

Resultados financieros del 3^{er} trimestre y de los 9 primeros meses de 2020

Continúan los resultados positivos tanto en ventas como en EBITDA Ajustado, apoyados por la transformación del negocio que sigue avanzando en todo el grupo, y que ha permitido un crecimiento de más del 25% en el tamaño medio de la cesta de la compra

Mejora de la posición financiera con una amplia liquidez y del capital circulante, generación de caja positiva y reducción de la deuda neta

Despliegue avanzado de un modelo de franquicia actualizado y mutuamente beneficioso en España y Portugal

DIA está preparada para dar servicio a nuestros clientes durante la segunda oleada de la Covid-19, gracias a la expansión de la venta online y los envíos express en los cuatro países. En España actualmente el 90% de los hogares de las principales ciudades tienen acceso al servicio de envío express

MADRID, 11 de noviembre de 2020: El Grupo DIA ("DIA" o "el Grupo"), compañía internacional de distribución que opera en España, Portugal, Brasil y Argentina, ha publicado hoy sus resultados financieros correspondientes al tercer trimestre y a los nueve primeros meses de 2020.

PRINCIPALES DATOS FINANCIEROS 3T20 (todas las cifras están en EUR)

- **Ventas Netas:** 1.679 millones (3T19: 1.638 millones), lo que supone un aumento del 2,5% gracias a los esfuerzos de transformación aún en curso y pese a la reducción de la red de tiendas y al efecto divisa.
- **Ventas Comparables (Like-for-Like):** se mantiene el sólido crecimiento del 6,3% impulsado por el aumento del 25,3% del tamaño medio de la cesta, que compensa con creces la disminución del 15,1% en el número de tickets.
- **Beneficio Bruto:** 366 millones (3T19: 344 millones), incrementa un 0,8% como porcentaje de las Ventas Netas, respaldado por el aumento de los volúmenes de ventas y las mejoras operacionales.
- **Costes de personal:** 178 millones (3T19: 175 millones), mostrándose estables en términos interanuales, al tiempo que las medidas de racionalización de personal adoptadas en 2019 siguen compensando los gastos de personal relacionados con la Covid-19.
- **Gastos de explotación:** aumentaron ligeramente hasta el 0,8% como porcentaje de las ventas netas impulsados por el proceso de destercerización de tiendas como paso previo al despliegue del nuevo modelo de franquicia.
- **Costes de reestructuración y programa LTIP:** se sitúan en 11 millones (3T19: 7 millones) e incluyen los costes generados por la venta estratégica de las operaciones de Rio Grande do Sul en Brasil.
- **EBITDA Ajustado:** 32 millones (3T19: 16 millones), sustentado en el incremento del volumen de ventas, la mejora del margen bruto y una firme disciplina de costes continuada.
- **Beneficio Neto:** -58 millones (3T19: -86 millones) afectado por el efecto monetario negativo de la divisa registrado en Brasil.
- **Liquidez Disponible:** amplia liquidez con 439 millones (diciembre de 2019: 421 millones), de la cual un 94,4% es en forma de efectivo y equivalentes al efectivo.
- **Deuda Financiera Neta:** 1.250 millones, con un descenso de 72 millones frente a diciembre de 2019 gracias a la mejora del flujo de efectivo procedente de las operaciones, el control de la inversión y la mejora del capital circulante.

PRINCIPALES DATOS FINANCIEROS 9M2020

(Millones de euros)	9M 2020	9M 2019	Variación (%)
Crecimiento de ventas comparables (%)	7,9%	-8,2%	-
Ventas Netas	5.194,5	5.082,9	2,2%
Beneficio Bruto	1.127,0	1.016,5	10,9%
EBITDA Ajustado	91,2	(39,7)	n/a
EBIT	(82,8)	(363,4)	-77,2%
Beneficio neto atribuible	(245,9)	(504,3)	-51,3%

(Millones de euros)	9M 2020	2019	Variación (mill.)
Capital Circulante (negativo)	644,4	608,0	36,4
Deuda Financiera Neta	1.250,1	1.322,2	(72,1)

ACTUALIZACIÓN DE LA HOJA DE RUTA DE TRANSFORMACIÓN 9M2020

- **Optimización del surtido comercial:** implantación en España en aproximadamente 1.200 tiendas para finales de año, centrándose fundamentalmente en la oferta de productos frescos como fruta y verdura. Implantación en curso en Portugal apoyada por reformas menores en tienda; mientras en Argentina, el nuevo surtido ya se ha introducido en el 65% de las tiendas.
- **Marca Propia:** disponibilidad en tienda de productos nuevos y comida ya preparada en España y Brasil en el marco de la nueva oferta comercial, que combina calidad, relación calidad/precio y envases más atractivos.
- **Venta Online y Envío Express:** expansión continuada de los servicios de venta online y el envío express en los cuatros países para satisfacer las nuevas tendencias de compra de los clientes. Actualmente en España el servicio de envío express abarca el 90% de los hogares de las ciudades con más de 50.000 habitantes.
- **Franquicias:** introducción de un modelo de franquicia mejorado y basado en incentivos implantado en más de 700 localizaciones de España y 150 en Portugal, anticipándose a la puesta en marcha de una propuesta adaptada en otros mercados.
- **Operaciones:** se mantiene el foco en la eficiencia de costes y reducción de la complejidad. Venta de operaciones con escasa rentabilidad en la región de Rio Grande Do Sul, en Brasil, motivada por el enfoque estratégico de crecimiento sostenible y rentable en el estado de Sao Paulo – sudeste de Brasil.

