

27 Octubre 2014

# RESULTADOS 3T 2014



## SUMARIO

- / En 9M 2014 el beneficio neto ajustado creció un 5,0% hasta los EUR173m (6,9% en divisa constante).
- / En el 3T 2014 las ventas brutas bajo enseña crecieron un 7,9% en moneda local, un 0,6% en Euros hasta EUR2.393m.
- / La tasa de crecimiento de ventas comparables (en moneda local) alcanzó el 2,5% en el 3T 2014. En emergentes este crecimiento se situó en el 22,5% en el mismo periodo.
- / El EBITDA ajustado del 3T 2014 fue EUR154,2m, un 6,0% sin efecto divisa, con una mejora de 12 pb en el margen. En 9M 2014 el EBITDA ajustado alcanzó los EUR399,7m.
- / En el 3T 2014 el EBIT ajustado creció un 2,2% hasta EUR107,8m (6,7% en divisa constante).
- / A finales de septiembre de 2014, DIA operaba 6.707 tiendas, totalizando 109 aperturas netas en el 3T 2014 y 405 en los últimos doce meses. En el formato DIA las tiendas franquiciadas ya representan el 53,8% de las tiendas gracias a la adición de 483 nuevas franquicias en los últimos doce meses; 196 en Iberia y 287 en Emergentes.
- / En los primeros nueve meses de 2014 DIA invirtió EUR236,3m, de los que EUR96m fueron destinados a aperturas (un 17% más que en 9M 2013). En moneda local la inversión en emergentes aumentó un 29% durante los primeros nueve meses de 2014.
- / El apalancamiento financiero se situó en 1,9x en términos de deuda neta sobre EBITDA ajustado, alcanzando los EUR1.107m de deuda neta a finales de septiembre 2014. El ratio de apalancamiento financiero pro-forma incorporando la venta de DIA Francia y la adquisición de El Arbol hubiera sido del 1,1x.

## RESUMEN FINANCIERO

(EURm)	3T 2013 <sup>(1)</sup>	3T 2014 <sup>(2)</sup>	INC	INC a divisa constante
Ventas brutas bajo enseña	2.378,7	2.392,7	0,6%	7,9%
Ventas netas	2.026,8	2.032,1	0,3%	7,2%
EBITDA ajustado <sup>(3)</sup>	151,5	154,2	1,8%	6,0%
Margen EBITDA ajustado	7,47%	7,59%	12 pb	
EBIT ajustado <sup>(3)</sup>	105,5	107,8	2,2%	6,7%
Margen EBIT ajustado	5,20%	5,30%	10 pb	
Resultado neto atribuido	95,9	11,1	-88,5%	-87,0%
Resultado neto ajustado	67,5	70,6	4,5%	7,2%
Deuda neta	791,9	1.106,6	39,7%	
Deuda neta / EBITDA ajustado 12M	1,4x	1,9x		

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

(2) Con actividades de Francia re-expresadas como interrumpidas, (3) Ajustados por elementos no recurrentes

## / COMENTARIO DEL CEO, RICARDO CURRAS

*“En el tercer trimestre de 2014 se ha demostrado una vez más nuestra probada capacidad para mantener la rentabilidad de los márgenes a unos niveles saludablemente altos en medio de un contexto deflacionista, una deflación que ha sido especialmente elevada en algunas de las categorías más importantes de DIA. Más allá de estas condiciones particulares, creemos que el escenario de precios debería normalizarse en los próximos trimestres.*

*En este contexto adverso, hemos conseguido adaptar de forma rápida nuestra estructura de costes al nuevo escenario. Esto junto a la contribución de las tiendas franquiciadas en todos nuestros mercados hace posible que hayamos conseguido unos resultados que pueden considerarse como destacables teniendo en cuenta la situación del mercado.*

*Seguimos ganando cuota de mercado en España, Brasil, Argentina y Shanghái y seguimos compartiendo estas tasas de expansión con nuestros proveedores y franquiciados. En el tercer trimestre de 2014, la aceleración del crecimiento de la cuota de mercado en España ha sido posible gracias a que hemos trasladado a los precios las mejoras realizadas en nuestras condiciones de compra. DIA es uno de los pocos operadores en el mercado español con una clara perspectiva de crecimiento en volúmenes y vamos a seguir haciéndolo por encima del mercado gracias a nuestra estrategia de consolidación.*

*Al mismo tiempo, el crecimiento en los mercados emergentes se está acelerando tanto en términos de ventas comparables como en mayores aperturas de tiendas. El EBIT ajustado creció por encima del 50% en los nueve primeros meses de 2014 en moneda local, reflejando un patrón de crecimiento muy sólido. En octubre, DIA ha confirmado su ambicioso plan de expansión en los mercados emergentes con la apertura en Bahía, nuestra cuarta región en Brasil.*

*Con una clara estrategia de crecimiento, una hoja de ruta por delante y con un equipo de una probada flexibilidad y compromiso, estamos en la senda correcta para conseguir nuestros objetivos financieros”*

## Contenido

- [1/ Resultados 3T 2014](#)
- [2/ Resultados 9M 2014](#)
- [3/ Capital circulante y deuda neta](#)
- [4/ Inversión y número de tiendas](#)
- [5/ Evolución del negocio por área geográfica](#)
- [6/ Perspectivas](#)
- [7/ Calendario corporativo](#)
- [8/ Hechos posteriores al cierre del trimestre](#)
- [9/ Anexo](#)

En conformidad con lo establecido por la normativa contable NIIF-UE número 5, DIA ha decidido clasificar los activos y pasivos de DIA Francia como "Mantenidos para la venta". Desde el 1 de Enero de 2014 el resultado neto de esta actividad es recogida en "Resultado de actividades interrumpidas", re-expresándose las cifras de 2013 para ofrecer una mejor comparación. Los activos y pasivos de DIA Francia son recogidos en líneas separadas del balance sin re-expresar los trimestres anteriores.

