

## DIA - Resultados Financieros 2020

DIA alcanza un EBITDA Ajustado positivo de 123 millones de euros respaldado por un crecimiento de las ventas Like-for-Like del 8%

*Transformación empresarial plurianual en marcha impulsada por el liderazgo de los equipos de dirección a nivel país y el centro corporativo estratégico*

*Impulso de la rentabilidad en 2020 gracias a la nueva oferta comercial, el despliegue de un modelo actualizado de franquicia, la expansión del servicio online y mejoras operativas*

*Flujo de caja de las operaciones positivo y estabilidad en el capital circulante que refuerzan una sólida posición de liquidez*

*Acuerdo alcanzado con los acreedores sindicados, bonistas y el accionista de referencia que establecen una estructura de capital sostenible a largo plazo*

**MADRID, 25 de febrero de 2021:** El Grupo DIA ("DIA" o "el Grupo"), compañía internacional de distribución que opera en España, Portugal, Brasil y Argentina, ha publicado hoy sus resultados financieros correspondientes al cuarto trimestre y al ejercicio 2020.

### 2020 - PRINCIPALES DATOS FINANCIEROS (todas las cifras en millones de euros)

	2020	2019	Variación (%)
Crecimiento de ventas comparables (%)	7,6%	-7,6%	n/a
Ventas Netas	6.882,4	6.870,5	0,2%
Beneficio Bruto	1.498,5	1.318,5	13,7%
EBITDA Ajustado	122,9	(90,9)	n/a
EBIT	(182,1)	(580,2)	68,6%
Resultado neto atribuible	(363,8)	(790,5)	54,0%
	2020	2019	Variación (mill.)
Capital Circulante (negativo)	609,2	607,9	1,3 entrada
Total Deuda Neta	1.867,8	2.027,7	(159,9)

- Las **Ventas Netas del Grupo** aumentaron un 0,2% con una red de tiendas optimizada (-6,9%) y a pesar de las devaluaciones del real brasileño y del peso argentino, y del descenso de los niveles de turismo en España y Portugal a consecuencia de las restricciones impuestas por la Covid-19.
- Las **Ventas Comparables (Like-for-Like) del Grupo** alcanzaron el 7,6%, manteniendo el impulso positivo registrado en el primer trimestre, gracias a las iniciativas de mejora en curso que han resultado en un incremento del 24,6% en el tamaño medio de la cesta.
- El **Beneficio Bruto (como porcentaje de Ventas Netas)** aumentó al 21,8% desde el 19,2% durante 2020 gracias al aumento de los volúmenes de ventas y las mejoras operativas.
- El **EBITDA Ajustado** volvió a valores positivos del 1,8% como porcentaje de las Ventas Netas.
- El **Resultado Neto** se situó en -363,8 millones afectado por las diferencias de cambio producidas en el período, principalmente por la depreciación del real brasileño.
- **Liquidez Disponible:** Amplia liquidez de 397 millones (diciembre de 2019: 421 millones), siendo un 87% en forma de efectivo y equivalentes al efectivo.
- **Deuda Financiera Neta (ex NIIF16):** 1.276 millones, con un descenso de 46 millones frente a diciembre de 2019 gracias a la mejora del flujo de caja procedente de las operaciones, el control de los gastos por inversión (capex) y la estabilidad del capital circulante.

**En relación con los resultados, el Presidente Ejecutivo de DIA, Stephan DuCharme, ha afirmado:**

*“Nuestros resultados financieros demuestran los progresos diarios que DIA lleva a cabo en la consecución de su hoja de ruta plurianual. Habiendo sentado las bases en 2019, en 2020 hemos introducido mejoras operativas y comerciales en los cuatro países en los que operamos, liderados por los equipos de dirección a nivel país.*

*Me gustaría expresar mi más sincero agradecimiento a nuestros equipos en todos los países por su excelente trabajo y contribución a nuestros resultados, particularmente en el complejo entorno empresarial generado por la Covid-19, y dada nuestra responsabilidad con las comunidades en las que estamos presentes a través de nuestras tiendas de proximidad.*

*Grupo DIA ha realizado un enorme esfuerzo colectivo en 2020 con el objetivo de recuperar la confianza y forjar relaciones duraderas con todas las partes interesadas, que sirven de base en una cultura de transparencia orientada a la consecución de resultados.*

*En la actualidad, y gracias al acuerdo de refinanciación y recapitalización impulsado por nuestro accionista de referencia, nuestro negocio se sustenta en una estructura de capital estable a largo plazo, lo que ha permitido al equipo directivo centrarse de manera exclusiva en la gestión de los clientes y el negocio.*

*En 2021, seguiremos centrándonos en la mejora de nuestra posición como proveedor moderno de proximidad, a través de soluciones innovadoras en las áreas comerciales y de venta online, ofrecidas a través de nuestros motivados franquiciados y empleados y acercándonos cada día más a nuestros clientes.”*

## **DETALLES PARA PARTICIPANTES EN LA PRESENTACION A INVERSORES**

Fecha: 25 de febrero de 2021, a las 9.30h CEST

Link del webcast: <https://edge.media-server.com/mmc/p/dmyfbznp>

Los participantes también podrán acceder al webcast a través de nuestra página web:

[www.diacorporate.com](http://www.diacorporate.com)

## **DATOS DE CONTACTO**

### **MEDIOS DE COMUNICACIÓN**

Lara Vadillo

Teléfono: +34 619.22.65.87

Email: [comunicacion@diagroup.com](mailto:comunicacion@diagroup.com)

### **RELACIÓN CON INVERSORES**

Miren Sotomayor / Natalia Amo

Teléfono: +34 91 398 54 00, Ext: 33426

Email: [investor.relations@diagroup.com](mailto:investor.relations@diagroup.com)

