismo periodo en el que se devengan los ingresos, por lo que el Grupo los registra como una reducción de los mismos en el momento en el que se produce la transacción.

El impacto de la adopción de la NIIF 15 en estos estados financieros consolidados del Grupo en 2018 ha sido muy limitado.

NIIF 9 Instrumentos financieros:**(i) Reconocimiento y clasificación de instrumentos financieros**

Los instrumentos financieros se reconocen cuando el Grupo se convierte a una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

El criterio de clasificación de los activos financieros dependerá tanto del modo en que una entidad gestiona sus instrumentos financieros (su modelo de negocio) como de la existencia y características de los flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Con base en lo anterior, el activo se medirá a coste amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral o a valor razonable con cambios en el resultado del período, de la siguiente forma:

- Si el objetivo del modelo de negocio es mantener un activo financiero con el fin de cobrar flujos de efectivo contractuales y, según las condiciones del contrato, se reciben flujos de efectivo en fechas específicas que constituyen exclusivamente pagos del principal más intereses sobre dicho principal, el activo financiero se valorará al coste amortizado.
- Si el modelo de negocio tiene como objetivo tanto la obtención de flujos de efectivo contractuales como su venta y, según las condiciones del contrato, se reciben flujos de efectivo en fechas específicas que constituyen exclusivamente pagos del principal más intereses sobre dicho principal, los activos financieros se valorarán a su valor razonable con cambios en otro resultado integral (patrimonio).
- Fuera de estos escenarios, el resto de activos se valorarán a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias. Todos los instrumentos de patrimonio (por ejemplo, acciones) se valoran por defecto en esta categoría. Esto es así porque sus flujos contractuales no cumplen con la característica de ser solo pagos

de principal e intereses. Los derivados financieros también se clasifican como activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, a menos que se designen como instrumentos de cobertura.

A efectos de su valoración, los activos financieros deben clasificarse en una de las siguientes categorías, siendo las políticas contables de cada una de ellas las que se detallan a continuación:

- a) **Activos financieros a coste amortizado:** Estos activos se registran posteriormente a su reconocimiento inicial por su coste amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. Dicho coste amortizado se verá reducido por cualquier pérdida por deterioro (ver (ii) más abajo). Se reconocerán ganancias o pérdidas en el resultado del periodo cuando el activo financiero se dé de baja o se haya deteriorado, o por diferencias de cambio. Los intereses calculados usando el método del tipo de interés efectivo se reconocen en la cuenta de resultados en el epígrafe de "ingresos financieros"
- b) **Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados:** Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inicialmente y posteriormente a valor razonable, sin incluir los costes de transacción, que se cargan a la cuenta de resultados. Las ganancias o pérdidas procedentes de cambios en el valor razonable se presentan en la cuenta de resultados dentro de "otros ingresos / (gastos) financieros – netos" en el periodo en que se originaron. Cualquier dividendo o interés también se lleva a resultados financieros.
- c) **Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Se contabilizan posteriormente por su valor razonable, reconociendo los cambios en el valor razonable en "Otro resultado integral". Los ingresos por intereses, las pérdidas por deterioro y las diferencias de cambio se reconocen en la cuenta de resultados. Cuando se venden o se dan de baja, los ajustes en el valor razonable acumulados reconocidos en "Otro resultado integral" se incluyen en la cuenta de resultados como "otros ingresos/(gastos) financieros netos".
- d) **Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Su medición posterior es a valor razonable. Únicamente se llevan a resultados los dividendos, a menos que dichos dividendos representen claramente una recuperación del coste de la inversión. Otras pérdidas o ganancias se llevan a "Otro resultado integral" y nunca se reclasifican a resultados.

Dada la naturaleza de los activos financieros del Grupo el cambio en los criterios de presentación contenidos en la NIIF 9 no ha resultado relevante para el Grupo.

(ii) Deterioro de activos financieros

El modelo de deterioro es aplicable a los Activos financieros valorados a coste amortizado que incluyen la partida de "Clientes y otras cuentas a cobrar".

El modelo de deterioro de valor se basa en un enfoque dual de valoración, bajo el cual habrá una provisión por deterioro basada en las pérdidas esperadas de los próximos 12 meses o basada en las pérdidas esperadas durante toda la vida del activo. El hecho que determina el paso del primer enfoque al segundo es que se produzca un empeoramiento significativo en la calidad crediticia.

Para las cuentas a cobrar comerciales, el Grupo aplica la política contable de la pérdida esperada calculada, para cada sociedad individual, en base al porcentaje estimado de créditos incobrables de los últimos años sobre las ventas históricas.

Para determinar si un activo financiero ha experimentado un empeoramiento significativo en su riesgo crediticio desde su reconocimiento inicial, o para estimar las pérdidas crediticias esperadas durante todo el tiempo de vida del activo, el Grupo considera toda la información razonable y sustentable que sea relevante y que esté disponible sin esfuerzo o costo desproporcionado. Esto incluye tanto información cuantitativa como cualitativa, basada en la experiencia del Grupo o de otras entidades sobre pérdidas crediticias históricas, e información de mercado observable sobre el riesgo crediticio del instrumento financiero concreto o instrumentos financieros similares.

En lo que respecta al nuevo modelo del cálculo del deterioro de valor de activos financieros basado en el modelo de pérdidas crediticias esperadas durante la vida del activo, el Grupo ha implementado este nuevo método sin impacto a 1 de enero de 2018.

Respecto a la contabilidad de pasivos financieros emitidos en bolsa que son refinanciados, en concreto la refinanciación de los bonos realizada por la Sociedad dominante durante el ejercicio 2017, el Grupo ha registrado un impacto, por importe de 32 miles de euros, con fecha 1 de enero de 2018 en el patrimonio neto como reservas.

Respecto a la contabilidad de coberturas, el Grupo utiliza contratos sobre tipos de cambio a plazo para cubrir la variabilidad en los cambios a valor razonable en divisa como resultado de cambios en tipos de cambio e intereses y seguirá aplicando la NIC 39, por lo que no ha habido impacto en sus estados financieros consolidados.

Normas e interpretaciones emitidas no aplicadas:

En los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2018 las siguientes normas emitidas, que no han sido efectivas y que el Grupo espera adoptar a partir del 1 de enero de 2019 o posteriormente son:

NIIF 16 Arrendamientos:

Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2019. Permite su adopción anticipada a las entidades que aplican la NIIF 15 en, o antes de, la fecha de aplicación inicial de la NIIF 16.

El Grupo está trabajando en la evaluación del impacto sobre sus estados financieros consolidados y en proceso de adaptación de sus sistemas de información para capturar la información necesaria de los contratos de arrendamiento para su registro conforme a NIIF 16.

El impacto más significativo que se ha identificado consiste en que el Grupo va a reconocer nuevos activos y pasivos para sus arrendamientos de almacenes y locales comerciales. Además, cambiará ahora la naturaleza de los gastos relativos a dichos arrendamientos, puesto que la NIIF 16 reemplaza el gasto lineal del arrendamiento operativo por un cargo por amortización de activos de derecho de uso y un gasto por intereses en pasivos por arrendamientos.

En su condición de arrendatario, el Grupo puede aplicar la norma con un enfoque retrospectivo o un enfoque retrospectivo modificado con simplificaciones prácticas optativas. El arrendatario aplica la alternativa elegida de manera uniforme a todos sus arrendamientos. El Grupo aplicará por primera vez la NIIF 16 el 1 de enero de 2019. Aún no ha decidido qué enfoque de transición va a utilizar.

En su condición de arrendador, el Grupo no está obligado a efectuar ningún ajuste en los arrendamientos donde interviene como arrendador, salvo si es un arrendador intermediario en un subarrendamiento.

El Grupo está cuantificando el impacto sobre sus activos y pasivos contabilizados por la adopción de la NIIF 16. El efecto cuantitativo dependerá de, entre otras cosas, el método de transición elegido, el grado en que el Grupo utilice las simplificaciones prácticas y las exenciones de reconocimiento, así como todos los arrendamientos adicionales que formalice el Grupo. El Grupo considera especialmente relevante en la aplicación de esta norma y su cuantificación el análisis a realizar sobre el plazo del arrendamiento, así como la tasa de descuento a aplicar. El Grupo espera revelar su enfoque de transición y su información cuantitativa antes de la adopción, y en todo caso prevé que el impacto de la aplicación de esta norma será significativo para los estados financieros del Grupo.

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

La CINIIF 23 no ha sido endorsada por la Unión Europea y resulta de aplicación a ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019, permitiéndose su adopción anticipada. El Grupo evaluará impactos de su aplicación en el segundo semestre de 2018 y se desglosarán al cierre del ejercicio.

3. INFORMACIÓN SOBRE SEGMENTOS OPERATIVOS

El Grupo está organizado en unidades de negocios sobre la base de los países donde opera, y tiene los siguientes dos segmentos de operación sobre los que se presenta información:

- El segmento de Iberia (España, Portugal y Suiza).
- El segmento de Países Emergentes (Brasil, Argentina, Paraguay y China).

En cuanto a los criterios de agregación de los segmentos operativos, la organización interna del Grupo DIA se basa en la madurez de los mercados en los que opera. Estos criterios de gestión han dado lugar a la existencia de dos segmentos, Iberia y Emergentes, con características económicas similares; en concreto, la penetración comercial de la distribución organizada en cada uno de los mercados, tasas de inflación y potencial de crecimiento en general (PIB, consumo, etc.). En el segmento Emergentes, los países se caracterizan por mercados poco maduros con un elevado potencial de crecimiento y en el segmento Iberia, por países más maduros, con mercados más saturados y por tanto, con un menor potencial de crecimiento.

La Dirección supervisa los resultados operativos de las unidades de negocios de manera separada con el propósito de tomar decisiones sobre la asignación de recursos y evaluar su rendimiento. El rendimiento de los segmentos se evalúa sobre la base del resultado de explotación antes de amortización, deterioro y resultados procedentes de

inmovilizado (EBITDA). Sin embargo, la financiación del Grupo (incluidos los costes e ingresos financieros) y los impuestos sobre beneficios se gestionan de manera conjunta y no se imputan a los segmentos de operación.

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.

Al 30 de junio de 2018 y 2017, las operaciones en China están clasificadas como actividades interrumpidas (véanse notas 1 y 11).

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

Miles de euros	Segmento - Iberia -	Segmento - Emergentes -	Consolidado
A 30 de junio de 2018			
Cifra de ventas (1)	2.542.117	1.253.930	3.796.047
EBITDA (2)	142.306	37.058	179.364
% cifra de ventas	5,6%	3,0%	4,7%
A 30 de junio de 2017			
Cifra de ventas (1)	2.662.472	1.570.193	4.232.665
EBITDA (2)	192.442	54.744	247.186
% cifra de ventas	7,2%	3,5%	5,8%

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

(2) EBITDA = resultado de explotación antes de amortización, deterioro y resultados procedentes de inmovilizado.

