

28 Julio 2014

RESULTADOS 2T 2014



SUMARIO

- / El beneficio neto ajustado del 1S 2014 aumentó un 5,3% hasta los EUR102,5m (6,6% de incremento en divisa constante).
- / El 20 de Junio DIA comunicó la firma en exclusiva de una opción de venta con Carrefour para adquirir la totalidad del capital de DIA Francia por un valor de empresa de EUR600m.
- / El pasado 2 de Julio DIA alcanzó un acuerdo para adquirir el 100% de Grupo El Arbol, una compañía de supermercados de proximidad en España.
- / El 10 de Julio DIA completó la emisión de un bono por valor de EUR500m y vencimiento a cinco años. El bono distribuirá un cupón anual del 1,50% y fue emitido a un precio de 99,419% (rendimiento de 1,622%).
- / En el 2T 2014 las ventas brutas bajo enseña crecieron un 8,0% en moneda local, aunque la cifra en Euro se redujo un 2,7% afectada por la depreciación del Peso Argentino y del Real Brasileño.
- / La tasa de crecimiento de ventas comparables (en moneda local) fue 2,9% en el 2T 2014. En emergentes este crecimiento alcanzó el 20,5% en el mismo periodo.
- / El EBITDA ajustado del 2T 2014 fue EUR136,2m, un +3,4% sin efecto divisa, con una mejora de 11 pb en el margen. En moneda local el EBIT ajustado creció un 3,7% en el 2T 2014.
- / A finales de junio de 2014, DIA operaba 6.598 tiendas, totalizando 111 aperturas netas en el 2T 2014 y 407 en los últimos doce meses (de las cuales 95 bajo la nueva enseña Clarel). Las tiendas franquiciadas ya representan el 53,3% de las tiendas del formato DIA.
- / En el primer semestre de 2014 DIA invirtió EUR150,9m, de los que EUR60,6m fueron destinados a aperturas (un 23,4% más que en 1S 2013). En moneda local la inversión en emergentes aumentó un 32% durante el 1S 2014.
- / El apalancamiento financiero se situó en 1,6x en términos de deuda neta sobre EBITDA ajustado, alcanzando los EUR933m de deuda neta a finales del 2T 2014. A 30 de junio de 2014 el ratio de apalancamiento financiero pro-forma incorporando la venta de DIA Francia y la adquisición de El Arbol hubiera sido del 0,9x.

RESUMEN FINANCIERO

(EURm)	2T 2013 ⁽¹⁾	2T 2014 ⁽²⁾	INC	INC a divisa constante
Ventas brutas bajo enseña	2.363,0	2.299,3	-2,7%	8,0%
Ventas netas	2.020,1	1.961,0	-2,9%	7,3%
EBITDA ajustado ⁽³⁾	138,2	136,2	-1,4%	3,4%
Margen EBITDA ajustado	6,84%	6,95%	11 pb	-
EBIT ajustado ⁽³⁾	92,3	91,7	-0,7%	3,7%
Margen EBIT ajustado	4,57%	4,67%	11 pb	-
Resultado neto atribuido	33,4	200,9	502,4%	504,5%
Resultado neto ajustado	60,8	62,4	2,6%	4,2%
Deuda neta	713,8	932,9	30,7%	-
Deuda neta / EBITDA ajustado 12M	1,3x	1,6x	-	-

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

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

/ COMENTARIO DEL CEO, RICARDO CURRAS

“En las últimas semanas, hemos completado con éxito dos importantes transacciones para el futuro de DIA; la venta de Francia a Carrefour y la adquisición de El Árbol en España, transacciones que están perfectamente alineadas con nuestra estrategia de concentrar nuestros esfuerzos en aquellos mercados donde podemos generar los mejores retornos. Ambas transacciones están pendientes de la aprobación final por las autoridades de la competencia, y que en el caso del El Arbol reforzarán nuestra posición de liderazgo en precio y proximidad en nuestro mercado más importante. Adicionalmente me gustaría destacar el exitoso debut de DIA en el mercado de capitales con la emisión de un bono de EUR500m y vencimiento a cinco años que fue suscrito con el menor cupón jamás pagado por una compañía española. Esta es una prueba de la confianza existente sobre DIA y un nuevo factor que nos ayudará a mejorar la financiación de la compañía en los próximos años.

El segundo trimestre de 2014 ha mostrado una relativa mejoría en las tasas de crecimiento de las ventas comparables tanto en Iberia como en los mercados emergentes, una vez corregido el efecto calendario. Este es un gran logro dado el contexto deflacionista existente en toda Europa. La deflación ha sido especialmente fuerte en España, donde el sector de la alimentación ha decrecido un 4% en comparación con el segundo trimestre de 2013. Aunque consideramos que el escenario de deflación se mantendrá en el tercer trimestre, esperamos ver cierta mejoría en el último trimestre del año.

A pesar de la deflación, un calendario adverso y depreciación de las divisas, el EBITDA de la compañía refleja un sólido patrón de comportamiento en Iberia y en los mercados emergentes. Nuestros equipos han demostrado una vez más su habilidad para adaptar rápidamente la estructura de costes en medio de un contexto de una caída brusca de los precios en la alimentación. Y hemos sido capaces de invertir como nunca antes en reducir precios y en lanzar mejores promociones sosteniendo, al mismo tiempo, nuestros márgenes de rentabilidad en niveles saneados.