## RESULTADO FINANCIERO DEL GRUPO – 4ºT20

(Millones de euros)	4T 2020	4T 2019	Variación (%)
<b>Ventas brutas bajo enseña</b>	<b>2.058,4</b>	<b>1.817,3</b>	<b>13,3%</b>
<i>Crecimiento de ventas comparables (%)</i>	6,9%	-6,0%	
<b>Ventas Netas</b>	<b>1.687,9</b>	<b>1.787,6</b>	<b>-5,6%</b>
Coste de ventas & otros ingresos	(1.316,4)	(1.485,6)	-11,4%
<b>Beneficio Bruto</b>	<b>371,5</b>	<b>302,0</b>	<b>23,1%</b>
Costes de personal	(175,4)	(182,4)	-3,8%
Otros gastos de explotación y arrendamientos	(107,1)	(100,5)	6,7%
Costes de reestructuración y LTIP	(44,9)	(48,7)	-7,9%
<b>EBITDA</b>	<b>43,9</b>	<b>(29,6)</b>	n/a
Amortización	(98,3)	(126,4)	-22,2%
Deterioro de valor de activos no corrientes	(26,7)	(45,9)	-41,8%
Bajas contables	(18,1)	(15,1)	19,8%
<b>EBIT</b>	<b>(99,3)</b>	<b>(216,9)</b>	<b>-54,2%</b>
Resultado financiero neto	(10,0)	27,3	n/a
<b>BAI</b>	<b>(109,3)</b>	<b>(188,7)</b>	<b>-42,1%</b>
Impuestos de Sociedades	(8,7)	(97,5)	91,1%
<b>Resultado consolidado</b>	<b>(117,9)</b>	<b>(286,2)</b>	<b>-58,8%</b>
Operaciones discontinuadas	-	-	n/a
<b>Resultado neto atribuible</b>	<b>(117,9)</b>	<b>(286,2)</b>	<b>-58,8%</b>

## RESULTADO FINANCIERO DEL GRUPO - 2020

(Millones de euros)	2020	2019	Variación (%)
<b>Ventas brutas bajo enseña</b>	<b>8.394,5</b>	<b>8.675,3</b>	<b>-3,2%</b>
<i>Crecimiento de ventas comparables (%)</i>	7,6%	-7,6%	
<b>Ventas Netas</b>	<b>6.882,4</b>	<b>6.870,5</b>	<b>0,2%</b>
Coste de ventas & otros ingresos	(5.383,9)	(5.552,0)	-3,0%
<b>Beneficio Bruto</b>	<b>1.498,5</b>	<b>1.318,5</b>	<b>13,7%</b>
Costes de personal	(735,6)	(741,0)	-0,7%
Otros gastos de explotación y arrendamientos	(391,3)	(380,8)	2,8%
Costes de reestructuración y LTIP	(69,7)	(131,1)	-46,9%
<b>EBITDA</b>	<b>301,9</b>	<b>65,6</b>	<b>360,3%</b>
Amortización	(426,5)	(518,4)	-17,7%
Deterioro de valor de activos no corrientes	(26,4)	(57,5)	-54,0%
Bajas contables	(31,1)	(70,0)	-55,6%
<b>EBIT</b>	<b>(182,1)</b>	<b>(580,2)</b>	<b>-68,6%</b>
Resultado financiero neto	(169,8)	(96,7)	75,6%
<b>BAI</b>	<b>(351,9)</b>	<b>(677,0)</b>	<b>-48,0%</b>
Impuestos de Sociedades	(11,9)	(91,7)	-87,1%
<b>Resultado consolidado</b>	<b>(363,8)</b>	<b>(768,6)</b>	<b>-52,7%</b>
Operaciones discontinuadas	-	(21,8)	n/a
<b>Resultado neto atribuible</b>	<b>(363,8)</b>	<b>(790,5)</b>	<b>-54,0%</b>

Conciliación EBITDA a EBITDA ajustado	2020	2019	Variación (mill.)
<b>Beneficio bruto de explotación (EBITDA)</b>	<b>301,9</b>	<b>65,6</b>	<b>236,3</b>
Costes de reestructuración y programa LTIP	69,7	131,1	(61,4)
Efecto de arrendamientos (NIIF16)	(270,1)	(321,4)	51,3
Efecto de hiperinflación (NIC 29)	21,3	33,9	(12,6)
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>122,9</b>	<b>(90,9)</b>	<b>213,8</b>

- Las **Ventas Netas del Grupo** aumentaron un 0,2% pese una reducción del 6,9% en el número de tiendas, a la devaluación del real brasileño y del peso argentino (depreciación del 24,1% y del 33,7% respectivamente durante 2020), y al descenso de los niveles de turismo en algunas zonas de España y Portugal a consecuencia de las restricciones impuestas por la Covid-19.
- Las **Ventas Comparables (Like-for-Like) del Grupo** alcanzaron el 7,6% manteniendo la tendencia positiva registrada desde el primer trimestre, apoyada por las iniciativas de transformación en curso e impulsada por un incremento del 24,6% en el tamaño medio de la cesta que ha compensado con creces el descenso del 13,7% en el número de tickets.
- El **Beneficio Bruto (como porcentaje de Ventas Netas)** aumentó al 21,8% desde el 19,2% durante 2020 gracias al aumento de los volúmenes de ventas y las mejoras operativas, entre las que se incluyen optimizaciones logísticas y la reducción de los desperdicios alimentarios.
- Los **costes de personal** disminuyeron un 0,1% como porcentaje de las Ventas Netas en tanto que las medidas de racionalización adoptadas en 2019 han seguido compensando las necesidades de personal debido a la Covid-19.
- **Otros gastos operativos (como porcentaje de las Ventas Netas)** aumentaron hasta el 5,7% desde el 5,5% en 2019 debido principalmente al proceso de reconversión de franquicias llevado a cabo durante los años 2019 y 2020, y a pesar de los costes relacionados con la compra de material de protección que han sido compensados mediante iniciativas de recorte de costes.
- El **EBITDA** aumentó significativamente hasta los 301,9 millones durante el período (360,3%), gracias a la mejora del Beneficio Bruto, a la disciplina de costes mantenida en el tiempo y al descenso de los Costes de Reestructuración.
- El **EBITDA Ajustado** mejoró hasta el 1,8% como porcentaje de las Ventas Netas, volviendo a situarse en niveles positivos alcanzando los 122,9 millones.
- **Las amortizaciones** descendieron en 91,9 millones por el cierre estratégico de tiendas y almacenes.
- El **Resultado Neto** se situó en -363,8 millones (-54,0%) perjudicado por el efecto monetario adverso de las divisas (84,7 millones durante el ejercicio), principalmente por la depreciación del real brasileño.