## 1 / RESULTADOS 3T 2014

Las ventas brutas bajo enseña del 3T 2014 crecieron un 0,6% hasta EUR2,393m, 7,9% en moneda local. La cifra de ventas reportada en Euros estuvo de nuevo afectada por la depreciación del Peso Argentino (-32,8%), mientras que el Real Brasileño reflejó una pequeña apreciación contra el Euro en el 3T 2014. El efecto calendario del trimestre fue ligeramente negativo en Iberia y prácticamente nulo en emergentes.

El margen bruto se mantuvo estable respecto al año pasado durante el 3T 2014, situándose en el 21,8%, aunque estuvo afectado también por la depreciación de las divisas en emergentes. A tipo de cambio constante el margen bruto del trimestre se redujo en 30 pb en el 3T 2014.

El EBITDA ajustado del 3T 2014 aumentó un 1,8% en Euros hasta EUR154,2m (+6,0% sin efecto divisa), lo que representa una ampliación de 12 pb en el margen EBITDA hasta 7,6%. El EBIT ajustado se situó en EUR107,8m en el 3T 2014, con un 6,7% de incremento sobre el año anterior en moneda local.

A pesar de la reducción del coste medio de financiación los resultados financieros del 3T 2014 aumentaron un 27,8% por los costes excepcionales incurridos en el proceso de refinanciación; emisión de un bono de EUR500m y amortización de la financiación sindicada firmada en los años 2011 y 2013.

A nivel de resultado neto, el beneficio neto atribuible se redujo desde EUR95,9m hasta EUR11,1m por las pérdidas de actividades interrumpidas incurridas en DIA Francia.

La tasa fiscal efectiva del 3T 2014 se situó en el 28,8%, ligeramente por debajo del 29,9% de recogido en las cuentas re-expresadas del 3T 2013.

## RESULTADOS 3T 2014

(EURm)	3T 2013 <sup>(1)</sup>	%	3T 2014 <sup>(2)</sup>	%	INC	INC a divisa constante
Ventas brutas bajo enseña	2.378,7		2.392,7		0,6%	7,9%
Ventas netas	2.026,8	100,0%	2.032,1	100,0%	0,3%	7,2%
Coste de ventas y otros ingresos	(1.585,9)	-78,2%	(1.589,3)	-78,2%	0,2%	7,5%
<b>Margen bruto</b>	<b>440,9</b>	<b>21,8%</b>	<b>442,8</b>	<b>21,8%</b>	<b>0,4%</b>	<b>6,0%</b>
OPEX	(289,4)	-14,3%	(288,6)	-14,2%	-0,3%	6,0%
<b>EBITDA ajustado <sup>(3)</sup></b>	<b>151,5</b>	<b>7,5%</b>	<b>154,2</b>	<b>7,6%</b>	<b>1,8%</b>	<b>6,0%</b>
Amortización	(46,0)	-2,3%	(46,4)	-2,3%	1,0%	4,4%
<b>EBIT ajustado <sup>(3)</sup></b>	<b>105,5</b>	<b>5,2%</b>	<b>107,8</b>	<b>5,3%</b>	<b>2,2%</b>	<b>6,7%</b>
Elementos no recurrentes	(11,8)	-0,6%	(13,9)	-0,7%	17,9%	23,8%
<b>EBIT</b>	<b>93,7</b>	<b>4,6%</b>	<b>93,9</b>	<b>4,6%</b>	<b>0,2%</b>	<b>4,5%</b>
Resultado financiero	(9,7)	-0,5%	(12,4)	-0,6%	27,8%	46,0%
Rdos método de participación	0,0	0,0%	0,0	0,0%		
<b>BAI</b>	<b>84,0</b>	<b>4,1%</b>	<b>81,5</b>	<b>4,0%</b>	<b>-3,0%</b>	<b>-0,3%</b>
Impuestos	(25,1)	-1,2%	(23,4)	-1,2%	-6,6%	-3,1%
<b>Resultado consolidado</b>	<b>58,9</b>	<b>2,9%</b>	<b>58,1</b>	<b>2,9%</b>	<b>-1,5%</b>	<b>0,9%</b>
Rdos actividades interrumpidas	37,0	1,8%	(47,0)	-2,3%		
<b>Resultado neto atribuido</b>	<b>95,9</b>	<b>4,7%</b>	<b>11,1</b>	<b>0,5%</b>	<b>-88,5%</b>	<b>-87,0%</b>
<b>Resultado neto ajustado</b>	<b>67,5</b>	<b>3,3%</b>	<b>70,6</b>	<b>3,5%</b>	<b>4,5%</b>	<b>7,2%</b>

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

(2) Con actividades de Francia re-expresadas como interrumpidas (3) Ajustados por elementos no recurrentes

El valor de elementos no recurrentes alcanzó los EUR13,9m en el 3T 2014, EUR2,1m más que en el mismo periodo del año anterior. El aumento se debe principalmente a los costes extraordinarios derivados de proceso de transformación de Clarel y DIA Market III. Los gastos devengados por el nuevo plan de incentivos a largo plazo 2014-16 están también incorporados en los elementos no recurrentes.

## ELEMENTOS NO RECURRENTE 3T 2014

(EURm)	3T 2013 <sup>(1)</sup>	%	3T 2014 <sup>(2)</sup>	%	INC
Gastos por reestructuración y otros	(10,0)	-0,5%	(10,1)	-0,5%	0,2%
Deterioro y reestimación de vida útil	0,0	0,0%	(0,0)	-0,0%	-100,0%
Resultados procedentes del inmovilizado	(1,8)	-0,1%	(3,8)	-0,2%	118,5%
<b>Total elementos no recurrentes</b>	<b>(11,8)</b>	<b>-0,6%</b>	<b>(13,9)</b>	<b>-0,7%</b>	<b>17,9%</b>

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

(2) Con actividades de Francia re-expresadas como interrumpidas

## 2 / RESULTADOS 9M 2014

Las ventas brutas bajo enseña alcanzaron los EUR6.827m en los primeros nueve meses de 2014, 1,4% menos que en 9M 2013 en Euros y un 8,4% más en moneda local. La fuerte depreciación del Peso Argentino y Real Brasileño observada durante los primeros nueve meses del 2014 se reflejó en diez puntos porcentuales de impacto en la tasa de crecimiento de las ventas.