Un crecimiento más rápido en Iberia y una expansión más rápida en los mercados emergentes, donde estamos abriendo más tiendas que nunca. Esta dinámica debe sin duda reflejarse en un contante crecimiento de cuota en nuestros mercados”.

Contenido

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

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

1 / RESULTADOS 2T 2014

Las ventas brutas bajo enseña del 2T 2014 crecieron un 8,0% en moneda local, pero la fuerte depreciación observada en el Peso Argentino (-38%) y del Real Brasileño (-12%) afectó de nuevo a las cifras reportadas en Euro. De este modo las ventas brutas bajo enseña denominadas en Euros descendieron un 2,7% hasta los EUR2.299m. El efecto calendario del trimestre fue negativo tanto en Iberia (por la diferente estacionalidad de la Semana Santa) como en emergentes (un día festivo más en Brasil).

El margen bruto se mantuvo estable respecto al año pasado durante el 2T 2014, situándose en el 21,5%. Sin embargo hay que tener en cuenta que este ratio estuvo afectado también por la depreciación de las divisas en emergentes. A tipo de cambio constante el margen bruto del trimestre se contrajo en 50 pb en el 2T 2014.

El EBITDA ajustado del 2T 2014 descendió un 1,4% en Euros hasta EUR136,2m (+3,4% sin efecto divisa), lo que representa una ampliación de 11 bp en el margen EBITDA hasta 6,9%. El EBIT ajustado se situó en EUR91,7m en el 2T 2014, con un 3,7% de incremento sobre el año anterior en moneda local.

A nivel de beneficio, el resultado neto atribuible multiplicó por seis en el trimestre hasta los EUR200,9m gracias a los EUR147,7m de beneficios derivados del proceso de venta de DIA France. Los resultados de actividades interrumpidas incluyen la actualización del test de valor del negocio a la venta y su correspondiente impacto fiscal.

La tasa fiscal efectiva del 2T 2014 se situó en el 23,7%, significativamente por debajo del 27,0% recogido en las cuentas re-expresadas del 2T 2013 debido principalmente a la reversión de algunas provisiones fiscales.

RESULTADOS 2T 2014

(EURm)	2T 2013 ⁽¹⁾	%	2T 2014 ⁽²⁾	%	INC	INC a divisa constante
Ventas brutas bajo enseña	2.363,0		2.299,3		-2,7%	8,0%
Ventas netas	2.020,1	100,0%	1.961,0	100,0%	-2,9%	7,3%
Coste de ventas y otros ingresos	(1.584,9)	-78,5%	(1.539,2)	-78,5%	-2,9%	8,0%
Margen bruto	435,2	21,5%	421,8	21,5%	-3,1%	4,8%
Coste de personal	(161,0)	-8,0%	(156,3)	-8,0%	-2,9%	6,1%
Otros costes de explotación	(77,2)	-3,8%	(71,2)	-3,6%	-7,7%	5,6%
Alquileres inmobiliarios	(58,8)	-2,9%	(58,1)	-3,0%	-1,3%	3,4%
OPEX	(297,0)	-14,7%	(285,6)	-14,6%	-3,8%	5,5%
EBITDA ajustado ⁽³⁾	138,2	6,8%	136,2	6,9%	-1,4%	3,4%
Amortización	(45,9)	-2,3%	(44,5)	-2,3%	-2,9%	2,7%
EBIT ajustado ⁽³⁾	92,3	4,6%	91,7	4,7%	-0,7%	3,7%
Elementos no recurrentes	(8,0)	-0,4%	(12,3)	-0,6%	53,5%	57,2%
EBIT	84,3	4,2%	79,4	4,0%	-5,8%	-1,4%
Resultado financiero	(9,4)	-0,5%	(9,6)	-0,5%	1,9%	28,6%
Rdos método de participación	0,0	0,0%	0,0	0,0%	-	-
BAI	74,9	3,7%	69,8	3,6%	-6,8%	-5,1%
Impuestos	(20,2)	-1,0%	(16,5)	-0,8%	-18,1%	-15,5%
Resultado consolidado	54,7	2,7%	53,2	2,7%	-2,6%	-1,3%
Rdos actividades interrumpidas	(30,2)	-1,5%	147,7	7,5%	-	-
Intereses minoritarios	(8,9)	-0,4%	0,0	0,0%	-	-
Resultado neto atribuido	33,4	1,7%	200,9	10,2%	502,4%	504,5%
Resultado neto ajustado	60,8	3,0%	62,4	3,2%	2,6%	4,2%

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

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

El valor de elementos no recurrentes alcanzó los EUR12,3m en el 2T 2014, EUR4,3m más que en el mismo periodo del año anterior. El aumento de la partida de "Gastos por reestructuración y otros" se debe principalmente a los planes de incentivos a largo plazo aprobados por la JGA y a los costes extraordinarios derivados de proceso de transformación de tiendas.

