

RESULTADOS ENERO-SEPTIEMBRE 2011

The logo for Dio, featuring the word "Dio" in a large, white, stylized font on a red background. The letter "D" is significantly larger than the "io". To the right of the text is a white square icon containing a percentage symbol (%).

15 Noviembre 2011



Disclaimer

La información del presente informe contiene expresiones que suponen estimaciones, proyecciones o previsiones sobre la posible evolución futura de la compañía 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 la compañía 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.

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 DIA.



GRUPO DÍa: Ventas brutas bajo enseña

REGIÓN (EURm)	9M 2010	9M 2011	INC a divisa constante
IBERIA	4.110,6	4.150,4	1,0%
FRANCIA	2.088,0	1.983,4	-5,0%
EMERGENTES	1.786,4	2.092,4	23,6%
TOTAL GRUPO DÍa	7.985,0	8.226,2	4,5%



GRUPO DIA: Ventas brutas bajo enseña trimestral

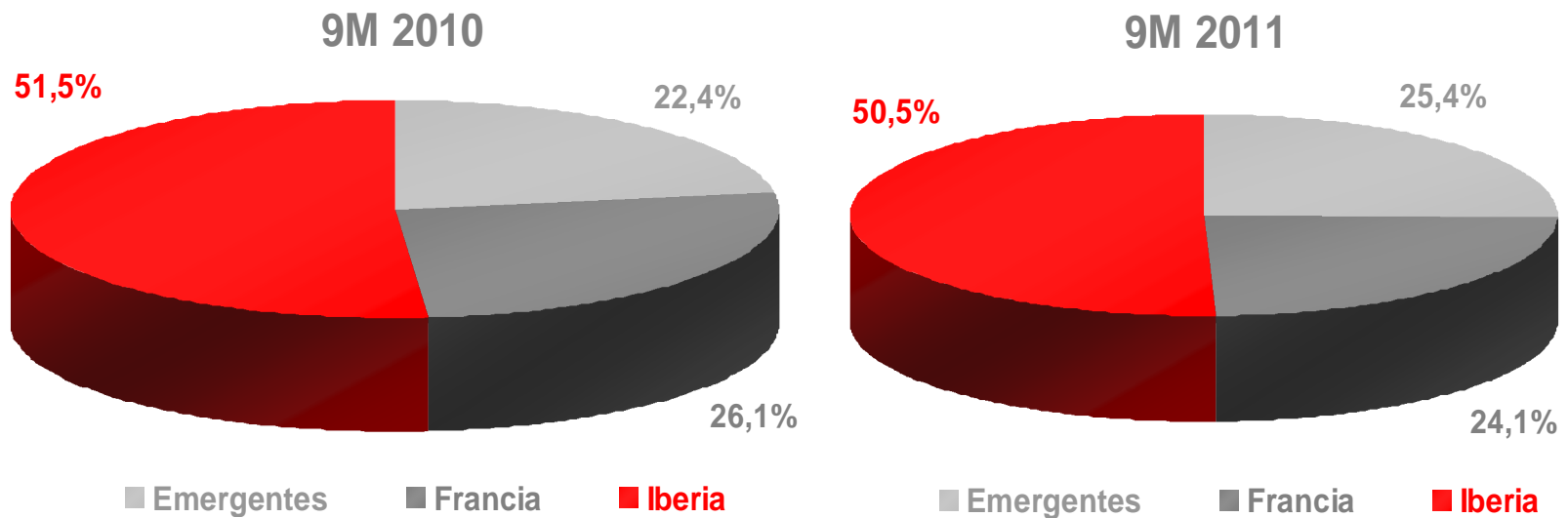
› Crecimiento respecto al mismo periodo de 2010 (a divisa constante)

REGIÓN (EURm)		T1 2011	T2 2011	T3 2011	9M 2011
IBERIA	Total	0,2%	2,3%	0,4%	1,0%
	<i>LFL</i>	-0,7%	1,2%	-0,6%	0,0%
FRANCIA	Total	-4,6%	-3,8%	-6,6%	-5,0%
	<i>LFL</i>	-7,3%	-5,5%	-7,7%	-6,8%
EMERGENTES	Total	24,1%	23,9%	22,9%	23,6%
	<i>LFL</i>	13,8%	14,9%	15,5%	14,8%
TOTAL GRUPO DIA	Total	3,8%	5,5%	4,1%	4,5%
	<i>LFL</i>	0,5%	2,5%	1,5%	1,5%



GRUPO DIA: Ventas brutas bajo enseña

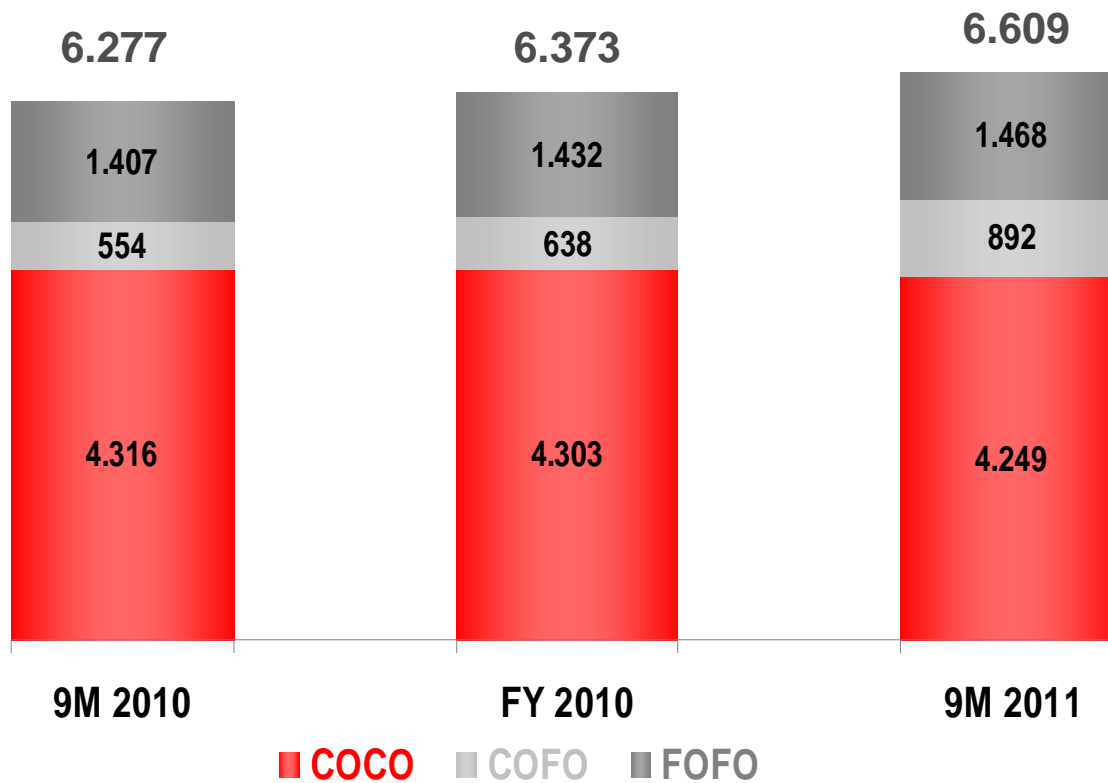
Desglose por región *(en % de ingresos totales)*





GRUPO DIA: Expansión

GRUPO DIA Expansión (Número de tiendas)



236 nuevas tiendas en 9M 2011 y 332 desde Sep. 2010

194 traspasos de COCO a FOFO

567 transformaciones a DIA Market & DIA Maxi

- Un total de 2.765 tiendas han sido ya adecuadas a los formatos Market & Maxi (65% de la red de tiendas COCO frente al 49% que representaban a finales de 2010).
- A 30 de septiembre, las tiendas franquiciadas suponen el 35,7% del total de establecimientos de la Compañía frente al 32% que representaban a finales de 2010.