En relación con los resultados, el Presidente Ejecutivo de DIA, Stephan DuCharme, ha afirmado:

"DIA ha registrado un buen trimestre en términos de ventas, a medida que la transformación en curso sigue avanzando y mejora la percepción y la experiencia del cliente en nuestros establecimientos con más productos frescos, tiendas mejor gestionadas y una atractiva gama de productos de marca propia. Además de una propuesta de valor comercial en continua evolución, el trimestre ha representado un punto de inflexión positivo en la relación de DIA con sus franquiciados en España y Portugal basado en el despliegue de un nuevo modelo que permite una mayor alineación, estabiliza la salida de franquiciados e introduce una cultura mejorada de compromiso con nuestros socios clave.

Estamos siguiendo de cerca el impacto de las nuevas medidas de confinamiento por la Covid-19, aprovechando las lecciones aprendidas durante la primera ola y estamos listos para apoyar las cambiantes necesidades de nuestros clientes, relacionadas con el aumento del consumo en el hogar y la mejora de nuestra oferta de comercio electrónico y servicio de envío express. En este sentido, estamos cumpliendo con el propósito de DIA de estar más cerca de nuestros clientes y comunidades, y trabajamos cada día con más intensidad para conseguirlo a través de nuestras tiendas de proximidad".

DATOS DE CONTACTO

MEDIOS DE COMUNICACIÓN

Lara Vadillo

Teléfono: +34 619.22.65.87

Correo electrónico: comunicacion@diagroup.com

RELACIÓN CON INVERSORES

Miren Sotomayor / Natalia Amo

Teléfono: +34 91 398 54 00, Ext: 33989

Correo electrónico: investor.relations@diagroup.com

RESULTADO FINANCIERO DEL GRUPO - 3T20

(Millones de euros)	3T 2020	3T 2019 (*)	Variación (%)
Ventas brutas bajo enseña	2.042,9	2.235,6	-8,6%
<i>Crecimiento de ventas comparables (%)</i>	6,3%	-8,8%	
Ventas Netas	1.679,2	1.638,3	2,5%
Coste de ventas & otros ingresos	(1.313,4)	(1.294,5)	1,5%
Beneficio Bruto	365,9	343,9	6,4%
Costes de personal	(178,3)	(174,8)	2,0%
Otros gastos de explotación y arrendamientos	(95,8)	(80,8)	18,6%
Costes de reestructuración y LTIP	(10,7)	(6,6)	62,8%
EBITDA	81,1	81,8	-0,8%
Amortización	(104,7)	(126,7)	-17,4%
Deterioro de valor de activos no corrientes	1,4	(0,1)	n/a
Bajas contables	(8,6)	3,4	n/a
EBIT	(30,8)	(41,6)	-25,9%
Resultado financiero neto	(28,2)	(43,3)	-34,9%
BAI	(59,0)	(84,9)	-30,5%
Impuestos de Sociedades	0,8	0,4	137,3%
Resultado consolidado	(58,2)	(84,5)	-31,2%
Operaciones discontinuadas	-	(1,1)	-100,0%
Beneficio neto atribuible	(58,2)	(85,6)	-32,1%

(*) 3T 2019 reexpresado para presentar el coste de las plataformas logísticas con arreglo a su naturaleza.

RESULTADO FINANCIERO DEL GRUPO - 9M20

(Millones de euros)	9M 2020	9M 2019 (*)	Variación (%)
Ventas brutas bajo enseña	6.336,1	6.858,0	-7,6%
<i>Crecimiento de ventas comparables (%)</i>	7,9%	-8,2%	
Ventas Netas	5.194,5	5.082,9	2,2%
Coste de ventas & otros ingresos	(4.067,5)	(4.066,4)	0,0%
Beneficio Bruto	1.127,0	1.016,5	10,9%
Costes de personal	(560,2)	(558,6)	0,3%
Otros gastos de explotación y arrendamientos	(284,2)	(280,3)	1,4%
Costes de reestructuración y LTIP	(24,8)	(82,4)	-70,1%
EBITDA	258,0	95,2	171,1%
Amortización	(328,2)	(392,0)	-16,3%
Deterioro de valor de activos no corrientes	0,3	(11,6)	n/a
Bajas contables	(13,0)	(54,9)	-76,4%
EBIT	(82,8)	(363,4)	-77,2%
Resultado financiero neto	(159,8)	(124,9)	27,9%
BAI	(242,7)	(488,3)	-50,3%
Impuestos de Sociedades	(3,2)	5,8	n/a
Resultado consolidado	(245,9)	(482,5)	-49,0%
Operaciones discontinuadas	-	(21,8)	-100,0%
Beneficio neto atribuible	(245,9)	(504,3)	-51,3%

(*) 9M 2019 reexpresado para presentar el coste de las plataformas logísticas con arreglo a su naturaleza.

