



Resultados

Primer Trimestre 2012



11 Mayo 2012



Disclaimer

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 esta 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).





1. Hechos destacados

2. Evolución financiera

3. Q&A



Hechos destacados

- ❑ **Crecimiento en ventas y resultado**
- ❑ **La fuerte evolución en Iberia prueba su resistencia**
- ❑ **Emergentes, el motor de crecimiento en ventas**
- ❑ **Aumenta el margen en Francia**
- ❑ **La rentabilidad mejoró en cada segmento**



Sumario financiero

- ❑ **EUR2.819,3m Ventas brutas bajo enseña (+8,3%)**
- ❑ **EUR113,5m EBITDA ajustado (+15,1%)**
- ❑ **EUR44,5m EBIT ajustado (+36,6%)**
- ❑ **+40 pb de mejora en el margen EBIT ajustado**
- ❑ **EUR101m de reducción de deuda neta hasta los EUR645.7m**



1. Hechos destacados

2. Evolución financiera

3. Q&A



Evolución operativa

Cuenta de pérdidas y ganancias

(EURm)	1T 2011	1T 2012	INC	INC a divisa constante
Ventas brutas bajo enseña	2.624,7	2.819,3	7,4%	8,3%
Ventas netas	2.317,3	2.461,1	6,2%	7,1%
Resultado bruto	482,3	504,3	4,6%	5,4%
Margen bruto	20,8%	20,5%	-32 pb	
OPEX	(383,2)	(390,9)	2,0%	2,9%
EBITDA ajustado	99,0	113,5	14,5%	15,1%
Margen EBITDA ajustado	4,3%	4,6%	+34 pb	
EBIT ajustado	32,7	44,5	36,0%	36,6%
Margen EBIT ajustado	1,4%	1,8%	+40 pb	

- ❑ **Fuerte evolución en ventas**
- ❑ **El programa de mejora de productividad 2009-2012 sobrepasó sus objetivos en 1T 2012**



