

# 9M/2017

## Sumario

- / Las ventas brutas crecieron un 1,5% en los nueve meses de 2017 hasta EUR7.734m, un 1,4% más en moneda local.
- / Las ventas comparables, excluido el efecto calendario mejoraron un 3,2% en 9M 2017, con una mejora del 0,1% en Iberia y del 8,8% en Emergentes. Ambos segmentos fueron negativamente afectados por la fuerte ralentización de la inflación registrada y por el complicado entorno competitivo.
- / Las ventas del canal *online* en España ascendieron a EUR40.2m en los nueve primeros meses de 2017. multiplicando por 2,9 veces el importe registrado en el mismo periodo del pasado año.
- / El EBITDA ajustado en los nueve primeros meses de 2017 fue de EUR431,6m, el mismo valor que 2016
- / El margen EBITDA ajustado del grupo se redujo 5 puntos básicos en este mismo periodo hasta el 6,7%.
- / El programa de inversiones previsto produjo buenos resultados con una reducción del 17% en las inversiones realizadas respecto al mismo periodo del pasado año. En Iberia, se remodelaron y mejoraron 562 tiendas en los nueve primeros meses del año, de las cuales 271 actuaciones se completaron en 3T 2017.
- / Buena evolución en la generación de caja, situándose la deuda neta de la compañía a 30 de septiembre en EUR1.141m, lo que supone una reducción de EUR80m respecto a la misma fecha del pasado año.

## Comentario del CEO, Ricardo Currás

"Permanecemos centrados en desarrollar nuestra estrategia de poner al cliente en el centro de todo lo que hacemos, usando la transformación digital tanto para conectarnos con ellos, como para conseguir nuevas eficiencias para el negocio. La menor inflación en todos los mercados donde operamos junto con cambios significativos en el entorno competitivo de España en los últimos meses ralentizaron nuestro ritmo de crecimiento de ventas en el tercer trimestre. Nosotros no vamos a renunciar a nuestro compromiso de ofrecer a nuestros clientes los mejores precios del mercado. Como consecuencia de ello hemos revisado nuestros objetivos de crecimiento de ventas y EBITDA ajustado para el año. Creemos que es la manera correcta de hacer las cosas y que eso nos ayudará a alcanzar nuestros objetivos a largo plazo. En Iberia, hemos acelerado el proceso de remodelación de tiendas con más de 100 actuaciones adicionales de las inicialmente planeadas, poniendo a disposición de nuestros clientes una experiencia de compra mejorada además de nuevos servicios. Todo ello, junto a una significativa inversión en precios respalda nuestro compromiso de volver a registrar ventas comparables positivas en Iberia en el cuarto trimestre de 2017, algo que ya estamos alcanzando en las primeras tres semanas de Octubre. En América Latina, seguimos consiguiendo destacados niveles de satisfacción entre los clientes y cumpliendo nuestra promesa de crecimiento rentable a pesar de la ralentización registrada en ventas debido a la menor inflación registrada. Estamos obsesionados en hacer un uso eficiente de nuestros recursos y, como estaba planeado, hemos reducido nuestras inversiones mientras conseguimos muy buenos incrementos de ventas y de satisfacción entre los clientes. También hemos reducido de manera significativa el nivel de existencias en España a la vez que hemos mejorado los ratios de disponibilidad en tienda. La deuda neta se ha reducido respecto al año pasado y nos mantenemos en la senda adecuada para incrementar la generación de caja de las operaciones en el año 2017."

## Sumario Financiero

(€m)	9M 2017	Cambio	Cambio (ex-FX)	(€m)	9M 2017	Cambio	Cambio (ex-FX)
<b>Ventas brutas</b>	<b>7.734</b>	<b>1,5%</b>	<b>1,4%</b>	<b>Ventas netas</b>	<b>6.460</b>	<b>0,7%</b>	<b>0,5%</b>
Iberia	4.928	-3,4%	-3,4%	EBITDA ajustado <sup>(2)</sup>	431,6	0,0%	-0,4%
Emergentes	2.806	11,4%	11,2%	Margen EBITDA	6,7%	-5 bps	
<b>Like-for-like <sup>(1)</sup></b>			<b>3,2%</b>	<b>EBIT ajustado <sup>(2)</sup></b>	<b>257,1</b>	<b>-1,5%</b>	<b>-1,5%</b>
Iberia			0,1%	Margen EBIT	4,0%	-9 bps	
Emergentes			8,8%	<b>Rdo neto ajustado</b>	<b>166,7</b>	<b>1,0%</b>	<b>0,4%</b>

(1) Excluido efecto calendario (2) Ajustado por elementos no recurrentes

## Evolución de Ventas

### Grupo

- / El crecimiento de las ventas brutas bajo enseña en los nueve primeros meses del año 2017 fue del 1,5%, un 1,4% en moneda local, hasta los EUR7.734m. Las ventas comparables, excluido el efecto calendario del -0,3%, mejoraron un 3,2%.
- / En el tercer trimestre, las ventas brutas bajo enseña cayeron un 3,3% (+0,5% en moneda local) hasta los EUR2.607m. Las ventas comparables, excluido el efecto calendario del 0,3%, mejoraron un 1,3%.