A nivel de EBITDA ajustado, este creció un 1,1% hasta EUR399,7m (+5,8% a divisa constante) con 19 pb de ampliación del margen sobre ventas hasta 6,9%. El EBIT ajustado alcanzó los EUR264,0m en el 9M 2014, un crecimiento del 2,0% en Euros y del 6,5% en moneda local.

A nivel de resultado neto, el beneficio neto atribuible creció un 53,4% en 9M 2014 desde EUR144,9m hasta EUR222m. La tasa fiscal efectiva se situó en el 27,0% en 9M 2014, 260 pb menos que lo recogido en las cuentas re-expresadas de 9M 2013. La tasa fiscal efectiva de 9M 2014 está totalmente en línea con la tasa fiscal normalizada esperada para el año 2014.

### RESULTADOS 9M 2014

(EURm)	9M 2013 <sup>(1)</sup>	%	9M 2014 <sup>(2)</sup>	%	INC	INC a divisa constante
Ventas brutas bajo enseña	6.923,5		6.827,5		-1,4%	8,4%
Ventas netas	5.917,1	100,0%	5.821,0	100,0%	-1,6%	7,8%
Coste de ventas y otros ingresos	(4.651,1)	-78,6%	(4.564,7)	-78,4%	-1,9%	8,1%
<b>Margen bruto</b>	<b>1.266,0</b>	<b>21,4%</b>	<b>1.256,2</b>	<b>21,6%</b>	<b>-0,8%</b>	<b>6,5%</b>
OPEX	(870,6)	-14,7%	(856,5)	-14,7%	-1,6%	6,9%
<b>EBITDA ajustado <sup>(3)</sup></b>	<b>395,3</b>	<b>6,7%</b>	<b>399,7</b>	<b>6,9%</b>	<b>1,1%</b>	<b>5,8%</b>
Amortización	(136,5)	-2,3%	(135,7)	-2,3%	-0,6%	4,5%
<b>EBIT ajustado <sup>(3)</sup></b>	<b>258,9</b>	<b>4,4%</b>	<b>264,0</b>	<b>4,5%</b>	<b>2,0%</b>	<b>6,5%</b>
Elementos no recurrentes	(28,0)	-0,5%	(32,9)	-0,6%	17,6%	21,8%
<b>EBIT</b>	<b>230,9</b>	<b>3,9%</b>	<b>231,1</b>	<b>4,0%</b>	<b>0,1%</b>	<b>4,6%</b>
Resultado financiero	(22,8)	-0,4%	(31,0)	-0,5%	36,2%	64,8%
<b>BAI</b>	<b>208,1</b>	<b>3,5%</b>	<b>200,1</b>	<b>3,4%</b>	<b>-3,8%</b>	<b>-1,9%</b>
Impuestos	(61,5)	-1,0%	(54,0)	-0,9%	-12,2%	-9,7%
<b>Resultado consolidado</b>	<b>146,6</b>	<b>2,5%</b>	<b>146,1</b>	<b>2,5%</b>	<b>-0,3%</b>	<b>1,3%</b>
Rdos actividades interrumpidas	(14,9)	-0,3%	76,2	1,3%	-609,6%	-609,4%
Intereses minoritarios	(13,2)	-0,2%				
<b>Resultado neto atribuido</b>	<b>144,9</b>	<b>2,4%</b>	<b>222,3</b>	<b>3,8%</b>	<b>53,4%</b>	<b>55,1%</b>
<b>Resultado neto ajustado</b>	<b>164,9</b>	<b>2,8%</b>	<b>173,0</b>	<b>3,0%</b>	<b>5,0%</b>	<b>6,9%</b>

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

(2) Con actividades de Francia re-expresadas como interrumpidas, (3) Ajustados por elementos no recurrentes

Los elementos no recurrentes del 9M 2014 alcanzaron los EUR32,9m de los que EUR25,8m corresponden a gastos de reestructuración y otros.

#### ELEMENTOS NO RECURRENTE 9M 2014

(EURm)	9M 2013 <sup>(1)</sup>	%	9M 2014 <sup>(2)</sup>	%	INC
Gastos por reestructuración y otros	(21,9)	-0,4%	(25,8)	-0,4%	17,7%
Deterioro y reestimación de vida útil	0,0	0,0%	0,1	0,0%	666,8%
Resultados procedentes del inmovilizado	(6,0)	-0,1%	(7,1)	-0,1%	17,8%
<b>Total elementos no recurrentes</b>	<b>(28,0)</b>	<b>-0,5%</b>	<b>(32,9)</b>	<b>-0,6%</b>	<b>17,6%</b>

(1) Con actividades de Francia, Turquía y Pekin re-expresadas como interrumpidas  
 (2) Con actividades de Francia re-expresadas como interrumpidas

El resultado neto ajustado acumulado en los primeros nueve meses de 2014 creció un 5,0% hasta EUR173,0m (+6,9% en divisa constante).