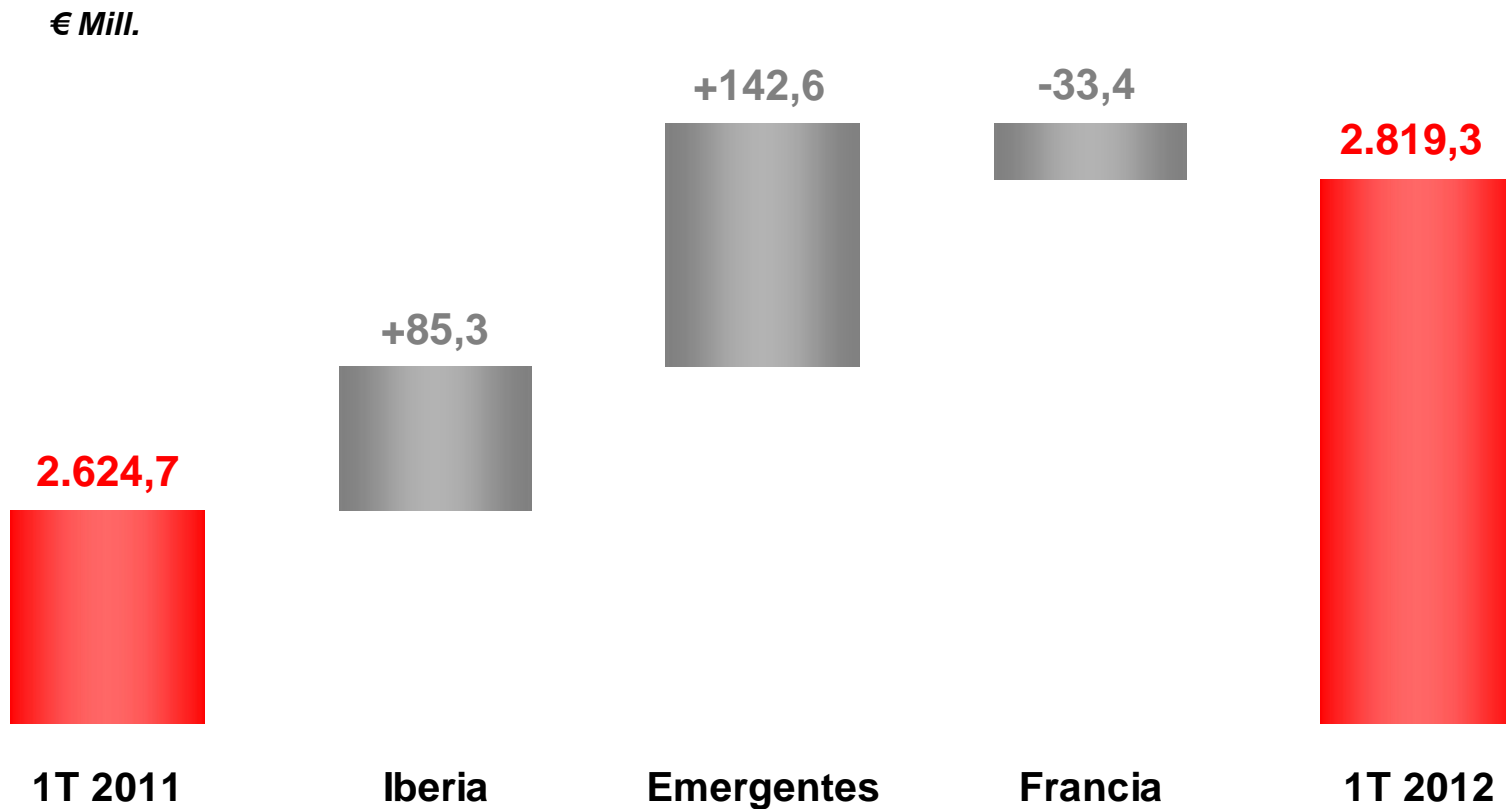
Resultado neto

(EURm)	1T 2011	1T 2012	INC	INC a divisa constante
EBIT ajustado	32,7	44,5	36,0%	36,6%
Elementos no recurrentes	(13,0)	(8,8)	-32,2%	-31,1%
EBIT	19,7	35,7	80,8%	81,2%
Margen EBIT	0,9%	1,4%	+60 pb	
Resultado financiero	(6,4)	(10,3)	62,8%	65,5%
Impuestos	(10,5)	(13,7)	29,9%	29,9%
Resultado consolidado	2,8	11,9	320,6%	317,1%
Resultado neto atribuido	4,1	14,2	246,2%	248,4%
Resultado neto ajustado	13,2	20,0	51,5%	

- ❑ El resultado financiero creció por la mayor deuda derivada del proceso de segregación
- ❑ Los elementos no recurrentes bajaron en línea con lo esperado
- ❑ Tasa impositiva reduciéndose gradualmente



