

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

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

(Junto con el Informe de Revisión Limitada)

correspondientes al periodo de seis meses

terminado el 30 de junio de 2015





KPMG Auditores S.L.
Edificio Torre Europa
Paseo de la Castellana, 95
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 2015, 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 2015 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 30 de junio de 2015. 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 2015 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 2015. 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 de la Sociedad en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 35 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores desarrollado por el Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre.

KPMG Auditores, S.L.



Carlos Peregrina García

27 de julio de 2015

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 2015

- 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 Combinaciones de negocio**
 - 4 Información sobre segmentos operativos**
 - 5 Inmovilizado material**
 - 6 Activos intangibles**
 - 7 Activos financieros**
 - 8 Instrumentos financieros derivados e instrumentos de cobertura**
 - 9 Otros activos**
 - 10 Existencias**
 - 11 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes**
 - 12 Operaciones interrumpidas**
 - 13 Patrimonio neto**
 - 14 Pasivos financieros**
 - 15 Provisiones**
 - 16 Activos y pasivos por impuestos e impuesto sobre las ganancias**
 - 17 Transacciones con pagos basados en acciones**
 - 18 Otros ingresos y gastos**
 - 19 Compromisos y contingencias**
 - 20 Información sobre partes vinculadas**
 - 21 Otra información**
 - 22 Hechos posteriores**

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS (I)

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

(Expresados en miles de euros)

ACTIVO	Notas	2015 30 de junio (No auditado)	2014 31 de diciembre
Inmovilizado material	5	1.370.949	1.270.356
Fondo de Comercio	6.1	528.832	464.642
Otros activos intangibles	6.2	32.078	32.567
Otros activos financieros no corrientes	7.2 y 7.3	101.601	81.162
Créditos al consumo de actividades financieras	7.1	408	363
Activos por impuesto diferido	16	144.505	147.890
Activos no corrientes		2.178.373	1.996.980
Existencias	10	601.029	553.119
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	7.2	365.119	244.592
Créditos al consumo de actividades financieras	7.1	6.532	6.362
Activos por impuestos corrientes	16	133.942	106.940
Otros activos financieros corrientes	7.3	12.297	12.144
Otros activos	9	9.197	7.836
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	11	177.959	199.004
Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	10
Activos corrientes		1.306.075	1.130.007
TOTAL ACTIVO		3.484.448	3.126.987

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS (I)

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

(Expresados en miles de euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas	2015	2014
		30 de junio (No auditado)	31 de diciembre
Capital	13.1	65.107	65.107
Prima de emisión	13.2	144.844	618.157
Reservas	13.3	125.477	(553.059)
Otros instrumentos de patrimonio propio	13.4	(133.889)	(36.037)
Beneficio neto del ejercicio		63.378	329.229
Diferencias de conversión	13.7	(57.315)	(45.836)
Ajustes de valor por operaciones de cobertura		32	55
Patrimonio neto atribuido a tenedores de instrumentos de la dominante		207.634	377.616
Participaciones no dominantes	13.6	(63)	(46)
Total Patrimonio neto		207.571	377.570
Deuda financiera no corriente	14.1	533.920	532.532
Provisiones	15	81.923	86.100
Otros pasivos financieros no corrientes	14.2	12.291	7.539
Pasivos por impuesto diferido	16	3.471	2.749
Pasivos no corrientes		631.605	628.920
Deuda financiera corriente	14.1	559.533	199.912
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	14.3	1.768.752	1.693.113
Pasivos por impuestos corrientes	16	55.291	82.440
Pasivos por impuestos sobre ganancias corrientes	16	8.875	8.747
Otros pasivos financieros	14.4	252.769	136.189
Pasivos directamente asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta		52	96
Pasivos corrientes		2.645.272	2.120.497
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		3.484.448	3.126.987

CUENTAS DE RESULTADOS CONSOLIDADAS (II)

Para los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2015 y 2014

(Expresados en miles de euros)

CUENTA DE RESULTADOS	Notas	2015 30 de junio (No auditado)	2014 30 de junio (No auditado)
Ventas	4	4.341.978	3.788.904
Otros ingresos	18.1	41.815	50.005
TOTAL INGRESOS		4.383.793	3.838.909
Consumo de mercaderías y otros consumibles	18.2	(3.422.404)	(3.025.871)
Gastos de personal	18.3	(412.787)	(326.304)
Gastos de explotación	18.4	(325.356)	(257.022)
Amortizaciones	18.5	(102.372)	(89.242)
Deterioro	18.5	(2.572)	56
Resultados procedentes de inmovilizado	18.6	(3.562)	(3.263)
RESULTADOS DE EXPLOTACION		114.740	137.263
Ingresos financieros	18.7	3.377	6.571
Gastos financieros	18.7	(29.768)	(25.336)
Resultado procedente de instrumentos financieros		-	103
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS		88.349	118.601
Impuesto sobre beneficios	16	(24.988)	(30.521)
BENEFICIO DESPUES DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS		63.361	88.080
Resultado de las actividades interrumpidas	12	-	123.180
BENEFICIO NETO		63.361	211.260
BENEFICIO DEL EJERCICIO ATRIBUIBLE A TENEDORES DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO DE LA DOMINANTE		63.378	211.260
BENEFICIO DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		63.378	88.080
RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS		-	123.180
Resultado de actividades continuadas atribuido a participaciones no dominantes		(17)	-
Ganancias por acción básicas y diluidas, en euros			
Beneficio de las actividades continuadas		0,10	0,14
Resultado de las actividades interrumpidas		-	0,19
Beneficio del ejercicio		0,10	0,33

ESTADOS DEL RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADOS (III)

Para los periodos de seis meses terminados el 30 de junio 2015 y 2014

(Expresados en miles de euros)

	2015	2014
	30 de junio	30 de junio
	(No auditado)	(No auditado)
Beneficio neto del periodo	63.361	211.260
Otro resultado global:		
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	(11.479)	1.570
	(11.479)	1.570
Ajustes de valor por operaciones de cobertura	(32)	(870)
Efecto impositivo	9	261
	(23)	(609)
Transferencias a la cuenta de resultados consolidada	(11.502)	961
Resultado global total del periodo, neto de impuestos	51.859	212.221
Atribuido a:		
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	51.876	212.221
Participaciones no dominantes	(17)	-
	51.859	212.221

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS (IV)

Para los periodos de seis meses terminados el 30 de junio 2015 y 2014

(Expresados en miles de euros)

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

	Capital escriturado	Prima de emisión	Reservas y resultados acumulados	Acciones propias	Otros instrumentos de patrimonio propio	Ajustes de valor por operaciones de cobertura	Diferencias de conversión	Patrimonio neto atribuido a la Sociedad dominante	Participaciones no dominantes	Total patrimonio neto
Al 1 de enero de 2014	65.107	618.157	(450.389)	(23.319)	12.809	(820)	(37.909)	183.636	-	183.636
Resultado neto del periodo	-	-	211.260	-	-	-	-	211.260	-	211.260
Otro resultado global del periodo, neto de impuestos	-	-	-	-	-	(609)	1.570	961	-	961
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	-	-	-	-	-	-	1.570	1.570	-	1.570
Ajustes de valor por operaciones de cobertura	-	-	-	-	-	(609)	-	(609)	-	(609)
Resultado global total del periodo	-	-	211.260	-	-	(609)	1.570	212.221	-	212.221
Operaciones con socios o propietarios	-	-	(102.622)	1.325	4.073	-	-	(97.224)	-	(97.224)
Distribución del resultado de 2013	-	-	(103.227)	-	-	-	-	(103.227)	-	(103.227)
Emisión de pagos basados en acciones	-	-	-	-	6.338	-	-	6.338	-	6.338
Operaciones con acciones o participaciones propias	-	-	605	1.325	(2.265)	-	-	(335)	-	(335)
Al 30 de junio de 2014 (No auditado)	65.107	618.157	(341.751)	(21.994)	16.882	(1.429)	(36.339)	298.633	-	298.633
Al 1 de enero de 2015	65.107	618.157	(223.830)	(58.864)	22.827	55	(45.836)	377.616	(46)	377.570
Resultado neto del periodo	-	-	63.378	-	-	-	-	63.378	(17)	63.361
Otro resultado global del periodo, neto de impuestos	-	-	-	-	-	(23)	(11.479)	(11.502)	-	(11.502)
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	-	-	-	-	-	-	(11.479)	(11.479)	-	(11.479)
Ajustes de valor por operaciones de cobertura	-	-	-	-	-	(23)	-	(23)	-	(23)
Resultado global total del periodo	-	-	63.378	-	-	(23)	(11.479)	51.876	(17)	51.859
Operaciones con socios o propietarios	-	(473.313)	349.307	(87.310)	(10.542)	-	-	(221.858)	-	(221.858)
Distribución del resultado de 2014	-	(473.313)	358.192	-	-	-	-	(115.121)	-	(115.121)
Emisión de pagos basados en acciones	-	-	-	-	4.003	-	-	4.003	-	4.003
Operaciones con acciones o participaciones propias	-	-	(8.885)	(87.310)	(14.545)	-	-	(110.740)	-	(110.740)
Al 30 de junio de 2015 (No auditado)	65.107	144.844	188.855	(146.174)	12.285	32	(57.315)	207.634	(63)	207.571

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS (V)

Para los periodos de seis meses terminados el 30 de junio 2015 y 2014

(Expresados en miles de euros)

	Notas	2015 30 de junio (No auditado)	2014 30 de junio (No auditado)
Actividades de explotación			
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS		88.349	118.601
Pérdida antes de impuestos de las actividades interrumpidas	12	-	(51.581)
Resultado antes de impuestos		88.349	67.020
Ajustes al resultado:		125.795	155.807
Amortización del inmovilizado	18.5	102.372	89.242
Deterioro de activos	18.5	2.572	(56)
Pérdida por operaciones de inmovilizado	18.6	3.562	3.263
Beneficio por operaciones de instrumentos financieros		-	(103)
Ingresos financieros	18.7	(3.377)	(6.571)
Gastos financieros	18.7	29.768	25.336
Reversión neta de provisiones y subvenciones		(5.830)	(3.228)
Otros ajustes al resultado		(3.272)	47.924
Ajustes al capital circulante:		(161.340)	(339.675)
Variación en los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		(115.000)	(38.132)
Variación de existencias		(47.910)	(39.120)
Variación en acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		75.799	(137.852)
Variación en los compromisos de créditos al consumo y refinanciación		(215)	(1.155)
Variación de otros activos		(26.986)	(3.101)
Variación de otros pasivos		(25.304)	(7.673)
Variación de activos y pasivos mantenidos para la venta	12	(58)	(97.209)
Impuesto sobre ganancias corrientes pagado		(21.666)	(15.433)
Flujos de efectivo netos de las actividades de explotación		52.804	(116.848)
Actividades de inversión			
Adquisición de activos intangibles	6.1 y 6.2	(66.607)	(1.345)
Adquisición de inmovilizado material	5	(222.521)	(146.552)
Adquisición de instrumentos financieros		(19.741)	(3.855)
Gastos de desarrollo	6.2	(1.236)	(3.023)
Variación de proveedores de inmovilizado		(317)	(5.118)
Enajenación de activos de inmovilizado material	18.6	1.339	412
Pagos procedentes de otros activos financieros		5.602	459
Intereses cobrados		2.204	5.407
Flujos de inversión de actividades interrumpidas	12	10	(11.404)
Flujos de efectivo netos de las actividades de inversión		(301.267)	(165.019)
Actividades de financiación			
Adquisición de acciones propias	13.4	(103.610)	-
Importes procedentes de deuda financiera	14.1	354.315	175.762
Cobros (Pagos) procedentes de otros pasivos financieros		(70)	2.944
Intereses pagados		(29.350)	(23.819)
Flujos de financiación de actividades interrumpidas	12	-	(17.227)
Flujos de efectivo netos de las actividades de financiación		221.285	137.660
Variación neta del efectivo y equivalentes al efectivo		(27.178)	(144.207)
Diferencias de cambio netas		6.133	12.725
Efectivo y equivalentes al efectivo al 1 de enero	11	199.004	262.037
Efectivo y equivalentes al efectivo al 30 de junio	11	177.959	130.555

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015 (VI)

1. INFORMACIÓN CORPORATIVA

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

La Sociedad dominante tiene por objeto la realización de las siguientes actividades, tanto en territorio nacional como extranjero:

- a) *La comercialización al por mayor o por menor en el mercado interno y externo de productos del ramo de alimentación y de cualesquiera otros productos destinados al consumo.*
- b) *La prestación de servicios de colaboración empresarial de todo tipo para la comercialización de productos y servicios de telecomunicaciones, y muy especialmente de telefonía, mediante la conclusión de los oportunos acuerdos con las compañías habilitadas para el suministro y distribución de todos estos productos y servicios. Dicha colaboración incluirá en todo caso y en la medida permitida por la legislación aplicable la comercialización de los referidos productos y servicios de telecomunicaciones.*
- c) *La realización de actividades relacionadas con comercialización y/o la venta a través de Internet o cualesquiera medios telemáticos de toda clase de productos y servicios de lícito comercio, y en especial productos de alimentación, del hogar y pequeños electrodomésticos, productos multimedia, informáticos, artículos de fotografía, telefonía y productos de imagen o sonido, así como la prestación de toda clase de servicios a través de Internet o cualesquiera otros medios telemáticos.*
- d) *La realización de actividades propias de agencias de viajes, tanto mayoristas como minoristas, incluyendo entre otras, la organización y venta de los denominados viajes combinados.*
- e) *La actividad de distribución al por menor de productos petrolíferos así como la explotación de estaciones de servicio y el comercio al por menor de carburantes y combustibles de venta al público.*
- f) *La adquisición, tenencia, disfrute, gestión, administración, y enajenación de valores representativos del capital de entidades residentes y no residentes en territorio español, mediante la correspondiente organización de medios materiales y personales.*
- g) *La dirección, coordinación, asesoramiento y apoyo a sociedades participadas o aquellas sociedades con las que colabore en virtud de relaciones contractuales como contratos de franquicias y similares.*
- h) *La realización de actividades de depósito y almacenaje de toda clase de mercancías y productos, tanto para la Sociedad como para otras empresas.*

Su actividad principal 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 DIA. La Sociedad dominante abrió su primer establecimiento en Madrid en 1979.