#### RESULTADO NETO AJUSTADO

(EURm)	9M 2013 <sup>(1)</sup>	9M 2014 <sup>(2)</sup>	INC
Resultado neto atribuido	144,9	222,3	53,4%
Elementos no recurrentes	28,0	32,9	17,6%
Otros financieros	(1,8)	5,3	-397,2%
Actividades interrumpidas	1,7	(76,2)	-4460,7%
Impuestos	(7,9)	(11,3)	42,1%
<b>RESULTADO NETO AJUSTADO</b>	<b>164,9</b>	<b>173,0</b>	<b>5,0%</b>

(1) Con actividades de Francia, Turquía y Pekin re-expresadas como interrumpidas  
 (2) Con actividades de Francia re-expresadas como interrumpidas

### 3 / CAPITAL CIRCULANTE Y DEUDA NETA

El fondo comercial de maniobra negativo de DIA fue de EUR705m a finales de septiembre de 2014, lo que supone una disminución del 13,4% respecto a la misma fecha de 2013. Esta caída se explica fundamentalmente por la menor tasa de crecimiento de las ventas y por el negativo efecto traslación que la depreciación de las divisas incorporan del fondo de maniobra negativo de emergentes.

#### CAPITAL CIRCULANTE

(EURm)	30 SEPT 2013 <sup>(1)</sup>	30 SEPT 2014 <sup>(2)</sup>	INC
Existencias	442,1	489,6	10,8%
Clientes y otros deudores	175,4	254,5	45,1%
Acreedores comerciales y otros	(1.430,9)	(1.448,9)	1,3%
<b>Capital circulante operativo</b>	<b>(813,4)</b>	<b>(704,7)</b>	<b>-13,4%</b>

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

(2) Con activos y pasivos de Francia re-expresadas como mantenidos para la venta

A finales del 3T 2014 la deuda neta de DIA fue de EUR1.107m. Aunque la cifra de endeudamiento neto estuvo principalmente perjudicada por la evolución del fondo comercial de maniobra, hubo también un conjunto de factores extraordinarios que explican el aumento: **EUR42m** de actas fiscales del IVA en Francia ya provisionados, **EUR22m** de desembolso en la adquisición de un almacén en Portugal que estaba previamente alquilado, **EUR103m** de dividendos pagados en Julio de 2014 (EUR19,4m más que en Julio de 2013) y **EUR37m** de desembolso equivalente en la adquisición de un nuevo *equity-swap* contratado para cubrir los potenciales compromisos recogidos en el nuevo Plan de Incentivos 2014-2016 aprobado en la última Junta General de Accionistas.

El nuevo *equity-swap* es por 6.000.000 de acciones (un 0,92% del capital de la compañía), con un precio medio de EUR6,19 por acción. Al contrario que el anterior *equity-swap* contratado por la compañía, este nuevo instrumento derivado no tiene ningún impacto sobre los resultados financieros trimestrales ya que se liquida físicamente al final del periodo en lugar de hacerlo por diferencias.

Los EUR1.107m de deuda neta se reflejan en un ratio de deuda neta sobre EBITDA ajustado de los últimos 12 meses de 1,9x. Este ratio de apalancamiento financiero no es comparable con el publicado por la compañía en 2013 debido a la interrupción de las actividades en Francia. El cambio efectuado en las actividades continuadas elimina el EBITDA ajustado generado en Francia pero no modifica el dato de la deuda neta ya que casi toda la deuda de la filial francesa se mantiene consolidada. A finales de Septiembre de 2014 el ratio pro-forma de apalancamiento financiero incorporando la venta de DIA Francia y la adquisición de El Arbol hubiera sido de 1,1x.

#### DEUDA NETA

(EURm)	30 SEPT 2013 <sup>(1)</sup>	30 SEPT 2014 <sup>(2)</sup>	INC
<i>Deuda a largo plazo</i>	759,5	523,5	-31,1%
<i>Deuda a corto plazo</i>	160,6	712,8	343,9%
Deuda total	920,1	1.236,3	34,4%
Caja y tesorería	(128,2)	(129,6)	1,1%
<b>Deuda neta</b>	<b>791,9</b>	<b>1.106,7</b>	<b>39,8%</b>
<b>Deuda neta / EBITDA ajustado 12M</b>	<b>1,4x</b>	<b>1,9x</b>	<b>34,0%</b>

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

(2) Con activos y pasivos de Francia re-expresadas como mantenidos para la venta

## 4 / INVERSION Y NÚMERO DE TIENDAS

Excluyendo las tiendas de DIA en Francia el recuento total de tiendas que DIA operaba a finales de septiembre de 2014 era de 6.707 tiendas. Esta cifra representa la apertura neta de 402 tiendas en los últimos doce meses de las cuales 296 corresponden a tiendas DIA y 106 corresponden a Clarel. A finales de septiembre de 2014, un total de 679 tiendas ya operaba bajo la nueva enseña Clarel de las cuales 574 procedentes de remodelaciones del antiguo formato Schlecker y 105 de nuevas aperturas directamente inauguradas bajo la enseña Clarel.

La franquicia mantiene el progreso sostenido en DIA. En los últimos doce meses, el número total de franquicias de DIA (COFO y FOFO) aumentó en 506 desde 2.461 hasta 2.967 tiendas. De este modo la proporción de tiendas franquiciadas del formato DIA ya representa un **53,8% del total**, lo que representa 6,3% puntos porcentuales más que a la misma fecha del año pasado.