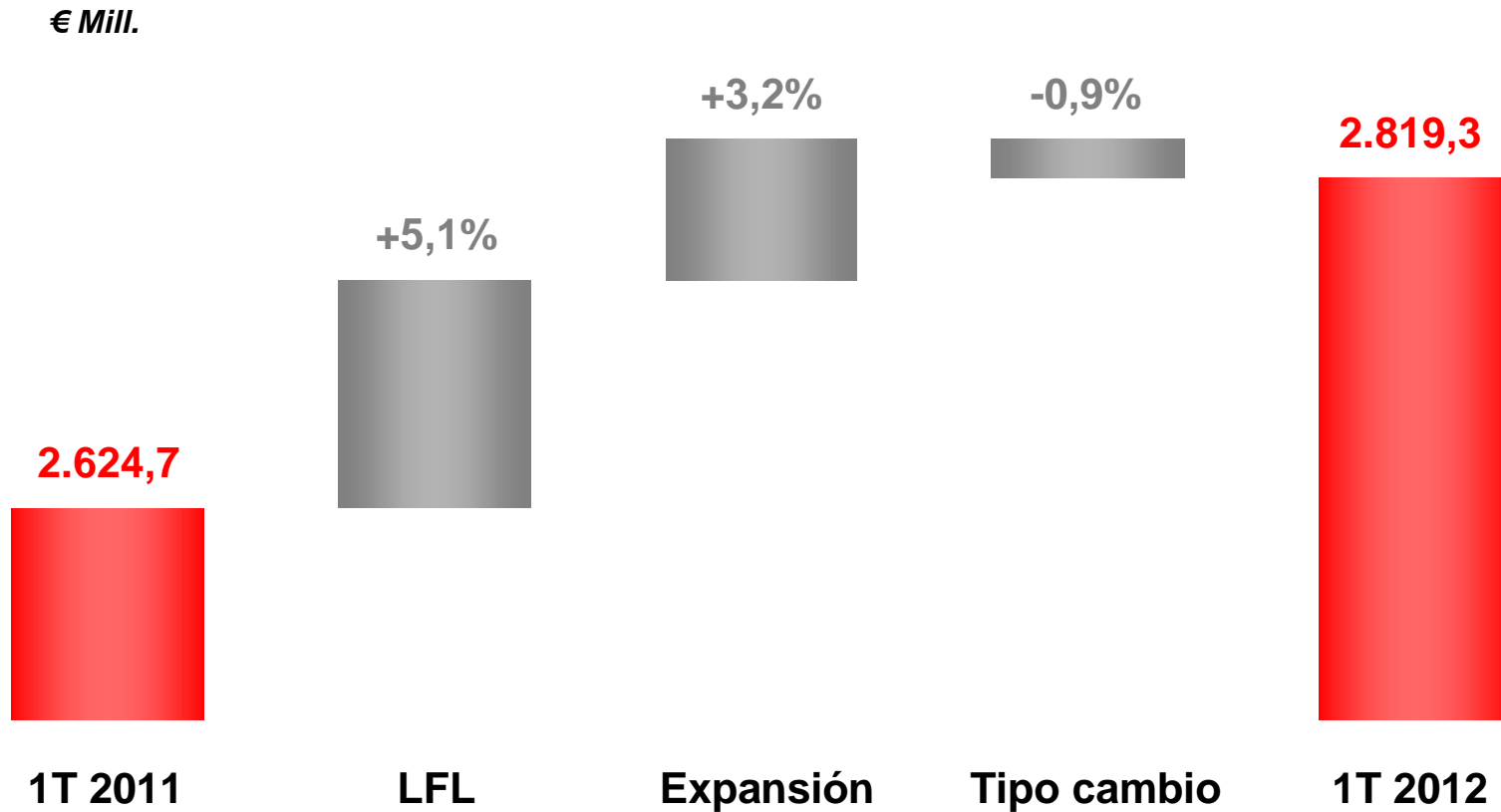
Evolución ventas por mercado



□ Fuerte impulso de ventas en Iberia y Emergentes



Evolución ventas por concepto