La composición del EBITDA por epígrafes en cuentas de resultados consolidadas es la siguiente:

Miles de euros	30-jun-18	30-jun-17
Beneficio de explotación consolidado	54.004	116.132
Amortizaciones y deterioro	119.343	119.134
Pérdidas por bajas de activos	6.017	11.920
Total EBITDA	179.364	247.186

A continuación se indican las principales magnitudes incluidas en los estados de situación financiera consolidados por segmentos:

Miles de euros	Segmento - Iberia -	Segmento - Emergentes -	Consolidado
A 30 de junio de 2018			
Activos no corrientes	1.900.083	435.355	2.335.438
Pasivos	2.567.441	622.607	3.190.048
Número de establecimientos comerciales al cierre	5.318	2.091	7.409
Inversiones en activos materiales e intangibles correspondientes a los seis primeros meses del 2018	150.571	42.259	192.830
A 31 de diciembre de 2017			
Activos no corrientes	1.861.673	501.182	2.362.855
Pasivos	2.542.695	757.496	3.300.191
Número de establecimientos comerciales al cierre	5.432	1.949	7.381
Inversiones en activos materiales e intangibles correspondientes a los seis primeros meses del 2017	88.568	55.818	144.386

El importe neto de la cifra de negocios y activos no corrientes, (excepto los activos financieros y activos por impuestos diferidos), por país, es el siguiente:

Miles de euros	Importe neto de la cifra de negocios		Activos de inmovilizado material y activos intangibles	
	30-jun-2018	30-jun-2017	30-jun-2018	31-dic-2017
España	2.231.794	2.336.089	1.331.032	1.281.898
Portugal	310.323	326.383	240.586	259.830
Argentina	562.911	701.303	99.044	140.143
Paraguay	243	56	-	-
Brasil	690.776	868.834	243.158	277.928
Suiza	-	-	23	2
Totales	3.796.047	4.232.665	1.913.843	1.959.801

4. INMOVILIZADO MATERIAL

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

Importe neto en libros	2018	2017
A 1 de enero	1.363.963	1.469.078
Altas	182.280	136.702
Amortizaciones y deterioro	(113.061)	(113.847)
Bajas	(38.111)	(16.108)
Traspasos a activos mantenidos para la venta	(3.573)	(16.626)
Diferencias de conversión	(79.558)	(43.437)
Otros movimientos	2.771	297
A 30 de junio	1.314.711	1.416.059

Las altas en los seis primeros meses de 2018 y 2017 se han producido por la apertura de nuevos establecimientos, reformas realizadas y reconversiones a nuevos formatos. Las altas por segmentos se detallan en la Nota 3.

Las bajas producidas en dicho periodo de 2018 y 2017 incluyen, principalmente, elementos sustituidos por las reformas mencionadas anteriormente, la venta a terceros de inmuebles del Grupo DIA y por el saneamiento de la red de establecimientos comerciales.

Arrendamientos financieros

Los arrendamientos financieros que presenta el Grupo corresponden a ciertos locales comerciales en los que el Grupo desarrolla su actividad principal así como ciertas instalaciones técnicas, maquinaria y otro inmovilizado (elementos de transporte). El detalle de los inmovilizados materiales considerados como arrendamientos financieros y contratos de alquiler con opción de compra, es el siguiente:

Miles de euros	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Terrenos	176	176
Coste	176	176
Construcciones	412	435
Coste	527	527
Amortización acumulada	(115)	(92)
Instalaciones técnicas y maquinaria	23.626	25.267
Coste	48.745	47.567
Amortización acumulada	(25.119)	(22.300)
Otro inmovilizado (elementos de transporte)	9.788	10.712
Coste	16.338	17.708
Amortización acumulada	(6.550)	(6.996)
Importe neto en libros	34.002	36.590

El importe de los gastos por intereses de arrendamientos financieros durante los seis primeros meses de 2018 ha sido de 1.028 miles de euros y 1.188 miles de euros a 30 de junio de 2017 (véase nota 17.7).

Los pagos mínimos futuros por arrendamientos de activos registrados en este capítulo de activos contabilizados como arrendamiento financiero, junto con su valor actual, son los siguientes:

Miles de euros	30 de junio de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Pagos mínimos	Valor actual	Pagos mínimos	Valor actual
Hasta un año	11.709	10.397	11.978	10.547
Entre dos y cinco años	23.977	22.258	26.063	24.109
Más de 5 años	1.543	1.510	2.177	2.120
Total pagos mínimos y valores actuales	37.229	34.165	40.218	36.776
Menos parte corriente (nota 13.1)	(11.709)	(10.397)	(11.978)	(10.547)
Total no corriente (nota 13.1)	25.520	23.768	28.240	26.229

La conciliación entre el importe de los pagos futuros mínimos y su valor actual es la siguiente:

Miles de euros	30-jun-2018	31-dic-2017
Pagos futuros mínimos	37.206	40.195
Opción de compra	23	23
Gastos financieros no devengados	(3.064)	(3.442)
Valor actual	34.165	36.776

5. ACTIVOS INTANGIBLES

5.1. Fondo de comercio

La asignación del “Fondo de comercio” a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

Miles de euros	30-jun-2018	31-dic-2017
España	512.706	513.375
Portugal	39.754	39.754
Total	552.460	553.129

5.2. Otros activos intangibles

La evolución de la partida de “Otros activos intangibles” durante el primer semestre de 2018 ha sido la siguiente:

Importe neto en libros	2018	2017
A 1 de enero	42.709	37.505
Altas/Desarrollo interno	10.550	7.684
Amortizaciones y deterioro	(5.613)	(5.287)
Bajas	(686)	(689)
Trasposos a activos mantenidos para la venta	(8)	(1.028)
Diferencias de conversión	(963)	(353)
Otros movimientos	683	125
A 30 de junio	46.672	37.957

Las altas registradas en los seis primeros meses de 2018 y 2017 incluyen, principalmente, gastos de desarrollo correspondientes a proyectos informáticos, producidos internamente, en España.

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-2018	31-dic-2017
Activos no corrientes		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	72.184	73.084
Otros activos financieros no corrientes	85.616	75.013
Activos corrientes		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	174.879	221.846
Créditos al consumo de actividades financieras	123	1.070
Otros activos financieros corrientes	29.997	18.430
TOTALES	362.799	389.443

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-2018	31-dic-2017
Cientes por ventas	72.184	73.084
Total no corriente	72.184	73.084
Cientes por ventas	90.352	122.656
Otros deudores	7.538	20.963
Créditos a cobrar a proveedores	39.172	72.709
Anticipos a proveedores	1.769	2.840
Deudas comerciales con partes vinculadas (nota 19)	36.048	2.678
Total corriente	174.879	221.846

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-2018	31-dic-2017
Cientes por ventas no corrientes	72.184	73.084
Cientes por ventas corrientes	123.576	157.149
Total cliente por ventas	195.760	230.233
Deterioro de valor	(33.224)	(34.493)
Total	162.536	195.740

b) Créditos a cobrar a proveedores

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

El Grupo ha suscrito contratos de cesión de créditos comerciales de proveedores sin recurso en los seis primeros meses de 2018. El coste financiero devengado por estas cesiones de créditos durante este periodo ha sido de 68 miles de euros (150 miles de euros en el mismo periodo del ejercicio precedente) (véase nota 17.7). El importe de los créditos cedidos al 30 de junio de 2018 asciende a 99.994 miles de euros (99.624 miles de euros a 31 de diciembre de 2017).

c) Deudas comerciales con otras partes vinculadas

En los seis primeros meses de 2018 se han realizado transacciones con las sociedades ICDC, Red Libra y CD Supply Innovation (véase nota 19), correspondientes fundamentalmente a operaciones comerciales. A continuación se detallan los saldos a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

Miles de euros	30-jun-2018	31-dic-2017
ICDC	168	169
Red Libra	9	5
Finandia	7	-
CDSI	35.864	2.504
Deudas comerciales con otras partes vinculadas	36.048	2.678

d) Deterioro del valor

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

Miles de euros	Cuentas a cobrar		Total
	Cientes por ventas (nota 6.1 a))	Otros Deudores	
A 1 de enero	(34.493)	(7.979)	(48.389)
Dotaciones	(6.413)	(455)	(8.504)
Aplicaciones	2.720	598	4.067
Reversiones	-	-	16
Trasposos a activos para la venta	-	2.987	2.987
Diferencias de conversión	4.962	-	4.980
A 30 de junio de 2018	(33.224)	(4.849)	(44.843)

6.2. Otros activos financieros

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

Miles de euros	30-jun-2018	31-dic-2017
Instrumentos de patrimonio	88	88
Fianzas y otros depósitos	59.811	57.998
Otras garantías	2.000	2.000
Otros préstamos	889	524
Otros activos financieros	22.828	14.403
Total no corriente	85.616	75.013
Depósitos de franquicias	2.984	3.256
Otros depósitos	18.945	8.541
Créditos al personal	2.860	3.027
Otros préstamos	615	1.016
Créditos por enajenación de inmovilizados	2.128	498
Derivados	53	-
Cuenta corriente con empresas asociadas	223	-
Otros activos financieros	2.189	2.092
Total corriente	29.997	18.430

7. OTRAS INVERSIONES CONTABILIZADAS APLICANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

El detalle de las sociedades integradas aplicando el método de la participación es el siguiente:

Sociedades	% de participacion
CDSI	50%
DIPASA	10%
ICDC	50%
RED LIBRA	50%
FINANDIA	50%

Las principales magnitudes económicas que presentan estas sociedades en el primer semestre del 2018 son las siguientes:

Miles de euros	30-jun-2018
Activos	635.331
Patrimonio neto	13.713
Cifra de ventas	1.244.265
Beneficio del ejercicio	892

8. OTROS ACTIVOS

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

Miles de euros	30-jun-2018	31-dic-2017
	Corriente	Corriente
Pagos anticipados por arrendamientos operativos	3.721	2.967
Pagos anticipados por fianzas	229	373
Pagos anticipados por seguros	1.421	717
Otros pagos anticipados	4.456	3.330
Total "Otros activos"	9.827	7.387

9. EXISTENCIAS

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

Miles de euros	30-jun-2018	31-dic-2017
Comerciales	541.046	562.966
Otros aprovisionamientos	8.328	6.678
Total de "existencias"	549.374	569.644

Al 30 de junio de 2018 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-2018	31-dic-2017
Efectivo y saldos en cuentas corrientes	148.544	288.882
Otros activos líquidos equivalentes	24.275	51.311
Total	172.819	340.193

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

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

El Grupo DIA tiene clasificados como mantenidos para la venta los activos y pasivos de sus sociedades en China y el negocio de cash & carry. Los saldos a 30 de junio de 2017 han sido reexpresados por el negocio de cash & carry (véanse notas 1 y 3).

Los resultados de estas actividades interrumpidas por el Grupo para los periodos de seis meses terminados a 30 de junio 2018 y 2017 son los siguientes:

Miles de euros	30-jun-2018	30-jun-2017
Ingresos	125.581	144.291
Amortizaciones	(437)	(3.004)
Gastos	(134.686)	(151.333)
Pérdida bruta	(9.542)	(10.046)
Ingresos financieros	607	359
Gastos financieros	(697)	(1.515)
Pérdida antes de impuestos por operaciones interrumpidas	(9.632)	(11.202)
Impuesto sobre beneficios relativo a las operaciones interrumpidas	1.606	369
Resultado de las operaciones interrumpidas	(8.026)	(10.833)

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

Miles de euros	30-jun-2018	30-jun-2017
Ajustes al resultado	1.691	1.883
Variación en el capital circulante	(2.782)	293
Flujos de efectivo netos de las actividades de inversión	675	2.294
Flujos de efectivo netos de las actividades de financiación	29	(32.924)
Total flujos de efectivo	(387)	(28.454)

Las partidas de activos y pasivos de las actividades interrumpidas, clasificados como mantenidos para la venta al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, son las siguientes:

Miles de euros	30-jun-2018	31-dic-2017
Activos		
Inmovilizado material	20.820	16.862
Otros activos intangibles	1.069	1.069
Otros activos financieros no corrientes	1.502	1.378
Créditos al consumo de empresas financieras	-	297
Activos por impuestos diferidos	-	117
Existencias	22.295	9.461
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	8.490	3.683
Créditos al consumo de empresas financieras	-	2.590
Activos por impuestos corrientes	5.057	2.794
Otros activos financieros corrientes	179	272
Otros activos	1.306	1.140
Activos no corrientes mantenidos para la venta	60.718	39.663
Pasivos		
Deuda financiera no corriente	648	384
Deuda financiera corriente	10.113	13.280
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	39.226	48.778
Pasivos por impuestos corrientes	3.261	1.082
Otros pasivos financieros	1.377	1.652
Pasivos directamente asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta	54.625	65.176

12. PATRIMONIO NETO

12.1. Capital

El capital social de DIA a 30 de junio de 2018 es de 62.245.651,30 euros, correspondiente a 622.456.513 acciones, de 0,10 euros de valor nominal cada una, y totalmente suscritas y desembolsadas, no existiendo restricciones para la libre transmisibilidad de las mismas.