GRUPO DIA: Resumen resultados 9M 2011

<i>EURm</i>	9M 2010	9M 2011	INC a divisa constante
Ventas brutas bajo enseña	7.985,0	8.226,2	4,5%
EBITDA cash ajustado	346,1	377,2	9,7%
<i>Margen EBITDA cash ajustado</i>	4,9%	5,2%	34 pb
EBIT ajustado	141,3	175,7	25,0%
<i>Margen EBIT ajustado</i>	2,0%	2,4%	44 pb
EBIT	74,3	106,3	44,0%
Resultado neto	4,6	32,4	581,0%



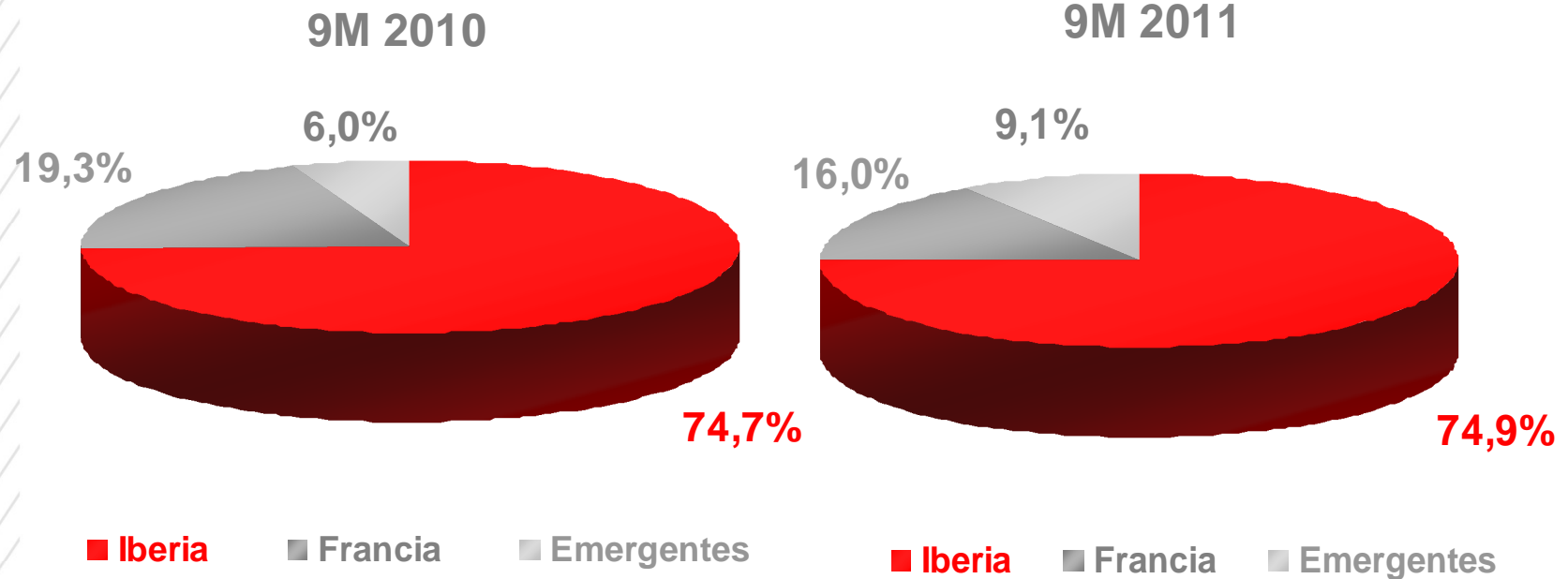
GRUPO DÍa: EBITDA cash ajustado

REGIÓN (EURm)	9M 2010	9M 2011	INC a divisa constante
IBERIA	258,6	282,6	9,3%
FRANCIA	66,8	60,6	-9,3%
EMERGENTES	20,6	34,1	76,9%
TOTAL GRUPO DÍa	346,1	377,2	9,7%



GRUPO DÍa: EBITDA cash ajustado

Desglose por región (en % de EBITDA cash ajustado)