### Iberia

- / Las ventas brutas bajo enseña bajaron en el tercer trimestre un 4,3% hasta los EUR1.686m, con un descenso de las ventas comparables del 1,5% (excluido el efecto calendario positivo del 0,2%) debido al exigente entorno competitivo registrado. En los nueve primeros meses del año, las ventas brutas bajo enseña descendieron un 3,4% hasta EUR4.928. A finales de septiembre, se mantenía la tendencia de reducción de la superficie comercial, aunque a un ritmo menor que el registrado en trimestres anteriores.
- / En España, las ventas brutas bajo enseña cayeron un 4,8% en 3T 2017 hasta Eur1.454m, debido a la reducción de la superficie comercial, los cierres temporales por las remodelaciones de tiendas y el descenso de ventas comparables. En el acumulado a septiembre, las ventas brutas bajaron un 4% hasta EUR4.288m.
- / En Portugal, las ventas brutas bajo enseña descendieron un ligero 0,4% en 3T 2017 hasta

EUR232m, para alcanzar en el acumulado a finales de septiembre EUR641m, un 0,8% más que en el mismo periodo del pasado año.

- / Durante el tercer trimestre de 2017, se aceleró el proceso de conversiones con la remodelación y mejora de 271 tiendas DIA Market, DIA Maxi y La Plaza a nuevas versiones. De cara a final de año DIA espera que en 2017 el número total de remodelaciones y conversiones a nuevos formatos supere las 600 (100 más que las inicialmente previstas), sentando las bases para una significativa recuperación de las ventas comparables en los próximos trimestres.

### Emergentes

- / En 3T 2017, las ventas brutas bajo enseña descendieron un 1,6% en euros hasta EUR921m, mientras que en moneda local el crecimiento fue del 9,5%. Este impacto negativo del 11,1% de la divisa se debió a la depreciación del 17,8% del peso argentino y del 2,5% del real brasileño durante el periodo. Las ventas comparables crecieron un 6,1% en el trimestre, con un efecto calendario positivo del 0,4%, lo que representa una ralentización completamente explicada por la menor inflación registrada. Durante el último trimestre, DIA mantuvo su tendencia de ganancia de cuota de mercado en Argentina y Brasil.
- / A finales de septiembre, las ventas brutas acumuladas mejoraron un 11,4% hasta los EUR2.806m, un 11,2% en moneda local, con una mejora del 8,8% en las ventas comparables y sin efecto calendario.

/ En Brasil, las ventas brutas bajo enseña en los primeros nueve meses del año crecieron un 12,1% hasta los EUR1.499m, un 0,7% en moneda local. Las ventas en moneda local continúan reflejando la ralentización en la inflación de alimentación, llegando a

registrarse deflación en alimentación durante el tercer trimestre estanco.

/ En Argentina, las ventas brutas bajo enseña en 9M 2017 subieron un 10,6% hasta EUR1.309m, un 23% en moneda local.

## Ventas Brutas Bajo Enseña

(€m)	9M 2017	%	Cambio	Efecto divisa	Cambio (ex-FX)
España	4.287,8	55,4%	-4,0%	0,0%	-4,0%
Portugal	640,5	8,3%	0,8%	0,0%	0,8%
<b>IBERIA</b>	<b>4.928,3</b>	<b>63,7%</b>	<b>-3,4%</b>	<b>0,0%</b>	<b>-3,4%</b>
Argentina	1.306,8	16,9%	10,6%	-12,4%	23,0%
Brasil	1.498,9	19,4%	12,1%	11,4%	0,7%
<b>EMERGENTES</b>	<b>2.805,7</b>	<b>36,3%</b>	<b>11,4%</b>	<b>0,2%</b>	<b>11,2%</b>
<b>TOTAL DIA</b>	<b>7.733,9</b>	<b>100,0%</b>	<b>1,5%</b>	<b>0,1%</b>	<b>1,4%</b>

## Resultados 3T 2017

### Ventas Netas

- / En 3T 2017 las ventas netas descendieron un 4,1% hasta EUR2.173m. La depreciación de la divisa tuvo un efecto negativo del 3,8% sobre el crecimiento de las ventas en el trimestre.