ELEMENTOS NO RECURRENTE 2T 2014

(EURm)	2T 2013 ⁽¹⁾	%	2T 2014 ⁽²⁾	%	INC
Gastos por reestructuración y otros	(5,5)	-0,3%	(10,3)	-0,5%	88,5%
Deterioro y reestimación de vida útil	0,0	0,0%	(0,0)	-0,0%	-230,7%
Resultados procedentes del inmovilizado	(2,6)	-0,1%	(2,0)	-0,1%	-21,8%
Total elementos no recurrentes	(8,0)	-0,4%	(12,3)	-0,6%	53,5%

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

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

2 / RESULTADOS 1S 2014

Las ventas brutas bajo enseña alcanzaron los EUR4.435m en los primeros seis meses de 2014, 2,4% menos que 1S 2013 en Euros, pero un 8,7% más en moneda local. La severa depreciación del Peso Argentino y Real Brasileño observada durante el 2014 se reflejó en once puntos porcentuales de impacto en la tasa de crecimiento de las ventas. A nivel de EBITDA ajustado, este creció un 0,7% hasta EUR245,5m (+5,7% a divisa constante) con 21 pb de ampliación del margen sobre ventas hasta 6,5%. El EBIT ajustado alcanzó los EUR156,2m en el 1S 2014, un crecimiento del 1,9% en Euros y del 6,4% en moneda local.

El resultado neto atribuido multiplicó por más de cuatro veces en el 1S 2014 (desde EUR49,0m a EUR EUR211,3m) debido a los EUR123,2m de resultados de actividades interrumpidas derivados del proceso de venta de DIA Francia. La tasa fiscal efectiva se situó en el 25,7%, por debajo de la recogida en las cuentas re-expresadas de 1S 2013.

RESULTADOS 1S 2014

(EURm)	1S 2013 ⁽¹⁾	%	1S 2014 ⁽²⁾	%	INC	INC a divisa constante
Ventas brutas bajo enseña	4.544,7		4.434,8		-2,4%	8,7%
Ventas netas	3.890,3	100,0%	3.788,9	100,0%	-2,6%	8,1%
Coste de ventas y otros ingresos	(3.065,2)	-78,8%	(2.975,4)	-78,5%	-2,9%	8,5%
Margen bruto	825,1	21,2%	813,5	21,5%	-1,4%	6,8%
Coste de personal	(314,6)	-8,1%	(312,0)	-8,2%	-0,8%	8,4%
Otros costes de explotación	(150,7)	-3,9%	(139,8)	-3,7%	-7,2%	6,8%
Alquileres inmobiliarios	(115,9)	-3,0%	(116,2)	-3,1%	0,2%	5,1%
OPEX	(581,2)	-14,9%	(568,0)	-15,0%	-2,3%	7,3%
EBITDA ajustado ⁽³⁾	243,9	6,3%	245,5	6,5%	0,7%	5,7%
Amortización	(90,5)	-2,3%	(89,2)	-2,4%	-1,4%	4,5%
EBIT ajustado ⁽³⁾	153,4	3,9%	156,2	4,1%	1,9%	6,4%
Elementos no recurrentes	(16,2)	-0,4%	(19,0)	-0,5%	17,3%	20,3%
EBIT	137,2	3,5%	137,3	3,6%	0,0%	4,7%
Resultado financiero	(13,1)	-0,3%	(18,7)	-0,5%	42,7%	78,8%
BAI	124,1	3,2%	118,6	3,1%	-4,4%	-3,1%
Impuestos	(36,4)	-0,9%	(30,5)	-0,8%	-16,1%	-14,2%
Resultado consolidado	87,7	2,3%	88,1	2,3%	0,4%	1,5%
Rdos actividades interrumpidas	(52,0)	-1,3%	123,2	3,3%	-337,1%	-337,0%
Intereses minoritarios	(13,2)	-0,3%	0,0	0,0%	-	-
Resultado neto atribuido	49,0	1,3%	211,3	5,6%	331,2%	333,4%
Resultado neto ajustado	97,3	2,5%	102,5	2,7%	5,3%	6,6%

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

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

Los elementos no recurrentes del 1S 2014 alcanzaron los EUR19,0m de los que EUR15,8m corresponden a gastos de reestructuración y otros (32,8% más que en 1S 2013).

ELEMENTOS NO RECURRENTE 1S 2014

(EURm)	1S 2013 ⁽¹⁾	%	1S 2014 ⁽²⁾	%	INC
Gastos por reestructuración y otros	(11,9)	-0,3%	(15,8)	-0,4%	32,8%
Deterioro y reestimación de vida útil	0,0	0,0%	0,1	0,0%	-
Resultados procedentes del inmovilizado	(4,3)	-0,1%	(3,3)	-0,1%	-23,3%
Total elementos no recurrentes	(16,2)	-0,4%	(19,0)	-0,5%	17,3%

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

El resultado neto ajustado del 1S 2014 creció un 5,3% hasta EUR102,5m (+6,6% en moneda local). La diferente tasa de crecimiento en comparación con el resultado neto atribuido se debe a la diferente contribución de otros financieros (principalmente el *equity swap*), actividades interrumpidas (incluyendo minoritarios) e impuestos.