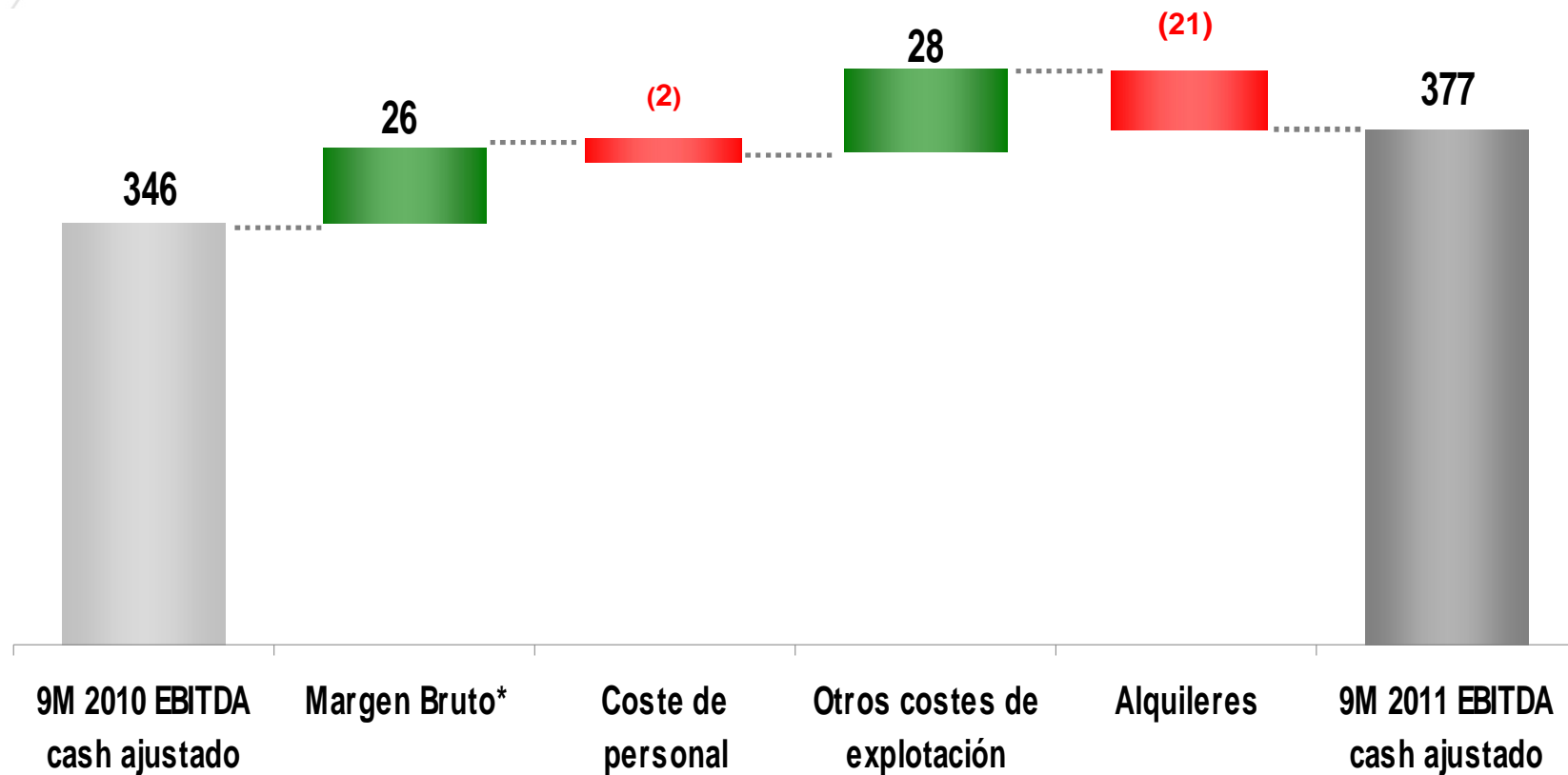
GRUPO DÍA: Resultados 9M 2011

(EURm)	9M 2010	%	9M 2011	%	INC a divisa constante
Ventas brutas bajo enseña	7.985,0		8.226,2		4,5%
Ventas netas	7.111,6	100,0%	7.243,0	100,0%	3,2%
Coste de ventas y otros ingresos	-5.631,7		-5.737,4		3,2%
Margen bruto	1.479,9	20,8%	1.505,6	20,8%	3,0%
Coste de personal	-595,1		-596,8		1,7%
Otros costes de explotación	-350,8		-322,8		-6,7%
Alquileres	-210,4		-231,0		11,3%
OPEX	-1.156,2	-16,3%	-1.150,6	-15,9%	0,9%
EBITDA cash ajustado	346,1	4,9%	377,2	5,2%	9,7%
Amortización	-182,4		-179,4		-1,0%
EBIT Ajustado	141,3	2,0%	175,7	2,4%	25,0%
Elementos no recurrentes	-66,9		-69,4		4,0%
EBIT	74,3	1,0%	106,3	1,5%	44,0%
Resultado financiero	-8,2		-24,6		213,3%
Resultados puesta equivalencia	-0,5		0,6		-243,2%
BAI	65,6	0,9%	82,4	1,1%	24,3%
Impuestos	-61,0		-50,0		-18,1%
Resultado neto	4,6	0,1%	32,4	0,4%	581,0%
(1) Amortización elementos logísticos	-22,5		-22,1		-0,5%



GRUPO DIA: EBITDA cash ajustado

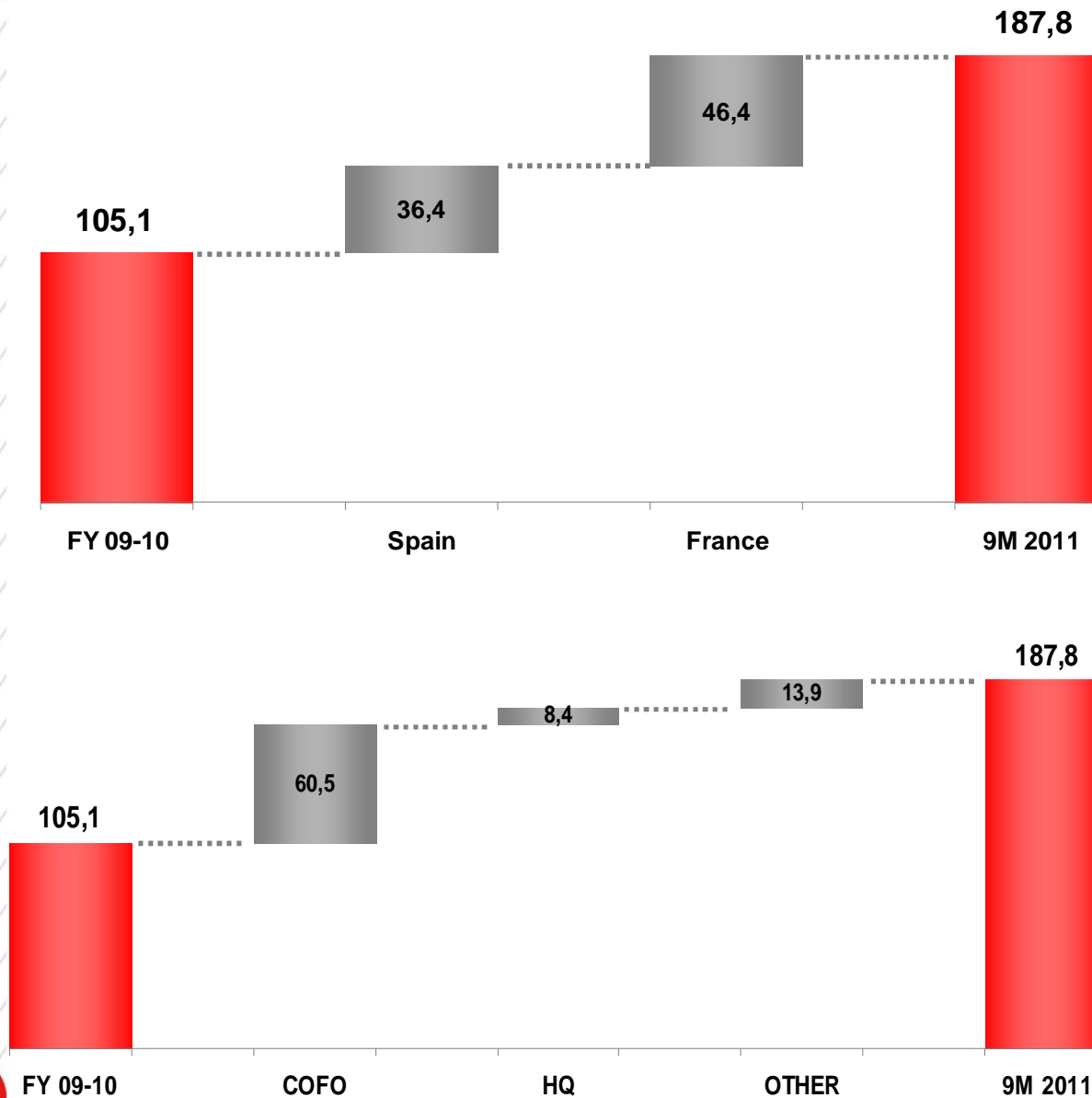
Incremento en el EBITDA cash ajustado (EURm)