### Resultado Operativo

- / El EBITDA ajustado bajó un 5,5% hasta EUR153,3m, un 3,9% menor a divisa constante.
- / El margen EBITDA ajustado permaneció estable durante el trimestre en el 7,1%.
- / Depreciación y amortización permaneció casi sin cambios en el trimestre, bajando un 0,1% hasta EUR59,1m, un 1,9% más a divisa constante.
- / El EBIT ajustado descendió un 8,6% en el trimestre hasta los EUR94,2m, un 7,2% menos a divisa constante.
- / Los elementos no recurrentes ascendieron a EUR24,3m en el trimestre, donde se concentraron planes de eficiencia de personal y cierres de tiendas.
- / El EBIT descendió un 19,0% en 3T 2017 hasta alcanzar EUR69.9m, un 17,9% a divisa constante.

### Beneficios

- / El resultado neto de operaciones continuadas descendió un 21,8% hasta EUR39,4m, con un impacto positivo de las divisas del 1,0%.
- / El resultado neto ajustado bajó un 4,1% hasta los EUR60.8m, sin impacto reseñable de las divisas en el trimestre.

## Resultados 3T 2017

(€m)	3T 2017	%	Cambio	Efecto divisa	Cambio (ex-FX)
<b>Ventas netas</b>	<b>2.172,6</b>	<b>100,0%</b>	<b>-4,1%</b>	<b>-3,8%</b>	<b>-0,3%</b>
<b>EBITDA ajustado <sup>(1)</sup></b>	<b>153,3</b>	<b>7,1%</b>	<b>-5,5%</b>	<b>-1,6%</b>	<b>-3,9%</b>
Amortización	-59,1	-2,7%	-0,1%	-2,1%	1,9%
<b>EBIT ajustado <sup>(1)</sup></b>	<b>94,2</b>	<b>4,3%</b>	<b>-8,6%</b>	<b>-1,4%</b>	<b>-7,2%</b>
Elementos no recurrentes	-24,3	-1,1%	44,4%	-3,0%	47,4%
Elementos no recurrentes de caja	-25,3	-1,2%	73,1%		
Planes de incentivos	1,8	0,1%	-		
Impairment y plus/minusvalías	-0,8	0,0%	-57,5%		
<b>EBIT</b>	<b>69,9</b>	<b>3,2%</b>	<b>-19,0%</b>	<b>-1,1%</b>	<b>-17,9%</b>
Resultado neto de act. continuadas	39,4	1,8%	-21,8%	1,0%	-22,8%
<b>Resultado neto ajustado</b>	<b>60,8</b>	<b>2,8%</b>	<b>-4,1%</b>	<b>0,1%</b>	<b>-4,2%</b>

---

(1) Ajustado por elementos no recurrentes

## Resultados 9M 2017

### Ventas Netas

- / Las ventas en 9M 2017 crecieron un 0,7% hasta los EUR6.460m. La apreciación de las divisas tuvo un ligero efecto positivo del 0,2% en el crecimiento de las ventas netas registrado en el periodo.

### Resultados Operativos

- / En los nueve primeros meses del año, el EBITDA ajustado se mantuvo estable respecto a 2016 alcanzando los EUR431,6m.
- / El margen EBITDA ajustado se mantuvo estable en los nueve primeros meses de 2017 en el 6,7%. Esta evolución es el resultado de un ligero descenso registrado en Iberia que fue compensado por la excelente mejora registrada en el segmento de Emergentes durante el periodo.
- / Depreciación y amortización aumentó un 2,3% en euros hasta EUR174,5m, con las divisas aportando un punto porcentual de este crecimiento.
- / El EBIT ajustado permaneció prácticamente estable, con un ligero descenso del 1,5% hasta EUR257,1m, sin impacto reseñable de las divisas en el periodo.
- / Los elementos no recurrentes se incrementaron un 12,3% en los nueve primeros meses del año 2017 hasta EUR72,6m, de los cuales EUR59m se corresponden con elementos no recurrentes caja. Aquellos que no suponen salida de caja de la Compañía como los test de valor (*impairment*) o los resultados de la venta de activos prácticamente se doblaron en el periodo hasta los EUR12.4m.
- / El EBIT descendió un 6,1% en los nueve primeros meses del año 2017 hasta EUR184,6m. La divisa tuvo un ligero efecto positivo del 0,1% en el periodo.

### Beneficios

- / El resultado neto de las operaciones continuadas bajó un 11,7% hasta EUR103.1m
- / El resultado neto ajustado mejoró un 1,0% hasta EUR166,7m en los nueve primeros meses de 2017, con un impacto positivo del 0,7% proveniente de las divisas.