RESULTADO NETO AJUSTADO

(EURm)	1S 2013 ⁽¹⁾	1S 2014 ⁽²⁾	INC
Resultado neto atribuido	49,0	211,3	331,2%
Elementos no recurrentes	16,2	19,0	17,3%
Otros financieros	(2,5)	1,4	-156,0%
Actividades interrumpidas	38,8	(123,2)	-417,5%
Impuestos	(4,0)	(6,0)	50,0%
RESULTADO NETO AJUSTADO	97,3	102,5	5,3%

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

A 30 de Junio de 2014 DIA contaba con 5.566.698 acciones en autocartera (0,86% of the capital) a un precio medio de EUR3,951 por acción. Esta participación esta íntegramente mantenida en el balance de la compañía para cubrir la potencial distribución de acciones contemplado en el Plan de Incentivo a Largo Plazo 2011-14 que fue aprobado por la JGA en 2012.

AUTOCARTERA Y BPA

	2012	2013	INC
Número de acciones emitidas	679.336.000	651.070.558	-4,2%
Número de acciones propias medias	32.346.424	5.590.276	-82,7%
Número de acciones propias a final de periodo	34.222.791	5.566.698	-83,7%
NUMERO DE ACCIONES MEDIAS PONDERADAS	646.989.576	645.480.282	-0,2%
BPA reportado	€0,076	€0,327	330,3%
BPA ajustado	€0,150 ⁽¹⁾	€0,157 ⁽²⁾	4,6%

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

(2) Cálculo realizado sobre la base de 651.070.558 acciones ya que la totalidad de la autocartera está ligada al Plan de Incentivos a Largo Plazo

3 / CAPITAL CIRCULANTE Y DEUDA NETA

El fondo comercial de maniobra negativo de DIA fue de EUR722m a finales de Junio 2014, lo que supone una disminución del 18,0% respecto a la misma fecha de 2013. Esta caída se explica fundamentalmente por el diferente día de cierre del 2T 2014 respecto a 2013 (un lunes en vez de domingo) y el efecto traslación de divisas del fondo de maniobra negativo de emergentes.

CAPITAL CIRCULANTE

(EURm)	1S 2013 ⁽¹⁾	1S 2014 ⁽²⁾	INC
Existencias	438,7	471,3	7,4%
Clientes y otros deudores	195,7	232,8	20,8%
Acreedores comerciales y otros	(1.515,2)	(1.426,1)	-5,7%
Capital circulante operativo	(880,8)	(722,0)	-18,0%

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

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

A finales del 2T 2014 la deuda neta de DIA fue de EUR932,9m. El endeudamiento neto estuvo perjudicado por la evolución negativa del fondo comercial de maniobra, EUR42m de actas fiscales del IVA en Francia ya provisionados, EUR22m de desembolso en la adquisición de un almacén en Portugal que estaba previamente alquilado y EUR12m de la depreciación del efectivo mantenido en emergentes.

Los EUR932,9m de deuda neta se reflejan en un ratio de deuda neta sobre EBITDA ajustado de los últimos 12 meses de 1,6x. Este ratio de apalancamiento financiero no es comparable con el publicado por la compañía en 2013 debido a la interrupción de las actividades en Francia. El cambio efectuado en las actividades continuadas elimina el EBITDA ajustado generado en Francia pero no modifica el dato de la deuda neta ya que casi toda la deuda de la filial francesa se mantiene consolidada. A 30 de junio de 2014 el ratio pro-forma de apalancamiento financiero incorporando la venta de DIA Francia y la adquisición de El Arbol hubiera sido de 0,9x.

DEUDA NETA

(EURm)	1S 2013 ⁽¹⁾	1S 2014 ⁽²⁾	INC
<i>Deuda a largo plazo</i>	<i>759,3</i>	<i>652,8</i>	<i>-14,0%</i>
<i>Deuda a corto plazo</i>	<i>206,5</i>	<i>410,7</i>	<i>98,9%</i>
Deuda total	965,8	1.063,5	10,1%
Caja y tesorería	(251,9)	(130,6)	-48,2%
Deuda neta	713,8	932,9	30,7%
Deuda neta / EBITDA ajustado 12M	1,3x	1,6x	22,1%

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

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

4 / INVERSION Y NÚMERO DE TIENDAS

Excluyendo las tiendas de DIA en Francia el recuento total de tiendas que DIA operaba a finales de junio de 2014 fue de 6.598 tiendas. Esta cifra representa la apertura neta de 407 tiendas en los últimos doce meses de las cuales 312 corresponden a tiendas DIA y 95 corresponden a la enseña Schlecker/Clarel. A finales de junio de 2014, un total de 458 tiendas ya operaba bajo la nueva enseña Clarel.

El número total de franquicias de DIA (COFO y FOFO) aumentó en 626 tiendas durante los pasados doce meses desde 2.260 hasta 2.886. De este modo, la proporción de tiendas franquiciadas ya representa un 53,3% de las tiendas de formato DIA y un 2% en Schlecker/Clarel. A finales del 1S 2014, un 43,7% de las tiendas del grupo eran operadas bajo modelos COFO o FOFO, lo que representa 7,2 puntos porcentuales más que hace doce meses.