(*) El margen bruto no incluye la amortización de elementos logísticos



GRUPO DIA: Incremento productividad 9M 2011

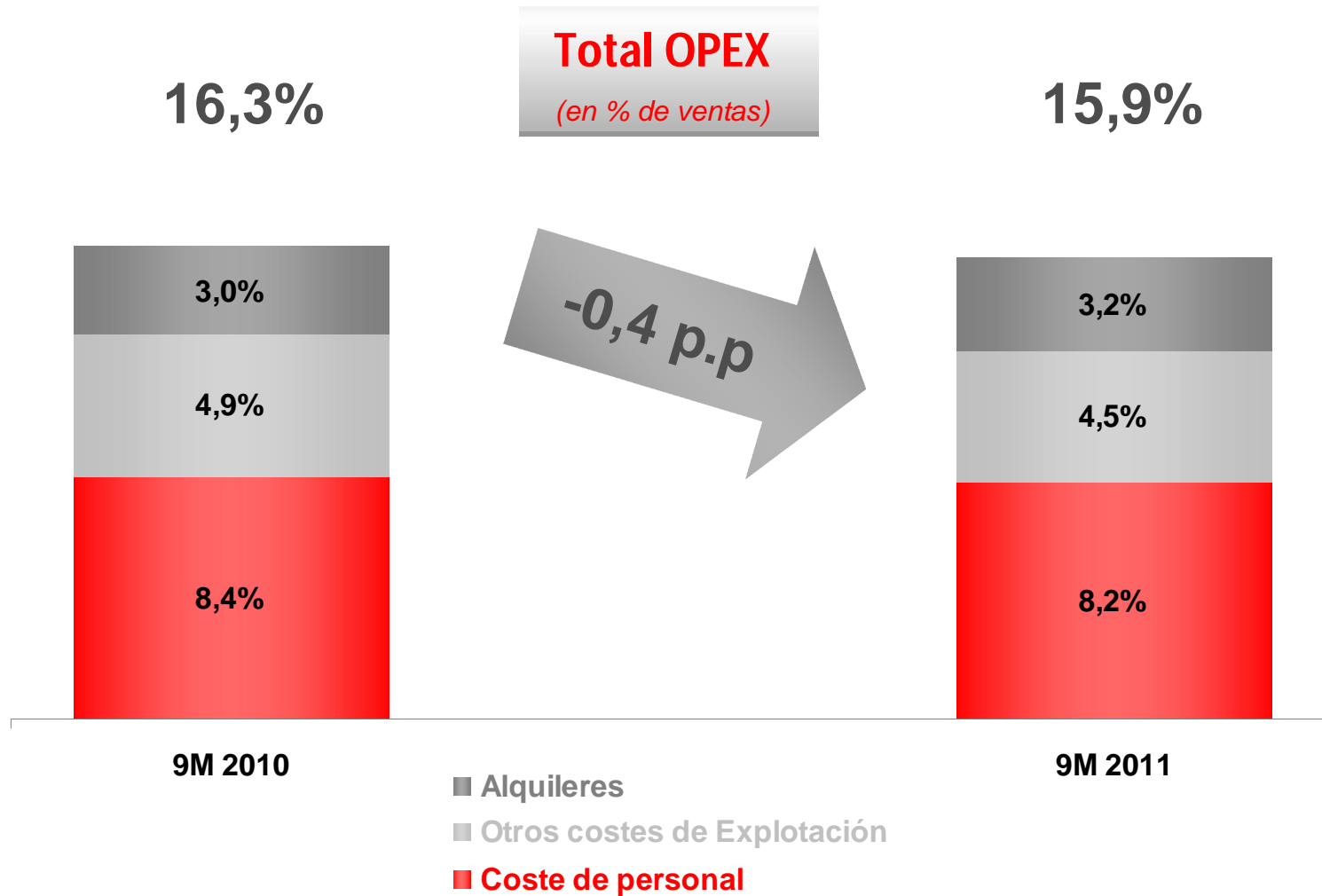


España & Francia
Incremento Productividad
2009-2011
EUR188m



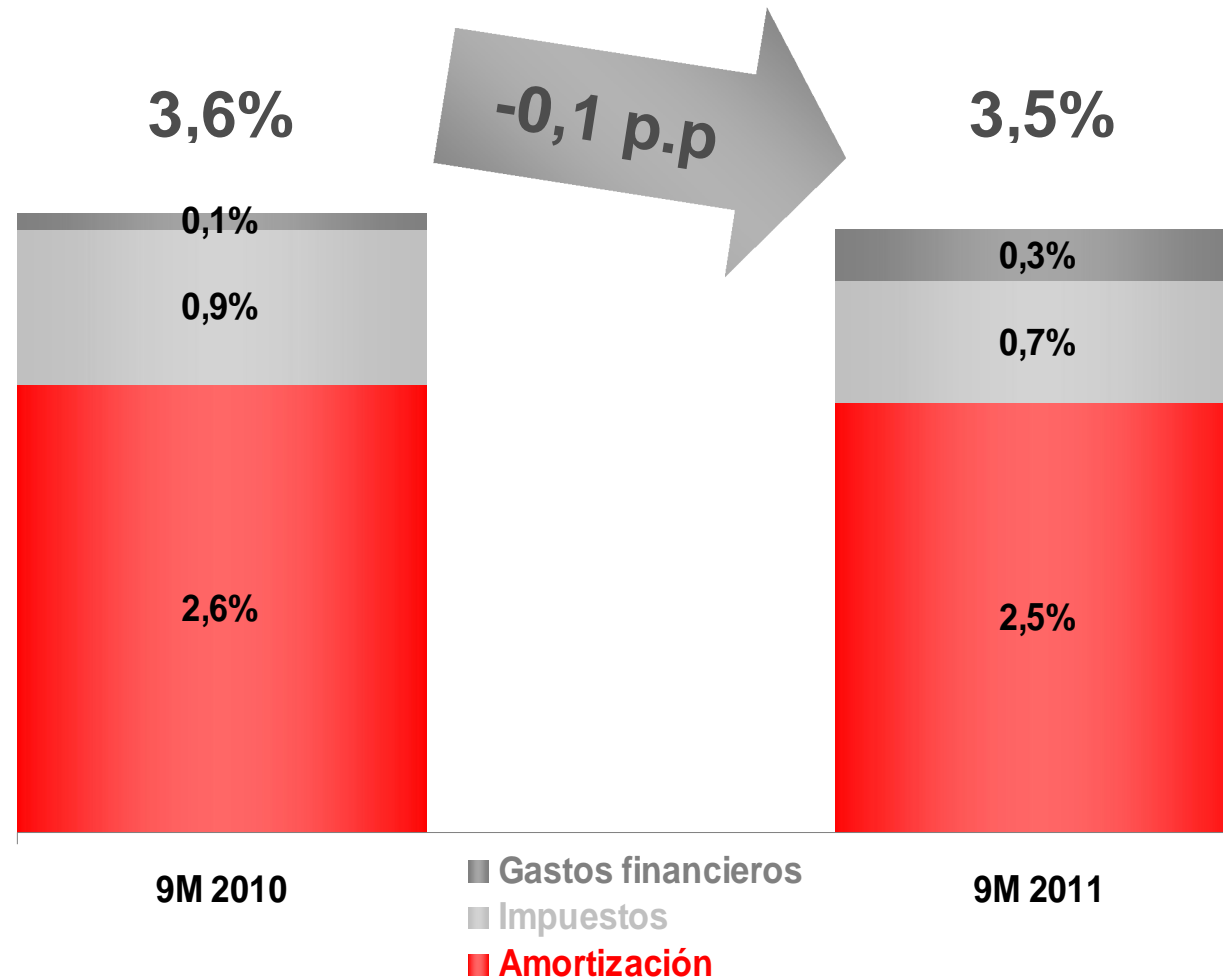


GRUPO DIA: Desglose resultados (I)





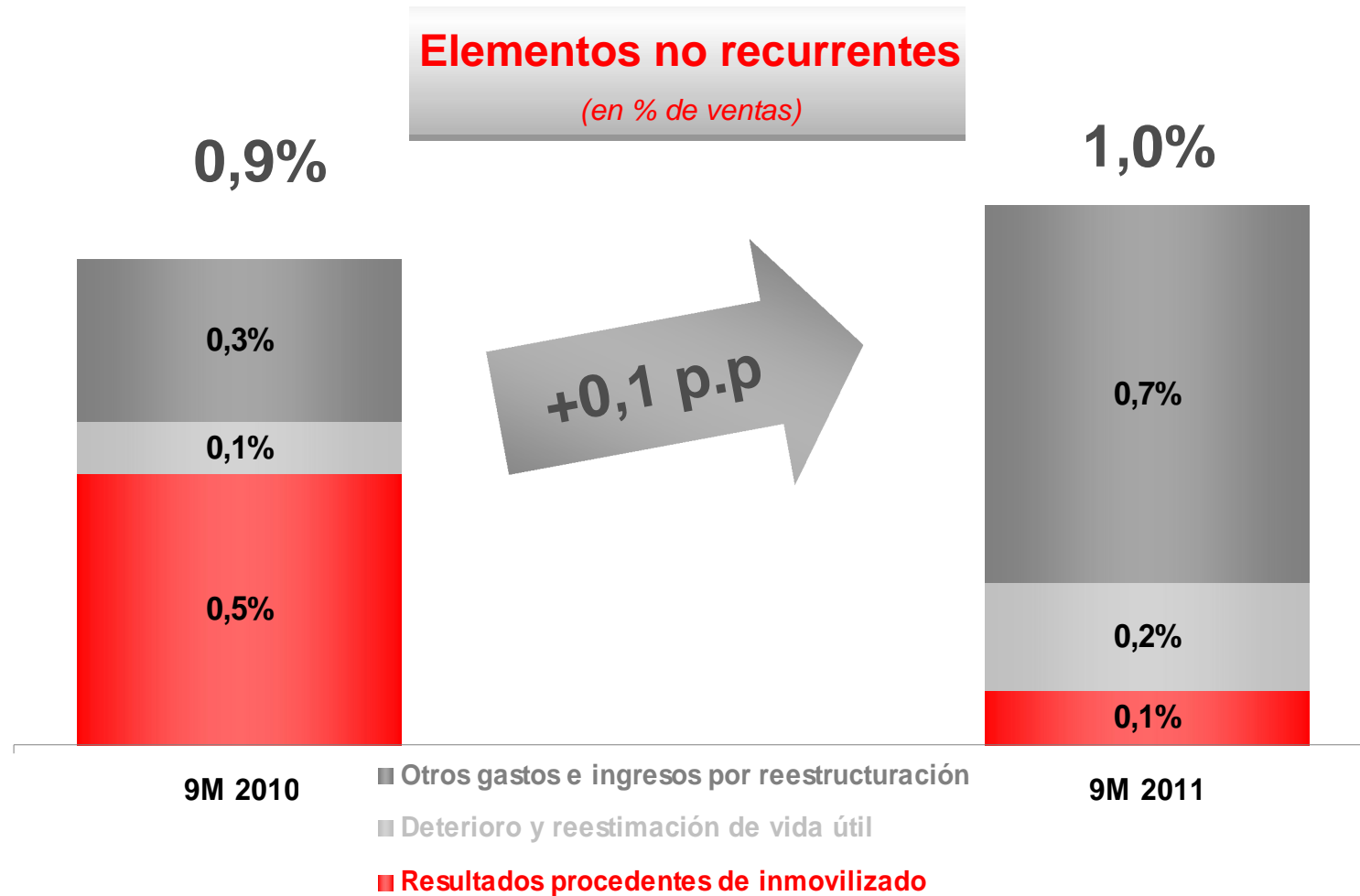
GRUPO DIA: Desglose resultados (II)