## Resultados 9M 2017

(€m)	9M 2017	%	Cambio	Efecto divisa	Cambio (ex-FX)
<b>Ventas netas</b>	<b>6.460,2</b>	<b>100,0%</b>	<b>0,7%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,5%</b>
<b>EBITDA ajustado <sup>(1)</sup></b>	<b>431,6</b>	<b>6,7%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,4%</b>	<b>-0,4%</b>
Amortización	-174,5	-2,7%	2,3%	1,0%	1,3%
<b>EBIT ajustado <sup>(1)</sup></b>	<b>257,1</b>	<b>4,0%</b>	<b>-1,5%</b>	<b>0,0%</b>	<b>-1,5%</b>
Elementos no recurrentes	-72,6	-1,1%	12,3%	-0,4%	12,7%
Elementos no recurrentes de caja	-59,0	-0,9%	26,2%		
Planes de incentivos	0,5	0,0%	-		
<i>Impairment</i> y plus/minusvalías	-14,2	-0,2%	82,1%		
<b>EBIT</b>	<b>184,6</b>	<b>2,9%</b>	<b>-6,1%</b>	<b>0,1%</b>	<b>-6,2%</b>
Resultado neto de act. continuadas	103,1	1,6%	-11,7%	1,1%	-12,8%
<b>Resultado neto ajustado</b>	<b>166,7</b>	<b>2,6%</b>	<b>1,0%</b>	<b>0,7%</b>	<b>0,4%</b>

---

(1) Ajustado por elementos no recurrentes

## Evolución por Segmento

### Iberia

- / Las ventas netas cayeron un 5,2% en el 3T 2017 hasta EUR1.403m debido a la caída de la superficie comercial en España derivada de los cierres definitivos de algunas tiendas y las clausuras temporales llevadas a cabo en otras para realizar procesos de remodelación y mejora. La débil inflación registrada en alimentación (especialmente en productos frescos no elaborados) impactó negativamente a las ventas del trimestre. Como resultado, las ventas netas en los nueve primeros meses del año descendieron un 4,3% hasta los EUR4.120m.
- / El EBITDA ajustado bajó un 10,8% en 3T 2017 hasta EUR116,7m. En los nueve primeros meses del año, el descenso fue del 5,4% hasta los EUR341,0m. El margen EBITDA ajustado descendió 52 puntos básicos en 3T 2017 hasta el 8,3% y 10 puntos básicos en 9M 2017 hasta 8,3%.
- / En 3T 2017, la depreciación y amortización descendieron un 4,4% en Iberia hasta EUR44,1m, mientras que en los nueve primeros meses el descenso fue del 5,5% hasta EUR128,4m. El descenso registrado en la depreciación y amortización está ligado al creciente número de activos completamente amortizados pero aún en perfectas condiciones de uso.
- / El EBIT ajustado cayó un 14,2% en 3T 2017 hasta EUR72,6m, lo que supuso una reducción del margen EBIT de 55 puntos básicos hasta el 5,2%. En los nueve primeros meses del año 2017, el EBIT ajustado descendió un 5,4% hasta los EUR212,6m, lo que representa un pequeño descenso de 6 puntos básicos sobre ventas, hasta el 5,2%.
- / Las iniciativas comerciales implementadas en España para mejorar las ventas están dando resultados, como se vio en la mejora de ingresos registrada en la segunda mitad del tercer trimestre y las primeras semanas de octubre.

(€m)	3T 2017	Cambio
<b>Ventas netas</b>	<b>1.402,7</b>	<b>-5,2%</b>
<b>EBITDA ajustado <sup>(1)</sup></b>	<b>116,7</b>	<b>-10,8%</b>
Margen EBITDA ajustado	8,3%	-52 pb
Amortización	-44,1	-4,4%
<b>EBIT ajustado <sup>(1)</sup></b>	<b>72,6</b>	<b>-14,2%</b>
Margen EBIT ajustado	5,2%	-55 pb
(€m)	9M 2017	Cambio
<b>Ventas netas</b>	<b>4.120,1</b>	<b>-4,3%</b>
<b>EBITDA ajustado <sup>(1)</sup></b>	<b>341,0</b>	<b>-5,4%</b>
Margen EBITDA ajustado	8,3%	-10 pb
Amortización	-128,4	-5,5%
<b>EBIT ajustado <sup>(1)</sup></b>	<b>212,6</b>	<b>-5,4%</b>
Margen EBIT ajustado	5,2%	-6 pb

