

20 Febrero 2014

RESULTADOS 2013



SUMARIO

- / En 2013 el BPA ajustado creció un 13,6% (+15,5% en moneda local) hasta EURO,35.
- / Las ventas brutas bajo enseña crecieron un 0,3% en el 4T 2013 hasta EUR2.897m, un 6,3% más en moneda local. En 2013 las ventas brutas bajo enseña aumentaron un 2,4% (7,2% en moneda local) hasta EUR11.476m.
- / La tasa de crecimiento de ventas comparables bajo enseña (en moneda local) fue -0.1% en el 4T 2013, con un crecimiento del 0,6% en 2013. En Emergentes la tasa de crecimiento de ventas comparables alcanzó el 15,7% en el 4T 2013.
- / El EBITDA ajustado del 4T 2013 aumentó un 3,9% hasta EUR202m (6,9% en moneda local), mientras que el EBITDA ajustado en 2013 creció un 4,3% (6,8% en moneda local) hasta EUR641,6m.
- / A finales de diciembre de 2013, DIA operaba 7.328 tiendas, totalizando 146 aperturas netas en el 4T 2013 y 378 en el año 2013, de las cuales 60 Schlecker/Clarel.
- / En 2013 DIA invirtió (sin tener en cuenta adquisiciones) EUR361,8m, destinando un 31,5% más de recursos en regiones clave y un 45,8% de mayor inversión en aperturas.
- / A finales de 2013, la deuda neta se situó en EUR651m, con un ratio estable de 1.0x deuda neta sobre EBITDA ajustado.
- / El Consejo de Administración de DIA propondrá a la JGA el pago de EURO,16 por acción (+23,1% respecto a 2012), un 46% de *pay-out* sobre el beneficio neto ajustado.
- / DIA reitera el objetivo marcado sobre el BPA ajustado en moneda local (crecimiento de dos dígitos en tasa anual de crecimiento compuesto para el periodo 2012 a 2015).

RESUMEN FINANCIERO

(EURm)	4T 2012 ⁽¹⁾	4T 2013	INC	INC w/o FX
Ventas brutas bajo enseña	2.888,7	2.896,8	0,3%	6,3%
Ventas netas	2.484,6	2.485,9	0,1%	5,7%
EBITDA ajustado ⁽²⁾	194,4	202,0	3,9%	6,9%
Margen EBITDA ajustado	7,83%	8,13%	30 pb	
EBIT ajustado ⁽²⁾	125,5	129,5	3,1%	6,3%
Margen EBIT ajustado	5,05%	5,21%	16 pb	
Resultado neto atribuido	58,7	64,4	9,6%	11,8%
Resultado neto ajustado	75,6	85,8	13,4%	15,6%
Deuda neta	629,3	651,0	3,4%	
Deuda neta / EBITDA ajustado	1,0x	1,0x		

(1) Con actividades de Turquía y Pekin re-expresadas como interrumpidas. (2) Ajustados por elementos no recurrentes.

/ COMENTARIO DEL CEO, RICARDO CURRAS

“2013 ha sido un gran año para DIA. En un contexto extremadamente complicado hemos alcanzado nuestros objetivos y, en particular, hemos logrado que el beneficio por acción ajustado creciera a una tasa de doble dígito.

En Iberia hemos conseguido niveles destacados de rentabilidad y ganado cuota de mercado otro año más, gracias especialmente al ambicioso y bien ejecutado plan de expansión basado principalmente en el modelo de franquicias. Cerca de 3.000 emprendedores operan sus negocios de distribución de alimentación eficientemente con la experiencia y conocimiento facilitado por DIA. Estos hombres y mujeres hacen de DIA una compañía más flexible y resistente que nunca y seguirán siendo una de los principales pilares de valor de DIA en el futuro.

Quiero destacar el desempeño de nuestros equipos en la ejecución de la integración de Schlecker en el Grupo DIA, revirtiendo la negativa tendencia de las ventas y logrando recuperar (en tan solo once meses de integración) niveles de rentabilidad que Schlecker solo alcanzó mucho antes de ser adquirida. Clarel es nuestra nueva enseña comercial de productos de droguería, perfumería y hogar, cadena que será extendida durante los próximos años en España y Portugal.

Estoy especialmente orgulloso de nuestra marcha y éxito en los mercados emergentes: con un incremento por encima del 27% en ventas, con una subida del 16% de las ventas comparables, 235 nuevas tiendas abiertas, impresionantes subidas de cuotas de mercado en Argentina y Brasil y un crecimiento del 42% del EBITDA en moneda local. Continuaremos trabajando duro para mantener similares tasas de crecimiento en los próximos años.

La importancia de nuestra estrategia, nuestro plan de actuación claro y preciso y, sobre todo, la extraordinaria ejecución por parte de nuestros equipos, hacen que me sienta seguro de nuestra capacidad para conseguir nuestros objetivos a largo plazo”.

Contenido

- [1/ Resultados 4T 2013](#)
- [2/ Resultados 2013](#)
- [3/ Capital circulante y deuda neta](#)
- [4/ Expansión y número de tiendas](#)
- [5/ Evolución del negocio por área geográfica](#)
- [6/ Perspectivas](#)
- [7/ Calendario corporativo](#)
- [8/ Hitos 2013](#)
- [9/ Hechos posteriores al cierre del trimestre](#)
- [10/ Anexo](#)

1 / RESULTADOS 4T 2013

Las ventas brutas bajo enseña crecieron un 0,3% hasta los EUR2.897m en el 4T 2013, lo que supone un 6,3% más en moneda local. La tasa de crecimiento en Euros de nuevo estuvo influenciada por la depreciación del Peso argentino y el Real brasileño que en el 4T 2013 cayeron contra el Euro un 32,5% y un 16,0% respectivamente. En el 4T 2013 el efecto calendario fue ligeramente desfavorable para la compañía, estando el efecto estacional casi enteramente ligado a Francia.