Las acciones de la Sociedad dominante cotizan en las Bolsas de Valores españolas. De acuerdo con la información pública registrada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores, los miembros del Consejo de Administración controlaban aproximadamente el 0,242% del capital social de la Sociedad dominante.

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

Letterone Investment Holdings, S.A.	25,001%
The Goldman Sachs Group, INC	14,534%
Baillie Gifford & CO	10,488%
Black Creek Investment Management INC	4,988%
Societe Generale, S.A.	4,889%
Norges Bank	4,641%
LSV Asset Management	3,003%

12.2. Reservas y resultados acumulados

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

Miles de euros	30-jun-2018	31-dic-2017
Reserva legal	13.021	13.021
Reserva por capital amortizado	5.688	5.688
Otras reservas no distribuibles	15.170	15.170
Otras reservas	270.061	270.797
Resultado del período atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	6.038	109.579
Total	309.978	414.255

La distribución del beneficio del ejercicio 2017 de la Sociedad dominante finalmente aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas el 20 de abril de 2018, es como sigue:

Base de reparto	Euros
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias	88.897.812,34
Reservas voluntarias	21.288.446,06
Total	110.186.258,40

Distribución	Euros
Dividendos	110.186.258,40
Total	110.186.258,40

A 30 de junio de 2018 el dividendo está reconocido en el epígrafe "otros pasivos financieros" (véase nota 13.4 y 21).

12.3. Acciones propias y otros instrumentos de patrimonio propio

a) Autocartera

Durante los seis primeros meses de 2018 se han entregado 768.277 acciones (por importe de 4.498 miles de euros) en concepto de retribuciones por el Plan de incentivos 2014-2016, generando un resultado de 129 miles de euros, registrado en la cuenta de reservas.

El número de acciones propias de la Sociedad dominante al 30 de junio de 2018 asciende a 9.542.356 acciones con un precio medio de compra de 5,8540 euros/acción que representa un importe total de 55.861.183,91 euros, cuyo destino es cubrir las obligaciones de entrega de acciones a los directivos de los Planes descritos en la nota 16.

b) Otros instrumentos de patrimonio propio

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

12.4. Ganancias por acción

El importe de las ganancias básicas por acción se calcula dividiendo el beneficio neto de los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2017 atribuible a la Sociedad dominante de cada periodo entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante ambos periodos.

	30-jun-2018	30-jun-2017
Número medio de acciones	612.209.549	611.694.040
Beneficio del período en miles de euros	6.038	54.018
Beneficio por acción total en euros	0,01	0,09

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

	Promedio ponderado de acciones ordinarias a 30/06/2018	Acciones ordinarias a 30/06/2018	Promedio ponderado de acciones ordinarias a 30/06/2017	Acciones ordinarias a 30/06/2017
Total acciones emitidas	622.456.513	622.456.513	622.456.513	622.456.513
Acciones propias	(10.246.964)	(9.542.356)	(10.762.473)	(10.383.860)
Total acciones	612.209.549	612.914.157	611.694.040	612.072.653

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

12.5. Participaciones no dominantes

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el saldo que presenta el Grupo DIA en este epígrafe corresponde en su totalidad a la sociedad Compañía Gallega de Supermercados, S.A.

12.6. Diferencias de conversión

El detalle de "Diferencias de conversión" al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Miles de euros	30-jun-2018	31-dic-2017
Argentina	(50.090)	(45.178)
Brasil	(77.820)	(52.281)
China	(3.526)	(3.318)
Totales	(131.436)	(100.777)

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 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Miles de euros	30-jun-2018	31-dic-2017
Pasivos no corrientes		
Deuda financiera no corriente	1.050.388	961.945
Otros pasivos financieros no corrientes	2.376	2.491
Pasivos corrientes		
Deuda financiera corriente	352.749	269.519
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.370.137	1.710.828
Otros pasivos financieros	269.770	148.865
Total de Pasivos financieros	3.045.420	3.093.648

13.1. Deuda financiera

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

Miles de euros	30-jun-2018	31-dic-2017
Obligaciones y bonos no corrientes	894.146	892.570
Créditos sindicados (Revolving credit facilities)	97.720	-
Préstamos hipotecarios	604	814
Otros préstamos bancarios	22.500	30.842
Acreedores por arrendamientos financieros	23.768	26.229
Fianzas y depósitos recibidos	11.398	11.148
Otra deuda financiera no corriente	252	342
Total deuda financiera no corriente	1.050.388	961.945
Obligaciones y bonos corrientes	5.466	6.021
Préstamos hipotecarios	536	633
Otros préstamos bancarios	179.548	144.268
Otros pasivos financieros (nota 13.1 c)	34.238	34.238
Acreedores por arrendamientos financieros	10.397	10.547
Dispuesto líneas de crédito y otros	111.811	65.809
Intereses vencidos	274	132
Fianzas y depósitos recibidos	2.662	2.813
Instrumentos derivados pasivos	2.496	4.339
Otras deudas con empresas del grupo	90	-
Otra deuda financiera corriente	5.231	719
Total deuda financiera corriente	352.749	269.519

a) Obligaciones y bonos

La Sociedad dominante mantiene en circulación bonos por un importe nominal de 905.700 miles de euros a 30 de junio de 2018, 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 es el siguiente:

Emisor	Fecha de emisión	Plazo (años)	Divisa	Cupón	Vencimientos en miles de euros			Total
					2019	2021	2023	
DIA, S.A.	07.04.2017	6	EUR	0,875%	-	-	300.000	300.000
DIA, S.A.	28.04.2016	5	EUR	1,000%	-	300.000	-	300.000
DIA, S.A.	22.07.2014	5	EUR	1,500%	305.700	-	-	305.700
								905.700

b) Deuda con entidades de crédito

Créditos Sindicados

La Sociedad dominante mantiene este tipo de créditos con diversas entidades nacionales y extranjeras. El detalle a 30 de junio de 2018 es el siguiente:

Descripción	Límite en miles de euros	Divisa	Dispuesto en miles de euros		Fecha de inicio	Fecha de vencimiento y miles de euros
			jun-18	dic-17		
Sindicado	225.000	EUR	99.000	-	21.04.2015	21.04.2020
Sindicado	300.000	EUR	-	-	03.07.2014	28.06.2022

El 28 de junio de 2017, la Sociedad dominante firmó una novación del crédito sindicado existente formalizado en julio de 2014 y vencimiento 3 de julio de 2019, no siendo sustancialmente distinto al original, reduciendo el importe de 400.000 miles euros a 300.000 miles de euros y alargando el vencimiento en 5 años hasta el 28.06.2022.

En marzo de 2017 se ejercitó la segunda y última extensión del crédito sindicado firmado en abril de 2015, por un importe de 225.000 miles de euros y vencimiento en abril de 2020.

Estos créditos están sujetos al cumplimiento de los ratios financieros vinculados, según sus definiciones en el contrato. A 30 de junio de 2018 se cumplen los ratios exigidos sobre los estados financieros consolidados del Grupo DIA, siendo estos los siguientes:

Covenant Financiero	Sindicados 2014 y 2015
Deuda neta Total / EBITDA	< 3,50x

Las magnitudes de Deuda neta y EBITDA usadas para el cálculo de los covenants se determinan en base a la definición del contrato de financiación y, por tanto, no se corresponden con las detalladas en las notas 3 y 17.9 de estos estados financieros consolidados.

Préstamos hipotecarios y otros préstamos bancarios

El vencimiento de los préstamos hipotecarios y otros préstamos bancarios agrupados por tipo de operación y sociedad a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre del 2017, es el siguiente:

A 30 de junio de 2018			Vencimientos en miles de euros			
Tipo	Titular	Divisa	A un año	A dos años	A tres años	Total
Hipoteca	Beauty by DIA	EUR	536	425	179	1.140
	Préstamos hipotecarios	EUR	536	425	179	1.140
Préstamo	DIA	EUR	108.555	15.000	7.500	131.055
Préstamo	DIA Brasil	EUR	66.872	-	-	66.872
Préstamo	Grupo El Arbol	EUR	2.001	-	-	2.001
Préstamo	DIA Argentina	EUR	2.120	-	-	2.120
	Otros préstamos bancarios	EUR	179.548	15.000	7.500	202.048

A 31 de diciembre de 2017			Vencimientos en miles de euros			
Tipo	Titular	Divisa	A un año	A dos años	A tres años	Total
Hipoteca	Beauty by DIA	EUR	633	421	393	1.447
	Préstamos hipotecarios	EUR	633	421	393	1.447
Préstamo	DIA	EUR	101.046	13.413	15.000	129.459
Préstamo	DIA Brasil	EUR	40.273	-	-	40.273
Préstamo	Grupo El Arbol	EUR	501	2.000	-	2.501
Préstamo	DIA Argentina	EUR	2.448	429	-	2.877
	Otros préstamos bancarios	EUR	144.268	15.842	15.000	175.110

Los préstamos hipotecarios mantienen la garantía de determinados inmuebles del grupo, a unos tipos de interés que se sitúan entre el 1,84% y 2,00% a 30 de junio de 2018.

Con fecha 14 de febrero de 2018, la Sociedad dominante novó el préstamo de importe 101.000 miles de euros, estableciendo el nuevo vencimiento en 14 de febrero de 2019.

Líneas de crédito

El Grupo tiene concedidas líneas de crédito por diferentes entidades de crédito, con los siguientes límites (en miles de euros):

Ejercicio	Límite concedido	Importe disponible	Importe dispuesto
30.06.2018	246.231	126.375	119.856
31.12.2017	237.875	165.173	72.702

Adicionalmente, la Sociedad dominante tiene otras pólizas de crédito no comprometidas a 30 de junio de 2018 al igual que a 31 de diciembre de 2017, con un límite de 210.000 miles de euros. Estas pólizas de crédito que el Grupo tiene contratadas han devengado intereses a tipos de mercado.

c) Otros pasivos financieros

En este epígrafe se recogen los contratos de “Equity Swap” en vigor firmados por la Sociedad dominante. Las principales características de los contratos en vigor a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

Fecha de contratación	Fecha de liquidación	Nº Acciones	Importe nominal en miles de euros	Contraparte	Strike	Tipo de interés	Liquidación
22.12.2017	21.12.2018	6.000.000	34.238	Santander	Fijo	Variable	Física

Dado que la liquidación de los contratos es mediante liquidación física, la Sociedad dominante se compromete a recomprar las acciones a la fecha de vencimiento de cada “Equity Swap”, no habiendo restricciones a la transmisibilidad de las acciones.

El método de valoración de cada contrato se determina a partir de la evolución de la cotización de la acción con respecto al precio fijado en el contrato y el cupón devengado.

d) Vencimientos de deuda financiera

Los vencimientos de deuda financiera son los siguientes:

Miles de euros	30-jun-2018	31-dic-2017
Hasta un año	352.749	269.519
De uno a dos años	426.284	25.360
De tres a cinco años	611.197	633.515
Más de cinco años	12.907	303.070
Total	1.403.137	1.231.464

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-2018	31-dic-2017
Subvenciones de capital	376	491
Otros pasivos financieros no corrientes	2.000	2.000
Total otros pasivos financieros no corrientes	2.376	2.491

Otros pasivos financieros no corrientes recogen la retención practicada, con vencimiento a cinco años, a los vendedores por la compra de establecimientos al Grupo Eroski en el ejercicio 2015, según la adenda al contrato firmada el 7 de agosto de 2015.