Actualmente, el Grupo DIA utiliza las enseñas de DIA, Clarel, El Arbol y La Plaza de DIA.

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

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 2015 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 (NIIF). 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 2014.

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 2015.

La comparación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados está referida a periodos semestrales finalizados el 30 de junio de 2015 y 2014, excepto el estado de situación financiera consolidado que compara el 30 de junio de 2015 con el 31 de diciembre de 2014.

Algunos importes de la cuenta de resultados consolidada del periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2014 han sido reclasificados al objeto de facilitar la comparabilidad de los estados financieros intermedios adjuntos.

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. Durante el primer semestre de 2015 se ha creado CINDIA, como una agrupación de empresas constituida en Portugal entre las sociedades DIA Portugal e ITMP Alimentar, cuyo objeto social es mejorar las condiciones del ejercicio de la actividad económica de las entidades agrupadas mencionadas, negociando en su nombre con los proveedores comunes la adquisición de los productos necesarios para su comercio respectivo. La agrupación se ha constituido sin capital propio, siendo la participación de cada una de las Agrupadas del 50% sobre los activos y pasivos de la misma. Las decisiones serán tomadas de forma unánime. Al 30 de junio de 2015 DIA Portugal ha integrado el porcentaje correspondiente de los activos, pasivos, ingresos y gastos en los estados financieros individuales de DIA Portugal según establece la NIIF 11.

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 2015, 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 2014.

Normas e interpretaciones emitidas no aplicadas:

En los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2015 las siguientes normas emitidas, que no han sido efectivas y que el Grupo espera adoptar a partir del 1 de enero de 2018 o posteriormente son:

- NIIF 9 Instrumentos financieros. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2018. Pendiente de adoptar por la UE.
- NIIF 15 Reconocimiento de ingresos. Está en discusión el borrador que propone retrasar un año su entrada en vigor, es decir, para los ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2018.

El Grupo DIA está analizando los posibles impactos de la aplicación de estas normas y no estima que su aplicación tenga impacto significativo. El Grupo no prevé aplicar estas normas de forma anticipada.

3. COMBINACIONES DE NEGOCIO

El 4 de noviembre de 2014 la Sociedad dominante firmó un acuerdo marco con Cecosa Supermercados, S.L., Supermercados Picabo, S.L. y Caprabo, S.A., entidades pertenecientes al Grupo Eroski, para la compraventa de activos relativos a un máximo de 160 supermercados que operaban bajo los nombres comerciales de Eroski Center, Eroski City y Caprabo, (en adelante la Operación). Al cierre del ejercicio 2014 la Operación estaba sujeta a la obtención de la autorización de las autoridades españolas en materia de competencia, además de a otros términos y condiciones habituales en este tipo de adquisiciones. El precio acordado ascendía a un máximo de 146 millones de euros y estaba sujeto a eventuales ajustes en función del número de establecimientos que fueran finalmente objeto de adquisición.

Con fecha 9 de abril de 2015 la Operación ha sido aprobada por la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia, sujeta únicamente a la asunción por parte de DIA de una serie de compromisos, previamente propuestos por DIA, relacionados con la obligación de desinversión de tres tiendas, dos de las cuales son propiedad del Grupo Eroski y una del Grupo DIA. La Sociedad dominante ha aceptado la asunción de los referidos compromisos. Con fecha 17 de abril de 2015 las citadas sociedades del Grupo Eroski han suscrito un documento en el que se fija el perímetro de la operación en 144 establecimientos por un precio de 135.348 miles de euros para llevar a cabo la adquisición efectiva de los mismos de forma gradual a lo largo de los cuatro meses siguientes. No obstante lo anterior, los acuerdos entre las partes prevén la posible incorporación de supermercados adicionales, dentro del máximo inicialmente comunicado, sujeto al cumplimiento de ciertos requisitos.

Al 30 de junio de 2015, el Grupo DIA ha pagado un total de 106.096 miles de euros correspondientes al pago a cuenta de la entrega de 106 establecimientos, de los cuales 24.500 miles de euros corresponden a terrenos y construcciones de 7 establecimientos en propiedad. La entrega de tiendas se está realizando semanalmente por cada una de las sociedades vendedoras a las dos sociedades compradoras del Grupo DIA, la Sociedad dominante y Grupo El Árbol, Distribución y Supermercados, S.A. La diferencia entre el precio pagado y el valor razonable de los activos netos entregados, se ha contabilizado como fondo de comercio, el cual quedará finalmente determinado al cierre de la Operación, así como se estimará el impacto de las ventas y el beneficio/pérdida que la combinación hubiera aportado al Grupo si esta se hubiera producido el 1 de enero de 2015. El valor razonable de los activos netos entregados asciende a 41.650 miles de euros (véase nota 6.1).

4. INFORMACIÓN SOBRE SEGMENTOS OPERATIVOS

Para propósitos de gestión, el Grupo está organizado en unidades de negocios sobre la base de los países donde opera, y tras la venta del subgrupo encabezado por DIA France el 30 de noviembre de 2014, los segmentos operativos al 30 de junio de 2015 son Iberia (España, Portugal y Suiza) y Países Emergentes (Brasil, Argentina y China). Al 30 de junio de 2014, las operaciones de DIA Francia están clasificadas como actividades interrumpidas (véase nota 12).

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 beneficio o pérdida por operaciones y se mide de manera uniforme con la pérdida o beneficio por operaciones de los estados financieros consolidados. 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 de transferencia entre los segmentos de operación son pactados de manera similar a la que se pactan con terceros.

El detalle de las principales magnitudes expresadas en la cuenta de resultados por segmentos es el siguiente:

Miles de euros	Segmento - Iberia -	Segmento - Emergentes -	Consolidado
A 30 de junio de 2015			
Cifra de ventas (1)	2.768.667	1.573.311	4.341.978
EBITDA (2)	185.929	37.317	223.246
% cifra de ventas	6,7%	2,4%	5,1%
A 30 de junio de 2014			
Cifra de ventas (1)	2.530.923	1.257.981	3.788.904
EBITDA (2)	200.368	29.344	229.712
% cifra de ventas	7,9%	2,3%	6,1%

(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.

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

Miles de euros	Segmento - Iberia -	Segmento - Francia -	Segmento - Emergentes -	Consolidado
A 30 de junio de 2015				
Activos no corrientes	1.733.614	-	444.759	2.178.373
Pasivos no corrientes y corrientes	2.591.402	-	685.475	3.276.877
Número de establecimientos comerciales	5.428	-	1.979	7.407
Inversiones en activos materiales e intangibles correspondientes a los seis primeros meses del 2015				
	221.846	-	68.518	290.364
A 31 de diciembre de 2014				
Activos no corrientes	1.588.409	-	408.571	1.996.980
Pasivos no corrientes y corrientes	2.082.091	-	667.326	2.749.417
Número de establecimientos comerciales	5.415	-	1.891	7.306
Inversiones en activos materiales e intangibles correspondientes a los seis primeros meses del 2014				
	102.026	4.527	44.367	150.920

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

Miles de euros	Cifra de ventas		Activos de inmovilizado material y activos intangibles	
	30-jun-2015	30-jun-2014	30-jun-2015	31-dic-2014
España	2.438.863	2.173.266	1.281.225	1.138.194
Portugal	329.804	357.657	258.805	263.126
Argentina	719.466	477.754	174.016	136.283
Brasil	758.603	701.659	198.407	214.200
China	95.242	78.568	19.331	15.643
Suiza	-	-	75	119
Totales	4.341.978	3.788.904	1.931.859	1.767.565

5. INMOVILIZADO MATERIAL

La composición y los movimientos habidos en la partida de "Inmovilizado material" durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2015 y 2014 son los siguientes:

Miles de euros	Terrenos	Construcciones	Instalaciones técnicas, maquinaria y otros activos fijos	Total
Coste				
A 1 de enero de 2014	186.735	1.271.665	2.006.231	3.464.631
Altas	6.499	48.156	91.897	146.552
Bajas	-	(6.867)	(26.299)	(33.166)
Traspasos	36	9.623	(9.691)	(32)
Otros movimientos	-	(161)	(241)	(402)
Traspasos a activos mantenidos para la venta	(54.536)	(269.644)	(670.399)	(994.579)
Diferencias de conversión	29	(4.471)	(8.277)	(12.719)
A 30 de junio de 2014	138.763	1.048.301	1.383.221	2.570.285
A 1 de enero de 2015	139.180	1.101.611	1.560.646	2.801.437
Altas	11.908	49.113	161.500	222.521
Bajas	-	(7.997)	(19.214)	(27.211)
Traspasos	(14)	49.555	(49.663)	(122)
Otros movimientos	-	15.144	(15.285)	(141)
Diferencias de conversión	(1.038)	(9.803)	(11.837)	(22.678)
A 30 de junio de 2015	150.036	1.197.623	1.626.147	2.973.806
Amortización				
A 1 de enero de 2014	-	(570.975)	(1.265.628)	(1.836.603)
Amortización del periodo (nota 18.5)	-	(22.743)	(62.814)	(85.557)
Bajas	-	5.065	21.099	26.164
Traspasos	-	(30)	8	(22)
Otros movimientos	-	(2.025)	(14.179)	(16.204)
Traspasos a activos mantenidos para la venta	-	70.314	389.524	459.838
Diferencias de conversión	-	294	2.186	2.480
A 30 de junio de 2014	-	(520.100)	(929.804)	(1.449.904)
A 1 de enero de 2015	-	(540.096)	(979.919)	(1.520.015)
Amortización del periodo (nota 18.5)	-	(28.718)	(69.738)	(98.456)
Bajas	-	5.796	16.156	21.952
Traspasos	-	87	(87)	-
Otros movimientos	-	(9.201)	9.341	140
Diferencias de conversión	-	1.822	4.696	6.518
A 30 de junio de 2015	-	(570.310)	(1.019.551)	(1.589.861)
Deterioro del valor				
A 1 de enero de 2014	(271)	(11.473)	(14.633)	(26.377)
Dotación (nota 18.5)	-	(77)	-	(77)
Aplicación	-	868	764	1.632
Reversión (nota 18.5)	-	(11)	144	133
Otros movimientos	-	7	-	7
Traspasos	-	115	(93)	22
Traspasos a activos mantenidos para la venta	-	5.449	12.972	18.421
Diferencias de conversión	-	11	(1)	10
A 30 de junio de 2014	(271)	(5.111)	(847)	(6.229)
A 1 de enero de 2015	(612)	(8.333)	(2.121)	(11.066)
Dotación (nota 18.5)	-	(2.281)	(371)	(2.652)
Aplicación	-	330	304	634
Reversión (nota 18.5)	-	5	39	44
Diferencias de conversión	-	56	(12)	44
A 30 de junio de 2015	(612)	(10.223)	(2.161)	(12.996)
Importe neto en libros				
A 30 de junio de 2015	149.424	617.090	604.435	1.370.949
A 1 de enero de 2015	138.568	553.182	578.606	1.270.356
A 30 de junio de 2014	138.492	523.090	452.570	1.114.152
A 1 de enero de 2014	186.464	689.217	725.970	1.601.651

Las altas producidas en los seis primeros meses de 2015 incluyen 144.912 miles de euros (65.816 miles de euros en los seis primeros meses de 2014) que se han producido en España y corresponden, a la adquisición de los establecimientos mencionados en la nota 3 al Grupo Eroski por importe de 41.650 miles de euros, así como a la apertura de nuevos establecimientos y a las ampliaciones, mejoras y reformas realizadas. En Portugal se han producido altas en este periodo, por un total de 9.332 miles de euros, (32.269 miles de euros en los seis primeros meses de 2014, de los cuales 21.766 miles de euros se debieron a la compra del almacén de Torres Novas). En los países emergentes las altas registradas en los seis primeros meses del 2015, al igual que en el ejercicio precedente, corresponden a la apertura de establecimientos y adicionalmente en 2015 se han realizado reformas y remodelaciones a nuevos formatos, principalmente, en Argentina por 49.506 miles de euros (21.995 miles de euros en los seis primeros meses de 2014) y en Brasil por importe de 14.180 miles de euros (21.436 miles de euros en los seis primeros meses de 2014).