En el 4T 2013 el EBITDA ajustado alcanzó los EUR202m, lo que implica un aumento del 3,9% (6,9% en moneda local). En el caso del EBIT ajustado, fue de EUR129,5m en el 4T 2013, lo que supone un 3,1% de tasa de crecimiento en Euro y un 6,3% en moneda local.

El resultado neto atribuido mejoró un 9,6% (11,8% en moneda local) hasta EUR64,4m. Este crecimiento estuvo negativamente afectado por una base comparativa distinta derivado del impacto positivo del *equity swap* de EUR7,0m incluido en el resultado financiero del 4T 2012 (no hay contribución en el 4T 2013).

RESULTADOS 4T 2013

(EURm)	4T 2012 ⁽¹⁾	%	4T 2013	%	INC	INC a divisa constante
Ventas brutas bajo enseña	2.888,7		2.896,8		0,3%	6,3%
Ventas netas	2.484,6	100,0%	2.485,9	100,0%	0,1%	5,7%
Coste de ventas y otros ingresos	(1.932,1)	-77,8%	(1.920,8)	-77,3%	-0,6%	5,5%
Margen bruto	552,5	22,2%	565,1	22,7%	2,3%	6,5%
Coste de personal	(192,8)	-7,8%	(202,1)	-8,1%	4,8%	9,5%
Otros costes de explotación	(91,4)	-3,7%	(84,4)	-3,4%	-7,6%	-0,6%
Alquileres inmobiliarios	(73,9)	-3,0%	(76,6)	-3,1%	3,7%	6,3%
OPEX	(358,0)	-14,4%	(363,1)	-14,6%	1,4%	6,3%
EBITDA ajustado ⁽²⁾	194,4	7,8%	202,0	8,1%	3,9%	6,9%
Amortización	(68,9)	-2,8%	(72,5)	-2,9%	5,3%	8,0%
EBIT ajustado ⁽²⁾	125,5	5,1%	129,5	5,2%	3,1%	6,3%
Elementos no recurrentes	(16,1)	-0,6%	(19,8)	-0,8%	22,9%	24,8%
EBIT	109,5	4,4%	109,7	4,4%	0,2%	3,6%
Resultado financiero	(2,4)	-0,1%	(12,2)	-0,5%	407,2%	465,1%
Rdos método de participación	0,1	0,0%	0,2	0,0%	115,0%	115,0%
BAI	107,1	4,3%	97,6	3,9%	-8,9%	-6,7%
Impuestos	(39,2)	-1,6%	(29,1)	-1,2%	-25,9%	-23,7%
Resultado consolidado	67,9	2,7%	68,6	2,8%	1,0%	3,1%
Actividades interrumpidas	(13,1)	-0,5%	(4,2)	-0,2%	-67,8%	-66,8%
Intereses minoritarios	(3,9)	-0,2%	0,0	0,0%		
Resultado neto atribuido	58,7	2,4%	64,4	2,6%	9,6%	11,8%
Resultado neto ajustado	75,6	3,0%	85,8	3,5%	13,4%	15,6%

(1) Con actividades de Turquía y Pekin re-expresadas como interrumpidas. (2) Ajustado por elementos no recurrentes.

En el 4T 2013 los elementos no recurrentes alcanzaron los EUR19,8m, EUR3,7m más que en 4T 2012.

ELEMENTOS NO RECURRENTE 4T 2013

(EURm)	4T 2012 ⁽¹⁾	%	4T 2013	%	INC
Otros gastos e ingresos por reestructuración	(10,3)	-0,4%	(11,4)	-0,5%	11,0%
Deterioro y reestimación de vida útil	(3,5)	-0,1%	(4,6)	-0,2%	32,3%
Resultados procedentes del inmovilizado	(2,3)	-0,1%	(3,7)	-0,2%	61,8%
Total elementos no recurrentes	(16,1)	-0,6%	(19,8)	-0,8%	22,9%

(1) Con actividades de Turquía y Pekin re-expresadas como interrumpidas.

2 / RESULTADOS 2013

Las ventas brutas bajo enseña alcanzaron los EUR11.476m en el 2013, un crecimiento del 2,4% en Euros y 7,2% en moneda local. El EBITDA ajustado aumentó un 4,3% hasta los EUR641,6m en el 2013 (6,8% en moneda local), con una mejora del margen de 18 pb. El EBIT ajustado creció un 8,1% hasta los EUR374,7m (10,9% en moneda local), reflejando una mejora del margen de 24 pb. El margen bruto operativo continua aumentando apoyado en las mejoras de productividad, la franquicia y la contribución positiva de Schlecker/Clarel.