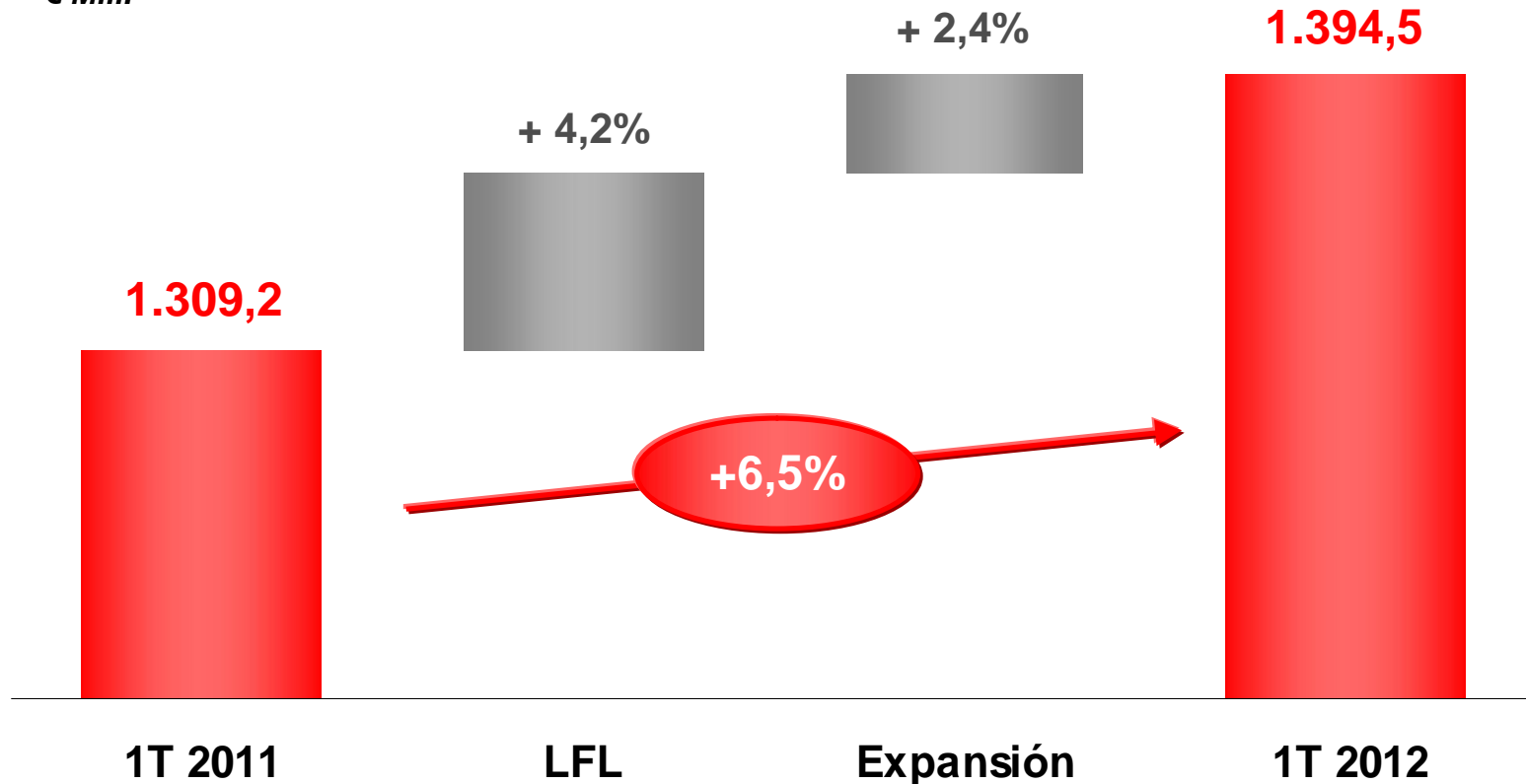


□ +5,1% en ventas comparables en 1T 2012



Evolución ventas: Iberia

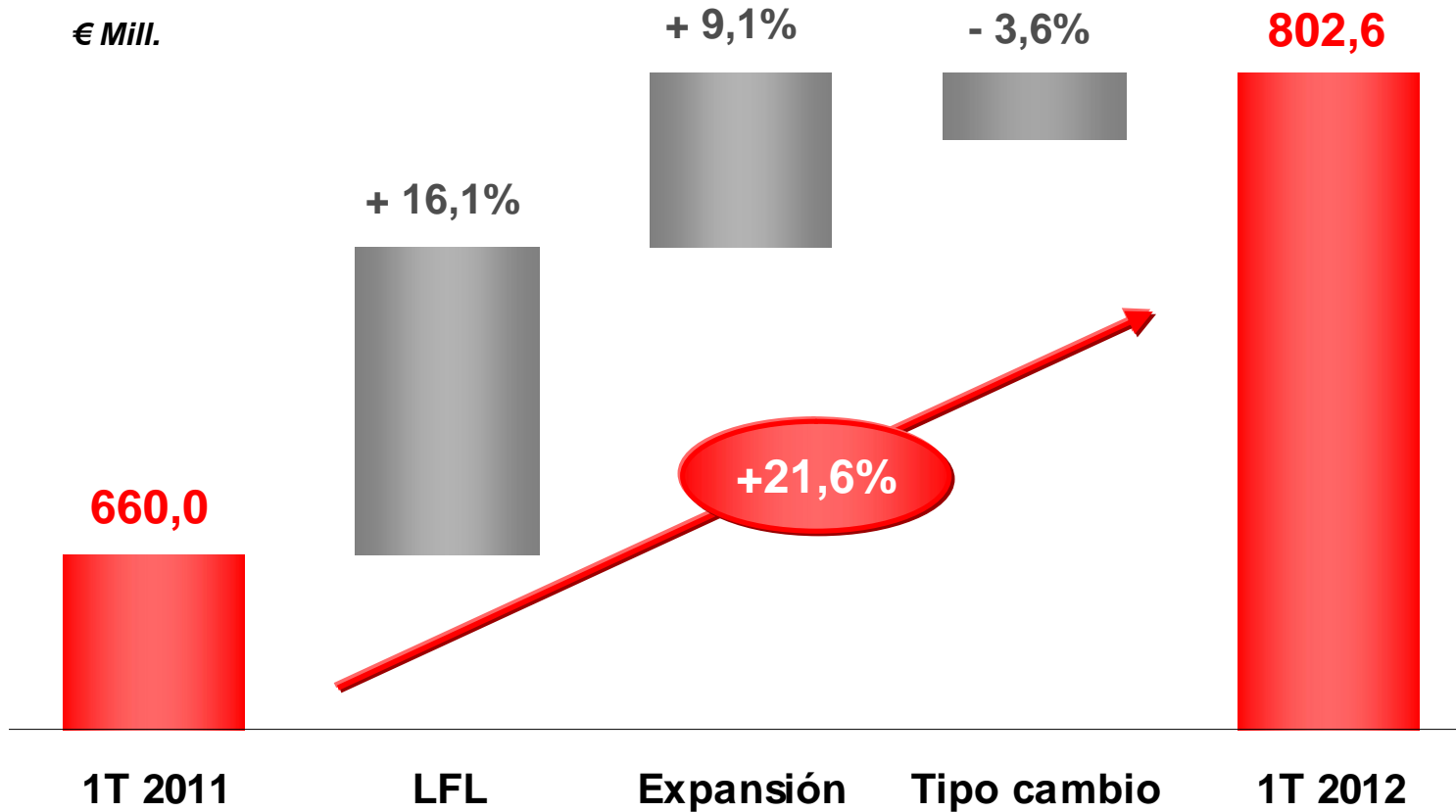
€ Mill.