## ACTUALIZACIÓN OPERATIVA DEL GRUPO 2020

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

Las principales prioridades durante 2020 incluyeron **el continuo desarrollo de la propuesta de valor comercial de DIA**, la mejora del surtido con foco especial en los productos frescos así como el desarrollo de una marca propia que combine calidad, buena relación calidad-precio y un packaging más atractivo.

Durante la segunda mitad del año, se inició el despliegue total del nuevo **modelo de franquicia en España y Portugal**. De este programa, que incluye entre otros soporte operativo y de pago, un nuevo sistema de incentivo ventas o mejora en el método de pago de mercancías así como una estructura de costes simplificada, se benefician ya más de 950 socios de DIA en España (64% de los franquiciados, incluyendo Clarel) y 180 socios en Portugal (67% de los

franquiciados). En Argentina se ha desplegado un nuevo modelo actualizado de franquicia, mientras que se está preparando el lanzamiento de una oferta a medida en Brasil.

Continúa la **expansión de los servicios de venta online y de entrega exprés** en los cuatro países para satisfacer las nuevas tendencias de compra que se han visto aceleradas por las restricciones de la pandemia. En España 14 tiendas se han reconvertido en “*dark stores*” (es decir tiendas que sólo dan servicio a la venta online) y la Compañía ha llegado a acuerdos con una serie de socios para mejorar las entregas de última milla, ya disponible en 440 tiendas<sup>1</sup> y cuya cobertura alcanza el 90% de la población de las principales ciudades<sup>2</sup> a través de nuestro propio sitio web y mediante acuerdos con otras plataformas. Por otro lado en Portugal, el servicio de venta online llega a la mayor parte de las áreas metropolitanas de Lisboa y Oporto, y el servicio de entrega exprés se encuentra disponible en 95 tiendas a través de alianzas estratégicas.

Adicionalmente, el Grupo mantiene un estricto enfoque **en eficiencia de costes y reducción de complejidad**. Todo ello se está logrando principalmente a través de la mejora continua del modelo operativo de toda la cadena de suministro así como de una mayor eficiencia de los procesos logísticos.

Un impulsor clave de la mejora de resultados ha sido la implementación de una **nueva estructura organizativa** adaptada a la visión a largo plazo de DIA, resultando en una mayor autonomía de los países para desarrollar ofertas atractivas y competitivas adaptadas a los clientes locales y liderada por un CEO, respaldado por un centro corporativo ágil y capacitado.

Se detallan a continuación otros elementos clave a nivel país:

- **España:** Optimización y disposición comercial en 1.100 tiendas (aprox. 40% de la red excluyendo Clarel), centrada principalmente en la oferta de frutas y verduras frescas, lo que ha generado un incremento de las Ventas Netas del 12% en la categoría de productos frescos. Lanzamiento en tienda de nuevos productos de marca propia y de comida preparada durante la segunda mitad del año. Inicio de las pruebas del nuevo modelo de tienda, que incluye una nueva disposición e imagen más simple y eficiente.
- **Portugal:** Incremento de la frecuencia de entrega de productos frescos en 450 tiendas prioritarias para la mejora de la oferta de este tipo de productos. Continua optimización del surtido e introducción de ligeras reformas en más de 380 tiendas (aprox. un 77% excluyendo Clarel).
- **Brasil:** Continúa la implantación de un surtido reforzado que incluye más de 400 nuevos productos de marca propia desarrollados durante el año. El equipo directivo ha mantenido el foco en la definición de una propuesta de valor adaptada al mercado local y en el desarrollo de un modelo de negocio sostenible y rentable. Se ha completado la venta de operaciones con escasa rentabilidad en la región de Rio Grande Do Sul motivada por el enfoque estratégico de crecimiento sostenible y el foco estratégico se encuentra en el estado de Sao Paulo y el área metropolitana de Sao Paulo.
- **Argentina:** Nuevo surtido implantado en más del 65% de las tiendas, centrado en potenciar la oferta de productos frescos. Expansión en curso del servicio de venta online y de entrega exprés en más de 240 establecimientos de recogida y 114 tiendas con servicio de última milla. Se ha lanzado así mismo el test del nuevo modelo de tienda.

<sup>1</sup> A fecha 31/12/20

<sup>2</sup> Más de 50.000 habitantes

## RED DE TIENDAS

RESUMEN DE TIENDAS	Propias	Franquicias	Total
Total tiendas a 31 de diciembre de 2019	3.725	2.901	6.626
Nuevas aperturas	4	10	14
Transferencia neta de tiendas propias a franquicias	28	-28	0
Cierres	-270	-201	-471
<b>Total tiendas a 31 de diciembre de 2020</b>	<b>3.487</b>	<b>2.682</b>	<b>6.169</b>
<b>España</b>	<b>2.441</b>	<b>1.477</b>	<b>3.918</b>
<b>Portugal</b>	<b>298</b>	<b>267</b>	<b>565</b>
<b>Brasil</b>	<b>462</b>	<b>317</b>	<b>779</b>
<b>Argentina</b>	<b>286</b>	<b>621</b>	<b>907</b>