13.3. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

Su detalle es el siguiente:

Miles de euros	30-jun-2018	31-dic-2017
Proveedores	829.119	1.510.152
Proveedores, otras partes vinculadas	417.426	64.308
Anticipos de clientes	2.705	2.920
Acreedores	120.887	133.448
Total Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.370.137	1.710.828

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.

Proveedores, otras partes vinculadas recoge principalmente, deudas a corto plazo por suministro de mercancías con su asociada CDSI.

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 2018 con un límite de 585.959 miles de euros (31 de diciembre de 2017: 616.898 miles de euros), de las cuales se han utilizado 369.486 miles de euros (31 de diciembre de 2017: 367.294 miles de euros).

13.4. Otros pasivos financieros

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

Miles de euros	30-jun-2018	31-dic-2017
Personal	67.810	59.198
Proveedores de inmovilizado	87.106	85.992
Otros pasivos corrientes	114.854	3.675
Total Otros pasivos financieros	269.770	148.865

El incremento producido en el epígrafe “Otros pasivos corrientes” se debe, principalmente, al dividendo pendiente de ser abonado a los Accionistas de la Sociedad dominante del Grupo DIA por importe de 110.186 miles de euros (véanse notas 12.2 y 21).

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	
	30/06/2018	31/12/2017
Activos financieros		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	247.063	294.930
Otros activos financieros	115.613	93.443
Créditos al consumo de empresas financieras	123	1.070
Total	362.799	389.443

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					
	Débitos y partidas a pagar		Derivados de cobertura		Valor razonable	
	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017
Pasivos financieros						
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.370.137	1.710.828	-	-		
Obligaciones y bonos	899.612	898.591	-	-	906.044	918.684
Créditos sindicados (Revolving credit facilities)	97.720	-	-	-		
Préstamos y créditos bancarios	314.999	242.366	-	-		
Acreedores por arrendamientos financieros	34.165	36.776	-	-		
Fianzas y depósitos recibidos	14.060	13.961	-	-		
Instrumentos derivados pasivos	-	-	2.496	4.339	2.496	4.339
Contratos de "Equity Swap"	34.238	34.238	-	-	14.970	25.818
Otros pasivos financieros	277.993	152.549	-	-		
Total	3.042.924	3.089.309	2.496	4.339	923.510	948.841

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

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 (nivel2).

El valor razonable de los instrumentos cotizados, obligaciones y bonos no corrientes, se valoran de acuerdo con su cotización de mercado (nivel1).

El valor razonable de los "Equity Swap" de acuerdo con su cotización de mercado a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 (nivel1).

14. PROVISIONES

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

Miles de euros	Provisiones por retribuciones a largo plazo al personal por planes de prestación definida	Provisiones				Otras provisiones	Total provisiones
		fiscales	sociales	legales	legales		
A 1 de enero de 2017							
Dotaciones	324	493	6.725	2.351	335	10.228	
Aplicaciones	-	(94)	(2.813)	(880)	(132)	(3.919)	
Reversiones	(2)	(142)	(1.526)	(1.033)	-	(2.703)	
Otros movimientos	17	55	-	-	3	75	
Diferencias de conversión	-	(1)	(1.095)	(397)	(95)	(1.588)	
A 30 de junio de 2017	3.064	23.519	12.790	6.764	1.797	47.934	
A 1 de enero de 2018							
Dotaciones	157	1.799	8.360	3.126	56	13.498	
Aplicaciones	-	(7.135)	(2.137)	(956)	(16)	(10.244)	
Reversiones	(190)	(1.035)	(1.969)	(1.435)	(130)	(4.759)	
Otros movimientos	16	(198)	-	-	3	(179)	
Diferencias de conversión	-	-	(2.033)	(716)	(138)	(2.887)	
A 30 de junio de 2018	3.037	13.057	13.240	7.403	1.248	37.985	

La aplicación de las provisiones fiscales, se ha destinado fundamentalmente al pago de las liquidaciones derivadas de las actas de inspección de los ejercicios 2011-2012 y del ejercicio 2007.

Las dotaciones y aplicaciones de las provisiones ligadas a litigios con trabajadores (sociales) durante los seis primeros meses de los ejercicios 2018 y 2017 incluyen contingencias laborales, fundamentalmente en Brasil y Argentina.

Las reversiones de estas provisiones en ambos ejercicios se han debido a riesgos de contratos que no se han materializado.

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 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

En miles de euros	30-jun-2018	31-dic-2017
Impuestos diferidos de activo	252.165	253.983
Hacienda Publica deudora por IVA	24.147	40.330
Organismos Oficiales Deudores por varios conceptos	22.731	24.387
Activos por impuestos sobre ganancias corrientes	641	369
Total activos fiscales	299.684	319.069
Impuestos diferidos de pasivo	3.312	2.206
Hacienda Publica acreedora por IVA	12.816	51.924
Organismos Oficiales Acreedores por varios conceptos	32.700	33.768
Pasivos por impuestos sobre ganancias corrientes	3.190	10.913
Total pasivos fiscales	52.018	98.811

Las sociedades españolas Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A. (dominante), Twins Alimentación, S.A., Pe-Tra Servicios a la Distribución, S.L., Beauty by Dia, S.A., Grupo El Árbol, Distribución y Supermercados S.A., Compañía Gallega de Supermercados S.A. y Dia Eshopping, S.L. (dependientes), tributan bajo el régimen fiscal especial de consolidación fiscal recogido en el Capítulo VI del Título VII de la Ley 27/2014 de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades.

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

La tasa efectiva de las actividades continuadas aplicada a 30 de junio de 2018 asciende a 27,16%, mientras que la tasa efectiva aplicada a 30 de junio de 2017 ascendía a 24,24 %.

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

En miles de euros	30-jun-2018	30-jun-2017
Impuesto corriente		
Del periodo	7.955	15.748
Impuesto sobre ganancias corrientes periodos anteriores	221	362
Total impuesto corriente	8.176	16.110
Impuestos diferidos		
Origen de diferencias temporarias imponibles	2.670	4.127
Origen de diferencias temporarias deducibles	(8.673)	(3.829)
Reversión de diferencias temporarias imponibles	(2.923)	(5.229)
Reversión de diferencias temporarias deducibles	5.945	9.569
Total impuestos diferidos	(2.981)	4.638
TOTAL (INGRESO) / GASTO POR IMPUESTO	5.195	20.748

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

Durante el ejercicio 2017, concluyeron actuaciones de comprobación e investigación de la Sociedad relativas al Impuesto sobre el Valor Añadido del ejercicio 2012; y durante el ejercicio 2018, concluyeron actuaciones de comprobación e investigación de la Sociedad relativas al Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2011 y 2012, al Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas del ejercicio 2012 y al Impuesto sobre el Valor Añadido del ejercicio 2013.

16. TRANSACCIONES CON PAGOS BASADOS EN ACCIONES

Los gastos registrados por los planes de incentivos a largo plazo 2014-2016 y 2016-2018, vigentes durante los seis primeros meses de 2018 han ascendido a 197 miles de euros (1.270 miles de euros en el mismo periodo del ejercicio 2017) recogidos ambos en el epígrafe de gastos de personal de la cuenta de resultados consolidada. En ambos casos la contrapartida se ha registrado como "Otros instrumentos de patrimonio propio".

Las entregas realizadas durante los seis primeros meses de 2018 han supuesto un movimiento neto en otros instrumentos de patrimonio por 4.365 miles de euros y se ha llevado a cabo mediante la entrega de 768.277 acciones propias (en los seis primeros meses de 2017 se entregaron 721.914 acciones propias por un importe neto de 4.194 miles de euros) (véase nota 12.3 (a)).

Igualmente, durante los seis primeros meses de 2018 se han devengado 500 miles de euros en concepto de remuneraciones a los Consejeros (250 miles de euros en los seis primeros meses de 2017).

17. OTROS INGRESOS Y GASTOS

17.1. Otros ingresos

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

Miles de euros	30-jun-2018	30-jun-2017
Comisiones e intereses de sociedades financieras	633	913
Penalizaciones contractuales de servicio	19.484	15.038
Ingresos por arrendamientos	16.081	15.437
Otros ingresos procedentes de franquicias	5.681	6.918
Otros ingresos	30.515	20.568
Total otros ingresos de explotación	72.394	58.874

17.2. 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-2018	30-jun-2017
Consumo de mercancías y otros consumibles	2.814.497	3.094.207
Variación de existencias	(38.418)	(14.639)
Otros costes de ventas	184.849	211.214
Total consumo de mercaderías y otros consumibles	2.960.928	3.290.782

17.3. Gastos de personal

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

Miles de euros	30-jun-2018	30-jun-2017
Sueldos y salarios	308.444	320.322
Seguridad social	81.576	83.685
Planes de prestación definida	(41)	222
Otros gastos sociales	10.029	11.046
Subtotal gastos de personal	400.008	415.275
Gastos por transacciones de pagos basados en acciones	650	1.558
Total gastos de personal	400.658	416.833

17.4. Gastos de explotación

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

Miles de euros	30-jun-2018	30-jun-2017
Reparación y mantenimiento	25.842	23.730
Suministros	38.399	39.178
Honorarios	17.985	14.337
Publicidad	25.933	29.127
Tributos	9.404	11.795
Alquileres inmobiliarios	154.262	157.347
Alquileres mobiliarios	1.899	3.517
Otros gastos generales	53.767	57.707
Total de gastos de explotación	327.491	336.738

17.5. 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-2018	30-jun-2017
Amortización de activo intangible	5.537	5.090
Amortización de inmovilizado material	110.531	111.542
Total amortizaciones	116.068	116.632
Deterioro de activo intangible y fondo de comercio	745	197
Deterioro de inmovilizado material	2.530	2.305
Total deterioro	3.275	2.502

17.6. Pérdidas por bajas de activos

Las pérdidas registradas en estas operaciones en los seis primeros meses de 2018 y 2017, proceden de los cierres y las reconversiones mencionados en la nota 4.

17.7. Resultado financiero

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

Miles de euros	30-jun-2018	30-jun-2017
Intereses de otros préstamos y cuentas a cobrar	249	347
Diferencias de cambio positivas (nota 17.8)	1.478	303
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	51	6
Otros ingresos financieros	2.884	2.033
Total ingresos financieros	4.662	2.689

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

Miles de euros	30-jun-2018	30-jun-2017
Intereses de préstamos bancarios	15.629	7.123
Intereses de obligaciones y bonos	6.703	6.235
Gastos financieros por arrendamientos financieros (nota 4)	1.028	1.188
Diferencias de cambio negativas (nota 17.8)	4.488	1.288
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	730	246
Gastos financieros por operaciones de cesión de créditos (nota 6.1 (b))	68	150
Otros gastos financieros	11.343	16.636
Total gastos financieros	39.989	32.866

17.8. Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera llevadas a cabo por el Grupo DIA durante el periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2018 y 2017 no son significativas. No obstante, el detalle de las diferencias de cambio por transacciones denominadas en moneda extranjera es el siguiente:

Miles de euros	30-jun-2018	30-jun-2017
Diferencias negativas de cambio financieras (nota 17.7)	(4.488)	(1.288)
Diferencias positivas de cambio financieras (nota 17.7)	1.478	303
Diferencias negativas de cambio comerciales	(1.567)	(212)
Diferencias positivas de cambio comerciales	407	840
Total	(4.170)	(357)

17.9. Medidas de rendimiento no IFRS

Con el objetivo de proveer a los accionistas de una visión adicional sobre la evolución subyacente del negocio, algunos elementos reconocidos en la cuenta de resultados consolidada, que por su tamaño, origen, o naturaleza, no reflejan la evolución del negocio, son excluidos del resultado ajustado.