Las bajas producidas en dicho periodo de 2015 incluyen, principalmente, elementos sustituidos por las mejoras mencionadas anteriormente y por cierres de establecimientos. En España el valor neto contable de los elementos dados de baja ascendió en los seis primeros meses del 2015 a 2.378 miles de euros (3.256 miles de euros al 30 de junio de 2014). El resto de las bajas producidas en los seis primeros meses del 2015 y 2014 corresponden a las producidas por las transformaciones llevadas a cabo en los otros países donde opera el Grupo DIA. Las pérdidas generadas por la baja de elementos del inmovilizado material ascienden a 3.285 miles de euros (3.163 miles de euros en los seis primeros meses de 2014).

Los traspasos a activos para la venta en los seis primeros meses de 2014 incluyen los saldos de DIA France y sus dependientes (véase nota 12).

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 otros activos fijos.

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2015, las únicas altas habidas se refieren a nuevos contratos de arrendamiento financiero ligados a maquinaria en las sociedades españolas. Así, el Grupo tiene los siguientes inmovilizados materiales adquiridos mediante arrendamientos financieros y contratos de alquiler con opción de compra:

Miles de euros	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
Terrenos	115	115
Coste	115	115
Construcciones	320	328
Coste	344	344
Amortización acumulada	(24)	(16)
Instalaciones técnicas, maquinaria y otros activos fijos	23.704	19.304
Coste	33.904	27.706
Amortización acumulada	(10.200)	(8.402)
Importe neto en libros	24.139	19.747

El importe de los gastos por intereses de arrendamientos financieros durante los seis primeros meses de 2015 ha sido de 687 miles de euros y 501 miles de euros a 30 de junio de 2014 (véase nota 18.7).

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

Miles de euros	30 de junio de 2015		31 de diciembre de 2014	
	Pagos mínimos	Valor actual	Pagos mínimos	Valor actual
Hasta un año	7.986	6.644	7.002	5.912
Entre dos y cinco años	19.055	16.156	14.714	12.161
Más de 5 años	1.584	917	895	730
Total pagos mínimos y valores actuales	28.625	23.717	22.611	18.803
Menos parte corriente (nota 14.1)	(7.986)	(6.644)	(7.002)	(5.912)
Total no corriente (nota 14.1)	20.639	17.073	15.609	12.891

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

Miles de euros	30-jun-2015	31-dic-2014
Pagos futuros mínimos	28.602	22.578
Opción de compra	23	33
Gastos financieros no devengados	(4.908)	(3.808)
Valor actual	23.717	18.803

6. ACTIVOS INTANGIBLES

6.1. Fondo de comercio

La composición de la cuenta de “Fondo de comercio”, detallado por segmentos antes de agregación a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es la siguiente:

Miles de euros	30-jun-2015	31-dic-2014
España	489.078	424.888
Portugal	39.754	39.754
Total	528.832	464.642

En España se ha incrementado el fondo de comercio por importe de 64.446 miles de euros por la adquisición de las tiendas al Grupo Eroski mencionada en la nota 3.

6.2. Otros activos intangibles

La composición y los movimientos habidos en la partida de "Otros activos intangibles" durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2015 y 2014 son los siguientes:

Miles de euros	Gastos de desarrollo	Propiedad industrial	Derechos de traspaso	Aplicaciones Informáticas	Otros activos intangibles	Total
Coste						
A 1 de enero de 2014	5.112	3.624	41.627	37.416	14.406	102.185
Altas / Desarrollo interno	3.023	-	-	1.137	208	4.368
Bajas	-	-	(730)	(6.101)	-	(6.831)
Traspasos	(3.324)	1.628	-	1.721	7	32
Traspaso a activos mantenidos para la venta	(1.207)	-	(14.673)	(9.487)	-	(25.367)
Diferencias de conversión	-	-	-	6	83	89
A 30 de junio de 2014	3.604	5.252	26.224	24.692	14.704	74.476
A 1 de enero de 2015	5.133	5.252	27.491	26.385	15.863	80.124
Altas / Desarrollo interno	1.236	-	-	2.050	111	3.397
Bajas	-	-	-	-	(17)	(17)
Traspasos	(4.612)	2.812	-	1.918	(29)	89
Diferencias de conversión	(4)	-	-	(115)	(118)	(237)
A 30 de junio de 2015	1.753	8.064	27.491	30.238	15.810	83.356
Amortización						
A 1 de enero de 2014	-	(1.206)	(20.769)	(28.039)	(4.587)	(54.601)
Amortización del periodo (nota 18.5)	-	(365)	(458)	(2.645)	(217)	(3.685)
Bajas	-	-	386	6.101	-	6.487
Traspaso a activos mantenidos para la venta	-	-	318	7.607	-	7.925
Otros movimientos	-	-	-	(280)	-	(280)
Diferencias de conversión	-	-	-	12	(28)	(16)
A 30 de junio de 2014	-	(1.571)	(20.523)	(17.244)	(4.832)	(44.170)
A 1 de enero de 2015	-	(1.908)	(21.021)	(19.315)	(5.027)	(47.271)
Amortización del periodo (nota 18.5)	-	(472)	(577)	(2.611)	(256)	(3.916)
Traspasos	-	-	(31)	-	61	30
Diferencias de conversión	-	-	-	80	45	125
A 30 de junio de 2015	-	(2.380)	(21.629)	(21.846)	(5.177)	(51.032)
Deterioro del valor						
A 1 de enero de 2014	-	-	(1.647)	-	(324)	(1.971)
Aplicación	-	-	133	-	-	133
Traspasos	-	-	(17)	-	17	-
Traspaso a mantenidos para la venta	-	-	1.483	-	-	1.483
Diferencias de conversión	-	-	-	-	(10)	(10)
A 30 de junio de 2014	-	-	(48)	-	(317)	(365)
A 1 de enero de 2015	-	-	(48)	-	(238)	(286)
Dotación (nota 18.5)	-	-	(62)	-	(86)	(148)
Reversión (nota 18.5)	-	-	-	-	184	184
Diferencias de conversión	-	-	-	-	4	4
A 30 de junio de 2015	-	-	(110)	-	(136)	(246)
Importe neto en libros						
A 30 de junio de 2015	1.753	5.684	5.752	8.392	10.497	32.078
A 1 de enero de 2015	5.133	3.344	6.422	7.070	10.598	32.567
A 30 de junio de 2014	3.604	3.681	5.653	7.448	9.555	29.941
A 1 de enero de 2014	5.112	2.418	19.211	9.377	9.495	45.613

Las altas registradas en los seis primeros meses de 2015 en gastos de desarrollo por importe de 1.236 miles de euros corresponden a proyectos informáticos, producidos internamente, en España (3.023 miles de euros en los seis primeros meses de 2014). Traspasos en los seis primeros meses de 2015, en gastos de desarrollo, por importe de 4.612 miles de euros, corresponden principalmente al traspaso a propiedad industrial por importe de 2.812 miles de euros por la implantación de la definición del surtido para las tiendas Clarel y 1.918 miles de euros al traspaso a aplicaciones informáticas (3.324 miles de euros en el mismo periodo de 2014, de los cuales 1.628 miles de euros se correspondían con la activación del desarrollo del modelo de tienda para las tiendas Clarel y 1.696 miles de euros con el traspaso a aplicaciones informáticas). Asimismo se han adquirido aplicaciones informáticas por importe de 2.050 miles de euros en los seis primeros meses de 2015 (1.137 miles de euros en el mismo periodo de 2014).

Los traspasos a activos para la venta en los seis primeros meses de 2014 incluyen los saldos de DIA France y sus dependientes (véase nota 12).

7. 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-2015	31-dic-2014
Activos no corrientes		
Activos financieros no corrientes	101.601	81.162
Créditos al consumo de actividades financieras	408	363
Activos corrientes		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	365.119	244.592
Créditos al consumo de actividades financieras	6.532	6.362
Otros activos financieros corrientes	12.297	12.144
TOTALES	485.957	344.623

7.1. **Créditos al consumo de actividades financieras corrientes y no corrientes**

Estos saldos corresponden a los créditos entregados por la sociedad FINANDIA, EFC y DIA Argentina a particulares residentes en España y Argentina, respectivamente, y se calculan a coste amortizado, que no difiere de su valor razonable.

El tipo de interés efectivo de los deudores por tarjeta de crédito en España se sitúa entre el 0% para los clientes de contado y un tipo de interés variable fijado en un 2,16% nominal mensual para los clientes de crédito revolving durante 2015 al igual que en el ejercicio precedente y que podrá ser revisado previa comunicación al cliente de forma individualizada. Mientras que en Argentina la tasa nominal anual para los clientes de crédito revolving para los seis primeros meses de 2015 en promedio ha sido del 47,94% y la tasa nominal anual para la financiación de la compra de 2 y hasta 24 cuotas ha sido del 57,10%.

Los intereses y rendimientos asimilados de estos activos registrados en la cuenta de resultados consolidada durante los seis primeros meses de 2015, ascienden a 1.025 miles de euros y 852 miles euros durante los seis primeros meses de 2014 (véase nota 18.7).

7.2. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

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

Miles de euros	30-jun-2015	31-dic-2014
Clientes	404.755	273.587
Total "Deudores y otras cuentas a cobrar"	404.755	273.587
Menos parte corriente	365.119	244.592
Total no corriente (nota 7.3)	39.636	28.995

a) Clientes

Se incluyen principalmente saldos a cobrar a proveedores por importe de 273.063 miles de euros al 30 de junio de 2015 (149.257 miles de euros al 31 de diciembre de 2014).

Adicionalmente, se incluyen los créditos comerciales por las ventas de mercaderías derivados de la financiación que el Grupo presta a sus franquiciados. Dicho importe se presenta por su valor actual habiendo generado unos rendimientos recogidos en la cuenta de resultados consolidada por importe de 978 miles de euros en junio 2015 (822 miles de euros en el mismo periodo del ejercicio precedente).

b) Deterioro del valor

A 30 de junio de 2015, el Grupo tiene deteriorado el saldo de clientes por importe de 34.902 miles de euros (27.710 miles de euros a 30 de junio de 2014). Los movimientos de las correcciones valorativas por deterioro de cuentas a cobrar han sido los siguientes:

Miles de euros	30-jun-2015	30-jun-2014
A 1 de enero	(32.863)	(35.010)
Dotaciones	(6.754)	(11.854)
Aplicaciones	32	5.565
Reversiones	4.160	1.918
Traspasos a activos para la venta	-	11.551
Diferencias de conversión	523	120
A 30 de junio	(34.902)	(27.710)

7.3. Otros activos financieros corrientes y no corrientes

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

Miles de euros	30-jun-2015	31-dic-2014
Fianzas	43.018	38.063
Instrumentos de patrimonio	88	80
Créditos al personal	3.400	4.187
Otros préstamos	2.239	2.503
Derivados (nota 8)	3.510	71
Otros activos financieros	11.300	13.907
Clientes por ventas con vencimiento >a 1 año (nota 7.2)	39.636	28.995
Otros activos financieros no corrientes	10.707	5.500
Total “Otros activos financieros”	113.898	93.306
Menos parte corriente	12.297	12.144
Total no corriente	101.601	81.162

El epígrafe de “Fianzas” corresponde a los importes entregados a arrendadores como garantía por los contratos por arrendamientos contraídos con ellos, la variación en los seis primeros meses de 2015 se debe principalmente a las fianzas de las tiendas entregadas por el Grupo Eroski.