- Durante el cuarto trimestre de 2020 DIA alcanzó un punto de inflexión con el inicio de la conversión de tiendas propias a franquicias en España y Portugal, tras haber culminado un proceso de racionalización durante dos años de la red de franquicias, en el cual 712 tiendas pasaron de ser franquicias a propiedad del Grupo. En España 203 franquicias son ahora gestionadas por franquiciados que ya poseían al menos una localización y 113 tiendas fueron transferidas de propias a franquicias durante 2020, gestionadas por nuevos y selectos emprendedores atraídos por la visión estratégica de DIA.
- Durante el año, un total de 41 tiendas netas pasaron de franquicias a tiendas propias en España, incluidas 22 tiendas Clarel, 8 establecimientos netos pasaron de ser franquicias a ser propias en Brasil, mientras que en Portugal el saldo neto de estos cambios fue 0 (19 tiendas pasaron a ser propias y 19 tiendas pasaron a ser franquicias). En Argentina, el saldo neto de estos cambios se tradujo en un incremento de 21 en el número de franquicias.
- **Cierres:** Cierre de 104 tiendas DIA en España (55 franquicias y 49 propias) así como 1 establecimiento La Plaza, 12 franquicias en Portugal, 29 localizaciones en Argentina (13 franquicias y 16 propias) y 107 tiendas en Brasil (81 propias y 26 franquicias, incluyendo la venta estratégica de tiendas en Rio Grande do Sul). Adicionalmente, y como parte de una estrategia previamente anunciada para este tipo de franquicias, se han cerrado un total de 95 tiendas Cada Día durante el periodo. Además, se han cerrado 123 tiendas Clarel en España.
- **Aperturas:** 2 tiendas propias y 3 franquicias en España, 1 franquicia en Portugal, 2 tiendas propias y 4 franquicias en Brasil y 2 franquicias en Argentina.

## RESUMEN DE RESULTADOS POR PAÍSES 2020

España	2020	%	2019	%	Variación
<b>Ventas brutas bajo enseña</b>	<b>5.357,7</b>		<b>5.023,0</b>		<b>6,7%</b>
Ventas comparables	11,3%		-6,4%		
<b>Ventas Netas</b>	<b>4.508,8</b>		<b>4.177,2</b>		<b>7,9%</b>
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>99,6</b>	<b>2,2%</b>	<b>18,2</b>	<b>0,4%</b>	<b>447,2%</b>

- La tendencia positiva de las **Ventas Netas** se mantiene con fuerza en términos interanuales a pesar de contar con un 7,5% menos de tiendas.
- El **EBITDA ajustado** aumentó 180 puntos básicos compensando el crecimiento de los Costes Operativos originados por la mejora en la oferta de productos frescos, los costes relacionados con la Covid-19 y la contabilización de una partida por contingencias legales de 6,8 millones tal y como se explicó en los estados financieros intermedios consolidados correspondientes al año 2020.

Portugal	2020	%	2019	%	Variación
<b>Ventas brutas bajo enseña</b>	<b>862,9</b>		<b>767,9</b>		<b>12,4%</b>
Ventas comparables	6,1%		-4,6%		
<b>Ventas Netas</b>	<b>630,0</b>		<b>593,9</b>		<b>6,1%</b>
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>17,2</b>	<b>2,7%</b>	<b>9,6</b>	<b>1,6%</b>	<b>79,2%</b>

- Las **Ventas Netas** aumentaron un 6,1% durante el ejercicio, impulsadas principalmente por las medidas locales de transformación y remodelación centradas en respaldar la oferta de productos frescos, que han compensado la caída del turismo en las principales ciudades durante la temporada alta de vacaciones.
- El **EBITDA ajustado** aumentó 110 puntos básicos gracias a la aplicación de medidas de excelencia operativa.

Brasil	2020	%	2019	%	Variación
<b>Ventas brutas bajo enseña</b>	<b>1.045,6</b>		<b>1.344,0</b>		<b>-22,2%</b>
Ventas comparables	7,1%		-8,8%		
<b>Ventas Netas</b>	<b>929,8</b>		<b>1.182,1</b>		<b>-21,3%</b>
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>(13,8)</b>	<b>-1,5%</b>	<b>(130,7)</b>	<b>-11,1%</b>	<b>89,5%</b>

- Las **Ventas Netas** aumentaron un 4,5% en moneda local en términos interanuales, a pesar de la disminución en un 11,5% del número de tiendas tras el cierre estratégico de localizaciones no rentables.
- El **EBITDA ajustado** se recuperó notablemente, al alcanzar una mejora del margen del 9,6%, aunque sigue siendo negativo debido al bajo rendimiento de la actividad regional.

Argentina	2020	%	2019	%	Variación
<b>Ventas brutas bajo enseña</b>	<b>1.128,3</b>		<b>1.540,5</b>		<b>-26,8%</b>
Ventas comparables	-1,7%		-10,2%		
<b>Ventas Netas</b>	<b>813,8</b>		<b>917,3</b>		<b>-11,3%</b>
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>19,9</b>	<b>2,4%</b>	<b>12,1</b>	<b>1,3%</b>	<b>64,5%</b>

- Las **Ventas Netas** se incrementaron en un 35,9% en moneda local, gracias a la mejora de los resultados operativos en un entorno macroeconómico complicado.
- El **EBITDA Ajustado (\*)** aumentó en 110 puntos básicos impulsado por el plan de reducción de costes, a pesar del efecto negativo de los volúmenes de ventas y los tipos de cambio.

(\*) El Margen EBITDA Ajustado como porcentaje de las Ventas Netas calculado sin el impacto de la inflación en Argentina es del 2,2%.