- El incremento en los costes financieros se debió al mayor volumen de deuda derivado de la distribución de dos dividendos extraordinarios en diciembre 2010 (EUR452m) y junio 2011 (EUR389m) respectivamente.



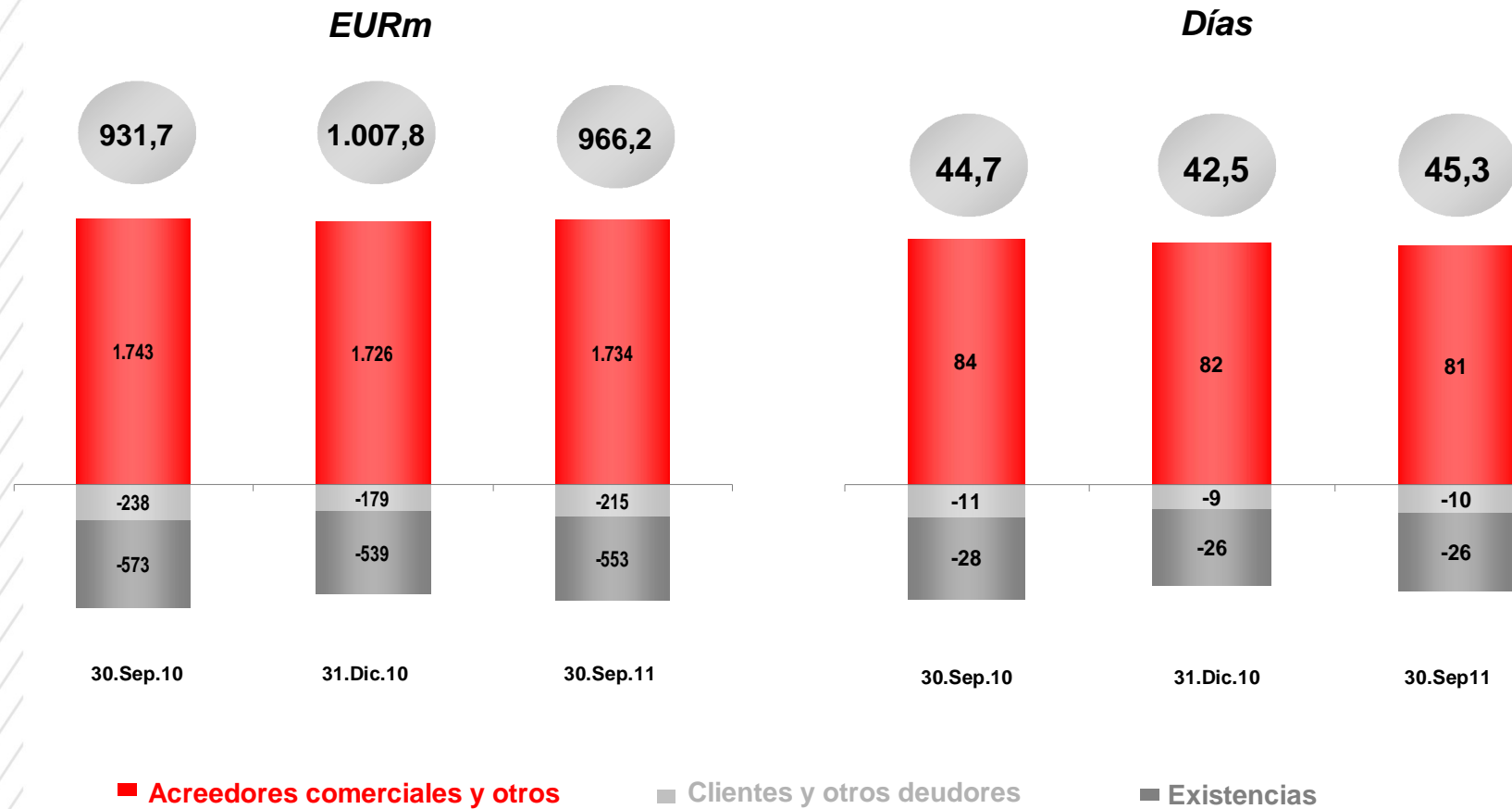
GRUPO DIA: Desglose resultados (III)



- Los costes de reestructuración crecieron por los costes extraordinarios derivados del proceso de salida a bolsa de DIA (EUR18,6m) y la ampliación en la provisión relativa al antiguo proceso judicial abierto sobre el IVA en Francia (EUR16,3m).



GRUPO DIA: Capital circulante

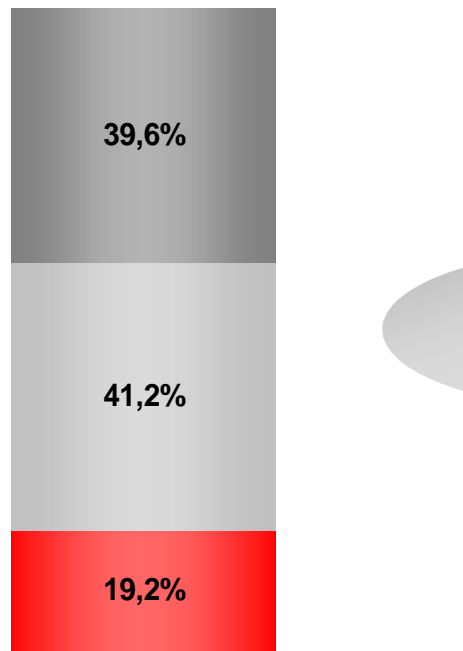


- ▶ El capital circulante negativo de la Compañía se incrementó un 3,7%, permaneciendo cerca de los 1.000 millones de euros (966,2 EURm).