El epígrafe otros activos financieros no corrientes a 30 de junio de 2015 recoge 10.707 miles de euros correspondientes a la retención practicada a los vendedores por la compra de establecimientos mencionada en la nota 3 al Grupo Eroski con vencimientos en 14, 36 y 48 meses, mientras que en diciembre de 2014 recogía el depósito por la retención practicada al precio de compra por la combinación de negocio de Schlecker por importe de 5.500 miles de euros, que ha sido cancelado en junio de 2015 tras la firma del acuerdo al que se ha llegado con el vendedor (véase nota 14.2).

8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS E INSTRUMENTOS DE COBERTURA

El detalle de instrumentos financieros derivados a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

Miles de euros	30-jun-2015	31-dic-2014
Derivados de tipos de cambio-cobertura de flujos de efectivo (nota 7.3)	3.510	71
Derivados de tipos de cambio-cobertura de flujos de efectivo (nota 14.1)	-	(757)
Derivados de tipos de interés-cobertura de flujos de efectivo (nota 14.1)	-	(87)
Total	3.510	(773)

El Grupo DIA tiene contratados diversos instrumentos de cobertura contable con el fin de mitigar los posibles efectos adversos en los tipos de cambio y de interés.

El efecto producido en la cuenta de resultados consolidada en dichos periodos por estos instrumentos no ha sido significativo.

9. OTROS ACTIVOS

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

Miles de euros	30-jun-2015	31-dic-2014
	Corriente	Corriente
Pagos anticipados por arrendamientos operativos	2.961	2.716
Pagos anticipados por fianzas	244	686
Pagos anticipados por seguros	1.117	951
Otros pagos anticipados	4.875	3.483
Total "Otros activos"	9.197	7.836

10. EXISTENCIAS

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

Miles de euros	30-jun-2015	31-dic-2014
Comerciales	592.154	545.707
Otros aprovisionamientos	8.875	7.412
Total de "existencias"	601.029	553.119

Al 30 de junio de 2015 no existen limitaciones sobre la disponibilidad de las existencias por ningún concepto.

11. 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-2015	31-dic-2014
Efectivo y saldos en cuentas corrientes	169.467	139.177
Otros activos líquidos equivalentes	8.492	59.827
Total	177.959	199.004

Las variaciones principales en este capítulo se han producido en el epígrafe "otros activos equivalentes" y se deben a la cancelación total o parcial de depósitos que presentaba el Grupo al 31 de diciembre de 2014 en Portugal y Brasil por importe de 50.505 miles de euros. El saldo de este epígrafe al 30 de junio de 2015 corresponde a depósitos con vencimiento inferior a 3 meses en Brasil.

12. OPERACIONES INTERRUMPIDAS

Con fecha 20 de junio de 2014 la Sociedad dominante formalizó una opción de venta con acuerdo de exclusividad (la Opción y Derecho de Exclusividad) con Carrefour France SAS, por la que Carrefour se obligaba a adquirir la totalidad del capital social de DIA France SAS (DIA Francia), sociedad que agrupaba el conjunto de actividades de DIA en Francia (la Operación), en caso de que se produjese el ejercicio de la Opción por parte de DIA. Esta Opción y Derecho de Exclusividad contemplaba un valor de empresa de DIA Francia de 600 millones de euros, en función de la cual, se determinaron los términos económicos finales de la Operación, mediante la aplicación de determinados ajustes referidos a la deuda financiera neta y al capital circulante de DIA Francia, habituales en esta clase de operaciones. La Operación estaba sujeta a que se alcanzase un acuerdo definitivo tras el correspondiente proceso de consulta ante el comité de trabajadores de DIA Francia, y el cierre de la misma quedó condicionado a la aprobación por parte de las autoridades de la competencia. La consumación de esta operación tuvo lugar el 30 de noviembre de 2014, fecha en la que el

negocio en Francia dejó de formar parte del Grupo DIA. Una vez liquidados por su valor contable los créditos/débitos recíprocos entre DIA y DIA France, la Sociedad dominante recibió la cantidad de 238.885 miles de euros, neta de los costes de la transacción, por la venta de la totalidad del capital social de DIA France SAS. Esta venta generó una plusvalía neta de 260.063 miles de euros en la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2014 para el Grupo DIA, una vez consideradas las oportunas provisiones, por importe de 20.800 miles de euros para hacer frente a posibles riesgos asociados a la enajenación de esta sociedad.

Los resultados de las actividades interrumpidas por el Grupo para los periodos de seis meses terminados a 30 de junio 2014 son los siguientes, no presentado ningún resultado a 30 de junio de 2015:

Miles de euros	2014 Junio
Ingresos	860.088
Amortizaciones	(33.755)
Gastos	(872.972)
Pérdida bruta	(46.639)
Gastos financieros	(5.182)
Resultado de sociedades por el método de la participación	240
Pérdida antes de impuestos por operaciones interrumpidas	(51.581)
Impuesto sobre beneficios relativo a las operaciones interrumpidas	179.251
Impuesto sobre beneficios de las sociedades interrumpidas	(4.490)
Resultado de las operaciones interrumpidas	123.180

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

Miles de euros	2015 Junio	2014 Junio
Flujos de efectivo netos de las actividades de explotación	(58)	(97.209)
Flujos de efectivo netos de las actividades de inversión	10	(11.404)
Flujos de efectivo netos de las actividades de financiación	-	(17.227)
Total flujos de efectivo	(48)	(125.840)

El efecto más significativo en los flujos de efectivo netos de las actividades de explotación producido en los seis primeros meses de 2014, se debía al pago de 42.174 miles de euros en Francia correspondientes a litigios por el redondeo del IVA en los decimales del euro de los ejercicios 2006, 2007 y 2008

13. PATRIMONIO NETO

13.1. Capital

El capital social de DIA a 30 de junio de 2015 es de 65.107.055,80 euros, correspondiente a 651.070.558 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, al 30 de junio de 2015 los miembros del Consejo de Administración controlaban aproximadamente el 0,076% del capital social de la Sociedad dominante.

Al 30 de junio de 2015 las participaciones más significativas en el accionariado reflejadas en dicha información pública registrada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores son las siguientes:

- Baillie Gifford & CO 10,028%
- Blackrock INC. 3,107%

Con fecha 18 de mayo de 2015 Citigroup Global Markets Limited comunicó a la Comisión Nacional del Mercado de Valores la colocación acelerada de acciones de DIA por cuenta de Cervinia Europe, S.à.r.l. y Blue

Partners, S.à.r.l. Esta colocación estaba compuesta de 55.200.000 acciones de DIA representativas del 8,48% de su capital social. Con fecha 19 de mayo de 2015 la citada sociedad comunicó la finalización de esta operación por un total de 408.480.000 euros, siendo el precio de venta unitario de las acciones objeto de la colocación de 7,40 euros por acción. Este hecho provocó la salida del Consejo de Administración de los dos Consejeros dominicales, D. Nicolas Brunel y D. Nadra Moussalem, quienes han renunciado a sus cargos mediante sendas cartas de fecha 17 de junio de 2015 dirigidas a la Presidenta del Consejo de Administración de DIA y recibidas en el domicilio social de la Sociedad dominante el día 18 de junio de 2015.

13.2. Prima de emisión

Al 30 de junio de 2015 la totalidad de la prima de emisión tiene las mismas restricciones y puede destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias de la Sociedad dominante, incluyendo su conversión en capital social.

13.3. Reservas y resultados acumulados

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

Miles de euros	30-jun-2015	31-dic-2014
Reserva legal	13.021	13.021
Reserva por fondo de comercio	12.829	11.058
Reserva por capital amortizado	2.827	2.827
Otras reservas	96.800	(579.965)
Resultado del periodo atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	63.378	329.229
Total	188.855	(223.830)

La aplicación de la pérdida del ejercicio 2014 de la Sociedad dominante y el acuerdo de reparto de dividendos y otros movimientos finalmente aprobados por la Junta General Ordinaria de Accionistas el 24 de abril de 2015, es como sigue:

Base de reparto	Euros
Prima de emisión	473.313.487,24
Reservas voluntarias	35.524.762,75
Total	508.838.249,99
Aplicación	Euros
Compensación de resultado negativo de 2014	391.946.286,18
Dividendos	115.121.123,28
Reserva por fondo de comercio	1.770.840,53
Total	508.838.249,99

A 30 de junio de 2015 el dividendo está reconocido en el epígrafe "otros pasivos financieros" (véase nota 14.4 y 22).

13.4. Otros instrumentos de patrimonio propio

a) Autocartera

Durante los seis primeros meses de 2015 se han entregado 3.052.079 acciones (por importe de 16.300 miles de euros) en concepto de retribuciones a los Directivos del Grupo según lo establecido en el Plan de Retribución Variable Plurianual (véase nota 17), y se han adquirido 14.281.060 acciones en el marco del Programa de Recompra de acciones propias (por importe de 103.610 miles de euros) aprobado por el Consejo de Administración de la Sociedad dominante con fecha 20 de febrero de 2015.

El número de acciones propias de la Sociedad dominante al 30 de junio de 2015 asciende a 22.737.743 acciones con un precio medio de compra de 6,4287 euros/acción que representa un importe total de

146.174.484,14 euros, cuyo destino es cubrir las obligaciones de entrega de acciones a los directivos de los Planes descritos en la nota 17, así como para cumplir con el Programa de Recompra de acciones propias mencionado anteriormente.

Con fecha efectiva de 21 de enero de 2015, la Sociedad dominante suscribió la renovación del contrato sobre la compra de 5.500.000 acciones propias firmado previamente con fecha el 21 de diciembre de 2011, que fue modificado el 21 de enero de 2014, cuyos términos se vieron modificados nuevamente, estableciéndose dos tramos para la compra del total de las acciones. El tramo 1 para la compra de 3.100.000 acciones finaliza el 21 de abril de 2015 y el tramo 2 para la compra de las 2.400.000 acciones restantes vence el 21 de enero de 2016. Finalmente con fecha 23 de marzo de 2015 se ha ejecutado la totalidad del primer tramo y anticipado parte del segundo por importe de 22.950 miles de euros, quedando pendiente de ejecutar 1.000.000 acciones a un precio de 5,10 euros/acción (véase nota 14.1).

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 de un plan de incentivos a largo plazo 2011-2014 y un plan de retribución variable plurianual para sus directivos. La comunicación del Reglamento a los empleados beneficiarios se llevó a cabo el 11 de junio de 2012. Igualmente se incluye un nuevo plan de incentivos a largo plazo 2014-2016 (véase nota 17).

13.5. 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 2015 y 2014 atribuible a la Sociedad dominante de cada periodo entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante ambos periodos.

	30-jun-2015	30-jun-2014
Número medio de acciones	638.094.852	645.480.282
Beneficio del período en miles de euros	63.378	211.260
Beneficio por acción en euros	0,10	0,33

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

	Promedio ponderado de acciones ordinarias a 30/06/2015	Acciones ordinarias a 30/06/2015	Promedio ponderado de acciones ordinarias a 30/06/2014	Acciones ordinarias a 30/06/2014
Total acciones emitidas	651.070.558	651.070.558	651.070.558	651.070.558
Acciones propias	(12.975.706)	(22.737.743)	(5.590.276)	(5.566.698)
Total acciones disponibles y diluidas	638.094.852	628.332.815	645.480.282	645.503.860

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.

13.6. Participaciones no dominantes

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el saldo que presenta el Grupo DIA en este epígrafe corresponde en su totalidad a la sociedad Compañía Gallega de Supermercados, S.A.