(1) Ajustado por elementos no recurrentes



## Emergentes

- / En 3T 2017 las ventas netas de mercados Emergentes bajaron un 2,1% hasta EUR770m, con un crecimiento a divisa constante del 8,8%. La respectiva depreciación del 17,8% y 2,5% del peso argentino y el real brasileño en el trimestre supuso un efecto negativo en ventas del 10,9%. En los nueve primeros meses de 2017, las ventas netas mejoraron un 11,1% en euros hasta EUR2.340m. Esta tasa de crecimiento se vio beneficiada por una ligera apreciación de las divisas en el periodo del 0,7%.
- / El EBITDA ajustada mejoró un 16,3% en 3T 2017 hasta Eur36,7m (+24,7% a divisa constante) para alcanzar EUR90,7m en los nueve primeros meses del año (+27,7% en euros y +25,2% a divisa constante). El margen EBITDA ajustado se situó en el 4,8% en el 3T 2017, mejorando 75 puntos básicos respecto al mismo periodo del pasado año. En los primeros nueve meses de 2017 la mejora del margen EBITDA ajustado fue de 50 puntos básicos hasta situarse en el 3,9%. Las principales razones que explican este comportamiento fueron: 1) el menor volumen de aperturas; 2) la excelente evolución operativa y de gestión de costes; 3) las mejores condiciones comerciales obtenidas, y 4) la mejora de la rentabilidad de las nuevas regiones abiertas en Brasil.
- / La depreciación y amortización aumentó un 15,0% en el 3T 2017 hasta los EUR15,0m, un 24,3% a divisa constante, para acumular en los nueve primeros meses del año EUR46,1m, un 33,0% más en euros y un 27,9% más a divisa constante. Este crecimiento registrado se debe al mayor volumen de inversión registrado en la región en los últimos años.
- / En 3T 2017 el EBIT ajustado mejoró un 17,2% hasta los EUR21,7m, un 25,0% a divisa constante, para acumular en los nueve primeros meses del año EUR44,6m, lo que representa un crecimiento del 22,5% tanto en euros, como divisa constante. Esta evolución hizo que el margen EBIT ajustado mejorara 46 pb en 3T 2017 hasta el 2,8% y 18 pb en los nueve primeros meses de 2017 hasta el 1,9%.

(€m)	3T 2017	Cambio	Cambio (Ex-FX)
<b>Ventas netas</b>	<b>769,9</b>	<b>-2,1%</b>	<b>8,8%</b>
<b>EBITDA ajustado <sup>(1)</sup></b>	<b>36,7</b>	<b>16,3%</b>	<b>24,7%</b>
Margen EBITDA ajustado	4,8%	75 pb	
Amortización	-15,0	15,0%	24,3%
<b>EBIT ajustado <sup>(1)</sup></b>	<b>21,7</b>	<b>17,2%</b>	<b>25,0%</b>
Margen EBIT ajustado	2,8%	46 pb	

(€m)	9M 2017	Cambio	Cambio (Ex-FX)
<b>Ventas netas</b>	<b>2.340,1</b>	<b>11,1%</b>	<b>10,4%</b>
<b>EBITDA ajustado <sup>(1)</sup></b>	<b>90,7</b>	<b>27,7%</b>	<b>25,2%</b>
Margen EBITDA ajustado	3,9%	50 pb	
Amortización	-46,1	33,0%	27,9%
<b>EBIT ajustado <sup>(1)</sup></b>	<b>44,6</b>	<b>22,5%</b>	<b>22,5%</b>
Margen EBIT ajustado	1,9%	18 pb	

(1) Ajustado por elementos no recurrentes

## Capital Circulante, Inversión y Deuda

### Capital Circulante

- / El valor del capital circulante operativo negativo de DIA mejoró EUR38,1m los primeros nueve meses de 2017 respecto al mismo periodo del pasado año (de EUR696,5m hasta EUR734,6m). Esta mejora del 5,5% en euros en 9M 2017 (8,7% a divisa constante) debe considerarse como significativa teniendo en cuenta que se realizó en un periodo de ralentización en la tasa de crecimiento de las ventas.
- / El valor de las existencias se redujo un 0,5% hasta EUR626,6. El objetivo de mejora en la gestión de los inventarios puesto en marcha con la implementación del Double-E Project está reportando resultados muy satisfactorios, con la reducción de los inventarios en España, lugar donde el proyecto se puso en marcha. Esta reducción se vio, en parte, compensada por el incremento registrado en el segmento de Mercados Emergentes, donde el número de tiendas continuó creciendo.
- / Clientes y otros deudores se incrementaron un 2,3% en septiembre 2017 (4,6% a divisa constante).
- / El valor de acreedores comerciales y otros aumentó EUR41,6m, un 2,6% en euros, desde EUR1.614,6m hasta 1.656,1m, un 5,8% a divisa constante.