NUMERO DE TIENDAS

	1S 2013 ⁽¹⁾	%	1S 2014 ⁽²⁾	%	VARIACION
DIA Urban	327	10,5%	242	8,4%	-85
DIA Market	1.670	53,4%	1.432	49,8%	-238
Schlecker/Clarel	1.130	36,1%	1.200	41,8%	70
DIA Market y Schlecker/Clarel	3.127	79,5%	2.874	77,4%	-253
DIA Parking	27	3,4%	8	1,0%	-19
DIA Maxi	777	96,6%	830	99,0%	53
Tiendas DIA Maxi & Parking	804	20,5%	838	22,6%	34
Total tiendas DIA COCO	3.931	63,5%	3.712	56,3%	-219
FOFO	1.373	60,8%	1.445	50,1%	72
COFO	887	39,2%	1.416	49,1%	529
Schlecker/Clarel	0	0,0%	25	0,9%	25
Total tiendas franquiciadas	2.260	36,5%	2.886	43,7%	626
TOTAL TIENDAS DIA	5.061	81,7%	5.373	81,4%	312
Total tiendas Schlecker/Clarel	1.130	18,3%	1.225	18,6%	95
NUMERO TOTAL DE TIENDAS	6.191	100,0%	6.598	100,0%	407

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

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

Durante los pasados 12 meses la red de tiendas de DIA aumentó en 187 en Iberia (de las que 95 bajo la enseña Schlecker/Clarel), totalizando 4.879 tiendas en Iberia a finales del trimestre, de las que 4.237 en España. En emergentes DIA acumula 220 aperturas netas en los últimos doce meses. En ambas regiones la contribución de nuevas tiendas franquiciadas se ha acelerado durante el año 2014.

NUMERO DE TIENDAS POR SEGMENTO Y MODELO DE INTEGRACION

		1S 2013 ⁽¹⁾	%	1S 2014 ⁽²⁾	%	VARIACION
Iberia	COCO	1.956	54,9%	1.854	50,7%	-102
	COFO	701	19,7%	931	25,5%	230
	FOFO	905	25,4%	869	23,8%	-36
	Tiendas DIA Iberia	3.562	100,0%	3.654	100,0%	92
	COCO	1.130	100,0%	1.200	98,0%	70
	COFO	0	0,0%	25	2,0%	25
	FOFO	0	0,0%	0	0,0%	0
	Schlecker/Clarel Iberia	1.130	100,0%	1.225	100,0%	95
Emergentes	COCO	845	56,4%	658	38,3%	-187
	COFO	186	12,4%	485	28,2%	299
	FOFO	468	31,2%	576	33,5%	108
	EMERGENTES	1.499	100,0%	1.719	100,0%	220
Tiendas DIA	COCO	2.801	55,3%	2.512	46,7%	-289
	COFO	887	17,5%	1.416	26,4%	529
	FOFO	1.373	27,1%	1.445	26,9%	72
	TOTAL TIENDAS DIA	5.061	100,0%	5.373	100,0%	312
Tiendas Schlecker Clarel	COCO	1.130	100,0%	1.200	98,0%	70
	COFO	0	0,0%	25	2,0%	25
	FOFO	0	0,0%	0	0,0%	0
	TOTAL SCHLECKER/CLAREL	1.130	100,0%	1.225	100,0%	95
TOTAL	COCO	3.931	63,5%	3.712	56,3%	-219
	COFO	887	14,3%	1.441	21,8%	554
	FOFO	1.373	22,2%	1.445	21,9%	72
	TOTAL TIENDAS	6.191	100,0%	6.598	100,0%	407

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

En el 1S 2014 DIA invirtió EUR150.9m en activo fijo, lo que en divisa constante representa un crecimiento del 9,2% respecto al mismo periodo del 2013 (12,5% más si se excluyera Turquía de las cifras de 2013). En este sentido, la inversión total destinada en el 1S 2014 a Brasil y Argentina aumentó un 34,1% en moneda local.

Durante el 2T 2014 DIA transformó 270 tiendas Schlecker al formato Clarel, elevando el número de tiendas Clarel hasta 458 a finales de junio de 2014. En España 73 tiendas DIA Market habían sido mejoradas a la DIA Market III a finales del 2T 2014, y el plan de transformación apunta a que al menos 320 tiendas DIA Market hayan sido renovadas antes de finales del 2014.