13.7. Diferencias de conversión

El detalle de "Diferencias de conversión" al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

Miles de euros	30-jun-2015	31-dic-2014
Argentina	(22.341)	(22.537)
Brasil	(25.729)	(15.488)
China	(9.245)	(7.811)
Totales	(57.315)	(45.836)

14. PASIVOS FINANCIEROS

El detalle de las partidas correspondientes a pasivos financieros incluidas en los estados de situación financiera consolidados al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

Miles de euros	30-jun-2015	31-dic-2014
Pasivos no corrientes		
Deuda financiera no corriente	533.920	532.532
Otros pasivos financieros no corrientes	12.291	7.539
Pasivos corrientes		
Deuda financiera corriente	559.533	199.912
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.768.752	1.693.113
Otros pasivos financieros	252.769	136.189
Total de Pasivos financieros	3.127.265	2.569.285

14.1. Deuda financiera

El detalle de las partidas de "Deuda financiera" es el siguiente:

Miles de euros	30-jun-2015	31-dic-2014
Obligaciones y bonos no corrientes	495.332	494.701
Préstamos hipotecarios	5.929	6.964
Otros préstamos bancarios	8.733	11.277
Acreedores por arrendamientos financieros (nota 5)	17.073	12.891
Fianzas y depósitos recibidos	6.772	5.543
Otra deuda financiera no corriente	81	1.156
Total deuda financiera no corriente	533.920	532.532
Obligaciones y bonos corrientes	7.167	3.396
Préstamos hipotecarios	2.082	2.039
Otros préstamos bancarios	83.010	69.219
Acreedores por arrendamientos financieros (nota 5)	6.644	5.912
Créditos sindicados (Revolving credit facilities)	347.205	-
Dispuesto líneas de crédito	106.606	93.516
Intereses vencidos	304	364
Fianzas y depósitos recibidos	5.464	5.283
Instrumentos derivados pasivos (nota 8)	-	844
Otra deuda financiera corriente	1.051	19.339
Total deuda financiera corriente	559.533	199.912

Con fecha 10 de julio de 2014, la Sociedad dominante completó con éxito el proceso de colocación de la emisión de Bonos por importe de 500 millones de euros con vencimiento a 5 años, un cupón del 1,50% y un precio de emisión de 99,419%. Estos Bonos fueron admitidos a cotización en la Bolsa de Irlanda (Irish Stock Exchange). La emisión se realizó al amparo del Programa de emisión de deuda Euro Medium Term Note Programme (Programa EMTN), aprobado por el Banco Central de Irlanda (Central Bank of Ireland) con fecha 3 de julio 2014. Al 30 de junio de 2015, el precio de cotización de estos bonos es del de 101,152%. Hasta el 30 de junio de 2015 han generado unos intereses de 7.167 miles de euros, 3.771 miles de euros durante los seis primeros meses de 2015 (véase nota 18.7) y 3.396 miles de euros en ejercicio 2014.

El 21 de abril de 2015, DIA ha suscrito un contrato de crédito sindicado con varias entidades financieras por un importe de 300 millones de euros y vencimiento en 3 años con opción de extensión por 2 años adicionales. Este crédito sindicado ha permitido cancelar totalmente el préstamo sindicado de fecha 13 de mayo de 2011. Asimismo al 30 de junio de 2015 DIA tiene otro crédito sindicado por importe de 400 millones de euros firmado el 3 de julio de 2014 y vencimiento en 5 años. Al 30 de junio de 2015, DIA ha dispuesto en el corto plazo un importe de 350 millones de euros de los créditos sindicados, que devengan tipos de interés variables de mercado. Respecto al cumplimiento de los ratios financieros vinculados a estas financiaciones, según sus definiciones en el contrato(*), indicar que al 30 de junio de 2015 se cumplen los ratios exigidos sobre los estados financieros intermedios consolidados del Grupo DIA, siendo estos los siguientes:

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

Los préstamos hipotecarios recogen cuatro contratos con garantía hipotecaria sobre determinados inmuebles propiedad de las sociedades dependientes Twins Alimentación, S.A. y Schlecker, S.A., con vencimientos en 2018, 2019 y 2020. Los tipos de interés se sitúan entre el 2,00% y 5,07%. El detalle de estos cuatro préstamos hipotecarios al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

Miles de euros	30/06/2015		31/12/2014	
	Capital pendiente	Valor neto contable	Capital pendiente	Valor neto contable
Almacén Dos Hermanas (Sevilla)	3.337	9.610	3.736	9.756
Almacén Torredembarra (Tarragona)	1.743	4.612	2.068	4.629
Almacén La Almunia de Doña Godina (Zaragoza)	2.220	3.498	2.410	3.545
Almacén Sisante (Cuenca)	711	2.355	789	2.405
Total préstamos hipotecarios	8.011	20.075	9.003	20.335

En otros préstamos bancarios corrientes a 30 de junio de 2015 se incluyen, 37.166 miles de euros del equity swap liquidado con Société Generale el 1 de septiembre de 2014 con vencimiento el 1 de septiembre de 2015 y 5.100 miles de euros del equity swap renovado el 21 de enero de 2015 con vencimiento el 21 de enero de 2016, firmado en su origen el 21 de diciembre de 2011 (véase nota 13.4 (a)). Asimismo se incluye un préstamo en DIA Brasil por importe de 33.677 miles de euros.

El Grupo tiene pólizas de crédito al 30 de junio de 2015 con un límite de 181.161 miles de euros (31 de diciembre de 2014: 143.560 miles de euros), de las que estaban dispuestas 61.606 miles de euros de líneas de crédito (31 de diciembre de 2014: 60.766 miles de euros). Por otra parte, la Sociedad dominante tiene otras dos pólizas de créditos no comprometidas al 30 de junio de 2015, con un límite de 100.000 miles de euros, de las que se han dispuesto 45.000 miles de euros (31 de diciembre de 2014, límite de 100.000, dispuesto 25.000 miles de euros). Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2014 El Arbol tenía una línea de crédito revolving por importe de 7.750 miles de euros que estaba dispuesta en su totalidad y que al 30 de junio de 2015 se encuentra liquidada. Estas pólizas de crédito que el Grupo tiene contratadas durante los ejercicios 2015 y 2014, han devengado intereses a tipos de mercado.

La disminución del epígrafe otra deuda financiera corriente se debe al reintegro a los compradores de DIA Francia del exceso cobrado por su venta una vez realizados los ajustes al precio final.

Los vencimientos de la "Deuda financiera" son los siguientes:

Miles de euros	30-jun-2015	31-dic-2014
Hasta un año	559.533	199.912
De uno a dos años	13.694	13.336
De tres a cinco años	511.968	512.134
Más de cinco años	8.258	7.062
Total	1.093.453	732.444

14.2. Otros pasivos financieros no corrientes

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

Miles de euros	30-jun-2015	31-dic-2014
Subvenciones	1.584	2.039
Otros pasivos financieros no corrientes	10.707	5.500
Total otros pasivos financieros no corrientes	12.291	7.539

Otros pasivos financieros no corrientes a 30 de junio de 2015 incluye 10.707 miles de euros correspondientes a la retención efectuada a las tres sociedades pertenecientes al Grupo Eroski, Cecosa Supermercados, S.L., Supermercados Picabo, S.L. y Caprabo, S.A., por la venta de los establecimientos mencionados en la nota 3. Con fecha 18 de junio de 2015 el Grupo DIA ha llegado a un acuerdo para la cancelación de la retención efectuada al vendedor de la sociedad Schlecker, S.A. (véase nota 7.3).

14.3. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

Su detalle es el siguiente:

Miles de euros	30-jun-2015	31-dic-2014
Proveedores	1.641.939	1.551.267
Anticipos de clientes	210	179
Acreedores	126.603	141.667
Total Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.768.752	1.693.113

Los epígrafes de "Proveedores" y "Acreedores" recogen principalmente, deudas a corto plazo con suministradores de mercancías y de servicios representados o no mediante efectos de giro aceptados y pagarés.

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

El Grupo presenta líneas de confirming al 30 de junio de 2015 con un límite de 659.674 miles de euros (31 de diciembre de 2014: 756.160 miles de euros), de las cuales se han utilizado 284.870 miles de euros (31 de diciembre de 2014: 327.579 miles de euros).

14.4. Otros pasivos financieros

El desglose de "Otros pasivos financieros" es el siguiente:

Miles de euros	30-jun-2015	31-dic-2014
Personal	76.575	74.730
Proveedores de inmovilizado	58.738	59.055
Otros pasivos corrientes	117.456	2.404
Total Otros pasivos financieros	252.769	136.189

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 115.121 miles de euros (véanse notas 13.3 y 22).

15. PROVISIONES

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

Miles de euros	Provisiones por retribuciones a largo plazo al personal por planes de prestación definida	Provisiones fiscales, sociales y legales	Otras provisiones	Total provisiones
A 1 de enero de 2014	8.820	61.184	2.566	72.570
Diferencias de conversión	-	(22)	(339)	(361)
Dotaciones	236	5.588	971	6.795
Aplicaciones	-	(8.900)	(285)	(9.185)
Reversiones	(78)	(6.389)	-	(6.467)
Traspaso a mantenidos para la venta	(7.973)	(9.231)	-	(17.204)
Otros movimientos	27	740	19	786
A 30 de junio de 2014	1.032	42.970	2.932	46.934
A 1 de enero de 2015	2.270	63.918	19.912	86.100
Diferencias de conversión	-	(690)	(17)	(707)
Dotaciones	215	8.050	1.406	9.671
Aplicaciones	-	(5.090)	(455)	(5.545)
Reversiones	(73)	(7.663)	(87)	(7.823)
Otros movimientos	33	186	8	227
A 30 de junio de 2015	2.445	58.711	20.767	81.923

15.1. Provisiones fiscales, legales y sociales

Este epígrafe incluye, entre otras, provisiones fiscales ligadas a riesgos derivados de las actuaciones inspectoras de la Administración, siendo su saldo al 30 de junio 2015 de 33.439 miles de euros y al 31 de diciembre 2014 de 33.021 miles de euros.

Asimismo, al 30 de junio de 2015 se incluyen provisiones ligadas a litigios con trabajadores (sociales) por importe de 12.711 miles de euros siendo el saldo de este tipo de provisiones al 31 de diciembre 2014 de 14.007 miles de euros.

Por último, las provisiones ligadas a litigios con terceros (legales) a 30 de junio de 2015 ascienden a 12.561 miles de euros, las provisiones por este concepto al 31 de diciembre de 2014 eran de 16.890 miles de euros.

Las dotaciones producidas en los seis primeros meses de 2015 corresponden, entre otras, a contingencias laborales en Brasil y comerciales y laborales en Argentina. Asimismo las aplicaciones y reversiones incluyen, entre otras, los movimientos de la provisión existente al 31 de diciembre de 2014 asociada a la venta de DIA Turquía tras el acuerdo firmado con los compradores con fecha 22 de junio de 2015.

15.2. Otras provisiones

En el epígrafe otras provisiones, un importe de 15.989 miles de euros corresponden a la contraprestación contingente asociada al precio variable por la adquisición del préstamo participativo del que eran titulares algunos de los socios de Grupo El Árbol. El precio variable está ligado a la evolución del importe neto de la cifra de negocio de El Árbol en el periodo 2015-2018, ambos inclusive, y ha sido estimado por un experto independiente.

16. 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 2015 y 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

En miles de euros	30-jun-2015	31-dic-2014
Impuestos diferidos de activo	144.505	147.890
Hacienda Publica deudora por IVA	57.879	32.965
Organismos Oficiales Deudores por varios conceptos	32.933	31.382
Activos por impuestos sobre ganancias corrientes	43.130	42.593
Total activos fiscales	278.447	254.830
Impuestos diferidos de pasivo	3.471	2.749
Hacienda Publica acreedora por IVA	17.279	45.110
Organismos Oficiales Acreedores por varios conceptos	38.012	37.330
Pasivos por impuestos sobre ganancias corrientes	8.875	8.747
Total pasivos fiscales	67.637	93.936

Las sociedades españolas Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A. (dominante), Twins Alimentación, S.A., Pe-Tra Servicios a la Distribución, S.L., Schlecker, S.A., Grupo El Árbol, Distribución y Supermercados S.A. y Compañía Gallega de Supermercados S.A. (dependientes) tributan al 30 de junio de 2015, bajo el régimen fiscal especial de consolidación fiscal recogido en el Capítulo VII del Título VII del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, del Impuesto sobre Sociedades.

Asimismo, con efectos desde el 1 de enero de 2015, las sociedades españolas Grupo El Árbol, Distribución y Supermercados S.A. y Compañía Gallega de Supermercados S.A. tributan a efectos del Impuesto sobre el Valor añadido junto con Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A., Twins Alimentación, S.A. y Schlecker, S.A., 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 aplicada a 30 de junio de 2015 asciende a 28,28%, mientras que la tasa efectiva aplicada a 30 de junio de 2014 ascendía a 25,73%. La reforma fiscal del Impuesto sobre Sociedades aprobada en España mediante la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, redujo el tipo impositivo del Impuesto sobre Sociedades del 30% en 2014 al 28% para el ejercicio 2015.

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

En miles de euros	30-jun-2015	30-jun-2014
Impuesto corriente		
Del periodo	21.037	41.663
Impuesto sobre ganancias corrientes periodos anteriores	1.041	14
Total impuesto corriente	22.078	41.677
Impuestos diferidos		
Origen de diferencias temporarias imponibles	1.395	2.792
Origen de diferencias temporarias deducibles	(4.639)	(11.378)
Reversión de diferencias temporarias imponibles	(3.804)	(2.781)
Reversión de diferencias temporarias deducibles	9.958	211
Total impuestos diferidos	2.910	(11.156)
TOTAL GASTO POR IMPUESTO	24.988	30.521

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.