RESULTADOS 2013

(EURm)	2012 ⁽¹⁾	%	2013	%	INC	INC a divisa
Ventas brutas bajo enseña	11.210,0		11.476,3		2,4%	7,2%
Ventas netas	9.707,6	100,0%	9.844,3	100,0%	1,4%	6,0%
Coste de ventas y otros ingresos	(7.622,6)	-78,5%	(7.678,6)	-78,0%	0,7%	5,7%
Margen bruto	2.085,0	21,5%	2.165,7	22,0%	3,9%	7,3%
Coste de personal	(781,4)	-8,0%	(820,1)	-8,3%	5,0%	8,7%
Otros costes de explotación	(393,9)	-4,1%	(387,6)	-3,9%	-1,6%	3,8%
Alquileres inmobiliarios	(294,3)	-3,0%	(316,4)	-3,2%	7,5%	9,6%
OPEX	(1.469,6)	-15,1%	(1.524,1)	-15,5%	3,7%	7,6%
EBITDA ajustado ⁽²⁾	615,4	6,3%	641,6	6,5%	4,3%	6,8%
Amortización	(268,8)	-2,8%	(266,9)	-2,7%	-0,7%	1,5%
EBIT ajustado ⁽²⁾	346,6	3,6%	374,7	3,8%	8,1%	10,9%
Elementos no recurrentes	(38,4)	-0,4%	(49,1)	-0,5%	27,8%	31,7%
EBIT	308,1	3,2%	325,6	3,3%	5,7%	8,3%
Resultado financiero	(25,9)	-0,3%	(39,8)	-0,4%	53,3%	67,9%
Rdos por método de participación	1,1	0,0%	0,6	0,0%	-48,3%	-48,3%
BAI	283,3	2,9%	286,4	2,9%	1,1%	2,6%
Impuestos	(101,8)	-1,0%	(95,5)	-1,0%	-6,2%	-4,7%
Resultado consolidado	181,4	1,9%	190,9	1,9%	5,2%	6,7%
Actividades interrumpidas	(35,1)	-0,4%	5,1	0,1%	-114,6%	-105,9%
Intereses minoritarios	(11,5)	-0,1%	(13,2)	-0,1%	14,8%	16,9%
Resultado neto atribuido	157,9	1,6%	209,3	2,1%	32,5%	32,5%
Resultado neto ajustado	204,0	2,1%	227,7	2,3%	11,7%	13,5%

(1) Con actividades de Turquía y Pekin re-expresadas como interrumpidas. (2) Ajustado por elementos no recurrentes.

El resultado neto atribuido fue de EUR209,3m, un crecimiento del 32,5%, mientras que el resultado neto ajustado creció un 11,7% hasta los EUR227,7m. El resultado negativo financiero fue de EUR39,8m, un aumento del 53% debido principalmente a los EUR18,2m de contribución positiva del *equity-swap* incluido en 2012, lo que compara con los EUR3,9m de 2013. Ajustado por el efecto del *equity-swap*, los costes financieros de 2013 hubieran disminuido un 0,9%. En 2014 DIA tiene una previsión de aumento del resultado financiero negativo (ajustado por *equity-swap*) del 10%, incremento que está totalmente explicado con el escenario de tipos de interés que maneja la compañía para el ejercicio.

La tasa fiscal efectiva descendió hasta el 33,3% en 2013 desde el 35,9% en 2012, en línea con el rango de 31%-33% que la compañía fija como tasa normalizada a medio plazo. Si se excluyen las bases fiscales negativas de Francia y China, la tasa ajustada de 2013 habría sido 28,4%.

En 2013, los elementos no recurrentes aumentaron un 27,8% hasta los EUR49,1m, un aumento que está casi totalmente atribuido a la integración de Schlecker.

ELEMENTOS NO RECURRENTES 2013

(EURm)	2012 ⁽¹⁾	%	2013	%	INC
Otros gastos e ingresos por reestructuración	(20,1)	-0,2%	(33,9)	-0,3%	68,3%
Deterioro y reestimación de vida útil	(7,8)	-0,1%	(4,6)	-0,0%	-40,8%
Resultados procedentes del inmovilizado	(10,5)	-0,1%	(10,6)	-0,1%	0,9%
Total elementos no recurrentes	(38,4)	-0,4%	(49,1)	-0,5%	27,8%

(1) Con actividades de Turquía y Pekín re-expresadas como interrumpidas.

3 / CAPITAL CIRCULANTE Y DEUDA NETA

El fondo comercial de maniobra negativo de DIA fue de EUR1.032m a finales de diciembre de 2013, un aumento del 0,9% respecto a diciembre de 2012, en línea con el crecimiento del negocio especialmente teniendo en cuenta que la integración de Schlecker genera un menor fondo comercial de maniobra. A 31 de diciembre de 2013, el fondo comercial de maniobra negativo representaba un 10,5% sobre ventas netas o 48,2 días sobre el coste de ventas.

CAPITAL CIRCULANTE CAPITAL

(EURm)	2012 ⁽¹⁾	2013	INC
Existencias	490,7	544,9	11,0%
Clientes y otros deudores	172,9	209,7	21,2%
Acreedores comerciales y otros	(1.687,0)	(1.786,9)	5,9%
Capital circulante operativo	(1.023,4)	(1.032,4)	0,9%

(1) Cifras pro-forma con actividades de Turquía y Pekín interrumpidas.

En 2013 la deuda neta de DIA creció en EUR21,7m hasta los EUR651m. Este cambio en la deuda neta no reflejó la saneada generación de flujo de caja de la compañía ya que estuvo afectada por factores excepcionales: EUR53,4m de salida de caja neta derivada del plan de recompra de autocartera (ejecución del *equity swap*), EUR21,4m de actas fiscales ya provisionadas desembolsadas durante el ejercicio y EUR24,3m por la depreciación de la caja mantenida en los mercados emergentes. Adicionalmente, la compañía distribuyó EUR83,9m en dividendos en 2013, EUR11,4m más que en 2012.

A finales de 2013 el apalancamiento financiero reflejaba una posición estable respecto al año anterior, con un ratio de 1,0x de deuda neta sobre EBITDA ajustado.

DEUDA NETA

(EURm)	2012	2013	INC
<i>Deuda a largo plazo</i>	553,1	700,7	26,7%
<i>Deuda a corto plazo</i>	426,6	212,3	-50,2%
Deuda total	979,7	913,0	-6,8%
Caja y tesorería	(350,4)	(262,0)	-25,2%
Deuda neta	629,3	651,0	3,4%
Deuda neta / EBITDA ajustado	1,0x	1,0x	-0,8%

El resultado neto ajustado creció un 11,7% hasta los EUR227,7m en el año 2013 apoyado por una progresión muy dinámica del resultado neto atribuido.