Miles de euros	30-jun-2018	30-jun-2017
Beneficio de explotación (EBIT)	54.004	116.132
Gastos relacionados con adquisiciones	-	7.204
Gastos por reestructuración y procesos de eficiencia	54.958	20.725
Gastos relacionados con el traspaso de tiendas propias a franquicias	5.350	5.671
Beneficios por la enajenación de inmovilizado	(14.109)	(2.990)
Subtotal de otros elementos de caja (1)	46.199	30.610
Gastos por transacciones de pagos basados en acciones	148	1.308
Pérdidas por bajas de activos (nota 17.6)	6.017	11.920
Deterioro de activos (nota 17.5)	3.274	2.500
Amortizaciones relacionadas con cierres de tiendas	4.736	1.724
Total de otros elementos excluidos para analizar el rendimiento ordinario (2)	60.374	48.062
Beneficio de explotación ajustado (EBIT ajustado)	114.378	164.194

Miles de euros	30-jun-2018	30-jun-2017
Beneficio de explotación (EBIT)	54.004	116.132
Amortizaciones y deterioro (nota 17.5)	119.343	119.134
Pérdidas por bajas de activos (nota 17.6)	6.017	11.920
Beneficio bruto de explotación (EBITDA)	179.364	247.186
Otros elementos de caja (1)	46.199	30.610
Gastos por transacciones de pagos basados en acciones	148	1.308
Beneficio bruto de explotación ajustado (EBITDA ajustado)	225.711	279.104

Miles de euros	30-jun-2018	30-jun-2017
Beneficio neto atribuido a la dominante	6.038	54.018
Otros elementos excluidos para analizar el rendimiento ordinario (2)	60.374	48.062
Elementos excluidos de ingresos y gastos financieros	6.031	5.050
Elementos excluidos de impuesto sobre beneficios	(14.342)	(11.017)
Pérdidas de las actividades interrumpidas (nota 11)	8.026	10.833
Beneficio neto ajustado atribuido a la dominante	66.127	106.946

Los gastos relacionados con adquisiciones se refieren a los vinculados a la integración de negocios adquiridos y de tiendas compradas a terceros. Se trata de gastos asociados a la compra de Grupo El Árbol Distribución y Supermercados, S.A. y a tiendas del Grupo Eroski, que incluyen los costes de cierre de tiendas no rentables, así como medidas de productividad que permiten garantizar la continuidad de las tiendas y los costes de remodelación de las tiendas a las enseñas Plaza y DIA.

Los gastos por reestructuración y procesos de eficiencia corresponden a costes de mejora de productividad y de eficiencia que incluyen el coste de cierre de tiendas y/o almacenes y a gastos soportados por la empresa durante el periodo de cierre temporal de tiendas mientras se reconvierten a los nuevos formatos.

Los gastos relacionados con el traspaso de tiendas propias a franquicias son costes soportados, fundamentalmente, durante el traspaso de la tienda al franquiciado para gestionarla como franquicia y corresponden fundamentalmente a gastos de personal por despidos.

Los elementos excluidos de impuestos sobre beneficios corresponden, fundamentalmente, al efecto impositivo relacionado con los otros elementos excluidos para analizar el rendimientos ordinario y los excluidos de ingresos y gastos financieros.

18. 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,
- compromisos de crédito dados por la sociedad financiera del Grupo a su clientes en el marco de sus operaciones, así como 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:

18.1. Entregados:

En miles de euros - 30 de junio de 2018	EN 1 AÑO	EN 2 AÑOS	3 A 5 AÑOS	+ 5 AÑOS	TOTAL
Avales	23.934	2.662	157	11.390	38.143
Tesorería	23.934	2.662	157	11.390	38.143
Opciones de compra	12.311	18.985	2.639	48.437	82.372
Compromisos vinculados con contratos comerciales	11.127	4.820	4.926	1.852	22.725
Otros compromisos	746	142	7.792	19.143	27.823
Operaciones / bienes inmuebles / expansión	24.184	23.947	15.357	69.432	132.920
Total	48.118	26.609	15.514	80.822	171.063

En miles de euros - 30 de junio de 2017	EN 1 AÑO	EN 2 AÑOS	3 A 5 AÑOS	+ 5 AÑOS	TOTAL
Avales	29.588	519	926	10.028	41.061
Líneas de crédito a clientes (sociedades financieras)	79.213	-	-	-	79.213
Tesorería	108.801	519	926	10.028	120.274
Opciones de compra	2.014	17.728	900	38.226	58.868
Compromisos vinculados con contratos comerciales	14.770	3.120	1.185	394	19.469
Otros compromisos	1.898	1.108	2.810	19.185	25.001
Operaciones / bienes inmuebles / expansión	18.682	21.956	4.895	57.805	103.338
Total	127.483	22.475	5.821	67.833	223.612

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

Miles de euros	30-jun-2018	31-dic-2017
A un año	122.581	109.030
A más de un año y hasta cinco años	126.068	117.356
Más de cinco años	60.703	60.234
Total pagos mínimos arrendamientos inmobiliarios	309.352	286.620
A un año	2.182	1.737
A más de un año y hasta cinco años	2.017	1.406
Total pagos mínimos arrendamientos mobiliarios	4.199	3.143

18.2. Recibidos:

En miles de euros - 30 de junio de 2018	EN 1 AÑO	EN 2 AÑOS	3 A 5 AÑOS	+ 5 AÑOS	TOTAL
Líneas de crédito no utilizadas	126.375	-	-	-	126.375
Créditos sindicados revolving no utilizados	426.000	-	-	-	426.000
Líneas de confirming no utilizadas	216.473	-	-	-	216.473
Tesorería	768.848	-	-	-	768.848
Avales recibidos por contratos comerciales	23.805	5.387	16.414	53.806	99.412
Otros compromisos	2.500	-	84	199	2.783
Operaciones / bienes inmuebles / expansión	26.305	5.387	16.498	54.005	102.195
Total	795.153	5.387	16.498	54.005	871.043

En miles de euros - 30 de junio de 2017	EN 1 AÑO	EN 2 AÑOS	3 A 5 AÑOS	+ 5 AÑOS	TOTAL
Líneas de crédito no utilizadas	139.733	-	-	-	139.733
Líneas de crédito revolving no utilizadas	600.000	-	-	-	600.000
Líneas de confirming no utilizadas	367.029	-	-	-	367.029
Tesorería	1.106.762	-	-	-	1.106.762
Avales recibidos por contratos comerciales	27.672	6.235	20.380	44.784	99.071
Operaciones / bienes inmuebles / expansión	27.672	6.235	20.380	44.784	99.071
Total	1.134.434	6.235	20.380	44.784	1.205.833

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 2018 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.

En el ejercicio 2014 DIA Brasil fue objeto de una inspección local y como resultado de la misma recibió dos notificaciones de las autoridades fiscales brasileñas, una por importe actualizado de 15.559 miles de euros (69.821 miles de reales brasileños) en relación a la discrepancia del impuesto correspondiente a los ingresos por descuentos recibidos de proveedores, y la otra por importe actualizado de 75.188 miles de euros (337.415 miles de reales brasileños) en relación al reflejo de los movimientos de mercancías y su repercusión en inventarios.

En el curso del año 2016, el primer proceso en relación a la discrepancia por los ingresos de proveedores tuvo una decisión no favorable en la instancia administrativa, iniciándose su defensa jurídica y considerando los asesores legales expertos que existen suficientes argumentos para que el resultado sea favorable a DIA Brasil. Respecto al segundo proceso, en relación a los movimientos de existencias, aunque se haya demostrado que son consistentes con los criterios seguidos en todos los países del Grupo DIA, hubo una decisión no favorable de primera instancia administrativa, la cual fue objeto de apelación. Actualmente el proceso ha regresado a la primera instancia con el fin de recabar nuevos datos y comprobar la argumentación mantenida por DIA Brasil. Sin embargo los informes de los asesores legales externos siguen calificando este litigio como de pérdida remota a 30 de junio de 2018.

19. 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 2018 y 2017 el Grupo ha realizado transacciones con sus empresas asociadas: ICDC, Red Libra y CD Supply Innovation, correspondientes fundamentalmente a operaciones comerciales. El saldo en deudas comerciales a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 se presenta en la notas 6.1 y 13.3. Las transacciones realizadas, en ambos periodos, con sus asociadas han sido:

Miles de euros	30/06/2018	30/06/2017
ICDC	12.877	13.532
Red Libra	(732)	15
CDSI	(650.303)	-
Total transacciones	(638.158)	13.547

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 2018 han devengado un importe de 1.000 miles de euros en concepto de remuneración en el ejercicio de sus funciones como Consejeros (604 miles de euros durante los seis primeros meses del ejercicio 2017).

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018, el Grupo ha registrado retribuciones salariales devengadas por los Consejeros y otros miembros de Alta Dirección por importes de 2.525 (2.967 miles de euros, durante los seis primeros meses del ejercicio 2017) y 500 miles de euros en acciones (250 miles de euros durante los seis primeros meses del ejercicio 2017).

A 30 de junio de 2018 y 2017 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.

20. OTRA INFORMACIÓN

Información sobre empleados

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

	30-jun-2018	30-jun-2017
Directivos	191	210
Mandos intermedios	1.664	1.755
Otros empleados	37.632	39.621
Total	39.487	41.586

21. HECHOS POSTERIORES

Con fechas 3 y 4 de julio de 2018, se han recibido comunicaciones de inicio de actuaciones de comprobación e investigación por parte de la Agencia Tributaria en España, para las sociedades Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A. y Twins Alimentación, S.A. respectivamente, del impuesto de sociedades 2013-2014, y del IVA y Retenciones de 2014.

Con fecha 17 de julio de 2018 DIA ha pagado un dividendo de 0,18 euros brutos por acción por un importe de 110.325 miles de euros (véase nota 12.2).

Con fecha 23 de julio de 2018 DIA ha pagado el cuarto cupón de los Bonos mencionados en la nota 13.1 por importe de 4.586 miles de euros.

Existe la posibilidad de que la economía Argentina sea declarada hiperinflacionaria en el segundo semestre de 2018. En ese caso, sería de aplicación la norma IAS 29 para economías hiperinflacionarias e IAS 21 de traslación de cifras a la moneda de presentación del Grupo. Los efectos en su caso serían registrados a partir de que se produjera la comunicación oficial. Al 30 de junio de 2018 las cifras de Argentina se han incorporado sin ajustes por hiperinflación.

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO

ACONTECIMIENTOS RELEVANTES ACAECIDOS EN EL SEMESTRE

Los acontecimientos relevantes acaecidos en el semestre se mencionan en la Nota 1 de las notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018.

VENTAS NETAS

En la primera mitad del 2018 las ventas netas descendieron un 10,3% en Euros hasta los EUR3,800m, pero permanecieron planas en moneda local. El rendimiento de las ventas reflejó un efecto negativo del 10,3% derivado del tipo de cambio, explicado por la depreciación del 34,1% del Peso Argentino y el 16,8% del Real Brasileño durante el período.

RESULTADOS OPERATIVOS

El EBITDA del período fue de EUR877m, reflejando una disminución de 37 pb en el margen bruto hasta el 23,1%, explicado por el empeoramiento de las condiciones comerciales en Iberia y una creciente contribución de la actividad franquiciadora.

Aunque los gastos operativos totales se redujeron un 8,8% durante el período, el EBITDA ajustado descendió un 19,1% en Euros hasta los EUR225,7m (descenso del 14,6% excluyendo el efecto del tipo cambiario). El descenso del EBITDA ajustado se refleja en una erosión de 65 pb del margen de EBITDA ajustado hasta alcanzar el 5,9%, principalmente explicado por un escenario comercial complicado en España y el impacto de la huelga de transporte en Brasil.