Conciliación EBITDA a EBITDA ajustado	9M 2020	9M 2019	Variación (mill.)
Beneficio bruto de explotación (EBITDA)	258,0	95,2	162,8
Costes de reestructuración y LTIP	24,8	82,4	(57,6)
Efecto de arrendamientos (NIIF16)	(206,5)	(242,8)	36,3
Efecto de hiperinflación (NIC 29)	14,9	25,5	(10,6)
EBITDA Ajustado	91,2	(39,7)	130,9

- Las **Ventas Netas del Grupo** se incrementaron un 2,2% a pesar del descenso del turismo en algunas zonas de España y Portugal como consecuencia de las restricciones por la Covid-19, de la reducción en un 7,6% en el número de tiendas y del impacto monetario negativo del real brasileño y el peso argentino (depreciación del 22,9% y el 34,6%, respectivamente desde Septiembre de 2019).
- Las **Ventas Comparables (Like-for-Like) del Grupo** alcanzaron el 7,9% manteniendo el impulso positivo contemplado ya desde el primer trimestre y gracias a las medidas de transformación llevadas a cabo.
- El **Beneficio Bruto (como porcentaje de Ventas Netas)** aumentó al 21,7% desde el 20,0% durante los 9M 2020, gracias al aumento de los volúmenes de ventas y de las mejoras operativas.
- Los **costes de personal** disminuyeron un 0,2% como porcentaje de las Ventas Netas, en tanto que las medidas de racionalización adoptadas en 2019 han seguido compensando las necesidades de personal motivadas por la Covid-19.
- La cifra de **otros gastos de explotación (como porcentaje de las Ventas Netas)** se mantuvo estable en el 5,5% a pesar de los costes negativos motivados por la Covid-19, incluido el acopio de material de protección, que se han visto compensados por las medidas de reducción de costes.
- El **EBITDA** aumentó significativamente durante el período hasta los 258,0 millones gracias a la mejora del Beneficio Bruto, a la disciplina de costes mantenida en el tiempo y a la reducción de los Costes de Reestructuración.
- El **EBITDA Ajustado** mejoró hasta el 1,8% como porcentaje de las Ventas Netas.
- Las **Amortizaciones** descendieron en 63,8 millones por el cierre estratégico de tiendas y almacenes.
- El **Beneficio Neto** se situó en -245,9 millones perjudicado por el efecto monetario adverso de las divisas (90,1 millones durante el período), principalmente por la depreciación del real brasileño.

ACTUALIZACIÓN OPERATIVA DEL GRUPO 9M2020

En consonancia con la hoja de ruta presentada en los resultados financieros del primer trimestre de 2020 el pasado mes de mayo, sigue en curso el despliegue de la segunda fase de transformación del negocio de DIA. Los equipos de dirección de los distintos países están aplicando las medidas definidas para cada país, junto con las directrices estratégicas, la supervisión de resultados y la asignación de capital realizado por el equipo corporativo.

Durante los nueve primeros meses de 2020, las prioridades de transformación del negocio incluyeron continuar con el desarrollo de la propuesta de valor comercial de DIA, la oferta de marca propia y la venta online, junto con la continua eficiencia operativa.

El 3T20 vio el resultado integral de un nuevo modelo de gestión de franquicias en España y Portugal. El programa, que incluye un nuevo método y facilidades de pago de mercancías, la simplificación de costes así como el soporte operativo, se ha presentado a todos los franquiciados de España y Portugal y ya se benefician del mismo más de 700 socios de DIA en España (49% de los franquiciados) y 150 socios en Portugal (49% de los franquiciados), al tiempo que se está preparando el lanzamiento de una propuesta a medida en Brasil y Argentina.

A continuación se enumeran los aspectos más destacados de las iniciativas adoptadas durante el año.

SURTIDO COMERCIAL Y DISTRIBUCIÓN DE TIENDAS

- **España:** optimización y disposición del surtido comercial en 1.200 tiendas para finales de año. Introducción de comida preparada y nuevos productos de marca propia en las tiendas.
- **Portugal:** mejora de la frecuencia de servicio implantado en 450 tiendas. Implementación continuada de la optimización del surtido comercial apoyada por reformas menores en tiendas.
- **Brasil:** lanzamiento de un modelo de prueba para la agrupación (“clusters”) de tiendas en base a criterios demográficos, poder adquisitivo y competencia existente en la zona de influencia. Despliegue de más de 400 nuevos productos de marca propia para finales de año. Venta de operaciones con escasa rentabilidad en la región de Rio Grande Do Sul motivada por el enfoque estratégico basado en el crecimiento sostenible y rentable en el estado de Sao Paulo – Sudeste de Brasil.
- **Argentina:** el nuevo surtido ya ha sido implementado en el 65% de las tiendas.

VENTA ONLINE / COMERCIO ELECTRÓNICO

- **España:** expansión en curso del servicio de entrega express en 440 tiendas, que abarcan el 90% de la población en las principales ciudades (de más de 50.000 habitantes).
- **Portugal:** entrega de compra online en la Gran Lisboa y servicio de entrega express disponible en 78 tiendas a través de alianzas estratégicas en diferentes regiones.
- **Argentina:** expansión en curso del servicio de recogida en tienda en más de 240 establecimientos y 180 tiendas con servicio de entrega de última milla.

RED DE TIENDAS

RESUMEN DE TIENDAS	Propias	Franquicias	Total
Total tiendas a 31 de diciembre de 2019	3.725	2.901	6.626
Nuevas aperturas	3	2	5
Transferencia neta de franquicias a tiendas propias	105	-105	0
Cierres	-249	-175	-424
Total tiendas Grupo a 30 de septiembre de 2020	3.584	2.623	6.207
España	2.512	1.439	3.951
Portugal	313	254	567
Brasil	462	316	778
Argentina	297	614	911