RESULTADO NETO AJUSTADO

(EURm)	2012 ⁽¹⁾	2013	INC
Resultado neto atribuido	157,9	209,3	32,5%
Elementos no recurrentes	38,4	49,1	27,8%
<i>Equity-swap</i> y otros financieros	(13,0)	(1,1)	
Actividades interrumpidas	23,6	(18,3)	
Impuestos	(3,0)	(11,2)	
RESULTADO NETO AJUSTADO	204,0	227,7	11,7%

(1) Con actividades de Turquía y Pekín re-expresadas como interrumpidas.

El 5 de septiembre de 2013, DIA llevo a cabo la amortización de 4,16% del capital social con la cancelación de 28.265.442 acciones que la compañía mantenía en autocartera. Tras esta reducción de capital, el nuevo número de acciones en circulación de DIA asciende a 651.070.558.

El 31 de diciembre de 2013 DIA tenía 5.901.981 acciones en autocartera (0,91% del capital) adquiridas a un precio medio de EUR3.95 por acción. Estas acciones se mantienen en el balance para cubrir una potencial distribución de acciones correspondientes a la ejecución del plan de incentivos a largo plazo de 2011-14 aprobado en la JGA en 2012.

AUTOCARTERA Y BENEFICIO POR ACCION

	2012	2013	INC
Número de acciones emitidas	679.336.000	651.070.558	-4,2%
Número de acciones propias medias	17.042.103	5.025.208 ⁽¹⁾	-70,5%
Número de acciones propias a final de periodo	20.178.722	5.901.981	-70,8%
NUMERO DE ACCIONES MEDIAS PONDERADAS	662.293.897	646.045.350	-2,5%
BPA reportado	EUR 0.238	EUR 0.324	35,9%
BPA ajustado	EUR 0.308	EUR 0.350 ⁽²⁾	13,6%

(1) Ajustado por las 28.265.442 acciones canceladas, (2) Cálculo realizado sobre la base de 651.070.558 acciones ya que la totalidad de la autocartera mantenida se considera ligada al Plan de Incentivos a Largo Plazo.

El Consejo de Administración propondrá a la JGA la distribución de EURO,16 por acción, una cantidad que es un 23,1% mayor que el dividendo de EURO,13 pagado el pasado 16 de julio de 2013 a cargo de los resultados de 2012. Este dividendo representa un *pay-out* sobre el resultado neto ajustado de 45,7% e implicará el pago de EUR103m en dividendos a los accionistas.

En el año 2013 el BPA ajustado (a moneda corriente) creció un 13,6%. En moneda constante el BPA ajustado creció un 15,5%, muy por encima del objetivo de crecimiento de doble dígito fijado por DIA para el período de 2012-15.

4 / EXPANSION Y NÚMERO DE TIENDAS

A finales de diciembre de 2013, DIA operaba 7.328 stores, lo que representa unas aperturas netas de 378 en año 2013 (de las cuales 60 son Schlecker/Clarel) y 146 en el 4T2013 (de las cuales 56 se corresponden con Schlecker/Clarel). Estas aperturas están ajustadas por las 1.129 tiendas añadidas con la integración de Schlecker en febrero de 2013 y las 1.093 tiendas vendidas en Turquía el pasado mes de julio de 2013.

El número total de franquicias (COCO and COFO) continua creciendo desde las 2.411 en 2012 hasta las 2.964 a finales de 2013, lo que representa un 48,3% del total de tiendas DIA vs. 41,4% en diciembre de 2012. En el caso de Schlecker/Clarel, la compañía transfirió 27 tiendas al modelo COFO en 2013, un proceso que continuará en los próximos años.

NUMERO DE TIENDAS

	4T 2012 ⁽¹⁾	%	4T 2013	%	VARIACION
DIA Urban	408	19,2%	242	8,1%	-166
DIA Market	1.722	80,8%	1.602	53,3%	-120
Schlecker/Clarel	0	0,0%	1.162	38,7%	1.162
DIA Market y Schlecker/Clarel propias	2.130	62,5%	3.006	69,3%	876
DIA Parking	44	1,3%	13	0,3%	-31
DIA Maxi	1.236	36,2%	1.318	30,4%	82
Tiendas DIA Maxi & Parking propias	1.280	37,5%	1.331	30,7%	51
Total tiendas DIA COCO	3.410	58,6%	4.337	59,2%	927
FOFO	1.359	56,4%	1.481	49,5%	122
COFO	1.052	43,6%	1.483	49,6%	431
Schlecker/Clarel	0	0,0%	27	0,9%	27
Total tiendas franquiciadas	2.411	41,4%	2.991	40,8%	580
TOTAL TIENDAS DIA	5.821	100,0%	6.139	83,8%	318
Total tiendas Schlecker/Clarel	0	0,0%	1.189	16,2%	1.189
NUMERO TOTAL DE TIENDAS	5.821	100,0%	7.328	100,0%	1.507

(1) Con actividades de Turquía y Pekin re-expresadas como interrumpidas.

La inversión en inmovilizado creció un 9,1% en 2013 hasta los EUR361,8m, con una inversión total de EUR127,9m sólo en el 4T 2013. Como estaba previsto, durante el año 2013 DIA continuó concentrándose en la expansión del número de tiendas con un 45,8% de incremento en la inversión en aperturas hasta los EUR139,4m. La inversión en los mercados clave (Iberia y emergentes) se incrementó un 31,5% en 2013 hasta EUR314,9m, lo que representa un 87% del total de la inversión en activo fijo realizada en el ejercicio 2013.

INVERSION EN INMOVILIZADO

CAPEX POR SEGMENTO (EURm)	2012	2013	INC
Iberia	133,2	187,4	40,6%
Emergentes	106,2	127,5	20,1%
Francia	92,3	46,9	-49,2%
TOTAL	331,7	361,8	9,1%
CAPEX POR CATEGORIA (EURm)	2012	2013	INC
Aperturas	95,6	139,4	45,8%
Transformaciones y mantenimiento	236,1	222,4	-5,8%
TOTAL	331,7	361,8	9,1%

Además de los EUR361,8m de inversión recurrente en inmovilizado, DIA invirtió EUR67,0m en la adquisición del negocio de Schlecker en Iberia, y obtuvo EUR27,3m de efectivo en la venta del 60% de DIA Turquía además de una reducción de deuda de EUR32,1m.