- ❑ Fuerte comienzo del año en España
- ❑ Ventas comparables LFL positivas en ambos países



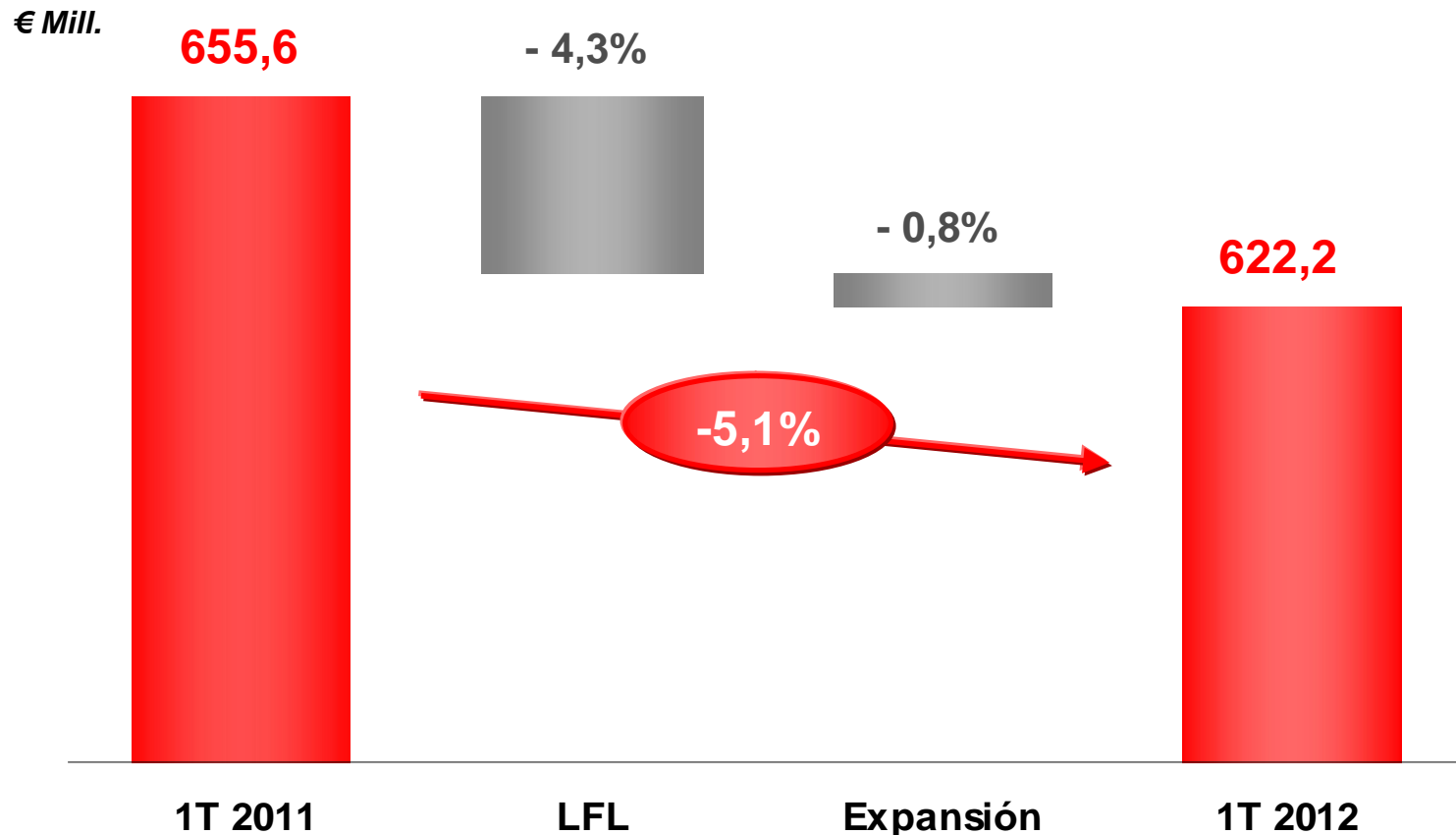
Evolución ventas: Emergentes



- Ventas comparables muy por encima de inflación en Brazil y Argentina