- **Cierres:** En España se cerraron 76 tiendas DIA (39 franquicias y 37 propias) y 1 tienda La Plaza, 10 franquicias en Portugal, 24 en Argentina (13 franquicias y 11 propias) y 104 en Brasil (24 franquicias y 80 propias incluida la venta estratégica de tiendas de Rio Grande do Sul). Adicionalmente, y como parte de una estrategia previamente anunciada para el cierre de este tipo concreto de franquicias, se han cerrado un total de 89 tiendas Cada DIA en el periodo. Adicionalmente, se cerraron en España 120 tiendas Clarel.
- **Aperturas:** Apertura de 1 tienda propia en España, 1 franquicia en Portugal, 2 tiendas propias en Brasil y 1 franquicia en Argentina.
- **Variación neta de formatos:** 98 franquicias se convirtieron en propias en España incluidas 23 tiendas Clarel y 7 establecimientos se convirtieron de franquicias a propias en Brasil. La variación neta de formatos en Portugal sumó 15 establecimientos más al número total de propias, incluido el traspaso de 19 franquicias a propias y 4 propias a franquicias. La variación neta de formatos en Argentina sumó 15 establecimientos más al número total de franquicias, incluido el traspaso de 11 franquicias a propias y 26 propias a franquicias.

RESUMEN DE RESULTADOS POR PAÍSES 9M2020

España	9M 2020	%	9M 2019	%	Variación
Ventas brutas bajo enseña	4.014,3		3.808,1		5,4%
Crecimiento de ventas comparables	11,8%		-6,8%		
Ventas Netas	3.365,6		3.128,8		7,6%
EBITDA Ajustado	73,9	2,2%	38,8	1,2%	90,4%

- La tendencia positiva de las **Ventas Netas** se mantiene con fuerza en términos interanuales a pesar de contar con un 8,5% menos de tiendas y de los efectos estacionales negativos.
- **El EBITDA ajustado** aumentó en 100 puntos básicos, compensando el incremento de los costes operativos originados por la mejora en la oferta de frescos, los costes por la Covid-19 y la contabilización de una partida por contingencias legales de 6,8 millones tal y como se explicó en los estados financieros intermedios consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2020.

Portugal	9M 2020	%	9M 2019	%	Variación
Ventas brutas bajo enseña	650,1		629,6		3,3%
Crecimiento de ventas comparables	6,4%		-4,7%		
Ventas Netas	472,3		447,3		5,6%
EBITDA Ajustado	10,9	2,3%	6,6	1,5%	65,9%

- Las **Ventas Netas** aumentaron un 5,6% durante los nueve meses impulsadas, principalmente por las medidas locales de transformación y remodelación, centradas en respaldar la oferta de productos frescos y que han compensado la caída en el número de turistas en las principales ciudades durante la temporada alta de vacaciones.
- **El EBITDA Ajustado** aumentó en 80 puntos básicos gracias a la aplicación de medidas de excelencia operativa.

Brasil	9M 2020	%	9M 2019	%	Variación
Ventas brutas bajo enseña	806,1		1.014,3		-20,5%
Crecimiento de ventas comparables	7,4%		-10,3%		
Ventas Netas	716,9		862,8		-16,9%
EBITDA Ajustado	(9,8)	-1,4%	(96,3)	-11,2%	-89,8%

- Las **Ventas Netas** aumentaron un 8% en moneda local en términos interanuales, a pesar de la disminución en un 12% del número de tiendas tras el cierre estratégico de localizaciones no rentables.
- El **EBITDA Ajustado** se ha recuperado con fuerza logrando una mejora del 9,8% en el margen, si bien sigue viéndose afectado por los efectos de los tipos de cambio en un 23%.

Argentina	9M 2020	%	9M 2019	%	Variación
Ventas brutas bajo enseña	865,5		1.406,0		-38,4%
Crecimiento de ventas comparables	-1,7%		-10,4%		
Ventas Netas	639,6		644,0		-0,7%
EBITDA Ajustado	16,2	2,5%	11,2	1,7%	44,5%

- Las **Ventas Netas** aumentaron con fuerza gracias a la mejora de los resultados operativos en un entorno macroeconómico complicado y a pesar de la devaluación del 35% del peso argentino.
- El **EBITDA Ajustado (*)** mejoró en 80 puntos básicos impulsado por el plan de reducción de costes, a pesar del efecto negativo de los volúmenes de ventas y los tipos de cambio.

(*) El Margen EBITDA Ajustado como porcentaje de las Ventas Netas calculado sin el impacto de la inflación en Argentina, no es materialmente diferente a las cifras reportadas.

RESULTADOS FINANCIEROS 9M2020

(Millones de euros)	9M 2020	9M 2019	Variación
Ingresos financieros	4,6	2,3	2,3
Gastos por intereses	(36,6)	(51,9)	15,3
Otros gastos financieros	(19,1)	(54,9)	35,8
Diferencias por tipo de cambio (FX)	(90,1)	(14,6)	(75,5)
Costes financieros relacionados con la NIIF 16	(46,2)	(53,1)	6,9
Ganancias de posición de caja (NIC 29)	27,5	46,9	(19,4)
Resultados de sociedades contabilizadas por el método de la participación	0,1	0,4	(0,3)
Resultado financiero neto	(159,8)	(124,9)	(34,9)

- **Los gastos por intereses** disminuyeron en 15,3 millones como resultado de las mejoras en las condiciones de financiación alcanzadas tras el acuerdo de refinanciación en julio de 2019.
- **La partida de otros gastos financieros** disminuyó hasta los 19,1 millones gracias al descenso de los costes de refinanciación.
- **Las diferencias por tipo de cambio** incluyen 83,4 millones de efecto de tipo de cambio negativo por la devaluación del real brasileño durante el período, de los cuales 63,6 millones (76,3%) se deben a la financiación intragrupo a largo plazo, denominada en euros, y proporcionada a DIA Brasil principalmente por la matriz. Los 19,8 millones (23,7%) restantes se corresponden con préstamos bancarios denominados en dólares y euros, cuyo prestatario es la filial brasileña.
- El descenso del número de tiendas y también de la inflación en Argentina impulsan la reducción de los efectos vinculados a la NIIF 16 y la NIC 29, respectivamente.