17. TRANSACCIONES CON PAGOS BASADOS EN ACCIONES

Los gastos registrados por los planes de incentivos a largo plazo 2011-2014 y 2014-2016, vigentes durante los seis primeros meses de 2015 han ascendido a 4.003 miles de euros (6.338 miles de euros en el mismo periodo del ejercicio 2014) 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 2015 han supuesto un movimiento neto en instrumentos de patrimonio por 14.545 miles de euros y se ha llevado a cabo mediante la entrega de 3.052.079 acciones propias (véase nota 13.4 (a)).

18. OTROS INGRESOS Y GASTOS

18.1. Otros ingresos

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

Miles de euros	30-jun-2015	30-jun-2014
Comisiones e intereses de sociedades financieras (nota 7.1)	1.025	989
Penalizaciones de servicio y calidad	12.345	11.673
Ingresos por arrendamientos	10.813	21.257
Otros ingresos procedentes de franquicias	5.614	5.449
Ingresos por comisiones comerciales de concesiones	402	287
Otros ingresos	11.616	10.350
Total otros ingresos de explotación	41.815	50.005

18.2. Consumo de mercancías y otros consumibles

Este epígrafe está integrado por las compras y variaciones de existencias, el coste de los productos vendidos por la Sociedad financiera, así como los rappeles, otros descuentos y diferencias de cambio asociadas a las compras de dichas mercancías.

18.3. Gastos de personal

El detalle de la partida de "Gastos de personal" es el siguiente:

Miles de euros	30-jun-2015	30-jun-2014
Sueldos y salarios	316.422	246.822
Seguridad social	81.197	63.329
Planes de prestación definida	127	2
Gastos por transacciones de pagos basados en acciones	4.380	6.645
Otros gastos sociales	10.661	9.506
Total gastos de personal	412.787	326.304

18.4. Gastos de explotación

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

Miles de euros	30-jun-2015	30-jun-2014
Reparación y mantenimiento	26.856	18.662
Suministros	42.372	31.904
Honorarios	13.404	10.325
Publicidad	26.869	22.072
Tributos	12.116	9.039
Alquileres inmobiliarios	145.131	116.532
Alquileres mobiliarios	4.368	2.425
Otros gastos generales	54.240	46.063
Total de gastos de explotación	325.356	257.022

18.5. Amortización y deterioro

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

Miles de euros	30-jun-2015	30-jun-2014
Amortización de activo intangible (nota 6.2)	3.916	3.685
Amortización de inmovilizado material (nota 5)	98.456	85.557
Total amortizaciones	102.372	89.242
Deterioro de activo intangible y fondo de comercio (nota 6)	(36)	-
Deterioro de inmovilizado material (nota 5)	2.608	(56)
Total deterioro	2.572	(56)

18.6. Resultados en operaciones de inmovilizado

Los resultados registrados en estas operaciones han supuesto unas pérdidas netas de 3.562 miles de euros durante los seis primeros meses del ejercicio 2015 y de 3.263 miles de euros en el mismo período del 2014. Las pérdidas netas registradas en el primer semestre de 2015 y 2014 en España han sido 1.275 miles de euros y 2.118 miles de euros, respectivamente. Estas bajas se deben, principalmente, a la transformación a los nuevos formatos DIA Maxi, DIA Market y Clarel de los establecimientos comerciales.

Estos importes se corresponden principalmente a inmovilizado material.

Los fondos obtenidos por la enajenación de estos inmovilizados ascendieron durante el primer semestre del 2015 a 1.339 miles de euros y a 412 miles de euros en el mismo periodo de 2014.

18.7. Resultado financiero

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

Miles de euros	30-jun-2015	30-jun-2014
Intereses de otros préstamos y cuentas a cobrar (nota 7.1)	1.025	852
Diferencias de cambio positivas (nota 18.8)	1.161	398
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	532	1.162
Otros ingresos financieros	659	4.159
Total ingresos financieros	3.377	6.571

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

Miles de euros	30-jun-2015	30-jun-2014
Intereses de préstamos bancarios	8.229	14.723
Intereses de obligaciones y bonos	4.402	-
Gastos financieros por arrendamientos financieros (nota 5)	687	501
Diferencias de cambio negativas (nota 18.8)	1.668	1.805
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	228	672
Otros gastos financieros	14.554	7.635
Total gastos financieros	29.768	25.336

En los intereses de préstamos bancarios al 30 de junio de 2015, se incluyen los gastos financieros asociados a los préstamos bancarios, principalmente en España y Brasil. Este epígrafe al 30 de junio de 2014 incluía los gastos financieros asociados a los préstamos bancarios constituidos por el Grupo por importe de 12.390 miles de euros.

Intereses de obligaciones y bonos incluye los intereses y los gastos devengados en los seis primeros meses de 2015 (véase nota 14.1).

Otros gastos financieros al 30 de junio 2015 y 2014 incluyen, principalmente, la tasa al débito y crédito bancario en Argentina ligado a su cifra de ventas.

18.8. Transacciones en moneda extranjera

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

Miles de euros	30-jun-2015	30-jun-2014
Diferencias negativas de cambio financieras (nota 18.7)	(1.668)	(1.805)
Diferencias positivas de cambio financieras (nota 18.7)	1.161	398
Diferencias negativas de cambio comerciales	(555)	(342)
Diferencias positivas de cambio comerciales	1.186	256
Total	124	(1.493)

18.9. Gastos e ingresos no recurrentes

El detalle de gastos e ingresos no recurrentes que se presentan por naturaleza en los distintos epígrafes de la cuenta de resultados es el siguiente:

Miles de euros	30-jun-2015	30-jun-2014
Margen comercial	(3.057)	272
Gastos de personal	33.995	14.237
Gastos de explotación	11.987	1.255
Amortizaciones	306	-
Gastos financieros	-	4
Total de gastos no recurrentes	43.231	15.768

Estos gastos e ingresos comprenden aquellos no recurrentes como los ligados a la reorganización, mejora de la productividad y eficiencia de los procesos, los gastos relacionados con la integración de sociedades adquiridas, así como los gastos relacionados con los planes de incentivos.

19. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

a) Compromisos

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

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

- líneas de créditos y créditos sindicados revolving disponibles y no utilizados a la fecha de cierre,
- 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:

19.1. Entregados:

En miles de euros - 30 de junio de 2015	EN 1 AÑO	EN 2 AÑOS	3 A 5 AÑOS	+ 5 AÑOS	TOTAL
Avales	20.333	-	1.349	10.077	31.759
Líneas de crédito a clientes (sociedades financieras)	77.544	-	-	-	77.544
Tesorería	97.877	-	1.349	10.077	109.303
Opciones de compra	-	-	31.906	38.988	70.894
Compromisos vinculados con contratos comerciales	15.446	4.198	2.577	70	22.291
Otros compromisos	32.078	3.224	6.596	22.823	64.721
Operaciones / bienes inmuebles / expansión	47.524	7.422	41.079	61.881	157.906
Total	145.401	7.422	42.428	71.958	267.209
En miles de euros - 30 de junio de 2014	EN 1 AÑO	EN 2 AÑOS	3 A 5 AÑOS	+ 5 AÑOS	TOTAL
Avales	29.404	340	3.793	6.245	39.782
Líneas de crédito a clientes (sociedades financieras)	74.677	-	-	-	74.677
Tesorería	104.081	340	3.793	6.245	114.459
Opciones de compra	-	-	24.273	65.412	89.685
Compromisos vinculados con contratos comerciales	13.474	5.799	4.953	228	24.454
Otros compromisos	4.465	4.185	14.633	13.812	37.095
Operaciones / bienes inmuebles / expansión	17.939	9.984	43.859	79.452	151.234
Total	122.020	10.324	47.652	85.697	265.693

A 30 de junio de 2015 la línea otros compromisos incluye el importe pendiente de pagar al Grupo Eroski por la adquisición de los establecimientos no entregados (véase nota 3).

Adicionalmente, los compromisos mínimos futuros de pago relacionados con contratos de arrendamientos inmobiliarios operativos al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 se indican a continuación:

Miles de euros	30-jun-2015	31-dic-2014
A un año	91.463	91.112
A más de un año y hasta cinco años	72.816	87.626
Más de cinco años	32.342	31.972
Total	196.621	210.710

En otro orden, los compromisos mínimos futuros de pago relacionados con contratos de arrendamientos mobiliarios operativos al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 se indican a continuación:

Miles de euros	30-jun-2015	31-dic-2014
A un año	4.390	5.017
A más de un año y hasta cinco años	2.891	4.383
Total	7.281	9.400

19.2. Recibidos:

En miles de euros - 30 de junio de 2015	EN 1 AÑO	EN 2 AÑOS	3 A 5 AÑOS	+ 5 AÑOS	TOTAL
Líneas de crédito no utilizadas	119.555	-	-	-	119.555
Créditos sindicados revolving no utilizados	350.000	-	-	-	350.000
Líneas de confirming no utilizadas	374.804	-	-	-	374.804
Líneas de papel comercial no utilizadas	69.000	-	-	-	69.000
Tesorería	913.359	-	-	-	913.359
Avales recibidos por contratos comerciales	29.247	7.359	23.264	26.843	86.713
Otros compromisos	-	-	-	162	162
Operaciones / bienes inmuebles / expansión	29.247	7.359	23.264	27.005	86.875
Total	942.606	7.359	23.264	27.005	1.000.234

En miles de euros - 30 de junio de 2014	EN 1 AÑO	EN 2 AÑOS	3 A 5 AÑOS	+ 5 AÑOS	TOTAL
Líneas de crédito no utilizadas	120.559	-	-	-	120.559
Préstamo sindicado revolving no utilizado	230.000	-	-	-	230.000
Líneas de confirming no utilizadas	437.689	-	-	-	437.689
Líneas de papel comercial no utilizadas	17.000	-	-	-	17.000
Tesorería	805.248	-	-	-	805.248
Avales recibidos por contratos comerciales	28.997	8.256	21.357	23.054	81.664
Otros compromisos	-	-	-	212	212
Operaciones / bienes inmuebles / expansión	28.997	8.256	21.357	23.266	81.876
Total	834.245	8.256	21.357	23.266	887.124

b) Contingencias

Durante 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 de 12.327 miles de euros en relación a la discrepancia del impuesto correspondiente a los ingresos por descuentos recibidos de proveedores, y la otra por importe de 71.737 miles de euros en relación al reflejo de los movimientos de mercancías y su repercusión en inventarios. El Grupo está colaborando con la Administración local para aclarar todos los movimientos de mercancía los cuales son consistentes con los criterios seguidos en todos los países del Grupo DIA. Dado que el riesgo de pérdida asociado a estos litigios se ha considerado remoto teniendo en cuenta el análisis de los asesores legales expertos del Grupo, no se ha registrado ninguna provisión por los mismos.

20. INFORMACIÓN SOBRE PARTES VINCULADAS

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

Transacciones y saldos realizados con entidades vinculadas

En el primer semestre de 2014 se realizaron transacciones con las empresas asociadas que el Grupo tenía en Francia y con Bladis SAS por importe de 8.950 miles de euros, correspondientes fundamentalmente a operaciones comerciales. Como se menciona en la nota 12 el subgrupo DIA France ya no forma parte del Grupo DIA al 30 de junio de 2015.

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 2015 han devengado un importe de 500 miles de euros en concepto de remuneración en el ejercicio de sus funciones como Consejeros (350 miles de euros durante los seis primeros meses del ejercicio 2014).

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015, el Grupo ha registrado retribuciones salariales devengadas por los Consejeros y otros miembros de Alta Dirección por importes de 2.134 (2.210 miles de euros, durante los seis primeros meses del ejercicio 2014) y 8.177 miles de euros en acciones.

A 30 de junio de 2015 y 2014 no existían anticipos ni créditos concedidos al personal de Alta Dirección o a los Administradores, ni había obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía.

21. OTRA INFORMACIÓN

Información sobre empleados

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

	<u>30-jun-2015</u>	<u>30-jun-2014</u>
Directivos	204	225
Mandos intermedios	1.552	1.828
Otros empleados	39.867	40.238
Total	41.623	42.291

22. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 16 de julio de 2015 DIA ha pagado un dividendo de 0,18 euros brutos por acción por un importe de 112.614 millones de euros (véase nota 13.3).

Con fecha 22 de julio de 2015 DIA ha pagado el primer cupón de los Bonos mencionados en la nota 14.1 por importe de 7.500 miles de euros.

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO

En el 1S 2015 las ventas brutas bajo enseña crecieron un 15,3% hasta alcanzar EUR5.114m (+14,0% en moneda local). Este crecimiento de las ventas está parcialmente explicado por la integración de El Árbol y la incorporación de las primeras tiendas adquiridas a Eroski, que contribuyeron con unas ventas brutas bajo enseña de EUR368,1m en el primer semestre. La evolución de las divisas reflejó un impacto positivo del 1,3% en el crecimiento de las ventas brutas gracias principalmente a la apreciación del Peso Argentino y del Yuan Chino, que más que compensaron la depreciación registrada en el Real Brasileño respecto al Euro.