5 / EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO POR AREA GEOGRÁFICA

En Iberia, las ventas brutas bajo enseña se incrementaron un 3,9% en el 4T 2013 hasta los EUR1.563m, de los cuales EUR78,9m provinieron de las tiendas Schlecker y Clarel. Las ventas comparables disminuyeron un 4,3% en el 4T 2013, con mejor comportamiento en España que en Portugal durante el trimestre estanco. Las eficiencias adicionales conseguidas a nivel operativo junto a la con la mayor contribución de la franquicia, las buenas aperturas realizadas y el efecto positivo de la integración de Schlecker se reflejaron en un incremento del margen EBITDA ajustado de 85 pb, una mejora de 65 pb en el caso del margen EBIT ajustado.

En 2013, las ventas brutas crecieron un 4,7% hasta los EUR6.143m (de los cuales EUR289,5m proceden de Schlecker) con un descenso en las ventas comparables de 3,3% en el año. En el año 2013 el EBITDA ajustado y el EBIT ajustado se incrementó en un 10,5% y un 17,4%, reflejando una mejora de 63 pb y 80 pb respectivamente en los márgenes operativos.

IBERIA			
(EURm)	4T 2012	4T 2013	INC
Ventas brutas bajo enseña	1.504,2	1.562,5	3,9%
<i>de las que Schlecker/Clarel</i>	0,0	78,9	
LFL ventas brutas bajo enseña			-4,3%
Ventas netas	1.300,8	1.344,4	3,4%
EBITDA ajustado ⁽¹⁾	145,1	161,4	11,2%
Margen EBITDA ajustado	11,2%	12,0%	85 pb
EBIT ajustado ⁽¹⁾	106,1	118,4	11,6%
Margen EBIT ajustado	8,2%	8,8%	65 pb
(EURm)	2012	2013	INC
Ventas brutas bajo enseña	5.868,9	6.143,4	4,7%
<i>de las que Schlecker/Clarel</i>	0,0	279,8	
LFL ventas brutas bajo enseña			-3,3%
Ventas netas	5.117,5	5.283,7	3,2%
EBITDA ajustado ⁽¹⁾	456,9	504,7	10,5%
Margen EBITDA ajustado	8,9%	9,6%	63 pb
EBIT ajustado ⁽¹⁾	300,0	352,2	17,4%
Margen EBIT ajustado	5,9%	6,7%	80 pb

(1) Ajustado por elementos no recurrentes.

En Emergentes DIA mantuvo una dinámica evolución de los negocios durante el 4T 2013 con unas ventas brutas bajo enseña que crecieron un 25,9% en moneda local pero solo un 3,8% en Euros debido a la importante depreciación del Peso y el Real. Con respecto a la evolución orgánica, el 15,7% de crecimiento en las ventas comparables visto en el trimestre representa una continuación del buen momento de negocio que DIA disfruta en los distintos mercados emergentes en los opera. En el año 2013, las ventas brutas bajo enseña en moneda local aumentaron un 27,7% (un 8,9% en Euros) gracias al mayor número de aperturas y el mejor comportamiento orgánico que los competidores locales.

A pesar de la aceleración en las aperturas en Rio Grande do Sul y la expansión llevada a cabo al estado de Minas Gerais en Brasil, DIA ha sido capaz de mejorar el margen operativo bruto en 40 pb en el 4T 2013 hasta un 3,6% y en 23 pb en el año 2013 hasta 2,9%.

EMERGENTES

(EURm)	4T 2012 ⁽¹⁾	4T 2013	INC	INC a divisa constante
Ventas brutas bajo enseña	781,3	811,0	3,8%	25,9%
LFL ventas brutas bajo enseña				15,7%
Ventas netas	659,1	684,2	3,8%	25,3%
EBITDA ajustado ⁽²⁾	21,2	24,7	16,6%	44,3%
Margen EBITDA ajustado	3,2%	3,6%	40 pb	
EBIT ajustado ⁽²⁾	12,7	15,2	19,6%	51,0%
Margen EBIT ajustado	1,9%	2,2%	29 pb	
(EURm)	2012 ⁽¹⁾	2013	INC	INC a divisa constante
Ventas brutas bajo enseña	2.896,0	3.153,5	8,9%	27,7%
LFL ventas brutas bajo enseña				16,4%
Ventas netas	2.450,5	2.661,9	8,6%	27,0%
EBITDA ajustado ⁽²⁾	65,0	76,6	18,0%	41,9%
Margen EBITDA ajustado	2,7%	2,9%	23 pb	
EBIT ajustado ⁽²⁾	33,0	40,2	21,7%	50,7%
Margen EBIT ajustado	1,3%	1,5%	16 pb	

(1) Con actividades de Turquía y Pekin re-expresadas como interrumpidas, (2) Ajustado por elementos no recurrentes.

Francia continúa con la débil evolución observada en los últimos trimestres. Las ventas comparables disminuyeron un 10,5% en el 4T 2013, hasta un 9,4 de descenso en las ventas comparables en el 2013. Las ventas brutas bajo enseña decrecieron un 13,2% en el 4T 2013 hasta los EUR523m, mientras el EBITDA ajustado disminuyó un 43,4% hasta EUR15.9m, lo que supone un 3,5% del margen EBITDA ajustado. En 2013 el EBITDA ajustado disminuyó un 35,6% hasta los EUR60.2m, reflejando un 3,2% del margen EBITDA ajustado.