RESUMEN DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Millones de euros)	3T 2020	9M 2020	9M 2019
Efectivo neto de operaciones antes de cambios en el capital circulante	88,7	295,7	137,7
Variación en el capital circulante	0,5	36,5	(53,3)
Cambios en otras cuentas a cobrar y a pagar	(7,6)	3,6	(3,1)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (A)	81,6	335,8	81,4
Inversión en activos fijos	(20,1)	(63,9)	(143,7)
Enajenaciones de activos fijos y otros	29,0	47,0	27,8
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (B)	8,9	(17,0)	(115,9)
FLUJOS DE EFECTIVO ANTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (A+B)	90,5	318,8	(34,5)
Disposiciones y amortizaciones de deuda	(18,3)	179,2	287,0
Intereses pagados y otros gastos financieros	(12,7)	(36,7)	(129,6)
Pago de arrendamientos financieros	(70,9)	(216,1)	(245,9)
Otros	8,8	20,9	0,4
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (C)	(93,0)	(52,7)	(88,1)
CAMBIOS EN FLUJOS DE EFECTIVO DURANTE EL PERÍODO (A+B+C)	(2,5)	266,2	(122,6)
Diferencias por tipo de cambio	(3,0)	(15,3)	6,1
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	420,0	163,6	239,8
Efectivo y equivalentes al efectivo al cierre del periodo	414,4	414,4	123,3

- El **capital circulante** aumentó hasta los 644,4 millones, gracias a una disminución del 5,7% de las existencias impulsada por la mejora de la gestión del stock, un aumento de 7,6 millones de los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar vinculadas al aumento de las Ventas Netas y un incremento de 15,7 millones de las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar.

- El **Factoring sin Recurso** se situó en 0 durante el período (diciembre de 2019: 14,1 millones) mientras que el importe de **Confirming** se mantuvo estable en 241,0 millones (diciembre de 2019: 250,3 millones).
- **Inversión (CAPEX)** disminuyó un 27,5% como resultado del estricto control de las inversiones tras la finalización de la primera fase de transformación del negocio.
- La **Liquidez Disponible** se mantiene estable en 439,0 millones (diciembre de 2019: 420,8 millones), de los cuales 414,4 millones corresponden a efectivo y equivalentes al efectivo y 24,6 millones a líneas de financiación bancaria no dispuestas.
- Disminución de la **Deuda Neta Total** en 72,1 millones desde finales de 2019 hasta los 1.250,1 millones actuales, debido a una mejora del flujo de efectivo procedente de las operaciones, la mejora del capital circulante y una limitada Inversión (Capex).

INVERSIÓN (CAPEX)

Inversión por país	9M 2020	9M 2019	Variación (%)
España	37,9	29,8	27,3%
Portugal	4,2	3,7	14,8%
Argentina	5,3	6,6	-19,0%
Brasil	5,3	32,8	-83,7%
Total Grupo	52,8	72,9	-27,5%

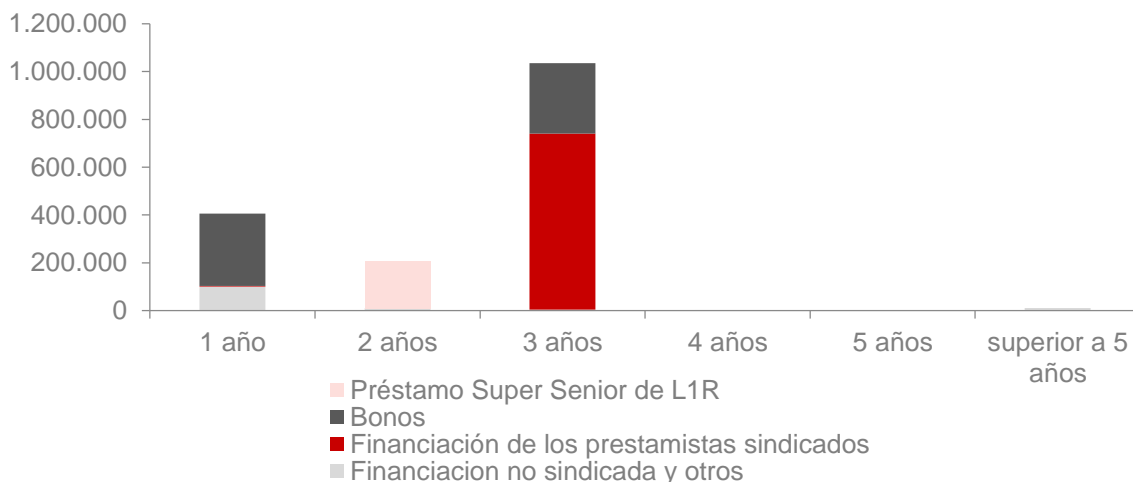
BALANCE

(Millones de euros)	9M 2020	2019
Activo no corriente	2.111,6	2.448,2
Existencias	468,1	496,5
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	118,6	111,0
Otros activos corrientes	83,7	100,2
Efectivo y equivalentes al efectivo	414,4	163,6
Total activo	3.196,5	3.319,4
Total patrimonio neto	(572,6)	(350,5)
Deuda a largo plazo	1.670,4	1.865,7
Deuda a corto plazo	594,4	325,5
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.231,1	1.215,4
Provisiones y otros pasivos	273,2	262,0
Pasivos ligados a activos disponibles para venta	0,0	1,3
Total patrimonio neto y pasivo	3.196,5	3.319,4

- A 30 de septiembre de 2020, el saldo de los fondos propios en los estados financieros individuales de la Sociedad Dominante (que son los que se utilizan para calcular la obligación de disolución legal o de ampliación de capital) asciende a 194,6 millones (222,7 millones a diciembre de 2019).