El crecimiento orgánico de ventas en 1S 2015 fue del 5,7%, del cual el 0,5% correspondió a ventas comparables mientras que el efecto calendario registrado en el periodo fue ligeramente negativo.

El EBITDA ajustado en el 1S 2015 creció un 8,4% hasta EUR266,2 (8,3% a divisa constante), lo que implicó una caída de 35 pb en el margen hasta el 6,1%. El crecimiento de la amortización está en línea con el crecimiento de las ventas netas en el periodo (14,4% frente 14,6%). El EBIT ajustado mejoró un 5,0% hasta EUR164,1m en el semestre, lo que representó un margen del 3,8%.

El resultado financiero neto ascendió a EUR26,4m en 1S 2015, un 41,4% más que en el mismo periodo del pasado año (+35,7% en moneda local). Este crecimiento se explica tanto por el mayor volumen de deuda neta registrada en el periodo, como por el significativo incremento de los tipos de interés en Emergentes.

En el 1S 2015 los costes impositivos bajaron un 18,1% hasta EUR25,0, con una tasa fiscal efectiva del 28,3%, en línea con la nueva tasa fiscal normativa en España (rebajada recientemente del 30% al 28% en 2015 y al 25% en 2016). Esta nueva tasa fiscal efectiva aún no refleja ninguna de las potenciales mejoras derivadas de las bases imponibles negativas de EUR454,8m procedentes de El Árbol.

El resultado neto atribuido descendió un 70% hasta EUR63,4m debido a la contribución que las actividades interrumpidas tuvieron en el mismo periodo del pasado año (EUR123,2m provenientes de la venta de DIA Francia).

RESULTADOS

(EURm)	1S 2014 ⁽¹⁾	%	1S 2015	%	INC	INC a divisa constante
Ventas brutas bajo enseña	4.434,8		5.113,8		15,3%	14,0%
Ventas netas	3.788,9	100,0%	4.342,0	100,0%	14,6%	13,4%
Coste de ventas y otros ingresos	(2.975,4)	-78,5%	(3.383,8)	-77,9%	13,7%	12,5%
Margen bruto	813,5	21,5%	958,2	22,1%	17,8%	16,8%
Coste de personal	(312,0)	-8,2%	(378,6)	-8,7%	21,3%	20,1%
Otros costes de explotación	(139,8)	-3,7%	(173,5)	-4,0%	24,1%	22,3%
Alquileres inmobiliarios	(116,2)	-3,1%	(139,9)	-3,2%	20,5%	19,5%
OPEX	(568,0)	-15,0%	(692,0)	-15,9%	21,8%	20,5%
EBITDA ajustado ⁽²⁾	245,5	6,5%	266,2	6,1%	8,4%	8,3%
Amortización	(89,2)	-2,4%	(102,1)	-2,4%	14,4%	13,8%
EBIT ajustado ⁽²⁾	156,2	4,1%	164,1	3,8%	5,0%	5,1%
Elementos no recurrentes	(19,0)	-0,5%	(49,4)	-1,1%	160,2%	158,2%
EBIT	137,3	3,6%	114,7	2,6%	-16,4%	-16,0%
Resultado financiero	(18,7)	-0,5%	(26,4)	-0,6%	41,4%	35,7%
BAI	118,6	3,1%	88,4	2,0%	-25,5%	-24,2%
Impuestos	(30,5)	-0,8%	(25,0)	-0,6%	-18,1%	-17,8%
Resultado consolidado	88,1	2,3%	63,4	1,5%	-28,1%	-26,4%
Resultado de actividades interrumpidas	123,2	3,3%	-	-	-	-
Resultado neto atribuido	211,3	5,6%	63,4	1,5%	-70,0%	-69,3%
Resultado neto ajustado	102,5	2,7%	101,3	2,3%	-1,2%	-0,1%

(1) Con actividades de Francia re-expresadas como interrumpidas.

(2) Ajustados por elementos no recurrentes.

El valor de elementos no recurrentes en 1S 2015 alcanzó los EUR49.4m. Los gastos e ingresos no recurrentes derivados de la integración de las tiendas El Árbol y Eroski explican la mayor parte del incremento registrado, los cuales son necesarios para capturar las sinergias esperadas en el proceso de integración. En la primera mitad de 2015 los costes devengados relativos al Plan de Incentivos a Largo Plazo recogidos en este epígrafe fueron de EUR4.1m frente a los EUR6,3m del mismo periodo del ejercicio anterior.

ELEMENTOS NO RECURRENTES

(EURm)	1S 2014 ⁽¹⁾	%	1S 2015	%	INC
Gastos e ingresos no recurrentes	(15,8)	-0,4%	(43,2)	-1,0%	174,2%
Deterioro y reestimación de vida útil	0,1	0,0%	(2,6)	-0,1%	-
Resultados procedentes del inmovilizado	(3,3)	-0,1%	(3,6)	-0,1%	9,2%
Total elementos no recurrentes	(19,0)	-0,5%	(49,4)	-1,1%	160,2%

(1) Con actividades de Francia re-expresadas como interrumpidas.

El resultado neto ajustado bajó un 1,2% en 1S 2015 hasta los EUR101.3m (-0,1% a divisa constante). Esta evolución está explicada por mayores volúmenes de costes financieros netos e impuestos registrados en la primera parte de 2015 respecto al mismo periodo del pasado año.

RESULTADO NETO AJUSTADO

(EURm)	1S 2014 ⁽¹⁾	1S 2015	INC
Resultado neto atribuido	211,3	63,4	-70,0%
Elementos no recurrentes	19,0	49,4	160,2%
Otros financieros	1,4	1,4	-4,2%
Actividades interrumpidas	(123,2)	-	-
Impuestos	(6,0)	(12,9)	114,7%
RESULTADO NETO AJUSTADO	102,5	101,3	-1,2%

(1) Con actividades de Francia re-expresadas como interrumpidas.

A 30 de junio de 2015, DIA mantiene 22,7 millones de acciones en autocartera (3,5% del capital) de las que 8,4 millones (1,3% del capital) está destinada a cubrir los compromisos de las retribuciones en acciones, mientras que 14,3 millones de acciones corresponden a las adquisiciones realizadas en el programa de recompra de EUR200m puesto en marcha por la Compañía. Al 30 de junio de 2015, la inversión en dicho programa que está ya realizada asciende a EUR103.6m.

AUTOCARTERA Y BPA

	1S 2014	1S 2015	INC
Número de acciones emitidas	651.070.558	651.070.558	0,0%
Número de acciones propias medias	5.590.276	12.975.706	132,1%
Número de acciones propias a final de periodo	5,566,698	22.737.743	308,5%
NUMERO DE ACCIONES MEDIAS PONDERADAS	645.480.282	638.094.852	-1,1%
BPA reportado	€0,327	€0,099	-69,7%
BPA ajustado	€0,159	€0,159	-0,1%

El beneficio por acción ajustado fue prácticamente estable con una ligera caída del 0,1% en 1S 2015 hasta EUR0,159, mientras que a divisa constante el incremento del beneficio por acción ajustado creció un 1,1%.

▪ CAPITAL CIRCULANTE Y DEUDA NETA

El capital circulante operativo negativo de DIA alcanzó los EUR0,80bn al final de junio 2015 lo que supuso un incremento de EUR80,6m respecto a la misma fecha del año pasado, esto es, un incremento del 11,2%, en línea con el crecimiento de ventas registrado en el periodo.

CAPITAL CIRCULANTE

(EURm)	1S 2014 ⁽¹⁾	1S 2015	INC
Existencias	471,3	601,0	27,5%
Clientes y otros deudores	232,8	365,1	56,9%
Acreedores comerciales y otros	(1.426,1)	(1.768,7)	24,0%
Capital circulante operativo	(722,0)	(802,6)	11,2%

(1) Con activos y pasivos de Francia re-expresados como mantenidos para la venta.

A finales del 1S 2015 la deuda neta de DIA fue de EUR912m, EUR21m menos que en el mismo periodo del año anterior. La reducción de la deuda neta se debe principalmente a los EUR606m de EBITDA ajustado generado en los 12 últimos meses y los fondos recibidos por la venta de DIA Francia. Ambas entradas de efectivo fueron suficientes para compensar la mayor inversión, el creciente pago de dividendos, la adquisición de El Árbol, la ejecución parcial del plan de recompra de acciones acumulada hasta el 30 de junio (EUR103,6m) y la adquisición de las tiendas de Eroski (EUR106.1m). El ratio deuda neta sobre EBITDA ajustado de los últimos 12 meses cayó de 1,6x a 1,5x.

DEUDA NETA

(EURm)	1S 2014 ⁽¹⁾	1S 2015	INC
<i>Deuda a largo plazo</i>	652,8	533,9	-18,2%
<i>Deuda a corto plazo</i>	410,7	559,6	36,2%
Deuda total	1.063,5	1.093,5	2,8%
Caja y tesorería	(130,6)	(181,5)	39,0%
Deuda neta	932,9	912,0	-2,2%
Deuda neta / EBITDA ajustado 12M	1,6x	1,5x	-5,9%

(1) Con activos y pasivos de Francia re-expresados como mantenidos para la venta.

El pasado día 16 de junio, la agencia de calificación crediticia Moody's cambió de estable a positiva la perspectiva respecto al rating de DIA como emisor (Baa3) y en las emisiones no garantizadas (Baa3). Según Moody's "la decisión de cambiar la perspectiva a positiva se basa en la reducción de la deuda bruta ajustada de la Compañía derivada de los cambios implementados en la capitalización de los arrendamientos operativos". Adicionalmente, la agencia de crédito subrayó que mientras en 2015 los ratios operativos de la Compañía podrían verse debilitados, en ausencia de alguna adquisición relevante, esperan que para el año 2016 los ratios financieros de DIA mejoren hasta el punto de poder proporcionar un rating Baa2.

INVERSION Y NÚMERO DE TIENDAS

A finales de junio de 2015, DIA operaba 7.407 tiendas, acumulando 809 adiciones netas respecto al mismo periodo del año pasado, de las cuales 312 son aperturas netas y 497 tiendas a raíz de la integración de El Árbol (431) y Eroski (66). A finales de junio de 2015, un total de 1.083 tiendas operaban bajo el formato Clarel y únicamente 89 tiendas Schleckers están pendientes de ser remodeladas a la enseña Clarel.

El número de tiendas franquiciadas mantiene su ritmo continuo de crecimiento. En los últimos doce meses, el número total de franquicias DIA (COFO y FOFO) creció en 503 desde 2.861 a 3.364, y el peso de la franquicia creció en consonancia de 53,3% hasta 58,2%. Por región, la tasa de penetración de la franquicia creció consistentemente en estos doce meses en ambos segmentos de negocio, alcanzando el 54,0% en Iberia, desde el 49,3% anterior, y el 66,4% en Emergentes, desde el 61,7%, a finales de junio de 2015.

NUMERO DE TIENDAS POR FORMATO Y MODELO OPERACIONAL

	1S 2014 ⁽¹⁾				1S 2015				
IBERIA	COCO	Franquicia	TOTAL	%	COCO	Franquicia	TOTAL	%	INC
DIA Market	1.191	1.740	2.931	60,1%	1.061	1.983	3.044	56,1%	113
DIA Maxi	663	60	723	14,8%	689	68	757	13,9%	34
Tiendas formato DIA	1.854	1.800	3.654	74,9%	1.750	2.051	3.801	70,0%	147
% tiendas formato DIA	50,7%	49,3%	100,0%	-	46,0%	54,0%	100,0%	-	-
El Arbol/La Plaza	-	-	-	-	455	-	455	8,4%	455
Schlecker/Clarel	1.200	25	1.225	25,1%	1.148	24	1.172	21,6%	-53
Total tiendas IBERIA	3.054	1.825	4.879	100,0%	3.353	2.075	5.428	100,0%	549
% tiendas IBERIA	62,6%	37,4%	100,0%	-	61,8%	38,2%	100,0%	-	-

EMERGENTES	COCO	Franquicia	TOTAL	%	COCO	Franquicia	TOTAL	%	INC
DIA Market	483	999	1.482	86,2%	515	1.219	1.734	87,6%	252
DIA Maxi	175	62	237	13,8%	151	94	245	12,4%	8
Total EMERGENTES	658	1.061	1.719	100,0%	666	1.313	1.979	100,0%	260
% tiendas EMERGENTES	38,3%	61,7%	100,0%	-	33,6%	66,4%	100,0%	-	-

GRUPO DIA	COCO	Franquicia	TOTAL	%	COCO	Franquicia	TOTAL	%	INC
DIA Market	1.674	2.739	4.413	66,9%	1.576	3.202	4.778	64,5%	365
DIA Maxi	838	122	960	14,6%	840	162	1.002	13,5%	42
Tiendas formato DIA	2.512	2.861	5.373	81,4%	2.416	3.364	5.780	78,0%	407
% tiendas formato DIA	46,7%	53,3%	100,0%	-	41,8%	58,2%	100,0%	-	-
El Arbol/La Plaza	-	-	-	-	455	-	455	6,1%	455
Schlecker/Clarel	1.200	25	1.225	18,6%	1.148	24	1.172	15,8%	-53
Total Grupo DIA	3.712	2.886	6.598	100,0%	4.019	3.388	7.407	100,0%	809
% tiendas	56,3%	43,7%	100,0%	-	54,3%	45,7%	100,0%	-	-

(1) Con actividades de Francia re-expresadas como interrumpidas.