## RESULTADOS FINANCIEROS 2020

(Millones de euros)	2020	2019	Variación
Ingresos financieros	10,7	38,3	(27,6)
Gastos por intereses	(48,3)	(65,6)	17,3
Otros gastos financieros	(23,6)	(33,9)	10,3
Gastos de refinanciación	-	(8,3)	8,3
Diferencias por tipo de cambio (FX)	(84,7)	(14,3)	(70,4)
Costes financieros relacionados con la NIIF 16	(59,9)	(70,8)	10,9
Ganancias de posición de caja (NIC 29)	36,1	63,7	(27,6)
Resultados de instrumentos financieros	-	(6,0)	6,0
Resultados de sociedades contabilizadas por el método de la participación	(0,1)	0,2	(0,3)
<b>Resultado financiero neto</b>	<b>(169,8)</b>	<b>(96,7)</b>	<b>(73,1)</b>

- **Los gastos por intereses** disminuyeron en 17,3 millones como resultado de las mejoras en las condiciones de financiación alcanzadas tras el acuerdo de refinanciación alcanzado en julio de 2019.
- La partida de **otros gastos financieros** disminuyó hasta los 23,6 millones debido a las menores tasas de interés del crédito bancario vinculadas a ingresos en Argentina y a otros gastos financieros asociados a pasivos financieros en Brasil.
- **Las diferencias por tipo de cambio** incluyen 75,1 millones de efecto de tipo de cambio negativo por la devaluación del real brasileño durante el período, de los cuales 57,3 millones (76,3%) se debe a la financiación intragrupo denominada en euros, y proporcionada a DIA Brasil principalmente por la matriz. Los 17,8 millones (23,7%) restantes se corresponden con préstamos bancarios denominados en dólares y euros, cuyo prestatario es la filial brasileña.
- El descenso del número de tiendas y también de la inflación en Argentina impulsan la reducción de los efectos vinculados a la NIIF 16 y la NIC 29, respectivamente.

## RESUMEN DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Millones de euros)	4T 2020	2020	2019
<b>Efectivo neto de operaciones antes de cambios en el capital circulante</b>	<b>76,2</b>	<b>371,9</b>	<b>161,7</b>
<b>Variación en el capital circulante</b>	<b>(35,2)</b>	<b>1,3</b>	<b>50,1</b>
Cambios en otras cuentas a cobrar y a pagar	13,7	17,3	(151,5)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (A)</b>	<b>54,7</b>	<b>390,5</b>	<b>60,3</b>
Inversión en activos fijos	(19,4)	(83,3)	(93,0)
Enajenaciones de activos fijos y otros	12,6	59,6	(15,7)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (B)</b>	<b>(6,7)</b>	<b>(23,7)</b>	<b>(108,7)</b>
Disposiciones y amortizaciones de deuda	(38,7)	140,5	(215,0)
Intereses pagados y otros gastos financieros	(11,6)	(48,3)	(92,6)
Pago de arrendamientos financieros	(68,5)	(284,6)	(327,5)
Ampliación de capital	-	-	599,3
Otros	3,5	9,1	7,8
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (C)</b>	<b>(115,4)</b>	<b>(183,4)</b>	<b>(27,9)</b>
<b>CAMBIOS EN FLUJOS DE EFECTIVO DURANTE EL PERÍODO (A+B+C)</b>	<b>(67,4)</b>	<b>183,4</b>	<b>(76,3)</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo</b>	<b>414,4</b>	<b>163,6</b>	<b>239,8</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al cierre del periodo</b>	<b>347,0</b>	<b>347,0</b>	<b>163,6</b>



- El **capital circulante** se mantuvo estable en 609,2 millones, gracias a una disminución del 10,2% de las existencias facilitada por la mejora de la gestión del stock, un aumento de 17,4 millones de los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar vinculadas al aumento de las Ventas Netas y un descenso de 32,0 millones de las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, una vez normalizada la relación con proveedores y agencias de seguro de crédito.
- El **Factoring sin Recurso** se situó en 0 al cierre de 2020 (diciembre de 2019: 14,1 millones) mientras que el importe de **Confirming** se situó en 248,1 millones a 31 de diciembre de 2020 (diciembre de 2019: 250,3 millones).
- La Inversión (**CAPEX**) disminuyó un 10,4% como resultado del estricto control de las inversiones aplicadas una vez finalizadas las primeras fases del plan de transformación.
- **La Liquidez Disponible** descendió ligeramente hasta los 397,0 millones (diciembre de 2019: 420,8 millones), de los cuales 347,0 millones corresponden a efectivo y equivalentes al efectivo y 50,0 millones a líneas de financiación bancaria no dispuestas.
- Disminución de la **Deuda Financiera Neta Total** de 45,9 millones desde finales de 2019 hasta los 1.276,3 millones, impulsada por la mejora del flujo de efectivo procedente de las operaciones, la estabilidad del capital circulante y una limitada inversión (Capex).

## CAPITAL CIRCULANTE

Capital Circulante	2020	2019	Variación
Factoring sin Recurso	-	14,1	(14,1)
Existencias (A)	445,8	496,5	(50,7)
Deudores comerciales y o.c. a cobrar (B)	128,4	111,0	17,4
Acreedores comerciales y o.c. a pagar (C)	1.183,4	1.215,4	(32,0)
<b>Capital Circulante</b>	<b>(609,2)</b>	<b>(607,9)</b>	<b>(1,3)</b>

Capital Circulante calculado como (A+B-C)

## INVERSIÓN (CAPEX)

Inversión por país	2020	2019	Variación (%)
España	60,0	33,8	77,5%
Portugal	10,4	9,2	13,0%
Argentina	7,6	9,4	-19,1%
Brasil	5,4	40,5	-86,7%
<b>Total Grupo</b>	<b>83,3</b>	<b>93,0</b>	<b>-10,4%</b>