Evolución ventas: Francia

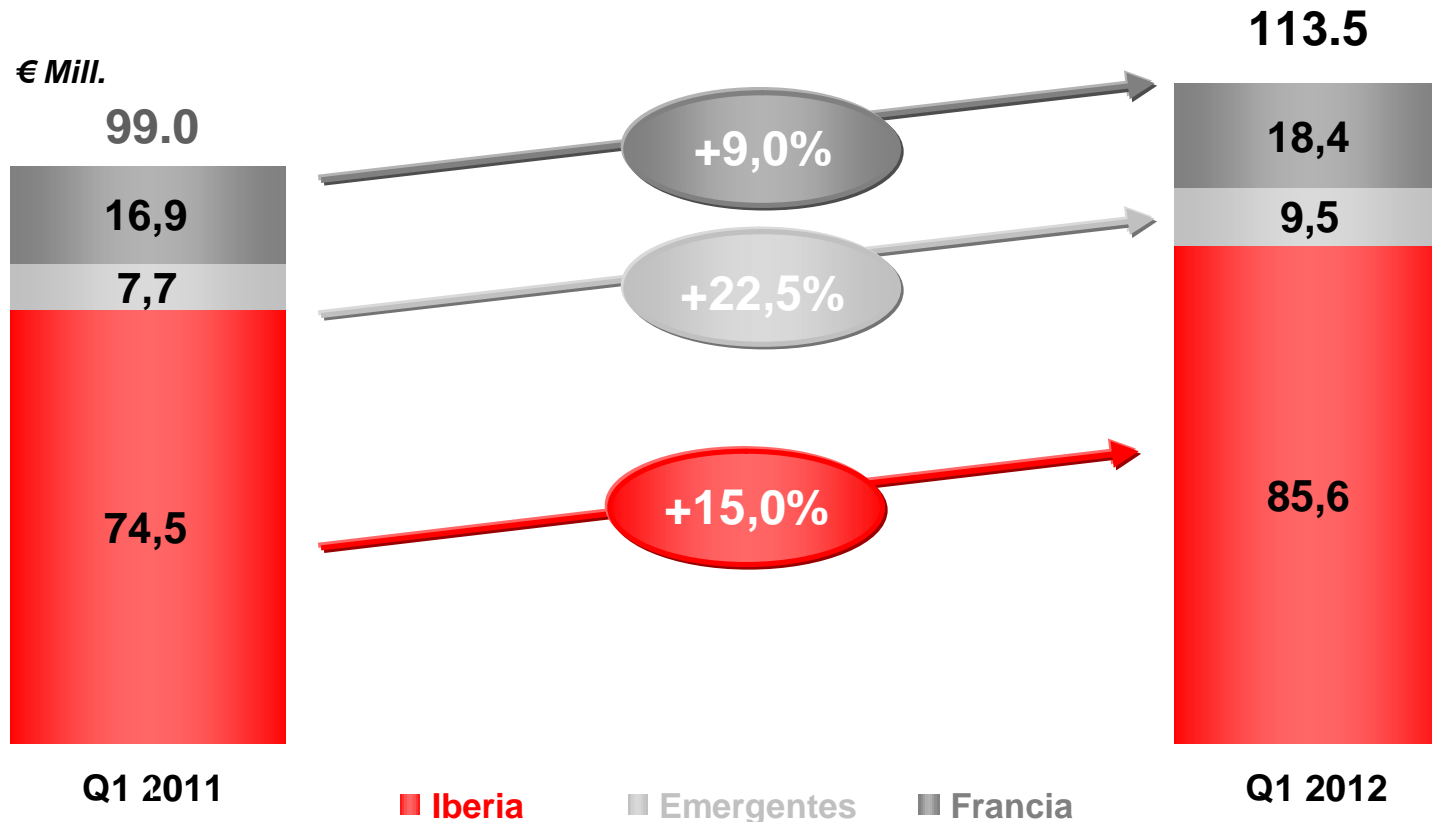


- ❑ Conversión enseña DIA al 75% y se completará en agosto
- ❑ Buena evolución tiendas DIA Market (proximidad)