INVERSION EN INMOVILIZADO

POR SEGMENTO (EURm)	1S 2013	%	1S 2014	%	INC
Iberia	81,2	52,7%	102,0	67,6%	25,7%
Emergentes	51,1	33,2%	44,4	29,4%	-13,2%
Francia	21,6	14,0%	4,5 ⁽¹⁾	3,0%	-79,1%
TOTAL	153,9	100,0%	150,9	100,0%	-2,0%
POR CATEGORIA (EURm)	1S 2013	%	1S 2014	%	INC
Aperturas	49,1	31,9%	60,6	40,2%	23,4%
Transformaciones y mantenimiento	104,8	68,1%	90,3	59,8%	-13,8%
TOTAL	153,9	100,0%	150,9	100,0%	-2,0%

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

5 / EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO POR AREA GEOGRÁFICA

En Iberia, las ventas brutas bajo enseña decrecieron un 2,9% en el 2T 2014 hasta los EUR1,520m, de los cuales EUR78,1m provinieron de las tiendas Schlecker y Clarel. Las ventas comparables disminuyeron un 5,6% en el 2T 2014. El escenario de mercado es todavía adverso en Iberia y la deflación observada en algunas categorías clave está lastrando el volumen de facturación del sector. En este entorno, DIA continuó ganando cuota de mercado en España durante el 2T 2014 y de cara a los próximos trimestres es importante destacar que ya se observan algunos signos de recuperación en los volúmenes. En Portugal DIA mejoró sustancialmente la tasa de ventas comparables durante el Q2 2014 a pesar de las complicadas condiciones de mercado existentes.

DIA alcanzó EUR118,5m y EUR83,2m de EBITDA y EBIT ajustado en el 2T 2014 respectivamente. Estas cifras son muy similares a las publicadas en 2T 2013 gracias a capacidad que DIA cuenta para adaptar ágilmente la estructura de costes a las menores ventas y al continuo progreso de la penetración de la franquicia. Los márgenes operativos de ambos conceptos de resultado mantuvieron su senda expansiva de anteriores trimestres.

En términos semestrales, las ventas brutas bajo enseña descendieron un 1,5% hasta EUR2.948m, de las que EUR152m corresponden a Schlecker/Clarel. El EBIT ajustado se incrementó en un 1,2% hasta EUR143,5m. En el 1S 2014 los márgenes sobre ventas del EBIT ajustado se ampliaron en 17 pb hasta 5,7%.

IBERIA

(EURm)	2T 2013	2T 2014	INC
Ventas brutas bajo enseña	1.565,5	1.520,2	-2,9%
de las que Schlecker-Clarel	77,8	78,1	0,3%
LFL ventas brutas bajo enseña			-5,6%
Ventas netas	1.347,9	1.301,4	-3,5%
EBITDA ajustado ⁽¹⁾	120,6	118,5	-1,8%
Margen EBITDA ajustado	8,9%	9,1%	16 pb
EBIT ajustado ⁽¹⁾	83,8	83,2	-0,7%
Margen EBIT ajustado	6,2%	6,4%	18 pb
(EURm)	1S 2013	1S 2014	INC
Ventas brutas bajo enseña	2.992,9	2.948,4	-1,5%
de las que Schlecker-Clarel	123,5 ⁽²⁾	151,8	23,0%
LFL ventas brutas bajo enseña			-5,0%
Ventas netas	2.580,5	2.530,9	-1,9%
EBITDA ajustado ⁽¹⁾	214,5	214,8	0,2%
Margen EBITDA ajustado	8,3%	8,5%	18 pb
EBIT ajustado ⁽¹⁾	141,8	143,5	1,2%
Margen EBIT ajustado	5,5%	5,7%	17 pb

(1) Ajustado por elementos no recurrentes, (2) Cinco meses de contribución en 1S 2013

El segmento emergente de DIA continúa con su dinámica senda de crecimiento, ganando cuota de mercado a tasas muy dinámica tanto en Argentina como Brasil.

Las ventas brutas bajo enseña crecieron un 29,5% en moneda local en el 2T 2014, con una mejora del 20,5% en la tasa de ventas comparables. La fuerte depreciación del Peso Argentino (38%) y del Real Brasileño (12%) en el 2T 2014 respecto al 2T 2013 se refleja en un decrecimiento del 2,3% en la cifra de ventas brutas bajo enseña reportada en Euros hasta EUR780m. El EBITDA ajustado aumentó un 0,9% hasta EUR17,7m (38,7% en divisa constante), con una mejora de 7 pb en el margen EBITDA ajustado hasta 2,7%.

En los seis primeros meses de 2014 las ventas brutas bajo enseña crecieron un 28,4% en moneda local pero debido a la fuerte depreciación de las divisas de Argentina y Brasil la cifra de ventas reportada en Euros descendió un 4,2% hasta EUR1.486m. A nivel de resultado operativo, el EBIT ajustado del 1S 2014 creció un 11,3% en Euros hasta EUR12,8m (70,5% en divisa constante), con 13 pb de expansión del margen sobre ventas netas hasta 1,0%.