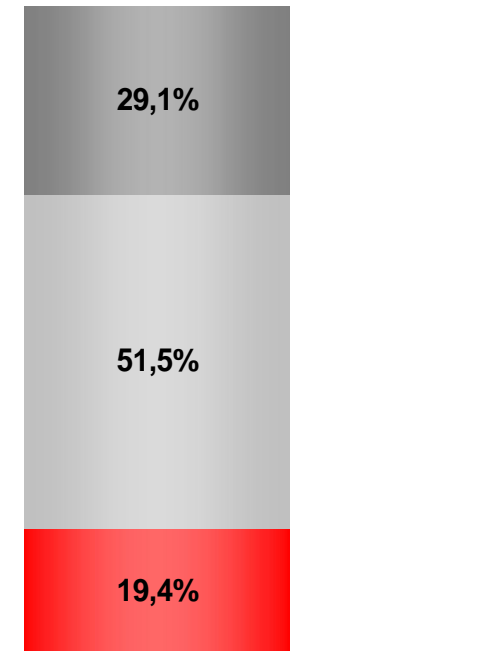
GRUPO DIA: Capex

Capex por división



■ Emergentes ■ Francia ■ Iberia

Capex por concepto



■ Aperturas ■ Transformaciones ■ Mantenimiento

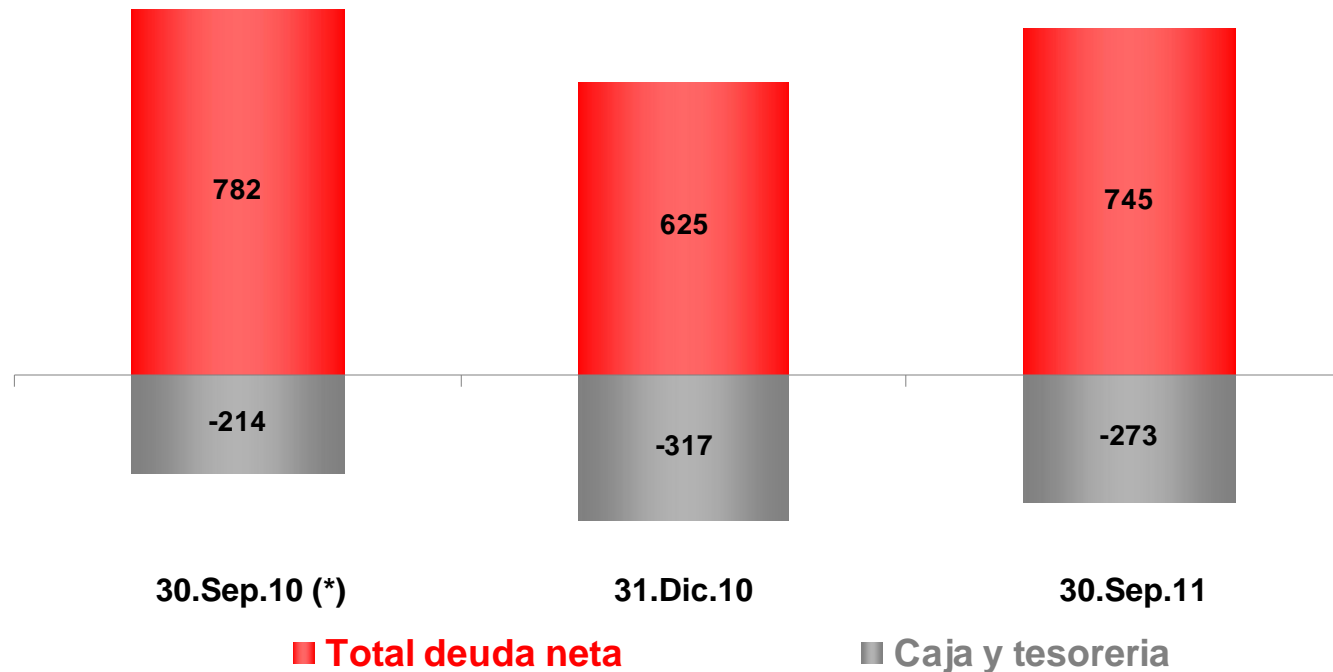
Capex 9M 2011
EUR258m

- A fecha actual, la mejor estimación del Grupo DIA respecto a la cifra total de inversión en el ejercicio 2011 es cercana a los 350 EURm.





GRUPO DIA: Deuda neta



- ▶ En línea con la evolución esperada, el endeudamiento neto actual implica un ratio de 1,4 veces deuda neta sobre EBITDA cash ajustado.
- ▶ Grupo DIA estima que a cierre de 2011 el ratio deuda neta sobre EBITDA cash ajustado se situará en 1,1 veces.
- ▶ Durante el tercer trimestre de 2011, Grupo DIA invirtió EUR28.1m en un programa de recompra de acciones.



(*) Proforma estimado deuda neta



GRUPO DIA: Hechos destacables 9M 2011

- I** *Sólido comportamiento en ventas en 9M 2011 y dinámico crecimiento del EBITDA cash ajustado, con una evolución provisional por encima del guidance (9,7% en 9M 2011 vs 6,5% guidance para FY 2011). Esta positiva evolución del EBITDA cash ajustado supuso un crecimiento de 36 pb en el Q3 2011 y de 34 pb en 9M 2011.*
- II** *Apertura neta de 236 tiendas en 9M 2011 hasta alcanzar los 6.609 establecimientos, de los cuales 145 se abrieron en Q3 2011.*
- III** *La deuda neta de EUR745m a septiembre está bajo un control estricto. Tras invertir EUR28.1m en el plan de recompra de acciones durante Q3 2011 la reducción de la deuda neta de la compañía fue de EUR37m, estimando un ratio de deuda neta sobre EBITDA cash ajustado de 1.1 veces para final de 2011.*
- IV** *La tasa de crecimiento de las ventas brutas bajo enseña comparables a divisa constante mejoró un 1,5% en Q3 2011, en línea con el comportamiento acumulado a septiembre de 2011. La evolución subyacente del Grupo DIA (estacionalidad ajustada) ha mejorado consistentemente a lo largo de 2011.*

RESULTADOS 9M 2011 POR MERCADOS

Dia %



IBERIA

<i>EURm</i>	9M 2010	9M 2011	INC
Ventas brutas bajo enseña	4.110,6	4.150,4	1,0%
Ventas netas	3.680,5	3.667,9	-0,3%
EBITDA cash ajustado	258,6	282,6	9,3%
<i>Margen EBITDA cash ajustado</i>	<i>7,0%</i>	<i>7,7%</i>	<i>68 pb</i>

- ▶ El entorno comercial se mantiene estable dentro de la dificultad existente, especialmente en el mercado portugués
- ▶ DIA Iberia consiguió un crecimiento del 1,0% de las ventas brutas bajo enseña. Gracias a su sólida posición en el mercado Iberia y a los planes de transformación y eficiencia puestos en marcha, la pequeña mejoría observada en las ventas brutas se tradujo en un significativo incremento del margen de EBITDA cash ajustado desde el 7,0% al 7,7%.



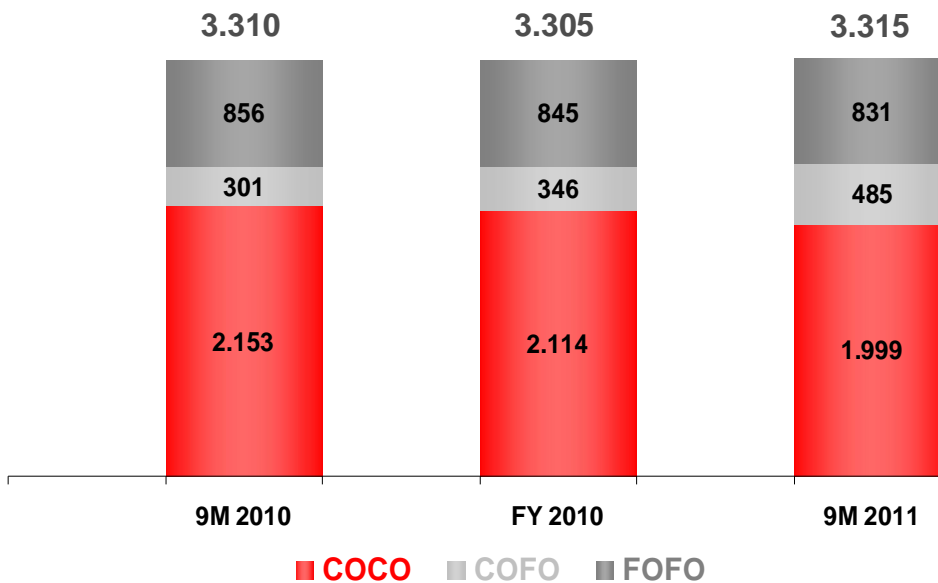
IBERIA

Ventas brutas bajo enseña (EURm)

► Crecimiento respecto al mismo periodo de 2010 (a divisa constante)

vs 2010	T1 2011	T2 2011	T3 2011	9M 2011
Total	0,2%	2,3%	0,4%	1,0%
LFL	-0,7%	1,2%	-0,6%	0,0%

IBERIA Expansión (Número de tiendas)



► Los formatos DIA Market y DIA Maxi suponen un 83% de las tiendas COCO.