### NUMERO DE TIENDAS

	9M 2013 <sup>(1)</sup>	%	9M 2014 <sup>(2)</sup>	%	VARIACION
DIA Urban	285	9,4%	249	8,6%	-36
DIA Market	1.617	53,3%	1.433	49,5%	-184
Schlecker/Clarel	1.130	37,3%	1.213	41,9%	83
<b>DIA Market y Schlecker/Clarel</b>	<b>3.032</b>	<b>78,9%</b>	<b>2.895</b>	<b>77,4%</b>	<b>-137</b>
DIA Parking	20	2,5%	6	0,7%	-14
DIA Maxi	792	97,5%	839	99,3%	47
<b>Tiendas DIA Maxi &amp; Parking</b>	<b>812</b>	<b>21,1%</b>	<b>845</b>	<b>22,6%</b>	<b>33</b>
<b>Total tiendas DIA COCO</b>	<b>3.844</b>	<b>61,0%</b>	<b>3.740</b>	<b>55,8%</b>	<b>-104</b>
FOFO	1.404	57,0%	1.460	49,2%	56
COFO	1.054	42,8%	1.481	49,9%	427
Schlecker/Clarel	3	0,1%	26	0,9%	23
<b>Total tiendas franquiciadas</b>	<b>2.461</b>	<b>39,0%</b>	<b>2.967</b>	<b>44,2%</b>	<b>506</b>
TOTAL TIENDAS DIA	5.172	82,0%	5.468	81,5%	296
Total tiendas Schlecker/Clarel	1.133	18,0%	1.239	18,5%	106
<b>NUMERO TOTAL DE TIENDAS</b>	<b>6.305</b>	<b>100,0%</b>	<b>6.707</b>	<b>100,0%</b>	<b>402</b>

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

(2) Con actividades de Francia re-expresadas como interrumpidas

Durante los pasados 12 meses la red de tiendas de DIA aumentó en 196 en Iberia, de las que 106 fueron bajo enseña Clarel y 90 bajo DIA. A finales del trimestre se totalizaban 4.933 tiendas en Iberia, de las que 4.297 están ubicadas en España. En emergentes DIA acumula una cifra de 1.774 tiendas, con 206 aperturas netas en los últimos doce meses.

En ambos áreas el progreso de las tiendas franquiciadas ha continuado durante 2014. En los últimos doce meses el número de franquicias ha aumentado en 219 en Iberia y en 287 en emergentes, donde ya representa el **61,7% del parque total de tiendas**.



**NUMERO DE TIENDAS POR SEGMENTO Y MODELO DE INTEGRACION**

		9M 2013 <sup>(1)</sup>	%	9M 2014 <sup>(2)</sup>	%	VARIACION
Iberia	COCO	1.954	54,2%	1.848	50,0%	-106
	COFO	746	20,7%	993	26,9%	247
	FOFO	904	25,1%	853	23,1%	-51
	<b>Tiendas DIA Iberia</b>	<b>3.604</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.694</b>	<b>100,0%</b>	<b>90</b>
	COCO	1.130	99,7%	1.213	97,9%	83
	COFO	3	0,3%	26	2,1%	23
	FOFO	0	0,0%	0	0,0%	0
	<b>Schlecker/Clarel Iberia</b>	<b>1.133</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.239</b>	<b>100,0%</b>	<b>106</b>
Emergentes	COCO	760	48,5%	679	38,3%	-81
	COFO	308	19,6%	488	27,5%	180
	FOFO	500	31,9%	607	34,2%	107
	<b>EMERGENTES</b>	<b>1.568</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.774</b>	<b>100,0%</b>	<b>206</b>
Tiendas DIA	COCO	2.714	52,5%	2.527	46,2%	-187
	COFO	1.054	20,4%	1.481	27,1%	427
	FOFO	1.404	27,1%	1.460	26,7%	56
	<b>TOTAL TIENDAS DIA</b>	<b>5.172</b>	<b>100,0%</b>	<b>5.468</b>	<b>100,0%</b>	<b>296</b>
Tiendas Schlecker Clarel	COCO	1.130	99,7%	1.213	97,9%	83
	COFO	3	0,3%	26	2,1%	23
	FOFO	0	0,0%	0	0,0%	0
	<b>TOTAL SCHLECKER/CLAREL</b>	<b>1.133</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.239</b>	<b>100,0%</b>	<b>106</b>
<b>TOTAL</b>	COCO	3.844	61,0%	3.740	55,8%	-104
	COFO	1.057	16,8%	1.507	22,5%	450
	FOFO	1.404	22,3%	1.460	21,8%	56
	<b>TOTAL TIENDAS</b>	<b>6.305</b>	<b>100,0%</b>	<b>6.707</b>	<b>100,0%</b>	<b>402</b>

(1) Con actividades de Francia, Turquía y Pekin re-expresadas como interrumpidas  
(2) Con actividades de Francia re-expresadas como interrumpidas

En los primeros nueve meses de 2014 DIA invirtió EUR236,3m lo que en términos de divisa y perímetro constante (excluyendo DIA Turquía y DIA Francia) representa un crecimiento del 16,7% respecto al mismo periodo del año anterior. **En 2014 la inversión total destinada hasta septiembre de 2014 a Brasil y Argentina aumentó un 36,1% en moneda local.**

Durante el 3T 2014 DIA añadió 221 tiendas Clarel a la red (incluyendo remodelaciones y aperturas), elevando el número total de tiendas Clarel hasta 679 a final de Septiembre de 2014. **En España un total de 190 tiendas DIA Market habían sido mejoradas a DIA Market III a finales del 3T 2014, y el plan de transformación apunta a que al menos 360 tiendas hayan sido renovadas al formato DIA Market III antes de finales del 2014.**

**INVERSION EN INMOVILIZADO**

POR SEGMENTO (EURm)	9M 2013	%	9M 2014	%	INC
Iberia	114,8	49,1%	145,1	61,4%	26,4%
Emergentes	88,4	37,8%	86,7	36,7%	-2,0%
Francia	30,7	13,1%	4,5	1,9%	-85,3%
<b>TOTAL</b>	<b>233,9</b>	<b>100,0%</b>	<b>236,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>1,0%</b>
POR CATEGORIA (EURm)	9M 2013	%	9M 2014	%	INC
Aperturas	82,1	35,1%	96,0	40,6%	17,0%
Transformaciones y mantenimiento	151,8	64,9%	140,2	59,4%	-7,6%
<b>TOTAL</b>	<b>233,9</b>	<b>100,0%</b>	<b>236,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>1,0%</b>

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

## 5 / EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO POR AREA GEOGRÁFICA

En Iberia, las ventas brutas bajo enseña decrecieron un 4,6% en el 3T 2014 hasta los EUR1,515m, de los cuales EUR85,5m provinieron de las tiendas Schlecker y Clarel. Las ventas comparables disminuyeron un 7,1% en el 3T 2014 con un efecto calendario negativo.