La amortización y depreciación descendió un 3,1% hasta los EUR111,3m, pero se incrementó un 4,0% excluyendo el efecto del tipo de cambio debido a un crecimiento del Capex llevado a cabo en Mercados Emergentes en los últimos años.

El EBIT ajustado disminuyó un 30,3% en Euros hasta los EUR114,4m, con un descenso del 27,7% a tasa constante (excluyendo efecto divisa). En lo relativo a otros elementos excluidos del cálculo del EBIT ajustado, éstos se incrementaron un 25,6% en la primera mitad del 2018 hasta los EUR60,4m. Este crecimiento de los otros elementos se explica principalmente por el incremento de los otros elementos de caja en EUR15,6m incurridos durante el período relativos a la remodelación de tiendas llevada a cabo en España en la primera mitad de 2018. Los gastos acumulados relativos al Plan de Incentivos a Largo Plazo fueron prácticamente despreciables (EUR 0,1m), mientras que los otros elementos de no caja disminuyeron un 13,2% en el período hasta los EUR14m.

Con estos datos el EBIT cayó un 53,5% hasta los EUR54,0m, que se traduce en una caída del 51,9% excluyendo el efecto divisa.

Los gastos financieros netos del Grupo en la primera mitad del 2018 crecieron un 17,1% en Euros hasta los EUR35,3m. Este cambio está explicado fundamentalmente por el comportamiento de los Mercados Emergentes y especialmente Argentina, donde los costes de financiación crecieron casi 8 p.p. en comparación con el mismo período del año anterior.

BENEFICIOS

El pago de impuestos sobre sociedades suma un total de EUR5,2m, un 75% menos que en el mismo período del año anterior. La tasa media efectiva de la compañía fue del 27,1% en el primer semestre, muy en línea con el rango del 28% al 30% esperado para el final del año fiscal 2018.

El beneficio consolidado disminuyó un 78,5% hasta los EUR13,9m mientras que el beneficio neto atribuido descendió un 88,8% hasta los EUR6,0m.

Ajustado respecto a todos los apartados de otros costes e ingresos, el beneficio neto subyacente de DIA suma un total de EUR66,1m en la primera mitad de 2018, lo cual representa un descenso del 38,2% en Euros y un 44,0% si se tiene en cuenta el efecto del tipo de cambio.

(€m)	30-jun-2018	%	30-jun-2017	%	Cambio	Efecto divisa	Cambio a divisa constante
Ventas netas	3.795,9	100,0%	4.232,6	100,0%	-10,3%	-10,3%	0,0%
Coste de ventas y otros ingresos	(2.919,0)	-76,9%	(3.239,4)	-76,5%	-9,9%	-11,2%	1,3%
Margen bruto	876,9	23,1%	993,3	23,5%	-11,7%	-7,6%	-4,1%
Coste de personal	(350,6)	-9,2%	(391,0)	-9,2%	-10,3%	-7,6%	-2,7%
Otros costes de explotación	(155,7)	-4,1%	(168,2)	-4,0%	-7,4%	-14,2%	6,8%
Alquileres inmobiliarios	(144,9)	-3,8%	(155,0)	-3,7%	-6,5%	-6,2%	-0,3%
Costes de explotación	(651,2)	-17,2%	(714,2)	-16,9%	-8,8%	-8,9%	0,1%
EBITDA ajustado (1)	225,7	5,9%	279,1	6,6%	-19,1%	-4,5%	-14,6%
Amortización	(111,3)	-2,9%	(114,9)	-2,7%	-3,1%	-7,1%	4,0%
EBIT ajustado (1)	114,4	3,0%	164,2	3,9%	-30,3%	-2,6%	-27,7%
Otros elementos excluidos del EBIT ajustado	(60,4)	-1,6%	(48,1)	-1,1%	25,6%	-5,4%	31,0%
Otros elementos de caja	(46,2)	-1,2%	(30,6)	-0,7%	50,9%		
Planes de Incentivos a Largo Plazo	(0,1)	0,0%	(1,3)	0,0%	-88,7%		
Otros elementos de no caja	(14,0)	-0,4%	(16,2)	-0,4%	-13,2%		
EBIT	54,0	1,4%	116,1	2,7%	-53,5%	-1,6%	-51,9%
Resultado financiero	(34,9)	-0,9%	(30,6)	-0,7%	14,1%	-41,9%	56,0%
BAI	19,1	0,5%	85,6	2,0%	-77,7%	11,6%	-89,3%
Impuestos	(5,2)	-0,1%	(20,7)	-0,5%	-75,0%	3,8%	-78,8%
Resultado consolidado	13,9	0,4%	64,8	1,5%	-78,5%	14,1%	-92,6%
Minoritarios y actividades interrumpidas	(8,2)	-0,2%	(10,9)	-0,3%			
Resultado neto atribuido	6,0	0,2%	54,0	1,3%	-88,8%	17,1%	-105,9%
Resultado neto ajustado	66,1	1,7%	106,9	2,5%	-38,2%	5,8%	-44,0%

(1) Ajustado por otros elementos excluidos del EBIT ajustado

▪ CAPITAL CIRCULANTE

El valor negativo de capital circulante de DIA descendió un 13,1% hasta los EUR646m (descenso del 6,3% excluyendo el efecto del tipo de cambio). Este descenso es totalmente atribuible a los mercados emergentes.

El valor de las existencias se redujo un 15,2% en el 1S 2018, lo que supone EUR98,4m hasta sumar un total de 549,4m. Esta significativa reducción del stock se atribuye a la implementación de un variado conjunto de iniciativas en todos los países en los que DIA está presente para reducir el nivel de inventarios sin que ello conlleve un impacto negativo con las rupturas de stock.

La depreciación de divisas tuvo también un impacto del 12,9% al tiempo que el valor de las existencias disminuyeron un 2,3% excluyendo el impacto divisa.

La cifra de clientes y otros deudores descendió un 6,7% en la primera mitad de 2018, en contraposición con el incremento del 4,2% si excluimos el efecto divisa.

El valor del importe de acreedores comerciales disminuyó un 13,2% hasta los EUR1.370m, y -3,4% a divisa constante. Este descenso se justifica por la disminución de las ventas durante el período.

El importe de factoring sin recurso de proveedores registrado a final de Junio de 2018 fue de EUR100,0m, comparado con los EUR101,6m al final del mismo periodo del año anterior.

(€m)	30-jun-2018	30-jun-2017 (2)	Cambio	Cambio a divisa constante
Existencias (A)	549,4	647,8	-15,2%	-2,3%
Clientes y otros deudores (B)	174,9	187,4	-6,7%	4,2%
Acreedores comerciales y otros (C)	1.370,1	1.578,3	-13,2%	-3,4%
Total capital circulante (1)	(645,9)	(743,1)	-13,1%	-6,3%

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

(2) Datos ajustados por la discontinuación de China

▪ DEUDA NETA

La deuda neta a final de Junio de 2018 se situó en los EUR1.230m, EUR210m mayor que en el mismo periodo del año pasado.

El crecimiento neto de la deuda durante el período se explica por un débil comportamiento de las ventas, márgenes operativos en descenso y mayor volumen de inversión. En la primera mitad de 2018, DIA obtuvo ganancias de EUR43m por la enajenación de activos relativos a un grupo de tiendas desinvertidas durante el período.

Con este volumen de deuda neta el ratio de apalancamiento se sitúa en el 2,4 veces. Ajustado por la estacionalidad de la deuda relativa ciclo del negocio de la compañía, el apalancamiento financiero actual es consistente con términos de rating crediticio propios de grado de inversión. En lo referente a esto, el pasado 26 de Marzo de 2018 la compañía S&P reiteró la clasificación (“corporate credit rating”) para DIA como BBB-, y el pasado 14 de Junio Moody’s confirmó su evaluación Baa3 para DIA.

En ambos casos, la perspectiva (“outlook”) se mantuvo neutral sobre la actual evaluación de crédito corporativo de DIA, que permaneció sin cambios.

Las primeras aproximaciones preliminares de la futura implementación de la norma IFRS 16 apuntan a un ajuste de deuda financiera inferior a tres veces el importe de alquileres.

(€m)	30-jun.-2018	31-dic.-2017	30-jun.-2017
Deuda neta / EBITDA ajustado 12M	2.4x	1.6x	1.6x
Deuda neta	1.230,3	891,3	1.019,9

▪ NÚMERO DE TIENDAS E INVERSIÓN

NUMERO DE TIENDAS

A final de Junio de 2018 DIA operaba un total de 7.409 tiendas, lo que representa 28 tiendas más que en el mismo periodo del pasado año, una vez ajustado por las operaciones discontinuadas de Max Descuento en España (35 tiendas en Junio 2018 y 34 en Junio 2017).

En Iberia, el número total de tiendas descendió en 114 en los últimos doce meses hasta las 5.318. Este descenso se debe al cierre bruto de 259 tiendas durante este período (principalmente a finales de 2017), de las cuales 190 corresponden al formato Dia, 26 a supermercados y 43 a Clarel. En España el número de tiendas descendió en 134 unidades en los últimos 12 meses (con un descenso neto del número de tiendas en todos los formatos operados en el país). En el caso del Portugal el número creció en 20 unidades durante el mismo período (distribuidas en 17 DIA y 3 Clarel). Las tiendas DIA franquiciadas representaban el 57,3% del total de tiendas a final de Junio del 2018 (vs. El 56,6% que representaban en el mismo período del año anterior) mientras que en el caso de Clarel un total de 169 tiendas eran operadas por franquiciados (representando un 13,3% vs. 9,9% registradas a final de Junio del 2017).

DIA transformó 903 tiendas en nuevas versiones en la primera mitad de 2018, de las cuales 440 corresponden a remodelaciones completas y 463 a reformas modulares. Estos números más que triplican el número de tiendas mejoradas llevado a cabo en el 1S 2017, que contabilizaron un total de 291. Este frenético proceso de remodelación tuvo un impacto temporal en el volumen de ventas ya que las tiendas afectadas fueron cerradas durante varias semanas mientras se llevaba a cabo su proceso de transformación hacia el nuevo modelo de proximidad.

En Emergentes, DIA operaba 2.091 tiendas a final de Junio de 2018, 142 más que en el mismo periodo del pasado año. La compañía ha comenzado una aceleración de la expansión, acumulando 142 aperturas netas en los últimos doce meses, de las cuales 67 fueron en Argentina y 75 en Brasil.

El número de tiendas DIA franquiciadas en Mercados Emergentes se incrementó en 98 tiendas hasta alcanzar las 1.162, representando un 60,3% del total. Incluyendo las tiendas Cada Dia y Mais Perto en la región (también operadas bajo el modelo FOFO) el número total de tiendas franquiciadas es de 1.327, representando un 63,5% del total.

A final de Junio de 2018 DIA operaba un total de 7.409 tiendas, de las cuales 3.777 eran franquiciadas y 3.632 eran tiendas propias.