(€m)	30 Sept 2017	Cambio	Cambio Ex-FX
Existencias (A)	626,6	-0,5%	3,1%
Clientes y otros deudores (B)	294,9	2,3%	4,6%
Acreedores comerciales y otros (C)	1.656,1	2,6%	5,8%
<b>Capital Circulante Operativo <sup>(1) (2)</sup></b>	<b>-734,6</b>	<b>5,5%</b>	<b>8,7%</b>

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

(2) El factoring sin recurso a proveedores fue de EUR98,3m

## Inversión

- / DIA invirtió EUR218,7m en los primeros nueve meses de 2017, un 16,3% menos que en el mismo periodo del pasado año. La Compañía ha sido capaz de aumentar el número de tiendas previstas en su plan de remodelación, mientras reducía el importe de la inversión realizada. Hemos concentrado nuestros esfuerzos de inversión en todos aquellos proyectos que mejoran la satisfacción de los clientes, al mismo tiempo que tienen un impacto positivo en ventas. Adicionalmente, la Compañía está siendo más rigurosa con las nuevas aperturas.
- / En Iberia, como antes señalábamos, el importe de la inversión se redujo un 33,9% hasta EUR131,6m. DIA aceleró el programa de remodelación y mejora de sus formatos (Dia Market, Dia Maxi y La Plaza) pero con una menor intensidad y gasto medio por tienda que el pasado año. DIA continúa implementado su estrategia de crecimiento rentable, esperando un significativo impacto de las tiendas remodeladas en las ventas de los próximos trimestres.
- / En Mercados Emergentes, el importe de la inversión se incrementó un 40,2% en euros hasta EUR87,1m, un aumento del 37,7% en divisa constante.

(€m)	9M 2017	%	Cambio	Cambio Ex-FX
Iberia	131,6	60,2%	-33,9%	-33,9%
Emergentes	87,1	39,8%	40,2%	37,7%
<b>TOTAL Inversión</b>	<b>218,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>-16,3%</b>	<b>-16,9%</b>

## Deuda Neta

- / La deuda neta a final de septiembre 2017 alcanzó los EUR1.141,1m, lo que representa EUR80,2m menos que en el mismo periodo del pasado año.
- / El 18 de julio, DIA pagó EUR128,5m en concepto de dividendo a sus accionistas (frente a los EUR122,2m distribuidos el año anterior).
- / En septiembre 2017, el ratio de deuda sobre el EBITDA ajustado generado los últimos doce meses fue 1,8x, que compara con 2,0x respecto al mismo periodo del pasado año.

(€m)	30 Sept 2016	31 Dic 2016	30 Sept 2017
Deuda neta / EBITDA ajustado 12M	2,0x	1,4x	1,8x
<b>Deuda neta</b>	<b>1.221,3</b>	<b>878,3</b>	<b>1.141,1</b>

## Balance de Situación

(€m)	30 Sept 2016	30 Sept 2017
Activo no corriente	2.440,5	2.447,9
Existencias	641,4	626,6
Clientes y otros deudores	295,6	294,9
Otro activo circulante	104,6	95,9
Caja y tesorería	121,7	190,5
Activos disponibles para la venta	0,0	43,4
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3.603,9</b>	<b>3.699,2</b>
Total fondos propios	310,0	323,4
Deuda a largo plazo	1.041,4	1.041,9
Deuda a corto plazo	301,6	289,8
Acreedores comerciales y otros	1.663,8	1.656,1
Provisiones y otros pasivos circulantes	287,1	320,7
Pasivos ligados a activos disponibles para la venta	0,0	67,3
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>3.603,9</b>	<b>3.699,2</b>