- **Perfil de vencimientos de deuda**

- **Perfil de vencimientos de deuda bruta real a 30 de septiembre de 2020:** 1.664,6 millones
- **Financiación no sindicada y otros:** 100,7 millones (septiembre 2020-septiembre 2021), 10,2 millones (septiembre 2021-septiembre 2022), 19,7 millones (a partir de septiembre 2022).
- **Préstamo Super Senior L1R:** 198,3 millones (julio 2022).
- **Bonos y Obligaciones:** 302,2 millones (abril 2021), 295,1 millones (abril 2023).
- **Financiación de Prestamistas Sindicados:** 3,2 millones (septiembre 2020-septiembre 2021), 735,2 millones (septiembre 2022-septiembre 2023).



(*) Pagos por arrendamientos no incluidos (NIIF 16).

- A 10 de agosto de 2020, DEA Finance S.à r.l. (el "Oferente"), una sociedad controlada en última instancia por Letterone Holdings S.A. y único prestamista en el marco del préstamo Super Senior de L1R de 200 millones de euros, lanzó una oferta dirigida a los titulares elegibles de los Bonos de 2021 y 2023 para adquirir una parte significativa de los mismos. Como resultado de la transacción liquidada durante el mes de septiembre, el Oferente

mantiene desde el 30 de septiembre de 2020 un importe principal agregado del 97,53% de los Bonos de 2021 y del 89,73% de los Bonos de 2023. El Oferente anunció en el folleto de oferta que una vez liquidada la transacción podría entablar conversaciones con la Sociedad para analizar e implantar opciones que aborden la estructura de capital de la Sociedad a largo plazo.

HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL PERÍODO

- El 9 de octubre de 2020, **Standard & Poor's Financial Services ("S&P")** anunció su decisión de mejorar la calificación crediticia corporativa de "SD" (*selective default*) a "CCC-" y el rating de sus bonos senior no garantizados (*senior unsecured notes*) de "D" a "C" tras haber sido completada la oferta de adquisición de bonos presentada por "DEA Finance S.à.r.l.". La perspectiva sigue siendo negativa.
- El 13 de octubre de 2020, la Sociedad anunció, como parte del proceso de transformación que DIA está llevando a cabo, la apertura de una mesa diálogo con los representantes legales de los trabajadores con el objetivo de fijar las bases para un **programa de bajas voluntarias incentivadas** y proponer determinadas modificaciones de beneficios ligadas a un nuevo modelo organizativo. El programa de bajas va dirigido a alrededor de 400 posiciones y no afectará ni a personal de tienda ni a personal de almacenes.
- El 9 de noviembre de 2020, DIA ha informado que se encuentra en negociaciones con el grupo Letterone, DEA Finance S.à.r.l y con sus entidades financieras acreedoras en relación a un **acuerdo global sobre su estructura financiera y de capital** a largo plazo que permitiría al equipo directivo enfocarse en el cumplimiento del plan de negocio. A fecha de hoy no se ha alcanzado acuerdo alguno. DIA informará oportunamente al mercado, en su caso, de los avances que se produzcan en dichas negociaciones.

VARIACIÓN DE TIPOS DE CAMBIO

Variación de tipos de cambio	Peso Argentino / Euro	Real Brasileño / Euro
9M 2019 promedio	0,0203	0,1695
9M 2020 promedio	0,0133	0,1308
Variación 9M 2020	-34,6%	-22,9%

Tipos de cambio medios de Bloomberg (un cambio negativo de los tipos implica una depreciación respecto al Euro).

DEFINICIÓN DE MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO (MAR)

En la elaboración de la información financiera, tanto interna como externamente, el Consejo de Administración de DIA ha adoptado una serie de Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR) con el objetivo de conseguir un mayor entendimiento de la evolución del negocio. Estas MAR han sido seleccionadas atendiendo a la naturaleza del negocio y a las utilizadas por las empresas cotizadas del sector a nivel internacional. No obstante, estas MAR pueden ser o no totalmente comparables con las de otras empresas del sector. En todo caso, estas MAR deben ser consideradas como magnitudes que no pretenden reemplazar, o ser más importantes, que las medidas presentadas bajo normativa NIIF.

PROPÓSITO

El propósito de estas MAR es ayudar a entender mejor el rendimiento del negocio a través de información de interés sobre la evolución subyacente del negocio y de la situación financiera de la compañía.

Las MAR se utilizan también para mejorar la comparabilidad de la información entre periodos y ámbitos geográficos distintos ajustando las medidas NIIF por otros costes e ingresos o factores incontrolables que impactan en ellas. Las MAR son, por tanto, utilizadas por los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección para propósitos de análisis, planificación, reporte e incentivos.