EBITDA ajustado



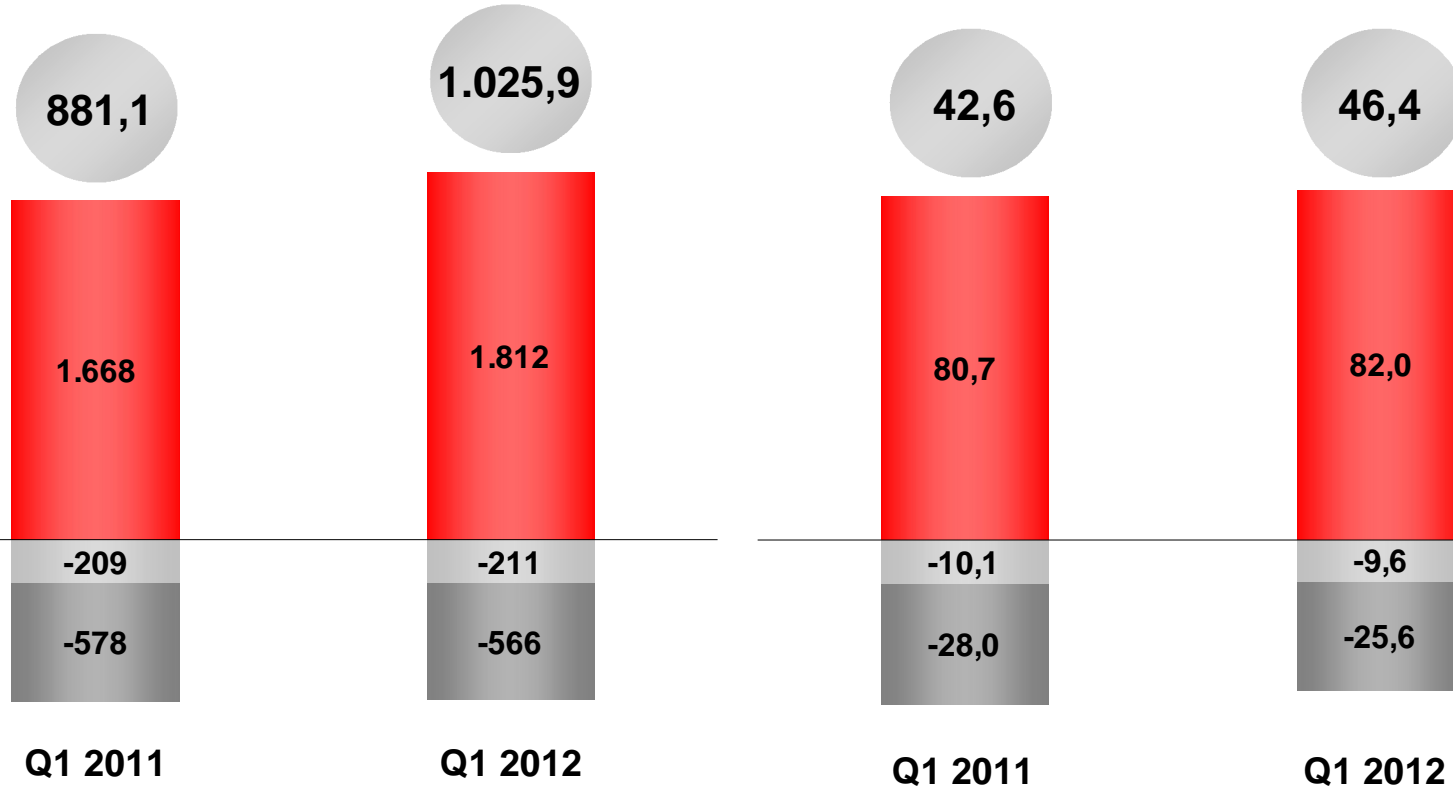
- ❑ 34 pb de mejora del margen EBITDA
- ❑ El margen EBITDA mejoró en todas las regiones
- ❑ Franquicias y programa de reducción de costes