FRANCIA

(EURm)	4T 2012	4T 2013	INC
Ventas brutas bajo enseña	603,2	523,4	-13,2%
LFL ventas brutas bajo enseña			-10,5%
Ventas netas	524,8	457,4	-12,8%
EBITDA ajustado ⁽¹⁾	28,2	15,9	-43,4%
Margen EBITDA ajustado	5,4%	3,5%	-188 pb
EBIT ajustado ⁽¹⁾	6,7	-4,1	-161,3%
Margen EBIT ajustado	1,3%	-0,9%	-218 pb
(EURm)	2012	2013	INC
Ventas brutas bajo enseña	2.445,1	2.179,4	-10,9%
LFL ventas brutas bajo enseña			-9,4%
Ventas netas	2.139,5	1.898,8	-11,3%
EBITDA ajustado ⁽¹⁾	93,6	60,2	-35,6%
Margen EBITDA ajustado	4,4%	3,2%	-120 pb
EBIT ajustado ⁽¹⁾	13,6	-17,7	-230,4%
Margen EBIT ajustado	0,6%	-0,9%	-157 pb

(1) Ajustado por elementos no recurrentes.

La integración de Schlecker y la venta de DIA Turquía en 2013 alteraron la estructura de la red de tiendas DIA. Ajustado por estos factores, el número neto de tiendas que la compañía añadió a la red de franquicias durante 2013 es de 580, de las cuales 27 corresponderían a tiendas COFO de Schlecker/Clarel. De esta manera, a finales de diciembre de 2013, Grupo DIA operaba 2.991 tiendas bajo los distintos modelos de franquicia, lo que representa un 40,8% de la red total de tiendas o un 48,3% ajustado por Schlecker/Clarel. En Emergentes, este ratio alcanzó el 62,1%, mientras en Francia la franquicia solo supone el 26,6% de la red.

NUMERO DE TIENDAS POR SEGMENTO Y MODELO DE INTEGRACION

		2012 ⁽¹⁾	%	2013	%	VARIACION
Iberia	COCO	1.948	55,7%	1.907	52,9%	-41
	COFO	652	18,6%	804	22,3%	152
	FOFO	897	25,7%	892	24,8%	-5
	Tiendas DIA Iberia	3.497	100,0%	3.603	100,0%	106
	COCO			1.162	97,7%	1.162
	COFO			27	2,3%	27
	FOFO			0	0,0%	0
	Tiendas Schlecker/Clarel Iberia					1.189
Emergentes	COCO	829	57,7%	633	37,9%	-196
	COFO	177	12,3%	478	28,6%	301
	FOFO	430	29,9%	560	33,5%	130
	EMERGENTES	1.436	100,0%	1.671	100,0%	235
Francia	COCO	633	71,3%	635	73,4%	2
	COFO	223	25,1%	201	23,2%	-22
	FOFO	32	3,6%	29	3,4%	-3
	FRANCIA	888	100,0%	865	100,0%	-23
Tiendas DIA	COCO	3.410	58,6%	3.175	51,7%	-235
	COFO	1.052	18,1%	1.483	24,2%	431
	FOFO	1.359	23,3%	1.481	24,1%	122
	TOTAL TIENDAS DIA	5.821	100,0%	6.139	100,0%	318
Tiendas Schlecker Clarel	COCO			1.162	97,7%	1.162
	COFO			27	2,3%	27
	FOFO			0	0,0%	0
	TOTAL TIENDAS SCHLECKER/CLAREL			1.189	100,0%	1.189
TOTAL	COCO	3.410	58,6%	4.337	59,2%	927
	COFO	1.052	18,1%	1.510	20,6%	458
	FOFO	1.359	23,3%	1.481	20,2%	122
	TOTAL TIENDAS	5.821	100,0%	7.328	100,0%	1.507

(1) Con actividades de Turquía y Pekín re-expresadas como interrumpidas.

NUMERO DE TIENDAS POR PAIS Y MODELO DE INTEGRACION

	2012 ⁽¹⁾			2013			VAR
	COCO	COFO+FOFO	TOTAL	COCO	COFO+FOFO	TOTAL	
España	1.615	1.310	2.925	2.694	1.457	4.151	1.226
Portugal	333	239	572	375	266	641	69
IBERIA	1.948	1.549	3.497	3.069	1.723	4.792	1.295
<i>de las que Schlecker/Clarel</i>				1.162	27	1.189	1.189
Argentina	403	156	559	193	450	643	84
Brasil	249	312	561	251	416	667	106
Shanghái	177	139	316	189	172	361	45
EMERGENTES	829	607	1.436	633	1.038	1.671	235
FRANCIA	633	255	888	635	230	865	-23
TOTAL DIA	3.410	2.411	5.821	4.337	2.991	7.328	1.507

(1) Con actividades de Turquía y Pekín re-expresadas como interrumpidas.

SUPERFICIE COMERCIAL

(millones de m ²)	2012 ⁽¹⁾	%	2013	%	INC
España	1,2429	47,9%	1,4614	50,2%	17,6%
Portugal	0,2172	8,4%	0,2295	7,9%	5,7%
IBERIA	1,4601	56,3%	1,6909	58,1%	15,8%
<i>de las que Schlecker/Clarel</i>	0,0000	0,0%	0,1909	6,6%	
Argentina	0,1649	6,4%	0,1883	6,5%	14,2%
Brasil	0,2573	9,9%	0,3277	11,3%	27,3%
Shanghái	0,0713	2,7%	0,0806	2,8%	13,0%
EMERGENTES	0,4935	19,0%	0,5966	20,5%	20,9%
FRANCIA	0,6418	24,7%	0,6221	21,4%	-3,1%
TOTAL DIA	2,5954	100,0%	2,9097	100,0%	12,1%

(1) Con actividades de Turquía y Pekín re-expresadas como interrumpidas.