FRANCIA

<i>EURm</i>	9M 2010	9M 2011	INC
Ventas brutas bajo enseña	2.088,0	1.983,4	-5,0%
Ventas netas	1.887,4	1.771,9	-6,1%
EBITDA cash ajustado	66,8	60,6	-9,4%
<i>Margen EBITDA cash ajustado</i>	3,5%	3,4%	-12 pb

- ▶ En Francia, mientras el complicado escenario de negocios se mantiene sin grandes cambios, la tasa de crecimiento de las ventas brutas bajo enseña se situó en el -5,0% en los nueve primeros meses del año.
- ▶ En Q3 2011 se aceleró el ritmo de transformaciones (112 tiendas en el trimestre frente a las 167 transformaciones de los 6 primeros meses del año), lo que supuso un mayor efecto en ventas derivado del cierre temporal de las mismas.
- ▶ A pesar del negativo clima comercial, el margen de EBITDA cash ajustado se mantuvo prácticamente estable, con un ligero descenso de sólo 12 pb en los nueve primeros meses hasta el 3,4%.



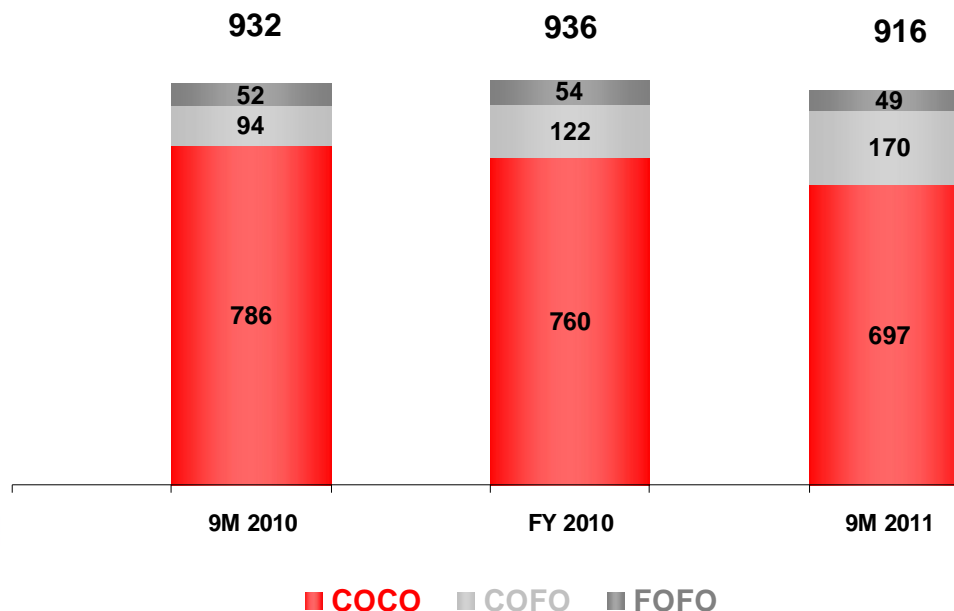
FRANCIA

Ventas brutas bajo enseña (EURm)

› Crecimiento respecto al mismo periodo de 2010 (a divisa constante)

vs 2010	T1 2011	T2 2011	T3 2011	9M 2011
Total	-4,6%	-3,8%	-6,6%	-5,0%
LFL	-7,3%	-5,5%	-7,7%	-6,8%

FRANCIA Expansión (Número de tiendas)



- › Las tiendas DIA suponen ya un 65,3% de las tiendas COCO.
- › Las tiendas con el formato DIA ascendían a 590 en septiembre. Esperamos que a diciembre queden por transformar un tercio de los establecimientos totales.





EMERGENTES

<i>EURm</i>	9M 2010	9M 2011	INC a divisa constante
Ventas brutas bajo enseña	1.786,4	2.092,4	23,6%
Ventas netas	1.543,6	1.803,2	22,9%
EBITDA cash ajustado	20,6	34,1	76,9%
<i>Margen EBITDA cash ajustado</i>	1,3%	1,9%	55 pb

- ▶ La división de emergentes del grupo DIA (Argentina, Brasil, Turquía y China) tuvo un fuerte crecimiento del 17,1% de las ventas brutas bajo enseña, a pesar del negativo efecto divisa del 6,5%.
- ▶ Contínua mejora del EBITDA cash ajustado, que creció un 76,9% en los nueve primeros meses del año 2011.
- ▶ En los últimos 12 meses, la división de emergentes incrementó su red en 343 tiendas netas hasta 2.378, lo que representa un 17% de crecimiento.



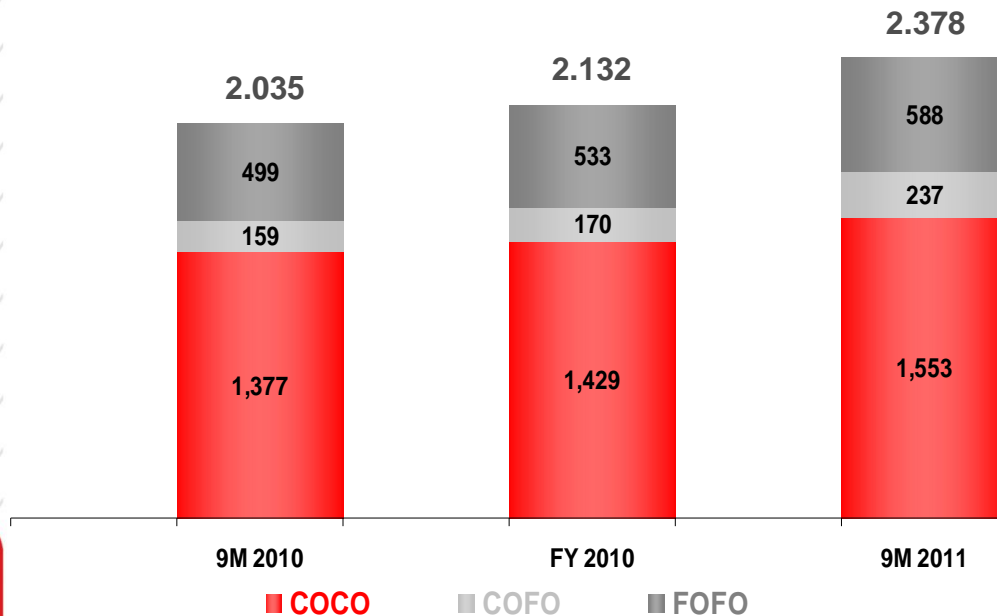
EMERGENTES

Ventas brutas bajo enseña (EURm)

► Crecimiento respecto al mismo periodo de 2010 (a divisa constante)

vs 2010 a divisa constante	T1 2011	T2 2011	T3 2011	9M 2011
Total	24,1%	23,9%	22,9%	23,6%
LFL	13,8%	14,9%	15,5%	14,8%

EMERGENTES Expansión (Número de tiendas)



► Los formatos DIA Market y DIA Maxi suponen un 42% de las tiendas COCO.





2011 outlook

1

Grupo DIA espera cerrar el ejercicio 2011 con un crecimiento de ventas netas superior al 3,0% a divisa constante.

2

La previsión de EBITDA cash ajustado para el ejercicio 2011 es de superar los EUR540m.