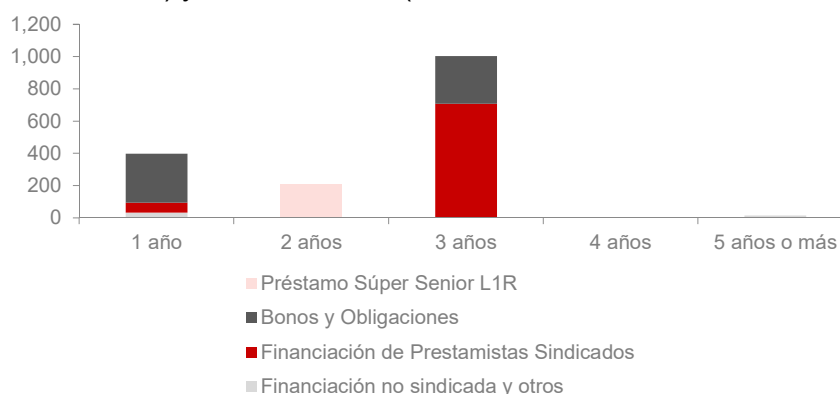
## BALANCE

(Millones de euros)	2020	2019
Activo no corriente	2.044,6	2.448,2
Existencias	445,8	496,5
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	128,4	111,0
Otros activos corrientes	69,3	100,2
Efectivo y equivalentes al efectivo	347,0	163,6
Activos no corrientes disponibles para la venta	0,4	-
<b>Total activo</b>	<b>3.035,4</b>	<b>3.319,4</b>
Total patrimonio neto	(697,2)	(350,5)
Deuda a largo plazo	1.625,8	1.865,7
Deuda a corto plazo	589,0	325,5
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.183,4	1.215,4
Provisiones y otros pasivos	334,4	262,0
Pasivos ligados a activos disponibles para venta	-	1,3
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>	<b>3.035,4</b>	<b>3.319,4</b>

- A 31 de diciembre de 2020, el saldo de los fondos propios en los estados financieros individuales de la Sociedad Dominante (que son los que se utilizan para calcular la obligación de disolución legal o de ampliación de capital) asciende a un importe negativo de 41,8 millones (222,7 millones positivos a diciembre de 2019), afectado por un deterioro de 238,0 millones de euros de la inversión en la filial brasileña debido a la evolución negativa del Real Brasileño.

- **Perfil de vencimientos de deuda**

- **Perfil de vencimientos de deuda bruta real a 31 de diciembre de 2020 (exc. IFRS16):** 1.623,3 millones
- **Financiación no sindicada y otros:** 31,9 millones (diciembre de 2020-diciembre de 2021), 5,7 millones (diciembre de 2021-diciembre de 2022), 15,8 millones (diciembre de 2022 en adelante).
- **Préstamo Super Senior L1R:** 200,0 millones (julio de 2022).
- **Bonos y Obligaciones:** 303,8 millones (abril de 2021) y 295,6 millones (abril de 2023).
- **Financiación de Prestamistas Sindicados:** 63,0 millones (diciembre de 2020-diciembre de 2021) y 707,5 millones (diciembre de 2022-diciembre de 2023).



(\*) Pagos por arrendamientos no incluidos (NIIF 16).

- A 10 de agosto de 2020, DEA Finance S.à r.l. ("DEA Finance"), sociedad controlada en última instancia por Letterone Holdings S.A. y único prestamista en el marco de la Super Senior Facility L1R de 200 millones de euros, lanzó una oferta dirigida a los titulares elegibles

de los Bonos de 2021 y 2023 para adquirir una parte significativa de los mismos. Como resultado de la transacción liquidada durante el mes de septiembre, el oferente mantiene desde el 30 de septiembre de 2020 un importe principal agregado del 97,53% de los Bonos de 2021 y del 89,73% de los Bonos de 2023.

- El oferente anunció en el folleto de oferta que una vez liquidada la transacción podría entablar conversaciones con la Sociedad para analizar e implantar opciones que aborden la estructura de capital de la Sociedad a largo plazo.
- El día 30 de noviembre de 2020 la Sociedad dominante alcanzó un acuerdo con su accionista de referencia L1R Invest1 Holding S.à.r.l. (“L1R”), DEA Finance y sus acreedores sindicados, para implementar una operación de recapitalización y refinanciación global (la “Transacción”) que permitiría al equipo directivo centrarse íntegramente en la ejecución del plan de negocio del grupo.
- La Transacción incluye: (i) aumento de los fondos propios por importe de 500 millones de euros, con el que se liberará al Grupo de la deuda bajo la línea de financiación Super Senior Facility L1R por importe de 200 millones de euros y la deuda por importe de 300 millones de euros emitida bajo los bonos 2021 con vencimiento 28 de abril de 2021; (ii) la modificación y refundición de la deuda sindicada actual de 973 millones de euros para extender los vencimientos de algunas líneas hasta el 31 de diciembre de 2025 así como la modificación de otros términos y condiciones; (iii) modificación de los términos y condiciones de los 300 millones de euros bajo los Bonos 2023 para la extensión del vencimiento desde el 6 de abril de 2023 hasta el 30 de junio de 2026 así como incrementar el tipo de interés al 5% anual; (iv) extensión del vencimiento de ciertas líneas bilaterales y líneas de crédito suscritas con algunos de los Acreedores Sindicados (“Líneas Bilaterales”).
- La eficacia de la Transacción está sujeta al cumplimiento o renuncia de ciertas condiciones suspensivas no más tarde del 18 de diciembre de 2020 (en algunos casos) y que fueron cumplidas en forma y plazo, y del 28 de abril de 2021 (en otros).
- La recapitalización del Grupo DIA, junto con la liberación de una cuantía significativa de Deuda Financiera Neta, así como la extensión de la fecha de vencimiento de las Senior Facilities, los Bonos de 2023 y las Líneas Bilaterales, reducirá sustancialmente el endeudamiento financiero del Grupo DIA, eliminará el riesgo de refinanciación en el medio plazo, asegurará que las necesidades de financiación operativas estén cubiertas y proporcionará a DIA una estructura de capital estable a largo plazo.