6 / PERSPECTIVAS

- / En el año 2014 el volumen de inversión de la compañía se situará en línea con 2013. DIA seguirá centrado el esfuerzo inversor en la apertura de tiendas y en las regiones clave a la vez que compartiendo conocimiento en el ámbito de la franquicia con un creciente número de emprendedores.
- / El próximo 12 de Marzo de 2014 DIA llevará a cabo su segundo Investor Day en Barcelona.
- / DIA reitera el objetivo marcado sobre el BPA ajustado en moneda local (crecimiento de dos dígitos en tasa anual de crecimiento compuesto para el periodo 2012 a 2015).

7 / CALENDARIO CORPORATIVO

EVENTO	FECHA	ESTADO
Investor Day (Barcelona)	12 Marzo 2014	Confirmado
CAGE (Londres)	19 Marzo 2014	Confirmado
JGA (Madrid)	25 Abril 2014	Confirmado
Publicación resultados 1T 2014	8 Mayo 2014	Confirmado
Pago de dividendo	16 Julio 2014	Pendiente de confirmación
Publicación resultados 2T 2014	28 Julio 2014	Pendiente de confirmación
Publicación resultados 3T 2014	27 Octubre 2014	Pendiente de confirmación
Publicación resultados 4T 2014	Febrero 2015	Pendiente de confirmación

8 / HITOS DE 2013

DATE	EVENTO
2 Enero 2013	Aprobación incondicional adquisición de Schlecker por Autoridad Competencia
Enero 2013	Introducción del programa de fidelización DIA Club en Shanghai
1 Febrero 2013	Cierre de la adquisición de Schlecker Iberia
19 Abril 2013	Anuncio del acuerdo para la enajenación del negocio de DIA en Turquía
26 Junio 2013	Aprobación de la venta de DIA Turquía por la Autoridad de Competencia
Junio 2013	Inauguración del centro de distribución de Ribeirao Preto (Brasil)
1 Julio 2013	Cierre de la venta de DIA Turquía
5 Septiembre 2013	Registro de la amortización del 4,16% del capital social de DIA
28 Octubre 2013	Apertura de las primeras tiendas DIA en el estado de Minas Gerais (Brasil)
15 Noviembre 2013	Apertura de las primeras tiendas Clarel en España

9 / HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL TRIMESTRE

/ No hay hechos significativos posteriores al cierre del cuarto trimestre de 2013.

10 (I) / VENTAS POR PAIS

VENTAS BRUTAS BAJO ENSEÑA

(EURm)	2012	%	2013	%	INC	INC a divisa constante
España	4.919,6	43,9%	5.199,4	45,3%	5,7%	5,7%
Portugal	949,2	8,5%	944,0	8,2%	-0,5%	-0,5%
IBERIA	5.868,9	52,4%	6.143,4	53,5%	4,7%	4,7%
Argentina	1.189,0	10,6%	1.322,4	11,5%	11,2%	38,2%
Brasil	1.529,2	13,6%	1.629,6	14,2%	6,6%	21,1%
Shanghái	177,7	1,6%	201,5	1,8%	13,4%	14,3%
EMERGENTES	2.896,0	25,8%	3.153,5	27,5%	8,9%	27,7%
FRANCIA	2.445,1	21,8%	2.179,4	19,0%	-10,9%	-10,9%
TOTAL DIA	11.210,0	100,0%	11.476,3	100,0%	2,4%	7,2%

VENTAS NETAS

(EURm)	2012	%	2013	%	INC	INC a divisa constante
España	4.317,3	44,5%	4.499,5	45,7%	4,2%	4,2%
Portugal	800,2	8,2%	784,2	8,0%	-2,0%	-2,0%
IBERIA	5.117,5	52,7%	5.283,7	53,7%	3,2%	3,2%
Argentina	951,6	9,8%	1.052,4	10,7%	10,6%	37,4%
Brasil	1.350,5	13,9%	1.440,7	14,6%	6,7%	21,0%
Shanghái	148,3	1,5%	168,8	1,7%	13,8%	14,8%
EMERGENTES	2.450,5	25,2%	2.661,9	27,0%	8,6%	27,0%
FRANCIA	2.139,5	22,0%	1.898,8	19,3%	-11,3%	-11,3%
TOTAL DIA	9.707,6	100,0%	9.844,3	100,0%	1,4%	6,0%

10 (II) / EVOLUCION DE DIVISAS

PERIODO	PESO Argentino / EUR	REAL Brasileño / EUR	YUAN Chino / EUR
1T 2012	5,6920	2,3159	8,2732
1T 2013	6,6178	2,6353	8,2150
Variación en 1T 2013	16,3%	13,8%	-0,7%
2T 2012	5,7051	2,5160	8,1204
2T 2013	6,8391	2,6967	8,2043
Variación en 2T 2013	19,9%	7,2%	1,0%
3T 2012	5,7601	2,5357	7,9424
3T 2013	6,2259	3,0294	8,1132
Variación en 3T 2013	8,1%	19,5%	2,2%
4T 2012	6,2259	2,6698	8,1040
4T 2013	8,2476	3,0976	8,2929
Variación en 4T 2013	32,5%	16,0%	2,3%
2012	5,8391	2,5034	8,1083
2013	7,2276	2,8530	8,1640
Variación en 2013	23,8%	14,0%	0,7%

Fuente: Bloomberg, cotizaciones medias (Tasas positivas de variación representan una depreciación respecto al Euro)

10 (III) / BALANCE DE SITUACION

(EURm)	2012	2013
Activo no corriente	2.202,1	2.239,7
Existencias	527,1	544,9
Clientes y otros deudores	179,6	209,7
Otro activo circulante	145,5	114,3
Caja y tesorería	350,4	262,0
TOTAL ACTIVO	3.404,6	3.370,6
Total fondos propios	147,7	183,6
Deuda a largo plazo	553,1	700,7
Provisiones	100,6	80,8
Pasivos por impuestos diferidos	115,5	58,0
Deuda a corto plazo	426,6	212,3
Acreedores comerciales y otros	1.758,6	1.786,9
Otros pasivos circulantes	302,5	348,3
TOTAL PASIVO	3.404,6	3.370,6