Capital circulante

EURm

Días



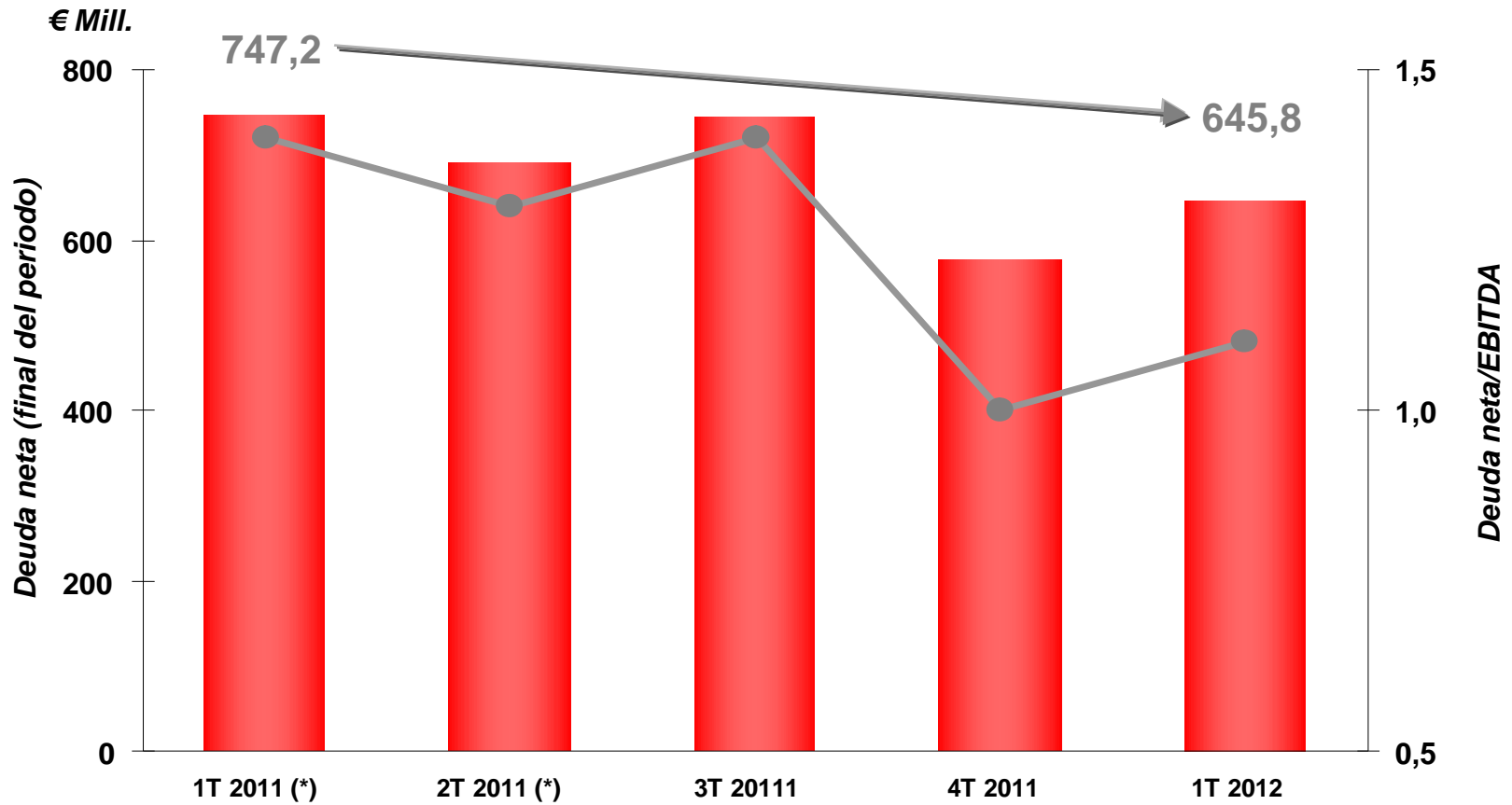
■ Acreeedores comerciales y otros ■ Cientes y otros deudores ■ Existencias

□ Importante mejora del capital circulante





Evolución deuda neta



- ❑ **Significativa reducción de la deuda neta respecto al mismo periodo del pasado año**

(*) Proforma: Incluye dividendo pre segregación



Conclusions

- ❑ **Fuerte comienzo de año**
- ❑ **Resistencia confirmada del modelo de negocio basado en precio, calidad y proximidad**
- ❑ **Seguimos confiando en alcanzar los objetivos 2012**



1. Hechos destacados
2. Evolución financiera
- 3. Q&A**