IBERIA	30-jun-2018				30-jun-2017				Cambio 12M
	Propias	Franq	Total	%	Propias	Franq	Total	%	
Dia Market	854	1.885	2.739	51,5%	903	1.941	2.844	52,4%	-105
Dia Maxi	645	130	775	14,6%	663	104	767	14,1%	8
Total tiendas DIA	1.499	2.015	3.514	66,1%	1.566	2.045	3.611	66,5%	-97
% tiendas DIA	42,7%	57,3%			43,4%	56,6%			
La Plaza	272	0	272	5,1%	299	0	299	5,5%	-27
Clarel	1.097	169	1.266	23,8%	1.144	125	1.269	23,4%	-3
% tiendas DIA	86,7%	13,3%			90,1%	9,9%			
Total tiendas	2.868	2.184	5.052	95,0%	3.009	2.170	5.179	95,3%	-127
Cada Dia / Mais Perto	0	266	266	5,0%	0	253	253	4,7%	13
Total tiendas IBERIA	2.868	2.450	5.318	100%	3.009	2.423	5.432	100%	-114

EMERGENTES	30-jun-2018				30-jun-2017				Cambio 12M
	Propias	Franq	Total	%	Propias	Franq	Total	%	
Dia Market	411	1.106	1.517	72,5%	408	1.014	1.422	73,0%	95
Dia Maxi	353	56	409	19,6%	312	50	362	18,6%	47
Total tiendas DIA	764	1.162	1.926	92,1%	720	1.064	1.784	91,5%	142
% tiendas DIA	39,7%	60,3%		0	40,4%	59,6%			
Cada Dia / Mais Perto	0	165	165	7,9%	0	165	165	8,5%	0
Total EMERGENTES	764	1.327	2.091	100%	720	1.229	1.949	100%	142

TOTAL DIA	30-jun-2018				30-jun-2017				Cambio 12M
	Propias	Franq	Total	%	Propias	Franq	Total	%	
Dia Market	1.265	2.991	4.256	57,4%	1.311	2.955	4.266	57,8%	-10
Dia Maxi	998	186	1.184	16,0%	975	154	1.129	15,3%	55
Total tiendas DIA	2.263	3.177	5.440	73,4%	2.286	3.109	5.395	73,1%	45
% tiendas DIA	41,6%	58,4%			42,4%	57,6%			
La Plaza	272	0	272	3,7%	299	0	299	4,1%	-27
Clarel	1.097	169	1.266	17,1%	1.144	125	1.269	17,2%	-3
Total tiendas	3.632	3.346	6.978	94,2%	3.729	3.234	6.963	94,3%	15
Cada Dia / Mais Perto	0	431	431	5,8%	0	418	418	5,7%	13
Total GRUPO DIA	3.632	3.777	7.409	100%	3.729	3.652	7.381	100%	28

INVERSION EN INMOVILIZADO

DIA invirtió EUR192,8m en la primera mitad del 2018, 33,6% más que en el mismo período del año pasado en Euros. Excluyendo el efecto del tipo de cambio, el Capex habría crecido un 43,6%.

Este alto volumen de inversión está principalmente explicado por la fuerte actividad de remodelación de tiendas llevada a cabo en España, la cual ha sido concentrada en la primera mitad del año tal como se anunció en la presentación anual de resultados de 2017. Estos planes de mejora explican la mayor parte del 70% de incremento en Capex en Iberia durante el período. La inversión en aperturas fue también ligeramente superior que el año pasado, si bien comparando con una pequeña base en el 1S 2017. El Capex en Portugal se mantuvo plano en el período y casi dobló sus cifras en España.

En Emergentes, la inversión descendió un 24,3% en Euros hasta los EUR42,3m (pero se incrementó un 1,7% excluyendo el efecto del tipo de cambio) debido principalmente a las nuevas aperturas llevadas a cabo en Argentina en el período.

(€m)	30-jun-2018	%	30-jun-2017	%	Cambio	Cambio a divisa constante
Iberia	150,6	78,1%	88,6	61,3%	70,0%	70,0%
Emergentes	42,3	21,9%	55,8	38,7%	-24,3%	1,7%
Total Inversión	192,8	100,0%	144,4	100,0%	33,6%	43,6%

EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO POR AREA GEOGRÁFICA

IBERIA

Las ventas netas descendieron un 4,5% en el primer semestre de 2018 hasta los EUR2.540m. Esta evolución negativa de las ventas se debió principalmente al cierre de algunas tiendas El Arbol y Dia en España que presentaban una rentabilidad inferior a la deseada y que todavía se refleja en una reducción de la superficie comercial del 2,7%. Adicionalmente, el plan de remodelación de tiendas llevado a cabo en el período (con un impacto material en ventas debido al cierre temporal para efectuar las mejoras) fue especialmente intenso en la primera mitad del 2018 con un total de 903 tiendas mejoradas, más de tres veces superior comparado con el número de mejoras llevadas a cabo en el mismo período del año anterior (1S 2017). En lo relativo al área comercial, la superficie total en Iberia a final de Junio del 2018 se situaba en número ligeramente superior al existente en Diciembre de 2017, lo que confirma que la superficie comercial tendrá una menor contribución negativa en las ventas en la segunda mitad del año.

Por formatos, La Plaza continúa con una sólida evolución acumulando un incremento de más del 25% en densidad de ventas durante los últimos dos años. DIA presenta la peor evolución en términos relativos (especialmente en Portugal).

El EBITDA ajustado descendió en la primera mitad del 2018, generando un total de EUR186,4m. Esta cifra fue reflejada con un descenso de 112 pb en el margen de EBITDA ajustado del 1S 2018. El descenso del EBITDA ajustado tiene su origen en un empeoramiento del escenario comercial en España (cancelación del acuerdo con Eroski y algunos cambios regulatorios). La amortización y depreciación disminuyó un 0,3% en el 1S 2018 hasta los EUR83,6m, manteniéndose así la evolución negativa observada desde el final del año 2015.

En el 1S 2018, el EBIT ajustado cayó un 27,2% hasta los EUR102,8m reflejando una erosión de 126 pb sobre el margen hasta el 4,0%.

(€m)	30-jun-2018	30-jun-2017	Cambio
Ventas netas	2.542,0	2.662,5	-4,5%
EBITDA ajustado (1)	186,4	225,1	-17,2%
Margen EBITDA ajustado	7,3%	8,5%	-112 pb
Amortización	(83,6)	(83,8)	-0,3%
EBIT ajustado (1)	102,8	141,3	-27,2%
Margen EBIT ajustado	4,0%	5,3%	-126 pb

(1) Ajustado por otros elementos excluidos del EBIT ajustado

MERCADOS EMERGENTES

Las ventas netas de la primera mitad del 2018 se incrementaron un 7,7% en moneda local, pero descendieron un 20,1% en Euros hasta los EUR1.254m, con un impacto negativo del 27,8% a causa del Peso Argentino y del Real Brasileño.

El exigente punto de partida del 2017 junto con la disrupción del negocio causada por la huelga de transportes en Brasil fueron las razones del leve progreso del margen del EBITDA ajustado, el cual descendió 30 pb en la primera mitad del año hasta el 3,1%.

En euros, la cifra de amortización se redujo un 10,7% en la primera mitad de 2018, si bien ajustado el efecto divisa estas partidas aumentaron un 15,5%. Las crecientes cifras de amortización en moneda local se deben al creciente volumen de inversión realizado en estos países durante los últimos años.

El EBIT ajustado descendió en la primera mitad del año un 49,7% en Euros hasta los EUR11,5m, descenso que fue del 30,4% excluyendo el efecto divisa. El margen del EBIT ajustado para el 1S 2018 disminuyó 54 pb hasta el 0,9%.

La primera mitad del año ha sido un período particularmente difícil en Brasil donde un flojo comienzo del año, un difícil contexto de negociaciones con proveedores locales, persistente deflación en alimentación, frágil confianza del consumidor y finalmente una huelga de transportes han enturbiado el normal funcionamiento de las operaciones en nuestras (más pequeñas de lo habitual) tiendas durante casi cuatro semanas consecutivas.

(€m)	30-jun-2018	30-jun-2017	Cambio	Cambio a divisa constante
Ventas netas	1.253,9	1.570,2	-20,1%	7,7%
EBITDA ajustado (1)	39,3	54,0	-27,2%	-4,0%
Margen EBITDA ajustado	3,1%	3,4%	30 pb	
Amortización	(27,8)	(31,1)	-10,7%	15,5%
EBIT ajustado (1)	11,5	22,9	-49,7%	-30,4%
Margen EBIT ajustado	0,9%	1,5%	54 pb	

(1) Ajustado por otros elementos excluidos del EBIT ajustado

VENTAS POR PAIS

En el 1S 2018 las ventas brutas bajo enseña disminuyeron un 9,2% en Euros hasta los EUR4.600m con un significativo impacto negativo del -10,6% derivado del cambio de divisa.

En moneda local el crecimiento de ventas brutas fue del 1,4%.

Excluido el efecto calendario el crecimiento de ventas comparables registrado fue del 1,8% en el 1S 2018.

VENTAS BRUTAS BAJO ENSEÑA

(€m)	30-jun-2018	%	30-jun-2017	%	Cambio	Efecto divisa	Cambio a divisa constante
España	2.689,6	58,5%	2.770,4	54,7%	-2,9%	0,0%	-2,9%
Portugal	395,2	8,6%	408,7	8,1%	-3,3%	0,0%	-3,3%
Total Iberia	3.084,8	67,1%	3.179,1	62,8%	-3,0%	0,0%	-3,0%
Argentina	710,4	15,4%	880,3	17,4%	-19,3%	-42,2%	22,9%
Brasil	805,2	17,5%	1.004,5	19,8%	-19,8%	-16,4%	-3,4%
Total Emergentes	1.515,6	32,9%	1.884,8	37,2%	-19,6%	-28,5%	8,9%
Total DIA	4.600,4	100,0%	5.063,9	100,0%	-9,2%	-10,6%	1,4%

VENTAS NETAS

(€m)	30-jun-2018	%	30-jun-2017	%	Cambio	Efecto divisa	Cambio a divisa constante
España	2.231,6	58,8%	2.336,1	55,2%	-4,5%	0,0%	-4,5%
Portugal	310,3	8,2%	326,4	7,7%	-4,9%	0,0%	-4,9%
Total Iberia	2.542,0	67,0%	2.662,5	62,9%	-4,5%	0,0%	-4,5%
Argentina	563,2	14,8%	701,3	16,6%	-19,7%	-42,3%	22,6%
Brasil	690,8	18,2%	868,8	20,5%	-20,5%	-16,2%	-4,3%
Total Emergentes	1.253,9	33,0%	1.570,2	37,1%	-20,1%	-27,8%	7,7%
Total DIA	3.795,9	100,0%	4.232,6	100,0%	-10,3%	-10,3%	0,0%

DEFINICIÓN DE MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO (MAR)

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

PROPÓSITO

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

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

CAMBIOS EN LAS MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

En 2017, la Compañía realizó cambios en la denominación de algunas MAR para adaptarlas a las recomendaciones de ESMA (European Securities and Markets Authorities). De acuerdo con ello, la anterior expresión "Elementos no recurrentes" ha pasado a ser sustituida por "Otros elementos excluidos del EBIT Ajustado". De acuerdo con este cambio, la anterior expresión "Elementos no recurrentes de caja" y "Otros elementos no recurrentes" pasan a ser denominadas como "Otro elemento de caja" y "Otros elementos de no caja" respectivamente.

En 2018, el cálculo de "Otros elementos de caja" incluye los beneficios por la enajenación de inmovilizado debido a la contabilización de este concepto como "otros ingresos" en la cuenta de resultados consolidada. Esta modificación introducida siguiendo las normas NIIF, refleja mejor el impacto en caja de "Otros elementos excluidos del EBIT ajustado".

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

RECONCILIACIÓN DE VENTAS NETAS A VENTAS BRUTAS BAJO ENSEÑA			
(€m)	30-jun.-2018	30-jun.-2017	Cambio
Ventas netas	3.795,9	4.232,6	-10,3%
IVA y otros	804,5	831,3	-3,2%
Ventas brutas bajo enseña	4.600,4	5.063,9	-9,2%

Crecimiento de ventas comparables (Like-for-Like): tasa de crecimiento de ventas brutas bajo enseña a divisa constante de todas las tiendas que hayan estado operando por un periodo superior a trece meses bajo las mismas condiciones.