10 (IV) / FLUJO DE CAJA

(EURm)	2012 ⁽¹⁾	2013
EBITDA ajustado	615,4	641,6
Impuestos pagados	-162,1	-161,0
<i>Impuesto de sociedades satisfecho en el ejercicio</i>	-88,8	-116,8
<i>Desembolso de actas fiscales provisionadas</i>	-73,3	-44,2
Variación en fondo de maniobra	-15,1	9,0
Variación de otros activos y pasivos circulantes	-15,9	-21,8
(A) FLUJO DE CAJA DE OPERACIONES	422,3	467,9
Inversión / desinversión financiera	-16,6	8,3
<i>Compra y venta de acciones</i>	0,0	-7,6
<i>Otras inversiones/desinversiones de activos financieros</i>	-16,6	15,9
Inversión en inmovilizado	-331,7	-361,8
(B) FLUJO DE CAJA DE INVERSION	-348,4	-353,5
(A+B) FLUJO DE CAJA OPERATIVO	73,9	114,4
Ampliación de capital	0,0	0,0
Dividendos distribuidos	-72,5	-83,9
Operaciones de autocartera	-24,0	-73,8
Diferencias en tipos de cambio y otros	-30,8	21,7
(C) FLUJO DE CAJA DE OPERACIONES FINANCIERAS	-127,3	-136,0
Deuda neta al comienzo del periodo	575,9	629,3
(A+B+C) VARIACION EN DEUDA NETA	-53,4	-21,7
Deuda neta al final del periodo	629,3	651,0

(1) Con actividades de Turquía y Pekin re-expresadas como interrumpidas.

10 (V) / VENTAS BRUTAS Y EBITDA ADJUSTADO POR SEGMENTO

2012
Ventas brutas
bajo enseña ⁽¹⁾



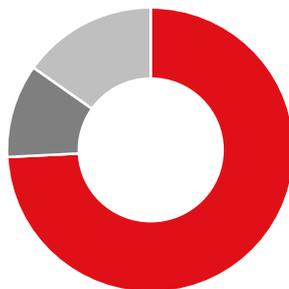
- Iberia 52,4%
- Emergentes 25,8%
- Francia 21,8%

2013
Ventas brutas
bajo enseña



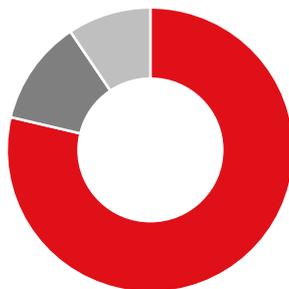
- Iberia 53,5%
- Emergentes 27,5%
- Francia 19,0%

2012
EBITDA ajustado ⁽¹⁾



- Iberia 74,2%
- Emergentes 10,6%
- Francia 15,2%

2013
EBITDA ajustado



- Iberia 78,7%
- Emergentes 11,9%
- Francia 9,4%

(1) Con actividades de Turquía y Pekín 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, tantos propios como franquiciados.

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

/ **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 por reestructuración, deterioro y reestimación de vida útil, pérdidas y ganancias procedentes de inmovilizado.

/ **EBIT ajustado:** resultado operativo reintegrado de gastos e ingresos por reestructuración, 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 por reestructuración, 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.

/ RELACION CON INVERSORES

/ David Peña Delgado
/ Mario Sacedo Arriola
/ Tomás Peinado Alcaraz

/ Tel: +34 91 398 54 00, ext: 33890
e-mail: investor.relations@diagroup.com
<http://www.diacorporate.com/en/shareholders-investors/>

/ Parque Empresarial Las Rozas - TRIPARK Building
/ Jacinto Benavente, 2 A
/ 28232 - Las Rozas (Madrid)
/ España

/NOTA LEGAL

El presente documento no constituye una oferta de compra, venta o de canje ni una invitación a formular una oferta de compra, de venta o de canje ni una recomendación o asesoramiento sobre ningún valor emitido por la compañía DIA. La información recogida en el presente documento contiene expresiones que suponen estimaciones, proyecciones o previsiones sobre la posible evolución futura de DIA. Analistas, gestores e inversores actuales y futuros deben tener en cuenta que tales estimaciones, proyecciones y previsiones no implican ninguna garantía sobre cual vaya a ser el comportamiento y resultados futuros de DIA, y asumen riesgos e incertidumbres, por lo que los resultados y el comportamiento real en el futuro podrá diferir sustancialmente del que se desprende de dichas previsiones, proyecciones y estimaciones. Los riesgos e incertidumbres que podrían afectar a la información facilitada son muy difíciles de anticipar y predecir. DIA no asume la obligación de revisar o actualizar públicamente tales manifestaciones en caso de que se produzcan cambios o acontecimientos no previstos que pudieran afectar a las mismas. DIA facilita información sobre estos y otros factores que podrían afectar al negocio y los resultados en los documentos que presenta a la CNMV (Comisión Nacional del Mercado de Valores) en España. En consecuencia, dichas estimaciones, proyecciones y previsiones no deben tomarse como una garantía de resultados futuros y los Administradores no se hacen responsables de las posibles desviaciones que pudieran producirse en los distintos factores que influyen en la evolución futura de la Compañía. El presente documento está formulado en español e inglés. En caso de discrepancia entre la versión original en español y la versión en inglés, la versión en español prevalecerá. El presente documento contiene algunas expresiones (ventas brutas bajo enseña, crecimiento comparable de ventas brutas bajo enseña, EBITDA ajustado, EBIT ajustado...) que no están recogidas en las normas IFRS (International Financial Reporting Standards).