A continuación se incluyen, a título informativo, los **datos proforma de vencimiento de la deuda** una vez cerrada la Transacción:



## HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL PERÍODO

- El 11 de diciembre de 2020, la sociedad anunció el nombramiento de Don Marcelo Maia Tavares como consejero, con la categoría de otro consejero externo de la Sociedad dominante, con efectos 1 de enero de 2021. En esa misma fecha el Consejo de Administración aprobaba el nombramiento de don Jesús Soto Cantero como nuevo Director Financiero del Grupo, con efectos 1 de enero de 2021.
- El 16 de febrero de 2021, Moody's ha confirmado el rating corporativo a largo plazo de la sociedad (long term corporate family rating) en el nivel Caa2 y ha mejorado la calificación de probabilidad de default (probability of default) a Caa2-PD desde Caa3-PD. Moody's ha confirmado así mismo el rating *senior unsecured* a largo plazo en el nivel Ca y el rating para el programa de bonos (*senior unsecured MTN program*) en el nivel (P)Ca. La perspectiva pasa de "negativa" a "estable".
- El 15 de febrero de 2021, Don Christian Couvreur, miembro del Consejo de Administración de Grupo DIA desde mayo de 2019, tristemente falleció. Desde su incorporación a DIA, el Sr. Couvreur ha sido parte activo de la transformación de DIA aportando su gran conocimiento y experiencia internacional en el sector de la distribución de alimentación. Don Couvreur fue presidente de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, miembro de la Comisión de Finanzas y Estructura de Capital del Consejo de Administración y consejero independiente coordinador.

## VARIACIÓN DE TIPOS DE CAMBIO

Variación de tipos de cambio	Peso Argentino / Euro	Real Brasileño / Euro
2019 promedio	0,0190	0,2267
2020 promedio	0,0126	0,1720
<b>Variaciones 2020</b>	<b>-33,7%</b>	<b>-24,1%</b>

Tipos de cambio medios de Bloomberg (un cambio negativo de los tipos implica una depreciación respecto al Euro).

## DEFINICIÓN DE MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO (MAR)

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

### PROPÓSITO

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

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

### CAMBIOS EN LAS MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

La definición de EBITDA Ajustado fue actualizada en 2019 para:

- I. Aislar el efecto de la aplicación de las normas contables NIC 29 y NIIF 16, e
- II. Incluir como ingresos y costes de explotación ordinarios (con el propósito de ser más conservadores) a todos aquellos relacionados con remodelación y cierre de tiendas, así como los programas de incentivos a largo plazo (LTIP) y la baja contable de cuentas a cobrar relacionadas con franquicias.

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

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

- **Ventas brutas bajo enseña:** valor total de la facturación obtenida en las tiendas, incluidos todos los impuestos indirectos (valor de ticket de caja) y en todas las tiendas de la Sociedad, tanto propias como franquiciadas.

Ventas netas a ventas brutas bajo enseña	2020	2019	Variación (%)
Ventas Netas	6.882,4	6.870,5	0,2%
IVA y otros	1.512,1	1.804,8	-16,2%
<b>Ventas brutas bajo enseña</b>	<b>8.394,5</b>	<b>8.675,3</b>	<b>-3,2%</b>

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

Con el objetivo de ser más conservador en el cálculo, las cifras de ventas comparables publicadas en este documento, sólo se han excluido de la base de comparación aquellas tiendas que hayan sido cerradas durante este período para llevar a cabo importantes tareas

de remodelación o que hayan sido afectadas significativamente por causas externas objetivas. Adicionalmente, las nuevas cifras de LFL correspondientes a Argentina han sido deflactadas usando la inflación interna para reflejar el LFL en volumen, evitando cálculos erróneos por la hiperinflación.

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

Conciliación EBITDA a EBITDA ajustado	2020	2019	Variación
Beneficio de explotación (EBIT)	(182,1)	(580,2)	398,2
Amortizaciones	426,5	518,4	(91,9)
Pérdidas por baja contable de activos fijos	31,1	70,0	(38,9)
Deterioro de activos fijos	26,4	57,5	(31,1)
<b>Beneficio bruto de explotación (EBITDA)</b>	<b>301,9</b>	<b>65,6</b>	<b>236,3</b>
Costes de reestructuración	58,1	131,1	(73,0)
Programa de incentivos a largo plazo (LTIP)	11,6	-	11,6
Efecto de arrendamientos (NIIF16)	(270,1)	(321,4)	51,3
Efecto de hiperinflación (NIC 29)	21,3	33,9	(12,6)
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>122,9</b>	<b>(90,9)</b>	<b>213,8</b>

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

Conciliación de deuda neta	2020	2019	Variación
Deuda a largo plazo	1.224,6	1.377,5	(152,9)
Deuda a corto plazo	398,7	108,3	290,4
Efectivo y equivalentes al efectivo	347,0	163,6	183,4
<b>DEUDA FINANCIERA NETA</b>	<b>1.276,3</b>	<b>1.322,2</b>	<b>(45,9)</b>
Efecto de arrendamientos (deuda) (NIIF 16)	591,5	705,4	(113,9)
<b>TOTAL DEUDA NETA</b>	<b>1.867,8</b>	<b>2.027,6</b>	<b>(159,8)</b>