## Número de Tiendas

- / A final de septiembre 2017, DIA operaba un total de 7.425 tiendas. Esta cantidad representa 5 tiendas menos que en el mismo periodo del pasado año pero 17 aperturas netas durante 3T 2017.
- / En Iberia, el número de tiendas disminuyó en 1 en 3T 2017 hasta un total de 5.465, lo que representa 102 tiendas menos que en el mismo periodo del año pasado a pesar de las 169 aperturas brutas en los últimos doce meses (100 DIA, 65 Clarel y 4 La Plaza). Esta reducción en términos netos es explicada por el programa de transformaciones llevado a cabo en tiendas de El Arbol y, adicionalmente, algunos cierres realizados en tiendas Cada Dia y DIA Market con niveles de rentabilidad no satisfactorios.
- / El número de supermercados descendió de 359 a 316 en los últimos doce meses. Este proceso de transformación está prácticamente terminado.
- / DIA transformó 562 tiendas en nuevas versiones en 9M 2017 en Iberia (de los cuales 271 se realizaron en el 3T 2017), por encima de los planes iniciales de la compañía.
- / Clarel continúa con su dinámico proceso de aperturas, aumentando en 49 el número de tiendas en su red durante los últimos 12 meses, alcanzando un número total de 1.273 tiendas a final de septiembre 2017. Este formato continúa aumentando el peso de la franquicia, alcanzando las 135 a final de septiembre, lo que representa un 10,6% del total del formato y 46 más que hace un año.
- / En Emergentes, DIA operaba 1.960 tiendas a final de septiembre 2017, 97 más que en el mismo periodo del pasado año y 11 tiendas más que en el último trimestre. Este número de aperturas está afectado por el cierre de 38 tiendas Cada DIA en Argentina (con un nivel bajo de venta) llevado a cabo en el último trimestre de 2016.
- / En los últimos doce meses, el número de tiendas del formato DIA operadas como franquicias en Iberia se incrementó en 59, alcanzando un total de 2.315 tiendas, lo que representa un 59,7% del formato. Por su parte, en Emergentes, el número de tiendas franquiciadas se incrementó en 6 durante el periodo hasta 1.220, lo que representa un 62,2% del total de tiendas operadas bajo el formato DIA en el segmento (66,7% en Argentina y 58,5% en Brasil).

## Número de Tiendas

30 Septiembre 2016

30 Septiembre 2017

IBERIA	Propias	Franq	Total	%	Propias	Franq	Total	%	Cambio 12M	Cambio 1T 2017
DIA Market	1.039	1.878	2.917	52,4%	900	1.952	2.852	52,2%	-65	8
Cada DIA / Mais Perto	0	293	293	5,3%	0	250	250	4,6%	-43	-3
DIA Market	1.039	2.171	3.210	57,7%	900	2.202	3.102	56,8%	-108	5
DIA Maxi	689	85	774	13,9%	661	113	774	14,2%	0	7
<b>Total tiendas DIA</b>	<b>1.728</b>	<b>2.256</b>	<b>3.984</b>	<b>71,6%</b>	<b>1.561</b>	<b>2.315</b>	<b>3.876</b>	<b>70,9%</b>	<b>-108</b>	<b>12</b>
% tiendas DIA	43,4%	56,6%	100%		40,3%	59,7%	100%			
El Arbol / La Plaza	359	0	359	6,4%	316	0	316	5,8%	-43	-17
Clarel	1.135	89	1.224	22,0%	1.138	135	1.273	23,3%	49	4
<b>Total IBERIA stores</b>	<b>3.222</b>	<b>2.345</b>	<b>5.567</b>	<b>100%</b>	<b>3.015</b>	<b>2.450</b>	<b>5.465</b>	<b>100%</b>	<b>-102</b>	<b>-1</b>
% tiendas	57,9%	42,1%	100%		55,2%	44,8%	100%			

EMERGENTES	Propias	Franq	Total	%	Propias	Franq	Total	%	Cambio 12M	Cambio 1T 2017
DIA Market	418	977	1.395	74,9%	397	1.006	1.403	71,6%	8	-19
Cada DIA / Mais Perto	0	184	184	9,9%	0	165	165	8,4%	-19	0
DIA Market	418	1.161	1.579	84,7%	397	1.171	1.568	80,0%	-11	-19
DIA Maxi	231	53	284	15,3%	343	49	392	20,0%	108	30
<b>Total EMERGENTES</b>	<b>649</b>	<b>1.214</b>	<b>1.863</b>	<b>100%</b>	<b>740</b>	<b>1.220</b>	<b>1.960</b>	<b>100%</b>	<b>97</b>	<b>11</b>
% tiendas	34,8%	65,2%	100%		37,8%	62,2%	100%			

TOTAL DIA	Propias	Franq	Total	%	Propias	Franq	Total	%	Cambio 12M	Cambio 1T 2017
DIA Market	1.457	2.855	4.312	58,0%	1.297	2.958	4.255	57,3%	-57	-11
Cada DIA / Mais Perto	0	477	477	6,4%	0	415	415	5,6%	-62	-3
DIA Market	1.457	3.332	4.789	64,5%	1.297	3.373	4.670	62,9%	-119	-14
DIA Maxi	920	138	1.058	14,2%	1.004	162	1.166	15,7%	108	37
<b>Total tiendas DIA</b>	<b>2.377</b>	<b>3.470</b>	<b>5.847</b>	<b>78,7%</b>	<b>2.301</b>	<b>3.535</b>	<b>5.836</b>	<b>78,6%</b>	<b>-11</b>	<b>23</b>
% tiendas DIA	40,7%	59,3%	100%		39,4%	60,6%	100%			
El Arbol / La Plaza	359	0	359	4,8%	316	0	316	4,3%	-43	-17
Clarel	1.135	89	1.224	16,5%	1.138	135	1.273	17,1%	49	4
<b>Total GRUPO DIA</b>	<b>3.871</b>	<b>3.559</b>	<b>7.430</b>	<b>100%</b>	<b>3.755</b>	<b>3.670</b>	<b>7.425</b>	<b>100%</b>	<b>-5</b>	<b>10</b>
% tiendas	52,1%	47,9%	100%		50,6%	49,4%	100%			