**El escenario de mercado fue muy adverso en Iberia en el 3T 2014.** Además de la fuerte deflación observada en alimentación en general (y en algunas categorías clave para DIA en particular), el templado verano tampoco ayudó a la venta de productos de temporada.

Además de estos factores, el número de tiendas remodeladas en el trimestre a Clarel y DIA Market III fue el mayor de 2014. En Portugal las condiciones de negocio son también muy adversas, lo que se traslada en una peor evolución operativa que en España.

El 3T 2014 observó en España una tendencia del negocio muy diferente en Julio y Agosto con respecto a Septiembre. Los primeros signos de mejora de la inflación vistos en septiembre se han confirmado en octubre, lo que nos conduce a tener una visión más optimista para los próximos trimestres.

En este contexto, DIA alcanzó un EBITDA ajustado de EUR130,7m en el 3T 2014, mientras que el EBIT ajustado se situó en EUR94,6m, con un 2,8% de crecimiento. Estas cifras son muy similares a las publicadas en 3T 2013 reflejando una sostenida mejoría de los márgenes de explotación. DIA logró una vez más adaptar la estructura de costes a las menores ventas y al progreso en la penetración de la franquicia. Adicionalmente, la sostenida expansión y continuada mejoría de la cuota de mercado observada en España (un mercado que está actualmente en contracción) se reflejó en una mejor condición de compra con proveedores.

En términos acumulados, las ventas brutas bajo enseña descendieron un 2,6% hasta EUR4.463m, de las que EUR159m corresponden a Schlecker/Clarel. El EBIT ajustado se incrementó en un 1,8% hasta EUR238,1m, mientras que el margen de EBIT ajustado se amplió en 29 pb hasta 6,2%.

### IBERIA

(EURm)	3T 2013	3T 2014	INC
<b>Ventas brutas bajo enseña</b>	<b>1.588,0</b>	<b>1.515,0</b>	<b>-4,6%</b>
de las que Schlecker-Clarel	87,1	85,5	-1,8%
<b>LFL ventas brutas bajo enseña</b>			<b>-7,7%</b>
Ventas netas	1.358,8	1.290,5	-5,0%
<b>EBITDA ajustado <sup>(1)</sup></b>	<b>128,8</b>	<b>130,7</b>	<b>1,5%</b>
Margen EBITDA ajustado	9,5%	10,1%	65 pb
<b>EBIT ajustado <sup>(1)</sup></b>	<b>92,0</b>	<b>94,6</b>	<b>2,8%</b>
Margen EBIT ajustado	6,8%	7,3%	56 pb
(EURm)	9M 2013	9M 2014	INC
<b>Ventas brutas bajo enseña</b>	<b>4.580,9</b>	<b>4.463,5</b>	<b>-2,6%</b>
de las que Schlecker-Clarel	132,8	159,3	20,0%
<b>LFL ventas brutas bajo enseña</b>			<b>-5,9%</b>
Ventas netas	3.939,3	3.821,5	-3,0%
<b>EBITDA ajustado <sup>(1)</sup></b>	<b>343,3</b>	<b>345,5</b>	<b>0,6%</b>
Margen EBITDA ajustado	8,7%	9,0%	33 pb
<b>EBIT ajustado <sup>(1)</sup></b>	<b>233,8</b>	<b>238,1</b>	<b>1,8%</b>
Margen EBIT ajustado	5,9%	6,2%	29 pb

(1) Ajustado por elementos no recurrentes, (2) Ocho meses de contribución en 9M 2013

En emergentes DIA continúa con su dinámica senda de crecimiento, ganando cuota de mercado a tasas muy dinámicas tanto en Argentina como en Brasil.

Las ventas brutas bajo enseña crecieron un 32,9% en moneda local en el 3T 2014, con una mejora del 22,5% en la tasa de ventas comparables. La fuerte depreciación del Peso Argentino (32,8%) en el 3T 2014 se refleja en un crecimiento del 11,0% en la cifra de ventas brutas bajo enseña reportada en Euros hasta EUR878m. En Euros el EBITDA ajustado aumentó un 3,9% hasta EUR23,5m (31,7% en divisa constante), con una contracción de 22 pb en el margen EBITDA ajustado hasta 2,7%. Esta contracción se explica por la reciente apertura de nuevas regiones en Brasil (Minas Gerais en Noviembre de 2013 y Bahía en Octubre de 2014) y por el efecto mix derivado de la fuerte depreciación del Peso Argentino.

En los nueve primeros meses de 2014 las ventas brutas bajo enseña crecieron un 29,9% en moneda local, lo que debido a la fuerte depreciación de las divisas observada en el periodo, se reflejó en un aumento del 0,9% en Euros hasta EUR2,364m.

A nivel de resultado neto de explotación, el EBIT ajustado de 9M 2014 creció un 3,6% (50,2% en divisa constante) hasta EUR26,0m, con 3 pb de expansión del margen sobre ventas netas hasta 1,3%.