CAMBIOS EN LAS MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

La definición de EBITDA Ajustado ha sido actualizada en 2019 para:

- I. Aislar el efecto de la aplicación de las normas contables NIC 29 y NIIF 16, e
- II. Incluir como ingresos y costes de explotación ordinarios (con el propósito de ser más conservadores) a todos aquellos relacionados con remodelación y cierre de tiendas, así como los programas de incentivos a largo plazo (LTIP) y deterioro de cuentas a cobrar de franquiciados.

El 25 de marzo, el Consejo de Administración aprobó el Plan de Incentivos a Largo Plazo (LTIP) para el periodo 2020-22. La Sociedad ha modificado la definición de EBITDA Ajustado para excluir la provisión de costes relacionados con los programas de incentivos a largo plazo (LTIP) a fin de aislar dicho efecto.

Por tanto, la definición de EBITDA Ajustado excluirá: el efecto de la NIC 29 y la NIIF 16, los costes de reestructuración y los costes de LTIP.

- **Ventas Brutas bajo enseña:** valor total de la facturación obtenida en las tiendas incluyendo todos los impuestos indirectos (valor de ticket de caja) y en todos los establecimientos de la Compañía, tanto propios como franquiciados.

Reconciliación de Ventas Netas a Ventas Brutas	9M 2020	9M 2019	Variación (%)
Ventas netas	5.194,5	5.082,9	2,2%
IVA y otros	1.141,6	1.775,1	-35,7%
Ventas brutas bajo enseña	6.336,1	6.858,0	-7,6%

- **Crecimiento de ventas comparables (LFL):** la cifra de crecimiento de ventas comparables se calcula sobre las cifras de ventas brutas bajo enseña a divisa constante de todas aquellas tiendas que hayan operado por un periodo superior a trece meses en condiciones de negocio similares.

Con el objetivo de ser más conservador en el cálculo, las cifras de ventas comparables publicadas en este documento, sólo se han excluido de la base de comparación aquellas tiendas que hayan sido cerradas durante este período para llevar a cabo importantes tareas de remodelación o que hayan sido afectadas significativamente por causas externas objetivas. Adicionalmente, las nuevas cifras de LFL correspondientes a Argentina han sido deflactadas usando la inflación interna para reflejar el LFL en volumen, evitando cálculos erróneos por la hiperinflación.

- **EBITDA Ajustado:** cálculo resultante de añadir al resultados neto de explotación (EBIT) la depreciación y amortización (incluyendo las amortizaciones relacionadas con el cierre de tiendas y el deterioro del inmovilizado), las pérdidas por bajas de activos, el deterioro de activos fijos, los costes de reestructuración, los costes relacionados con el programa de incentivos a largo plazo (LTIP), las ganancias y pérdidas generadas en venta de activos fijos y los impactos derivados de la aplicación de las normas IAS 29 e IRFS 16.

Reconciliación EBIT a EBITDA ajustado	9M 2020	9M 2019	Variación
Beneficio de explotación (EBIT)	(82,8)	(363,4)	280,5
Amortizaciones	328,2	392,0	(63,8)
Pérdidas por baja contable de activos fijos	13,0	54,9	(41,9)
Deterioro de activos fijos	(0,3)	11,6	(12,0)
Beneficio bruto de explotación (EBITDA)	258,0	95,2	162,8
Costes de reestructuración	15,9	82,4	(66,5)
Programa de incentivos a largo plazo (LTIP)	8,9	-	8,9
Efecto de arrendamientos (NIIF 16)	(206,5)	(242,8)	36,3
Efecto de hiperinflación (NIIF 29)	14,9	25,5	(10,6)
EBITDA Ajustado	91,2	(39,7)	130,9

- **Deuda financiera neta:** Situación financiera de la compañía que resulta de minorar el valor total de la deuda a corto plazo, largo plazo y otras obligaciones financieras del valor total del efectivo, otros elementos equivalentes a efectivo y otros activos líquidos y el efecto derivado de la aplicación de la normal IFRS 16. Toda la información necesaria para el cálculo de la deuda financiera neta aparece recogido dentro del balance publicado.

Reconciliación de deuda neta	9M 2020	9M 2019	Variación
Deuda a largo plazo	1.258,5	1.377,5	(119,0)
Deuda a corto plazo	406,1	108,3	297,8
Efectivo y equivalentes al efectivo	414,4	163,6	250,8
DEUDA FINANCIERA NETA	1.250,1	1.322,2	(72,1)
Efecto de arrendamientos (deuda) (NIIF 16)	600,2	705,4	(105,2)
TOTAL DEUDA NETA	1.850,3	2.027,6	(177,3)