EMERGENTES

(EURm)	2T 2013	2T 2014	INC	INC a divisa constante
Ventas brutas bajo enseña	797,5	779,1	-2,3%	29,5%
LFL ventas brutas bajo enseña				20,5%
Ventas netas	672,2	659,6	-1,9%	29,0%
EBITDA ajustado ⁽¹⁾	17,5	17,7	0,9%	38,7%
Margen EBITDA ajustado	2,6%	2,7%	7 pb	
EBIT ajustado ⁽¹⁾	8,5	8,4	-0,3%	47,7%
Margen EBIT ajustado	1,3%	1,3%	2 pb	

(EURm)	1S 2013	1S 2014	INC	INC a divisa constante
Ventas brutas bajo enseña	1.551,8	1.486,3	-4,2%	28,4%
LFL ventas brutas bajo enseña				19,0%
Ventas netas	1.309,8	1.258,0	-4,0%	27,9%
EBITDA ajustado ⁽¹⁾	29,3	30,6	4,4%	46,3%
Margen EBITDA ajustado	2,2%	2,4%	20 pb	
EBIT ajustado ⁽¹⁾	11,5	12,8	11,3%	70,5%
Margen EBIT ajustado	0,9%	1,0%	13 pb	

(1) Ajustado por elementos no recurrentes

6 / PERSPECTIVAS

- / DIA reitera el objetivo de crecimiento compuesto de doble dígito en tasa anual marcado sobre el BPA ajustado en divisa constante para el periodo 2012 a 2015.

7 / CALENDARIO CORPORATIVO

EVENTO	FECHA	ESTADO
Publicación resultados 3T 2014	Lunes, 27 Octubre 2014	Pendiente de confirmación
Publicación resultados 4T 2014	Febrero 2015	Pendiente de confirmación

8 / HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL TRIMESTRE

- / El 2 de Julio DIA anunció el acuerdo alcanzado para adquirir el 100% de las acciones de Grupo El Arbol Distribución y Supermercados S.A, una compañía de supermercados de proximidad localizada en España.
- / El 3 de Julio DIA firmó con un grupo de bancos un préstamo sindicado ("*Syndicated revolving credit facility*") por una cuantía de hasta EUR400m y cinco años de vencimiento.
- / El 10 de Julio DIA comunicó la emisión (bajo el programa "*Euro Medium Term Note Programme*" aprobado por el Banco Central de Irlanda el 3 de Julio de 2014) de una serie de bonos en Europa por un importe de EUR500m y vencimiento a cinco años. El bono distribuirá un cupón anual del 1,50% y fue emitido a un precio de 99,419%, lo que equivale a un rendimiento de 1,622%.
- / El 16 de Julio DIA distribuyó un dividendo ordinario a sus accionistas de EURO,16 por acción a cargo a los resultados del ejercicio 2013. De este modo la compañía pagó un total de EUR103,3m a sus accionistas, lo que representa un 23,1% más que la cifra satisfecha con cargo al ejercicio 2012.

9 (I) / VENTAS POR PAIS

VENTAS BRUTAS BAJO ENSEÑA

(EURm)	1S 2013 ⁽¹⁾	%	1S 2014 ⁽²⁾	%	INC	INC a divisa constante
España	2.536,7	55,8%	2.517,4	56,8%	-0,8%	-0,8%
Portugal	456,2	10,0%	431,2	9,7%	-5,5%	-5,5%
IBERIA	2.992,9	65,9%	2.948,5	66,5%	-1,5%	-1,5%
Argentina	635,6	14,0%	598,5	13,5%	-5,8%	50,9%
Brasil	824,0	18,1%	794,7	17,9%	-3,6%	13,7%
China (Shanghai)	92,1	2,0%	93,1	2,1%	1,1%	5,2%
EMERGENTES	1.551,8	34,1%	1.486,3	33,5%	-4,2%	28,4%
TOTAL DIA	4.544,7	100,0%	4.434,8	100,0%	-2,4%	8,7%

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

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

VENTAS NETAS

(EURm)	1S 2013 ⁽¹⁾	%	1S 2014 ⁽²⁾	%	INC	INC a divisa constante
España	2.200,1	56,6%	2.173,3	57,4%	-1,2%	-1,2%
Portugal	380,4	9,8%	357,7	9,4%	-6,0%	-6,0%
IBERIA	2.580,5	66,3%	2.530,9	66,8%	-1,9%	-1,9%
Argentina	506,0	13,0%	477,7	12,6%	-5,6%	51,4%
Brasil	726,9	18,7%	701,7	18,5%	-3,5%	13,8%
China (Shanghai)	76,9	2,0%	78,6	2,1%	2,2%	6,3%
EMERGENTES	1.309,8	33,7%	1.258,0	33,2%	-4,0%	27,9%
TOTAL DIA	3.890,3	100,0%	3.788,9	100,0%	-2,6%	8,1%

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

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

9 (II) / EVOLUCION DE DIVISAS

PERIODO	EUR / PESO Argentino	EUR / REAL Brasileño	EUR / YUAN Chino
1T 2013	0,1511	0,3795	0,1217
1T 2014	0,0966	0,3089	0,1196
Variación en 1T 2014	-36,1%	-18,6%	-1,7%
2T 2013	0,1462	0,3708	0,1244
2T 2014	0,0905	0,3271	0,1170
Variación en 2T 2014	-38,1%	-11,8%	-5,9%

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

9 (III) / BALANCE DE SITUACION

(EURm)	1S 2013	1S 2014
Activo no corriente	2.230,0	1.723,5
Existencias	550,9	471,3
Clientes y otros deudores	203,4	232,8
Otro activo circulante	110,3	353,3
Caja y tesorería	251,9	130,6
Activos no-corrientes mantenidos para la venta	122,7	852,6
TOTAL ACTIVO	3.469,1	3.764,1
Total fondos propios	19,0	298,6
Deuda a largo plazo	759,3	652,8
Provisiones	98,2	54,7
Pasivos por impuestos diferidos	109,1	0,8
Deuda a corto plazo	206,5	410,7
Acreedores comerciales y otros	1.722,4	1.426,1
Otros pasivos circulantes	379,9	297,3
Pasivos asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta	174,7	623,1
TOTAL PASIVO	3.469,1	3.764,1