## Nota legal

Esta presentación contiene declaraciones e información de carácter prospectivo relativas a Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A. (DIA) y sus dependientes que se basan en las creencias actuales de la dirección de DIA, en sus principales expectativas e hipótesis, así como en la información de que dispone actualmente DIA y en sus proyecciones de acontecimientos futuros. Estas declaraciones prospectivas hacen referencia únicamente a la fecha en que se realizan, y se basan en la información, los conocimientos y las opiniones disponibles en la fecha en que se formulan; dichos conocimientos, información y opiniones pueden cambiar en cualquier momento. Estas declaraciones prospectivas se presentan a menudo, pero no siempre, mediante el uso de términos o expresiones como "anticipar", "creer", "poder", "podría", "puede", "predice", "potencial", "debería", "hará", "estimaré", "anticipa", "pronostica", "tiene previsto", "proyecta", "continuado", "en curso", "espera", "pretende" y otros términos o expresiones similares. Asimismo, pueden identificarse otras declaraciones de carácter prospectivo en el contexto en que se formulan las declaraciones o por la naturaleza prospectiva de los análisis relativos a las estrategias, planes o intenciones. Dichas declaraciones de carácter prospectivo, así como las incluidas en cualquier otro material examinado en cualquier presentación de la dirección, reflejan las opiniones actuales de DIA con respecto a los acontecimientos futuros y están sujetas a riesgos conocidos y desconocidos, incertidumbres e hipótesis fundamentales sobre DIA y sus dependientes e inversiones, incluidos, entre otros, el desarrollo de sus negocios, las tendencias de su industria operativa y los futuros gastos de capital. A la luz de estos riesgos, incertidumbres e hipótesis, es posible que no se produzcan los acontecimientos o circunstancias a las que hacen referencia las declaraciones prospectivas. Ninguna de las proyecciones, expectativas, estimaciones o perspectivas futuras que figuran en esta presentación debe considerarse como una previsión o promesa ni debe interpretarse como una indicación, garantía o seguridad de que los supuestos sobre los que se han preparado tales proyecciones, expectativas, estimaciones o perspectivas futuras sean correctos o exhaustivos o, en el caso de los supuestos, que se expongan íntegramente en la presentación.

Los analistas, intermediarios e inversores actuales y futuros deben actuar únicamente con arreglo a su propio criterio profesional, teniendo en cuenta la presente nota legal y deben tener en cuenta que muchos factores podrían hacer que los resultados, el rendimiento o los logros reales de DIA y sus dependientes y cualquier información incluida en esta presentación sean materialmente diferentes a cualquier información, resultados, rendimiento o logros futuros que puedan ser expresados o implícitos en dichas declaraciones prospectivas, entre otros: cambios en las condiciones económicas, políticas, gubernamentales y comerciales generales a nivel mundial y en los países en los que operan DIA y sus dependientes; cambios en los tipos de interés; cambios en los tipos de inflación; cambios en los precios; tendencias que afecten a los negocios de DIA y sus dependientes, la situación financiera, los resultados de las operaciones o los flujos de efectivo; el impacto de la legislación y la regulación actual, pendiente o futura en los países en los que operan DIA y sus dependientes; adquisiciones, inversiones o desinversiones que DIA y sus dependientes puedan realizar en el futuro; planes de inversión de capital de DIA y sus dependientes; su disponibilidad estimada de fondos; su capacidad para pagar la deuda con flujos de efectivo futuros estimados; amenazas a la seguridad en todo el mundo y pérdidas de elementos de valor para los clientes; incapacidad para mantener unos entornos de trabajo seguros; efectos de catástrofes, desastres naturales, condiciones climáticas adversas, condiciones geológicas u otras condiciones físicas inesperadas, o actos delictivos o terroristas; percepción pública sobre el entorno de negocio y la reputación de DIA y sus dependientes; cobertura de seguros insuficiente y aumentos del coste de los seguros; pérdida de personal directivo y personal clave; uso no autorizado de la propiedad intelectual de DIA y denuncias de incumplimiento por parte de DIA o sus dependientes de la propiedad intelectual de otros; cambios en la estrategia de negocio y otros factores. Los riesgos e incertidumbres anteriores que podrían afectar a la información proporcionada en la presentación son casi imposibles de prever y predecir. Si se materializan uno o más de esos riesgos o incertidumbres, o si se produce cualquier otro riesgo desconocido, o si cualquiera de las hipótesis subyacentes resultara ser incorrecta, los resultados reales pueden variar materialmente de los descritos en el presente documento como anticipados, creídos, estimados, esperados o previstos.

Ninguna parte pretende actualizar o revisar, ni asume ninguna obligación al respecto, estas declaraciones prospectivas, ya sea como resultado de nueva información, eventos futuros o de otro modo, ni de actualizar las razones por las que los resultados reales podrían diferir de los reflejados en las declaraciones prospectivas. DIA proporciona información sobre estos y otros factores que podrían afectar al negocio y a los resultados en los documentos que presenta a la CNMV (Comisión Nacional del Mercado de Valores) en España. Esta información está sujeta a, y debe ser leída conjuntamente con, el resto de la información disponible públicamente. Como resultado de estos riesgos, incertidumbres y suposiciones, no se debe confiar de forma indebida en las presentes declaraciones prospectivas como predicción de resultados reales o de otro tipo, y los administradores o directivos no son responsables de ninguna posible desviación que pueda surgir en cuanto a los diferentes factores que influyen en el rendimiento futuro de DIA. Ni DIA, ni sus administradores o directivos, ni sus representantes tendrán responsabilidad alguna por cualquier pérdida derivada del uso del presente documento o de su contenido, o que surja en relación con el presente documento.

El presente documento no es apto para su divulgación general, publicación o distribución en cualquier jurisdicción en la que dicha distribución o divulgación contravenga la legislación vigente.

Los presentes materiales no constituyen una oferta de venta, ni una solicitud de ofertas de compra o suscripción de valores en ninguna jurisdicción. Los valores a que se hace referencia en el presente documento no han sido, ni serán, registrados en virtud de la Ley de valores de Estados Unidos de 1933, en su forma enmendada, y no podrán ofrecerse ni venderse en Estados Unidos si no están registrados o si no existe una exención aplicable de los requisitos de registro. No está previsto registrar ninguna parte de ninguna oferta en Estados Unidos ni tampoco realizar una oferta pública de valores en Estados Unidos.

Este documento ha sido publicado tanto en español como en inglés. En el caso de que exista alguna discrepancia entre la versión inglesa y la versión española, prevalecerá en todo caso la versión en inglés.