Nota legal

Esta presentación contiene declaraciones e información de carácter prospectivo relativas a Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A. (DIA) y sus dependientes que se basan en las creencias actuales de la dirección de DIA, en sus principales expectativas e hipótesis, así como en la información de que dispone actualmente DIA y en sus proyecciones de acontecimientos futuros. Estas declaraciones prospectivas hacen referencia únicamente a la fecha en que se realizan, y se basan en la información, los conocimientos y las opiniones disponibles en la fecha en que se formulan; dichos conocimientos, información y opiniones pueden cambiar en cualquier momento. Estas declaraciones prospectivas se presentan a menudo, pero no siempre, mediante el uso de términos o expresiones como "anticipar", "creer", "poder", "podría", "puede", "predice", "potencial", "debería", "hará", "estimaré", "anticipa", "pronostica", "tiene previsto", "proyecta", "continuado", "en curso", "espera", "pretende" y otros términos o expresiones similares. Asimismo, pueden identificarse otras declaraciones de carácter prospectivo en el contexto en que se formulan las declaraciones o por la naturaleza prospectiva de los análisis relativos a las estrategias, planes o intenciones. Dichas declaraciones de carácter prospectivo, así como las incluidas en cualquier otro material examinado en cualquier presentación de la dirección, reflejan las opiniones actuales de DIA con respecto a los acontecimientos futuros y están sujetas a riesgos conocidos y desconocidos, incertidumbres e hipótesis fundamentales sobre DIA y sus dependientes e inversiones, incluidos, entre otros, el desarrollo de sus negocios, las tendencias de su industria operativa y los futuros gastos de capital. A la luz de estos riesgos, incertidumbres e hipótesis, es posible que no se produzcan los acontecimientos o circunstancias a las que hacen referencia las declaraciones prospectivas. Ninguna de las proyecciones, expectativas, estimaciones o perspectivas futuras que figuran en esta presentación debe considerarse como una previsión o promesa ni debe interpretarse como una indicación, garantía o seguridad de que los supuestos sobre los que se han preparado tales proyecciones, expectativas, estimaciones o perspectivas futuras sean correctos o exhaustivos o, en el caso de los supuestos, que se expongan íntegramente en la presentación.

Los analistas, intermediarios e inversores actuales y futuros deben actuar únicamente con arreglo a su propio criterio profesional, teniendo en cuenta la presente nota legal y deben tener en cuenta que muchos factores podrían hacer que los resultados, el rendimiento o los logros reales de DIA y sus dependientes y cualquier información incluida en esta presentación sean materialmente diferentes a cualquier información, resultados, rendimiento o logros futuros que puedan ser expresados o implícitos en dichas declaraciones prospectivas, entre otros: cambios en las condiciones económicas, políticas, gubernamentales y comerciales generales a nivel mundial y en los países en los que operan DIA y sus dependientes; cambios en los tipos de interés; cambios en los tipos de inflación; cambios en los precios; tendencias que afecten a los negocios de DIA y sus dependientes, la situación financiera, los resultados de las operaciones o los flujos de efectivo; el impacto de la legislación y la regulación actual, pendiente o futura en los países en los que operan DIA y sus dependientes; adquisiciones, inversiones o desinversiones que DIA y sus dependientes puedan realizar en el futuro; planes de inversión de capital de DIA y sus dependientes; su disponibilidad estimada de fondos; su capacidad para pagar la deuda con flujos de efectivo futuros estimados; amenazas a la seguridad en todo el mundo y pérdidas de elementos de valor para los clientes; incapacidad para mantener unos entornos de trabajo seguros; efectos de catástrofes, desastres naturales, condiciones climáticas adversas, condiciones geológicas u otras condiciones físicas inesperadas, o actos delictivos o terroristas; percepción pública sobre el entorno de negocio y la reputación de DIA y sus dependientes; cobertura de seguros insuficiente y aumentos del coste de los seguros; pérdida de personal directivo y personal clave; uso no autorizado de la propiedad intelectual de DIA y denuncias de incumplimiento por parte de DIA o sus dependientes de la propiedad intelectual de otros; cambios en la estrategia de negocio y otros factores. Los riesgos e incertidumbres anteriores que podrían afectar a la información proporcionada en la presentación son casi imposibles de prever y predecir. Si se materializan uno o más de esos riesgos o incertidumbres, o si se produce cualquier otro riesgo desconocido, o si cualquiera de las hipótesis subyacentes resultara ser incorrecta, los resultados reales pueden variar materialmente de los descritos en el presente documento como anticipados, creídos, estimados, esperados o previstos.

Ninguna parte pretende actualizar o revisar, ni asume ninguna obligación al respecto, estas declaraciones prospectivas, ya sea como resultado de nueva información, eventos futuros o de otro modo, ni de actualizar las razones por las que los resultados reales podrían diferir de los reflejados en las declaraciones prospectivas. DIA proporciona información sobre estos y otros factores que podrían afectar al negocio y a los resultados en los documentos que presenta a la CNMV (Comisión Nacional del Mercado de Valores) en España. Esta información está sujeta a, y debe ser leída conjuntamente con, el resto de la información disponible públicamente. Como resultado de estos riesgos, incertidumbres y suposiciones, no se debe confiar de forma indebida en las presentes declaraciones prospectivas como predicción de resultados reales o de otro tipo, y los administradores o directivos no son responsables de ninguna posible desviación que pueda surgir en cuanto a los diferentes factores que influyen en el rendimiento futuro de DIA. Ni DIA, ni sus administradores o directivos, ni sus representantes tendrán responsabilidad alguna por cualquier pérdida derivada del uso del presente documento o de su contenido, o que surja en relación con el presente documento.

El presente documento no es apto para su divulgación general, publicación o distribución en cualquier jurisdicción en la que dicha distribución o divulgación contravenga la legislación vigente.

Los presentes materiales no constituyen una oferta de venta, ni una solicitud de ofertas de compra o suscripción de valores en ninguna jurisdicción. Los valores a que se hace referencia en el presente documento no han sido, ni serán, registrados en virtud de la Ley de valores de Estados Unidos de 1933, en su forma enmendada, y no podrán ofrecerse ni venderse en Estados Unidos si no están registrados o si no existe una exención aplicable de los requisitos de registro. No está previsto registrar ninguna parte de ninguna oferta en Estados Unidos ni tampoco realizar una oferta pública de valores en Estados Unidos.

Este documento ha sido publicado tanto en español como en inglés. En el caso de que exista alguna discrepancia entre la versión inglesa y la versión española, prevalecerá en todo caso la versión en inglés.