9 (IV) / FLUJOS DE CAJA

(EURm)	1S 2013 ⁽¹⁾	1S 2014 ⁽²⁾
EBITDA ajustado	243,9	245,5
Impuestos pagados	-30,6	-18,7
<i>Impuesto de sociedades satisfecho en el ejercicio</i>	-11,8	-15,4
<i>Desembolso de actas fiscales provisionadas</i>	-18,8	-3,2
Variación en fondo de maniobra	-55,2	-208,3
Variación de otros activos y pasivos circulantes	-61,9	-135,4
(A) FLUJO DE CAJA DE OPERACIONES	96,2	-116,8
Inversión / desinversión financiera	-26,7	-14,1
<i>Compra y venta de acciones</i>	-69,3	0,0
<i>Otras inversiones/desinversiones de activos financieros</i>	42,6	-14,1
Inversión en inmovilizado	-153,9	-150,9
(B) FLUJO DE CAJA DE INVERSION	-180,6	-165,0
(A+B) FLUJO DE CAJA OPERATIVO	-84,4	-281,9
Ampliación de capital	0,0	0,0
Dividendos distribuidos	0,0	0,0
Operaciones de autocartera	-73,8	0,0
Diferencias en tipos de cambio y otros	73,7	-0,1
(C) FLUJO DE CAJA DE OPERACIONES FINANCIERAS	-0,1	-0,1
Deuda neta al comienzo del periodo	629,3	651,0
(A+B+C) VARIACION EN DEUDA NETA	-84,5	-281,9
Deuda neta al final del periodo	713,8	932,9

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

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

9 (V) / VENTAS BRUTAS Y EBITDA AJUSTADO POR SEGMENTO

1S 2013
Ventas brutas
bajo enseña



- Iberia 52,5%
- Emergentes 24,7%
- Francia 22,8%

1S 2014
Ventas brutas
bajo enseña



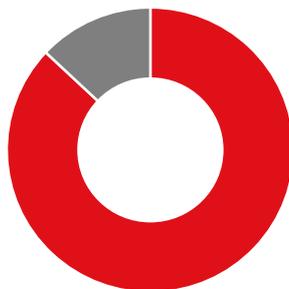
- Iberia 66,5%
- Emergentes 33,5%

1S 2013
EBITDA ajustado



- Iberia 74,8%
- Emergentes 9,2%
- Francia 16,0%

1S 2014
EBITDA ajustado



- Iberia 87,0%
- Emergentes 13,0%

/ GLOSARIO

/ Ventas brutas bajo enseña: valor de facturación total obtenida en las tiendas incluyendo todos los impuestos indirectos (valor de ticket de caja) y en todos los establecimientos de la compañía, tantos propios como franquiciados.

/ Ventas netas: suma de las ventas netas de tiendas integradas más las ventas a establecimientos franquiciados.

/ Crecimiento de ventas comparables (Like-for-Like): tasa de crecimiento de ventas brutas bajo enseña a divisa constante de todas las tiendas DIA con más de doce meses de operaciones.

/ EBITDA ajustado: resultado operativo antes de depreciación y amortización de elementos de inmovilizado reintegrado de gastos e ingresos por reestructuración, deterioro y reestimación de vida útil, pérdidas y ganancias procedentes de inmovilizado.

/ EBIT ajustado: resultado operativo reintegrado de gastos e ingresos por reestructuración, deterioro y reestimación de vida útil, pérdidas y ganancias procedentes de inmovilizado.

/ Resultado neto ajustado: resultado calculado a partir del resultado neto atribuible que excluye los distintos elementos no recurrentes (otros gastos e ingresos por reestructuración, deterioro y reestimación de vida útil, resultados procedentes de inmovilizado, resultados financieros excepcionales, actas fiscales, test de valor de derivados en acciones), los resultados correspondientes a operaciones interrumpidas y su correspondiente impacto fiscal.

/ BPA reportado: fracción de resultados de la compañía calculada como beneficio neto atribuible dividido entre el número de acciones medias ponderadas del ejercicio.

/ BPA ajustado: fracción de resultados de la compañía calculada como beneficio ajustado dividido entre el número de acciones medias ponderadas del ejercicio.

/ RELACION CON INVERSORES

/ David Peña Delgado
/ Mario Sacedo Arriola
/ Tomás Peinado Alcaraz

/ Tel: +34 91 398 54 00, ext: 33890
e-mail: investor_relations@diagroup.com
<http://www.diacorporate.com/en/shareholders-investors/>

/ Parque Empresarial Las Rozas - TRIPARK Building
/ Jacinto Benavente, 2 A
/ 28232 - Las Rozas (Madrid)
/ España

/NOTA LEGAL

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

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

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

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

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

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