## EMERGENTES

(EURm)	3T 2013	3T 2014	INC	INC a divisa constante
Ventas brutas bajo enseña	790,8	877,7	11,0%	32,9%
LFL ventas brutas bajo enseña				22,5%
Ventas netas	668,0	741,5	11,0%	31,9%
EBITDA ajustado <sup>(1)</sup>	22,7	23,5	3,9%	31,7%
Margen EBITDA ajustado	3,4%	3,2%	-22 pb	
EBIT ajustado <sup>(1)</sup>	13,5	13,2	-2,3%	32,8%
Margen EBIT ajustado	2,0%	1,8%	-24 pb	

(EURm)	9M 2013	9M 2014	INC	INC a divisa constante
Ventas brutas bajo enseña	2.342,6	2.364,0	0,9%	29,9%
LFL ventas brutas bajo enseña				20,2%
Ventas netas	1.977,7	1.999,5	1,1%	29,3%
EBITDA ajustado <sup>(1)</sup>	52,0	54,2	4,2%	39,9%
Margen EBITDA ajustado	2,6%	2,7%	8 bp	
EBIT ajustado <sup>(1)</sup>	25,0	26,0	3,6%	50,2%
Margen EBIT ajustado	1,3%	1,3%	3 pb	

(1) Ajustado por elementos no recurrentes

## 6 / PERSPECTIVAS

- / DIA reitera el objetivo de crecimiento medio anual (TACC) de doble dígito fijado sobre el BPA ajustado en divisa constante para el periodo 2012 a 2015.
- / El pasado 2 de Octubre DIA abrió sus primeras tiendas en la región de Bahía, constituyéndose en el cuarto estado de Brasil en el que la compañía está llevando a cabo operaciones comerciales.

## 7 / CALENDARIO CORPORATIVO

EVENTO	FECHA	ESTADO
Publicación resultados 4T 2014	Lunes, 27 de Octubre de 2014	Confirmado
Junta General de Accionistas	Viernes, 24 de Abril de 2015	Pendiente de confirmación
Publicación resultados 1T 2015	Martes, 12 Mayo de 2015	Pendiente de confirmación
Pago de dividendo	Julio de 2015	Pendiente de confirmación
Publicación resultados 2T 2015	Martes, 28 de Julio de 2015	Pendiente de confirmación
Publicación resultados 3T 2015	Martes, 27 de Febrero de 2015	Pendiente de confirmación

## 8 / HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL TRIMESTRE

- / El 21 de Octubre, DIA recibió la comunicación oficial por parte de la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia (CNMC) confirmando la aprobación para integrar El Arbol en España. La operación está sujeta a la obligación de desinversión por parte de DIA de 7 de las 451 tiendas propiedad de El Arbol. Estas siete tiendas representaron el 1,02% de las ventas totales de El Arbol en el ejercicio 2013. DIA ha aceptado la asunción de los referidos compromisos.
- / El 2 de Octubre, DIA inicio las operaciones en la región de Bahía por medio de un acuerdo de master franquicia. Con este son cuatro los estados de Brasil en los que DIA cuenta con operaciones.

## 9 (I) / VENTAS POR PAIS

### VENTAS BRUTAS BAJO ENSEÑA

(EURm)	9M 2013 <sup>(1)</sup>	%	9M 2014 <sup>(2)</sup>	%	INC	INC a divisa constante
España	3.867,8	55,9%	3.800,8	55,7%	-1,7%	-1,7%
Portugal	713,1	10,3%	662,7	9,7%	-7,1%	-7,1%
<b>IBERIA</b>	<b>4.580,9</b>	<b>66,2%</b>	<b>4.463,5</b>	<b>65,4%</b>	<b>-2,6%</b>	<b>-2,6%</b>
Argentina	977,0	14,1%	958,4	14,0%	-1,9%	53,0%
Brasil	1.215,6	17,6%	1.257,2	18,4%	3,4%	14,9%
China (Shanghai)	149,9	2,2%	148,4	2,2%	-1,0%	1,8%
<b>EMERGENTES</b>	<b>2.342,6</b>	<b>33,8%</b>	<b>2.364,0</b>	<b>34,6%</b>	<b>0,9%</b>	<b>29,9%</b>
<b>TOTAL DIA</b>	<b>6.923,5</b>	<b>100,0%</b>	<b>6.827,5</b>	<b>100,0%</b>	<b>-1,4%</b>	<b>8,4%</b>

(1) Datos pro-forma con Francia, Turquía y Pekín como actividades interrumpidas

(2) Datos pro-forma con actividades de Francia como interrumpidas

### VENTAS NETAS

(EURm)	9M 2013 <sup>(1)</sup>	%	9M 2014 <sup>(2)</sup>	%	INC	INC a divisa constante
España	3.346,6	56,6%	3.273,1	56,2%	-2,2%	-2,2%
Portugal	592,7	10,0%	548,4	9,4%	-7,5%	-7,5%
<b>IBERIA</b>	<b>3.939,3</b>	<b>66,6%</b>	<b>3.821,5</b>	<b>65,6%</b>	<b>-3,0%</b>	<b>-3,0%</b>
Argentina	777,7	13,1%	764,7	13,1%	-1,7%	53,6%
Brasil	1.074,5	18,2%	1.109,7	19,1%	3,3%	14,8%
China (Shanghai)	125,5	2,1%	125,1	2,1%	-0,3%	2,5%
<b>EMERGENTES</b>	<b>1.977,7</b>	<b>33,4%</b>	<b>1.999,5</b>	<b>34,4%</b>	<b>1,1%</b>	<b>29,3%</b>
<b>TOTAL DIA</b>	<b>5.917,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>5.821,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>-1,6%</b>	<b>7,8%</b>

(1) Datos pro-forma con Francia, Turquía y Pekín como actividades interrumpidas

(2) Datos pro-forma con actividades de Francia como interrumpidas

## 9 (II) / EVOLUCION DE DIVISAS

PERIODO	EUR / PESO Argentino	EUR / REAL Brasileño	EUR / YUAN Chino
1T 2013	0,1511	0,3795	0,1217
1T 2014	0,0966	0,3089	0,1196
<b>Variación en 1T 2014</b>	<b>-36,1%</b>	<b>-18,6%</b>	<b>-1,7%</b>
2T 2013	0,1462	0,3708	0,1244
2T 2014	0,0905	0,3271	0,1170
<b>Variación en 2T 2014</b>	<b>-38,1%</b>	<b>-11,8%</b>	<b>-5,9%</b>
3T 2013	0,1354	0,3301	0,1233
3T 2014	0,0910	0,3319	0,1225
<b>Variación en 3T 2014</b>	<b>-32,8%</b>	<b>0,6%</b>	<b>-0,6%</b>