OTROS ELEMENTOS EXCLUIDOS DEL EBIT AJUSTADO

(€m)	30-jun-2018	30-jun-2017	Cambio
Otros elementos de caja	(46,2)	(30,6)	50,9%
Gastos relacionados con adquisiciones	-	(7,2)	-
Gastos por reestructuración y procesos de eficiencia	(55,0)	(20,7)	165,2%
Gastos relacionados con el traspaso de tiendas propias a franquicias	(5,4)	(5,7)	-5,7%
Beneficios por la enajenación de inmovilizado	14,1	3,0	371,9%
Gastos relacionados por transacciones de pago basados en acciones	(0,1)	(1,3)	-88,7%
Otros elementos de no caja	(14,0)	(16,1)	-13,1%
Pérdidas por baja de activos	(6,0)	(11,9)	-49,6%
Deterioro de activos	(3,3)	(2,5)	31,0%
Amortizaciones relacionadas con cierres de tiendas	(4,7)	(1,7)	174,7%
Otros elementos excluidos del EBIT ajustado	(60,4)	(48,1)	25,6%

EBITDA ajustado: resultado operativo antes de depreciación y amortización (incluyendo las amortizaciones relacionadas con el cierre de tiendas y el deterioro del inmovilizado), de pérdidas por bajas de activos, "Otros elementos de caja" y "Gastos relacionados por transacciones de pagos basados en acciones".

RECONCILIACIÓN DEL RESULTADO OPERATIVO AL EBITDA AJUSTADO

(€m)	30-jun.-2018	30-jun.-2017	Cambio
Resultado operativo (EBIT)	54,0	116,1	-53,5%
Depreciación y amortización	111,3	114,9	-3,1%
Amortizaciones relacionadas con el cierre de tiendas	4,7	1,7	174,7%
Deterioro del inmovilizado	3,3	2,5	31,0%
Pérdidas por baja de activos	6,0	11,9	-49,6%
Resultado operativo bruto (EBITDA)	179,4	247,2	-27,4%
Otros elementos de caja	46,2	30,6	50,9%
Gastos relacionados por transacciones de pago basados en acciones	0,1	1,3	-88,7%
EBITDA ajustado	225,7	279,1	-19,1%

EBIT ajustado: resultado operativo antes de "Otros elementos de caja", "Gastos relacionados por transacciones de pagos basados en acciones" y "Otros elementos de no caja".

RECONCILIACIÓN DEL RESULTADO OPERATIVO (EBIT) AL EBIT AJUSTADO

(€m)	30-jun.-2018	30-jun.-2017	Cambio
Resultado operativo (EBIT)	54,0	116,1	-53,5%
Otros elementos de caja	46,2	30,6	50,9%
Gastos relacionados por transacciones de pago basados en acciones	0,1	1,3	-88,7%
Otros elementos de no caja	14,0	16,1	-13,1%
EBIT ajustado	114,4	164,2	-30,3%

Resultado neto ajustado: resultado calculado a partir del resultado neto atribuido a la sociedad dominante, ajustado por “Otros elementos excluidos del EBIT ajustado”, “Elementos excluidos de ingresos y gastos financieros”, “Elementos excluidos de impuestos sobre beneficios” y “Pérdidas de las actividades interrumpidas”.

RECONCILIACIÓN DEL BENEFICIO NETO ATRIBUIDO AL BENEFICIO NETO AJUSTADO

(€m)	30-jun-2018	30-jun-2017	Cambio
Beneficio neto atribuido	6,0	54,0	-88,8%
Otros elementos excluidos del EBIT ajustado	60,4	48,1	25,6%
Elementos excluidos de ingresos y gastos financieros	6,0	5,0	19,4%
Elementos excluidos de impuestos sobre beneficio	(14,3)	(11,0)	30,2%
Pérdidas de las actividades interrumpidas	8,0	10,8	-25,9%
Beneficio neto ajustado	66,1	106,9	-38,2%

BPA reportado: fracción de resultados de la compañía calculada como beneficio neto atribuible dividido entre el número de acciones medias ponderadas del ejercicio.

RECONCILIACIÓN DEL BPA REPORTADO

	30-jun-2018	30-jun-2017	Cambio
Resultado neto atribuido (EURm)	6,0	54,0	-88,8%
Número de acciones medias ponderadas (millón)	612,21	611,69	0,1%
Número medio de acciones propias medias (millón)	10,25	10,76	-4,8%
BPA reportado (Euro)	0,01	0,09	-88,8%

BPA ajustado: fracción de resultados de la compañía calculada como beneficio ajustado dividido entre el número de acciones medias ponderadas del ejercicio.

RECONCILIACIÓN DEL BPA AJUSTADO

	30-jun-2018	30-jun-2017	Cambio
Resultado neto ajustado (EURm)	66,1	106,9	-38,2%
Número de acciones medias ponderadas (millón)	612,21	611,69	0,1%
Número medio de acciones propias medias (millón)	10,25	10,76	-4,8%
BPA ajustado (Euro)	0,11	0,17	-35,3%

Deuda financiera neta: Situación financiera de la compañía que resulta de minorar el valor total de la deuda financiera a corto plazo, largo plazo y otras obligaciones financieras del valor total del efectivo, otros elementos equivalentes a efectivo y otros activos líquidos. Toda la información necesaria para el cálculo de la deuda financiera neta aparece recogido dentro del balance publicado.

RECONCILIACIÓN DE LA DEUDA NETA

(€m)	30-jun.-2018	30-jun.-2017	Cambio
Deuda a largo plazo	1.050,4	942,7	11,4%
Deuda a corto plazo	352,7	281,9	25,2%
Efectivo y equivalentes	(172,8)	(204,7)	-15,6%
Deuda neta	1.230,3	1.019,9	20,6%

▪ OTRA INFORMACION

- Riesgos e incertidumbres

Las actividades del Grupo se encuentran expuestas a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

Los altos ejecutivos del Grupo supervisan la gestión de estos riesgos, comprobando que las actividades que supongan la toma de riesgo financiero para el Grupo se encuentren reguladas por políticas y procedimientos corporativos apropiados y que los riesgos financieros se identifiquen, midan y gestionen de acuerdo con las políticas corporativas del Grupo DIA.

El Consejo de Administración de la Sociedad dominante impulsa políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, que se resumen a continuación.

- **Factores de riesgo financiero**

Las políticas de Gestión del Riesgo Global del Grupo se centran en la incertidumbre de los mercados financieros y tratan de minimizar los efectos potencialmente adversos para la rentabilidad de sus accionistas y del Grupo.

La gestión del riesgo está controlada por la Dirección Financiera Grupo. Esta dirección identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas del Grupo.

Las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (tipo de cambio, tipo de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

- a) **Riesgo de tipo de cambio**

El riesgo de tipo de cambio surge de flujos comerciales y financieros en una divisa distinta de su divisa contable. El Grupo opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesto a riesgo.

El riesgo de tipo de cambio que surge de las transacciones comerciales futuras, es aquel en que los activos y pasivos reconocidos están denominados en una moneda que no es la moneda funcional de la Sociedad. Para este tipo de riesgo, las entidades del Grupo usan contratos de divisa a plazo negociados por el Departamento de Tesorería del Grupo.

Durante el primer semestre de 2018 y 2017, el Grupo no ha realizado transacciones significativas en moneda distinta a la moneda funcional de cada sociedad. No obstante, para operaciones puntuales en dólares estadounidenses, el Grupo ha contratado seguros de tipo de cambio en esta moneda.

El Grupo posee varias inversiones en negocios en el extranjero, cuyos activos netos están expuestos al riesgo de conversión de moneda extranjera. El riesgo de tipo de cambio sobre los activos netos de las operaciones en el extranjero del Grupo en pesos argentinos, yuanes chinos y reales brasileños se gestiona, principalmente, mediante recursos ajenos denominados en las correspondientes monedas extranjeras.

- b) **Riesgo de crédito**

El Grupo no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. Mantiene políticas para asegurar que las ventas al por mayor de productos se efectúen a clientes con un historial de crédito adecuado. Las ventas al por menor suponen un menor riesgo en cuanto a que el cobro se realiza en efectivo o por medio de tarjetas de crédito.

Las operaciones con derivados y las operaciones al contado solamente se formalizan con instituciones financieras de alta calificación crediticia con rating aplicable igual o superior a BBB. En los países en los que el rating es inferior a dicha calificación, se opera con entidades financieras locales consideradas de alta calidad crediticia según los estándares locales. Así mismo, el Grupo dispone de políticas para limitar el importe del riesgo con cualquier institución financiera.

- c) **Riesgo de liquidez**

El Grupo lleva una gestión prudente del riesgo de liquidez asegurando el cumplimiento de los compromisos de pago adquiridos, tanto comerciales como financieros, para un periodo mínimo de 12 meses; cubriendo las necesidades de financiación mediante la generación recurrente de caja de sus negocios, así como la contratación de préstamos a largo plazo y líneas de financiación.

d) Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés del Grupo surge por las fluctuaciones de las tasas de interés que afectan a los costes financieros de la deuda a largo plazo emitida a tipos variables.

El Grupo realiza diversas operaciones de cobertura de tipos de interés para mitigar su exposición de acuerdo con su Política de Gestión de Riesgos.

Por otro lado, la política del Grupo para los activos financieros es de mantenerlos en disposición de liquidez para su uso. Estos saldos se mantienen en entidades financieras de primer nivel.

Como el Grupo no posee activos remunerados importantes, los ingresos y los flujos de efectivo de las actividades de explotación del Grupo son en su mayoría ajenos a las variaciones en los tipos de interés de mercado.

- Medioambiente

El Grupo DIA mantiene un compromiso con el Medio Ambiente, y trabaja para minimizar el impacto medioambiental de su actividad, sin perder de vista el impacto económico de sus acciones. Para el Grupo DIA es fundamental favorecer la conservación del medio ambiente y desarrollar y gestionar una actividad sostenible basada en la eficiencia, la mejora continua y la búsqueda de nuevas herramientas para controlar y disminuir los impactos del negocio.

- Gastos de investigación y desarrollo

Los gastos asociados a I + D son, porcentualmente, muy pequeños respecto al resto de los gastos incurridos para desarrollar las actividades propias de su objeto social.

- Acciones propias de la Sociedad dominante

Durante los seis primeros meses de 2018 se han entregado 768.277 acciones (por importe de 4.498 miles de euros) en concepto de retribuciones por el Plan de incentivos 2014-2016, generando un resultado de 129 miles de euros, registrado en la cuenta de reservas.

El número de acciones propias de la Sociedad dominante al 30 de junio de 2018 asciende a 9.542.356 acciones con un precio medio de compra de 5,8540 euros/acción que representa un importe total de 55.861.183,91 euros, cuyo destino es cubrir las obligaciones de entrega de acciones a los directivos de los Planes descritos en la nota 16 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

- Hechos posteriores

Con fechas 3 y 4 de julio de 2018, se han recibido comunicaciones de inicio de actuaciones de comprobación e investigación por parte de la Agencia Tributaria en España, para las sociedades Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A. y Twins Alimentación, S.A. respectivamente, del impuesto de sociedades 2013-2014, y del IVA y Retenciones de 2014.

Con fecha 17 de julio de 2018 DIA ha pagado un dividendo de 0,18 euros brutos por acción por un importe de 110.325 miles de euros (véase nota 12.2 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados).

Con fecha 23 de julio de 2018 DIA ha pagado el cuarto cupón de los Bonos mencionados en la nota 13.1 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados por importe de 4.586 miles de euros.

Existe la posibilidad de que la economía Argentina sea declarada hiperinflacionaria en el segundo semestre de 2018. En ese caso, sería de aplicación la norma IAS 29 para economías hiperinflacionarias e IAS 21 de translación de cifras a la moneda de presentación del Grupo. Los efectos en su caso serían registrados a partir de que se produjera la comunicación oficial. Al 30 de junio de 2018 las cifras de Argentina se han incorporado sin ajustes por hiperinflación.