3

A nivel comercial, la previsión de Grupo DIA es de cerrar el año 2011 con una red de tiendas cercana a 6.800 tiendas.

Q&A

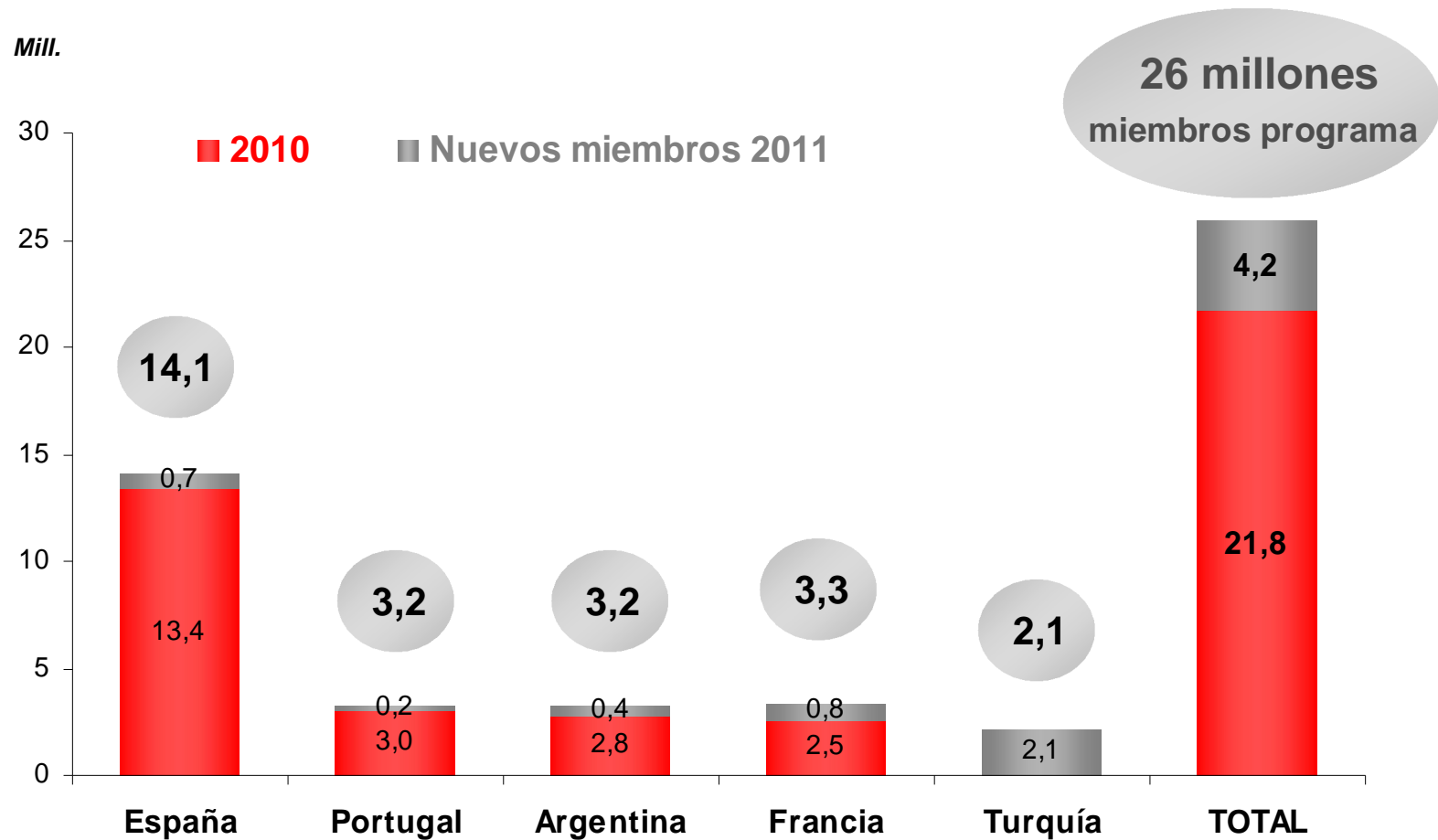
Dia %

Anexos

Dia %



GRUPO DÍA: ClubDía



- ClubDÍA alcanzó los 26 millones de miembros, gracias a los 4,2 millones de nuevas incorporaciones registradas entre enero y septiembre de 2011.



GRUPO DIA: Balance

<i>EURm</i>	SEPTIEMBRE 2010	DICIEMBRE 2010	SEPTIEMBRE 2010
Activo fijo	2.174,0	2.141,5	2.159,9
Existencias	573,3	539,3	552,8
Clientes y otros deudores	237,9	179,0	214,7
Otro activo circulante	106,5	76,7	102,3
Caja y tesorería	214,1	316,8	272,7
TOTAL ACTIVO	3.305,8	3.253,4	3.302,4
Total fondos propios	835,1	422,5	33,6
Deuda a largo plazo	39,6	28,0	669,5
Provisiones	182,8	184,4	176,2
Pasivos por impuestos diferidos	12,4	10,4	27,0
Deuda a corto plazo	130,7	540,5	347,8
Acreedores comerciales y otros	1.742,9	1.726,1	1.733,7
Otras pasivos circulantes	362,3	341,5	314,6
TOTAL PASIVO	3.305,8	3.253,4	3.302,4



GRUPO DIA: Ventas netas

<i>EURm</i>	9M 2010	9M 2011	INC a divisa constante	INC
España	3.065,6	3.067,1	0,0%	0,0%
Portugal	614,9	600,8	-2,3%	-2,3%
IBERIA	3.681	3.668	-0,3%	-0,3%
FRANCIA	1.887,4	1.771,9	-6,1%	-6,1%
Argentina	404,7	485,9	35,7%	20,1%
Brasil	738,6	882,0	17,2%	19,4%
Turquía	279,1	309,2	26,6%	10,8%
China	121,2	126,1	5,8%	4,1%
EMERGENTES	1.543,6	1.803,2	22,9%	16,8%
TOTAL GRUPO DIA	7.111,6	7.243,0	3,2%	1,8%



DIA GROUP: EBITDA cash ajustado trimestral

<i>EURm</i>	Q1 2010	Q1 2011	INC a divisa constante	INC
IBERIA	62,4	74,5	19,4%	19,4%
FRANCIA	15,6	16,9	7,8%	7,8%
EMERGENTES	2,4	7,7	221,6%	226,7%
TOTAL GRUPO DIA	80,4	99,0	23,1%	23,2%

<i>EURm</i>	Q2 2010	Q2 2011	INC a divisa constante	INC
IBERIA	97,6	99,3	1,7%	1,7%
FRANCIA	26,2	22,9	-12,5%	-12,5%
EMERGENTES	8,2	12,6	66,3%	53,3%
TOTAL GRUPO DIA	132,0	134,8	2,9%	2,1%

<i>EURm</i>	Q3 2010	Q3 2011	INC a divisa constante	INC
IBERIA	98,7	108,8	10,3%	10,3%
FRANCIA	25,0	20,8	-16,9%	-16,9%
EMERGENTES	10,0	13,8	51,4%	37,0%
TOTAL GRUPO DIA	133,7	143,4	8,3%	7,2%



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:** cifra total de ingresos contables obtenida a partir de la cifra total de brutas bajo enseña tras la deducción de todos los impuestos indirectos y márgenes cedidos a franquiciados.
- ▶ **Crecimiento LFL de ventas bajo enseña:** tasa de crecimiento de la cifra de ventas brutas bajo enseña de todas las tiendas DIA con más de un año de operaciones.
- ▶ **EBITDA ajustado cash:** “Resultado de explotación” antes de “Resultados procedentes de inmovilizado”, “Amortizaciones y deterioro”, amortización de activos logísticos incluida en el epígrafe de la cuenta de resultados “Consumo de mercaderías y otros consumibles” y otros gastos e ingresos por reestructuración (incluidos en el epígrafe de "Gastos de explotación").