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

## 9 (III) / BALANCE DE SITUACION

(EURm)	30 SEPT 2013	30 SEPT 2014
Activo no corriente	2.209,6	1.766,6
Existencias	564,6	489,6
Clientes y otros deudores	187,7	254,5
Otro activo circulante	102,0	390,0
Caja y tesorería	128,2	129,7
Activos no-corrientes mantenidos para la venta	8,3	840,7
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3.200,4</b>	<b>3.871,2</b>
Total fondos propios	124,8	270,5
Deuda a largo plazo	759,5	523,5
Provisiones	93,3	50,0
Pasivos por impuestos diferidos	92,9	0,6
Deuda a corto plazo	160,6	712,9
Acreedores comerciales y otros	1.644,0	1.448,9
Otros pasivos circulantes	301,6	211,2
Pasivos asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta	23,8	653,6
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>3.200,4</b>	<b>3.871,2</b>

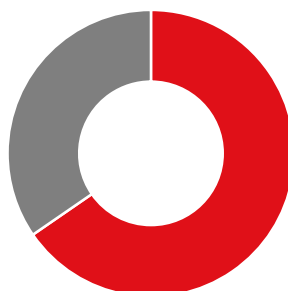
## 9 (IV) / VENTAS BRUTAS Y EBITDA AJUSTADO POR SEGMENTO

9M 2013  
Ventas brutas  
bajo enseña



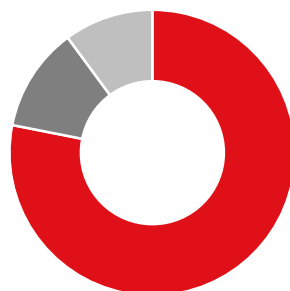
- Iberia 53,4%
- Emergentes 27,3%
- Francia 19,3%

9M 2014  
Ventas brutas  
bajo enseña



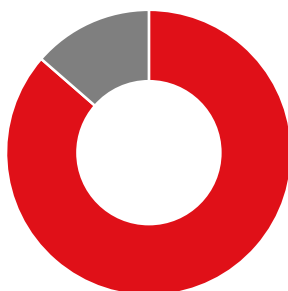
- Iberia 65,4%
- Emergentes 34,6%

9M 2013  
EBITDA ajustado



- Iberia 78,1%
- Emergentes 11,8%
- Francia 10,1%

9M 2014  
EBITDA ajustado



- Iberia 86,4%
- Emergentes 13,6%



## / 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

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

*Este documento no constituye una oferta de compra, venta o canje de, o una solicitud de oferta de compra, venta o canje de títulos valores, ni una solicitud de voto o un asesoramiento respecto a títulos valores de DIA.*

*DIA advierte que el presente documento contiene manifestaciones sobre estimaciones, proyecciones y previsiones de futuro. Dichas manifestaciones aparecen en varios lugares de la presentación e incluyen, entre otras cuestiones, estimaciones, proyecciones y previsiones respecto a posibles tendencias futuras del mercado y del desempeño del negocio de DIA. Estas estimaciones, proyecciones y previsiones representan expectativas actuales, corresponden a la fecha en la que se han realizado y están basadas en el conocimiento, información disponible y opiniones del momento en que se formaron; dichos conocimientos, informaciones y opiniones pueden cambiar en cualquier momento. Las manifestaciones sobre estimaciones, proyecciones y previsiones se identifican generalmente por el uso de términos como "espera", "anticipa", "cree", "estima" y otras expresiones análogas y similares. Se advierte a analistas, corredores e inversores, que deben operar únicamente conforme a su propio juicio teniendo en cuenta esta nota legal, y deben tener en cuenta que las estimaciones, previsiones y proyecciones presentes no constituyen garantía alguna de los resultados futuros, precio, márgenes, tipos de cambio o cualquier otra variable. Las mismas están sometidas a riesgos, incertidumbres y factores que están fuera del control de DIA. En consecuencia, los resultados efectivamente obtenidos pueden variar de forma substancial respecto a las estimaciones, proyecciones y previsiones recogidas en esta presentación.*

*Los riesgos e incertidumbres que pudieran afectar a la información aquí recogida son de difícil predicción y anticipación. DIA no asume la obligación de actualizar o revisar públicamente las manifestaciones, información y afirmaciones recogidas en el presente documento a la luz de nueva información, de eventos y cambios futuros inesperados o por cualquier otra causa. DIA aporta información relativa a éstos y otros factores que pudieran afectar a su negocio y sus resultados en los documentos presentados ante la CNMV (Comisión Nacional del Mercado de Valores) en España. Esta información está sujeta y debe leerse en conjunción con el resto de información pública disponible.*

*En consecuencia, las presentes estimaciones, proyecciones y previsiones no deben tenerse como garantía de resultados futuros, y cualquier de los consejeros, directivos, empleados o representantes de DIA no serán responsables de cualquier desviación que pudiera originarse como resultado de los distintos factores que puedan afectar al futuro desempeño de la compañía. Los consejeros, directivos, empleados o representantes de DIA no serán responsables de cualquier daño o pérdida que pueda originarse con motivo del uso del presente documento o su contenido.*

*Éste documento es publicado en español e inglés. En el evento de cualquier diferencia entre la versión en inglés y la original en español, prevalecerá la versión original en español.*

*El presente documento contiene expresiones (ventas brutas, crecimiento comparable en la cifra neta de ventas, EBITDA ajustado, EBIT ajustado, etc.) que no son medidas IFRS (International Financial Reporting Standards).*