## Perspectivas

- / Durante el año 2017, los mercados donde opera la compañía han sufrido una desaceleración material de la inflación de alimentación. Este hecho, junto con el menor número de aperturas realizado nos lleva a esperar un menor ritmo de crecimiento en ventas del inicialmente esperado. Con el apoyo de la base de tiendas remodeladas y un esfuerzo de inversión en precio adicional esperamos conseguir ventas comparables positivas en el cuarto trimestre de 2017, algo que ya hemos observado en las primeras tres semanas de octubre. Sobre este escenario revisado, DIA espera alcanzar un crecimiento de ventas bajo enseña (en moneda constante) de dígito simple bajo en 2017.
- / Hemos visto significativos cambios en el entorno competitivo de todos los mercados donde operamos. Nosotros nunca vamos a renunciar a nuestro compromiso de dar a nuestros clientes los mejores precios del mercado y esto afectará a nuestros beneficios en el cuarto trimestre de 2017. En consecuencia, el EBITDA ajustado para el año se espera que descienda en el entorno de dígito simple medio.
- / Después de algunos años de intensa actividad de remodelación y reestructuración ligada a las adquisiciones realizadas, el nivel de inversión esperado volverá a los niveles medios históricos de 3,5%-4,0% de las ventas netas. Como ya anticipamos a principios de año, el valor de las inversiones previsto en 2017 será menor que el registrado en 2016, al mismo tiempo que hemos incrementado el número de actuaciones de mejora en tienda en Iberia. Así, para el año 2017, el volumen de inversiones previsto se situará alrededor de EUR300m.
- / En los nueve primeros meses de 2017 volumen de generación de caja de operaciones EUR153,9m, lo que representa EUR30,2m más que en el mismo periodo del pasado año. Con el escenario actual nos encontramos en el buen camino para hacer crecer la generación de caja de operaciones en el año 2017 respecto a 2016.

## Hechos Posteriores al Cierre del Periodo

/ No se han remitido hechos relevantes al Mercado tras el cierre del trimestre.

## Calendario Corporativo

<b>Evento</b>	<b>Fecha</b>	<b>Situación</b>
Publicación resultado anuales 2017	Jueves 22 Febrero 2018	Confirmado
Junta General Accionistas 2017	Viernes 20 abril 2018	Tentativo
Publicación resultados 1T 2018	Jueves 10 Mayo 2018	Tentativo
Distribución dividendo	Viernes 15 Junio 2018	Tentativo
Publicación resultados 1S 2018	Jueves 26 Julio 2018	Tentativo
Publicación resultados 9M 2018	Martes 30 Octubre 2018	Tentativo



## Evolución de Divisas

Periodo	€ / Peso Argentino	€ / Real Brasileño
Cambio medio 1T 2016	0,0629	0,2329
Cambio medio 1T 2017	0,0599	0,2987
<b>Variación 1T 2017 <sup>(1)</sup></b>	<b>-4,8%</b>	<b>28,2%</b>
Cambio medio 2T 2016	0,0626	0,2431
Cambio medio 2T 2017	0,0578	0,2829
<b>Variación 2T 2017 (1)</b>	<b>-7,6%</b>	<b>16,4%</b>
Cambio medio 3T 2016	0,0599	0,2760
Cambio medio 3T 2017	0,0493	0,2691
<b>Variación 3T 2017 (1)</b>	<b>-17,8%</b>	<b>-2,5%</b>
Cambio medio 9M 2016	0,0617	0,2541
Cambio medio 9M 2017	0,0557	0,2835
<b>Variación 9M 2017 (1)</b>	<b>-9,8%</b>	<b>11,6%</b>

(1): Bloomberg, cotizaciones medias diarias (Variaciones negativas representan una depreciación respecto al Euro)

## Definición de APM's

- / **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 que hayan estado operando por un periodo superior a trece meses bajo las mismas condiciones.
- / **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.
- / **Caja de operaciones:** EBITDA ajustado menos elementos no recurrentes de caja e inversión recurrente en inmovilizado.

## Relación 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
- / Jacinto Benavente, 2 A
- / 28232 - Las Rozas (Madrid)
- / SPAIN

## 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).*