En el 1S 2015, la inversión en inmovilizado fue de EUR290,4m, de los que EUR106,1m corresponden a la adquisición de activos de Eroski y EUR15m a la mejora de las recientes adquisiciones realizadas en España. Aislado estos efectos, la inversión aumentó en EUR22,9m, un 15,6% más que en el mismo periodo del ejercicio anterior. La inversión realizada en Brasil y Argentina (países que representan más del 90% de la inversión en Emergentes) creció un 47,0%. En el 1S 2015 la inversión en aperturas (sin tener en cuenta la adquisición de activos de Eroski) creció un 28,7% hasta EUR77,9m.

INVERSION EN INMOVILIZADO

POR SEGMENTO (EURm)	1S 2014 ⁽¹⁾	%	1S 2015	%	INC
Iberia	102,0	69,7%	221,9	76,4%	117,4%
Emergentes	44,4	30,3%	68,5	23,6%	54,4%
TOTAL	146,4	100,0%	290,4	100,0%	98,3%
POR CATEGORIA (EURm)	1S 2014 ⁽¹⁾	%	1S 2015	%	INC
Aperturas	60,6	41,4%	184,1	63,4%	203,9%
Transformaciones y mantenimiento	85,8	58,6%	106,3	36,6%	23,9%
TOTAL	146,4	100,0%	290,4	100,0%	98,3%

(1) Capex de Francia no incluido después del 1T 2014.

▪ EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO POR AREA GEOGRÁFICA

En Iberia, las ventas brutas bajo enseña crecieron un 9,7% hasta EUR3.234m, de los cuales EUR368,1m provienen de El Árbol y la reciente integración de activos de Eroski. El crecimiento orgánico en el 1S 2015 fue de -2,8%, con una caída de ventas comparables del 4,8%, pero con una clara recuperación en la última parte del periodo tanto en España como en Portugal. Aunque los precios de la alimentación están empezando a mejorar, DIA aún acumula deflación en precios en el 1S 2015.

En el 1S 2015, DIA alcanzó en Iberia un EBITDA ajustado de EUR226,7m, lo que implica un incremento del 5,5%, mientras el EBIT ajustado ascendió hasta EUR149,2m, un 4,0% arriba. Estas cifras reflejan una caída de 30 y 28 pb del margen sobre ventas respectivamente, una caída directamente ligada a la integración de El Árbol y Eroski.

En España, los diferentes planes puestos en marcha para mejorar la propuesta comercial están evolucionando de acuerdo a las previsiones. En los próximos meses, la Compañía terminará la remodelación al formato Clarel con muy buenos resultados. Dos años después de comenzar el proceso de cambio de enseña de Schlecker, las nuevas tiendas Clarel continúan acelerando sus tasas de crecimiento orgánico justo antes del lanzamiento de la primera campaña de comunicación masiva de la nueva enseña.

En Portugal el entorno permanece altamente competitivo y se ha seguido perdiendo ventas. Se ha continuado mejorando la propuesta comercial y las primeras pruebas llevadas a cabo en las tiendas de proximidad de Minipreço han presentado una mejora en las ventas de doble dígito. Asimismo, también se han tomado medidas relevantes en la política de precios para poder recuperar un significativo mejor posicionamiento en precios frente a nuestros competidores, lo que ha tenido un impacto negativo en los márgenes.

IBERIA			
(EURm)	1S 2014	1S 2015	INC
Ventas brutas bajo enseña	2.948,5	3.233,4	9,7%
de las que El Árbol/Eroski	-	368,1	-
Ventas netas	2.530,9	2.768,7	9,4%
EBITDA ajustado ⁽¹⁾	214,8	226,7	5,5%
Margen EBITDA ajustado	8,5%	8,2%	-30 bps
EBIT ajustado ⁽¹⁾	143,5	149,2	4,0%
Margen EBIT ajustado	5,7%	5,4%	-28 bps

(1) Ajustado por elementos no recurrentes.

En emergentes, las ventas brutas bajo enseña crecieron un 26,5% en euros hasta EUR1.880,4m, del que un 22,7% es crecimiento orgánico, que se corresponde con un crecimiento del 11,0% de la venta comparable, y de un 11,7% a la contribución de las 260 nuevas aperturas realizadas en los últimos doce meses. La apreciación de las divisas tuvo un efecto incremental del 3,8% en las ventas brutas bajo enseña para el periodo 1S 2015. Aunque el entorno económico en Emergentes fue más exigente que el año pasado, DIA continúa teniendo una sólida evolución, ganando cuota de mercado a buen ritmo en Argentina y Brasil. La inflación en alimentación en Argentina se desaceleró significativamente, lo que explica el menor crecimiento orgánico para el segmento de Emergentes.

El EBITDA ajustado creció un 28,8% (27,5% a divisa constante) hasta EUR39,5m, reflejando un crecimiento de 7 pb en el margen sobre ventas del EBITDA ajustado. El EBIT ajustado aumentó un 16,9% hasta EUR14,9m (17,9% a divisa constante), con una caída de 7 pb en el margen operativo hasta el 0,9%.

EMERGENTES

(EURm)	1S 2014	1S 2015	INC	INC a divisa constante
Ventas brutas bajo enseña	1.486,3	1.880,4	26,5%	22,7%
Ventas netas	1.258,0	1.573,3	25,1%	21,6%
EBITDA ajustado ⁽¹⁾	30,6	39,5	28,8%	27,5%
Margen EBITDA ajustado	2,4%	2,5%	7 bps	-
EBIT ajustado ⁽¹⁾	12,8	14,9	16,9%	17,9%
Margen EBITDA ajustado	1,0%	0,9%	-7 bps	-

(1) Ajustado por elementos no recurrentes.

VENTAS POR PAIS
VENTAS BRUTAS BAJO ENSEÑA

(EURm)	1S 2014 ⁽¹⁾	%	1S 2015	%	INC	INC a divisa constante
España	2.517,4	56,8%	2.833,8	55,4%	12,6%	12,6%
Portugal	431,1	9,7%	399,6	7,8%	-7,3%	-7,3%
IBERIA	2.948,5	66,5%	3.233,4	63,2%	9,7%	9,7%
de las que DIA	2.796,6	94,8%	2.719,9	84,1%	-2,7%	-2,7%
de las que Schlecker/Clarel	151,9	5,2%	155,7	4,8%	2,5%	2,5%
de las que El Árbol/La Plaza	-	-	357,8	11,1%	-	-
Argentina	598,5	13,5%	902,2	17,6%	50,7%	37,4%
Brasil	794,7	17,9%	865,3	16,9%	8,9%	14,4%
China (Shanghai)	93,1	2,1%	112,9	2,2%	21,3%	-0,4%
EMERGENTES	1.486,3	33,5%	1.880,4	36,8%	26,5%	22,7%
TOTAL DIA	4.434,8	100,0%	5.113,8	100,0%	15,3%	14,0%

(1) Con actividades de Francia re-expresadas como interrumpidas.

VENTAS NETAS

(EURm)	1S 2014 ⁽¹⁾	%	1S 2015	%	INC	INC a divisa constante
España	2.173,3	57,4%	2.438,9	56,2%	12,2%	12,2%
Portugal	357,6	9,4%	329,8	7,6%	-7,8%	-7,8%
IBERIA	2.530,9	66,8%	2.768,7	63,8%	9,4%	9,4%
Argentina	477,7	12,6%	719,5	16,6%	50,6%	36,9%
Brasil	701,7	18,5%	758,6	17,5%	8,1%	13,6%
China (Shanghai)	78,6	2,1%	95,2	2,2%	21,2%	-0,4%
EMERGENTES	1.258,0	33,2%	1.573,3	36,2%	25,1%	21,6%
TOTAL DIA	3.788,9	100,0%	4.342,0	100,0%	14,6%	13,4%

(1) Con actividades de Francia re-expresadas como interrumpidas.

▪ GLOSARIO

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, tanto propios como franquiciados.

Ventas netas: suma de las ventas netas de tiendas integradas más las ventas a establecimientos franquiciados.

Crecimiento orgánico: tasa de crecimiento de las ventas brutas bajo enseña a divisa constante que incluye las ventas comparables y la expansión orgánica y excluye la contribución de las ventas aportada por las adquisiciones realizadas en los últimos doce meses.

Crecimiento de ventas comparables (Like-for-Like): tasa de crecimiento de ventas brutas bajo enseña a divisa constante de todas las tiendas DIA con más de doce meses de operaciones.

EBITDA ajustado: resultado operativo antes de depreciación y amortización de elementos de inmovilizado reintegrado de gastos e ingresos no recurrentes, deterioro y reestimación de vida útil, pérdidas y ganancias procedentes de inmovilizado.

EBIT ajustado: resultado operativo reintegrado de gastos e ingresos no recurrentes, deterioro y reestimación de vida útil, pérdidas y ganancias procedentes de inmovilizado.

Resultado neto ajustado: resultado calculado a partir del resultado neto atribuible que excluye los distintos elementos no recurrentes (otros gastos e ingresos no recurrentes, deterioro y reestimación de vida útil, resultados procedentes de inmovilizado, resultados financieros excepcionales, actas fiscales, test de valor de derivados en acciones), los resultados correspondientes a operaciones interrumpidas y su correspondiente impacto fiscal.

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

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

▪ 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 de toma de riesgo financiero del Grupo se encuentran reguladas por políticas y procedimientos corporativos apropiados y que los riesgos financieros se identifican, miden y gestionan 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 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. Las políticas de Gestión del Riesgo Global del Grupo se centran en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre 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.

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

El Grupo opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesto 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.

En cuanto al 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 con el Departamento de Tesorería del Grupo.

Durante el primer semestre de 2015 y 2014, el Grupo no ha realizado transacciones significativas en moneda distinta a la moneda funcional de cada sociedad. No obstante, para las 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 a clientes minoristas se realizan 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. 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 independientes respecto de 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 pequeño 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 2015 se han entregado 3.052.079 acciones (por importe de 16.300 miles de euros) en concepto de retribuciones a los Directivos del Grupo según lo establecido en el Plan de Retribución Variable Plurianual (véase nota 17 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados), y se han adquirido 14.281.060 acciones en el marco del Programa de Recompra de acciones propias (por importe de 103.610 miles de euros) aprobado por el Consejo de Administración de la Sociedad dominante con fecha 20 de febrero de 2015.

El número de acciones propias de la Sociedad dominante al 30 de junio de 2015 asciende a 22.737.743 acciones con un precio medio de compra de 6,4287 euros/acción que representa un importe total de 146.174.484,14 euros, cuyo destino es cubrir las obligaciones de entrega de acciones a los directivos de los Planes descritos en la nota 17 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

Con fecha efectiva de 21 de enero de 2015, la Sociedad dominante suscribió la renovación del contrato sobre la compra de 5.500.000 acciones propias firmado previamente con fecha el 21 de diciembre de 2011, que fue modificado el 21 de enero de 2014, cuyos términos se vieron modificados nuevamente, estableciéndose dos tramos para la compra del total de las acciones. El tramo 1 para la compra de 3.100.000 acciones finaliza el 21 de abril de 2015 y el tramo 2 para la compra de las 2.400.000 acciones restantes vence el 21 de enero de 2016. Finalmente con fecha 23 de marzo de 2015 se ha ejecutado la totalidad del primer tramo y anticipado parte del segundo por importe de 22.950 miles de euros, quedando pendiente de ejecutar 1.000.000 acciones a un precio de 5,10 euros/acción (véase nota 14.1 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados).

- **Hechos posteriores**

Con fecha 16 de julio de 2015 DIA ha pagado un dividendo de 0,18 euros brutos por acción por un importe de 112.614 millones de euros (véase nota 13.3 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados).

Con fecha 22 de julio de 2015 DIA ha pagado el primer cupón de los Bonos mencionados en la nota 14.1 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados por importe de 7.500 miles de euros.