



Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A. (“**DIA**” o la “**Sociedad**”), de conformidad con el artículo 17 del Reglamento EU No. 596/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo de 15 de abril de 2014 sobre el abuso de mercado y el artículo 226 del Texto Refundido de la Ley del Mercado de Valores, informa de la siguiente

INFORMACIÓN PRIVILEGIADA

Se adjunta a la presente nota de avance de resultados estimados no auditados relativos a la información financiera consolidada correspondiente al primer trimestre de 2019.

La publicación de la información financiera consolidada definitiva correspondiente al primer trimestre de 2019 está prevista para el próximo 14 de mayo de 2019.

Madrid, 26 de abril de 2019

DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL DE ALIMENTACIÓN, S.A.

D. Miguel Ángel Iglesias Peinado
Vicesecretario del Consejo de Administración

Grupo DIA

Avance de resultados 1T 2019

El 9 de abril de 2019, en el contexto de la Oferta Pública de Adquisición Voluntaria ("Oferta") formulada por L1R Invest1 Holdings S.à.r.l. ("LetterOne") sobre la totalidad de las acciones de Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A. ("DIA" o la "Compañía") de las que no es titular LetterOne, el Consejo de Administración emitió su informe preceptivo (el "Informe") donde expresó una opinión favorable respecto a la Oferta.

En el apartado 8.1 del Informe, el Consejo subrayó que uno de los problemas fundamentales e inmediatos a los que la Compañía se estaba enfrentando era la necesidad de revertir la tendencia negativa que estaba afectando al desempeño del negocio, principalmente como consecuencia del impacto negativo derivado de la incertidumbre existente sobre la situación financiera de la Compañía, como ilustra la disminución en un 4,3% de las ventas comparables (*Like-for-Like*) en términos consolidados registrada en el 1T 2019, con un deterioro progresivo a lo largo del periodo.

El 17 de abril de 2019 LetterOne amplió el plazo de aceptación de la Oferta del 23 de abril al 30 de abril.

A la luz de dicha ampliación y de cierta información preliminar de la que dispone la Compañía sobre la evolución operativa y de su negocio durante el primer trimestre de 2019, DIA informa de las siguientes estimaciones sobre su información financiera consolidada para el periodo de tres meses finalizado el 31 de marzo 2019 (datos no auditados)¹ con carácter previo a la publicación de su información financiera no auditada para dicho periodo, que está prevista para el 14 de mayo de 2019.

Sumario financiero (€m)	<i>Cifras no auditadas</i>	
	Reestimado (*)	Rango estimado
	1T 2018	1T 2019E
Ventas netas	1.792,9	1.615 – 1.715
Resultado neto operativo (EBIT)	(6,1)	(115) - (125)
Resultado neto atribuible	(16,3)	(140) - (150)

(*) Aplicando el ajuste por hiperinflación de la IAS29 en Argentina e incorporado CDSI a las cifras del 1T 2018 tal y como se han reexpresado en las Cuentas Anuales de 2018.

¹ La información financiera consolidada que se incluye en este documento tiene carácter preliminar, se basa en estimaciones y está sujeta a la culminación de los procedimientos de cierre financiero y contable de la Sociedad. La presente información resumida no constituye una descripción exhaustiva de los resultados financieros consolidados definitivos de DIA para el trimestre cerrado el 31 de marzo de 2019. En consecuencia, los resultados financieros consolidados para dicho período (cuya publicación está prevista para el 14 de mayo de 2019) podrían desviarse de las estimaciones que se recogen en el presente documento debido a la culminación de los procedimientos de cierre financiero y contable de DIA y otros ajustes relacionados, así como por el efecto de otros hechos y circunstancias que puedan acontecer entre la fecha de la presente Nota y el momento en que se publiquen los resultados financieros consolidados correspondientes al cierre del trimestre.

Evolución de las ventas netas

La evolución de las Ventas Comparables (*Like-for-Like*) en el 1T 2019 (tanto mes a mes como para el 1T 2019 completo), comparada con la cifra del 4T 2018, muestra y confirma la tendencia negativa y el progresivo deterioro durante el periodo ya anticipados en el Informe del Consejo de Administración. Los detalles son los siguientes:

Crecimiento comparable	Q4 2018	Jan-19	Feb-19	Mar-19	Q1 2019
Grupo DIA	-3.4%	-1.6%	-3.2%	-7.9%	-4.3%

Esta tendencia a la baja se debe principalmente al impacto negativo que la incertidumbre sobre la situación financiera de la Compañía ha tenido en nuestros proveedores.

La publicación, el 8 de febrero de 2019, de las Cuentas Anuales de la Compañía del ejercicio 2018 (que reflejan un patrimonio neto negativo y ponen de manifiesto una amenaza de disolución a corto plazo), junto con otros factores tales como: los vencimientos de la deuda a corto plazo y el riesgo de refinanciación, la incertidumbre sobre el resultado de la entonces por celebrar Junta General de Accionistas que tuvo lugar el 20 de marzo, los comentarios de las agencias de calificación y el impacto mediático en general, hicieron que el mercado tuviera una percepción negativa de la Compañía que, amplificada por las drásticas decisiones de reducir riesgos adoptadas por las compañías aseguradoras comerciales en ese momento, conllevó un endurecimiento de las condiciones de los proveedores que comenzó a tener un impacto negativo en la cadena de suministro, lo cual ha dado lugar a un aumento sustancial de los niveles de rotura de *stocks* de nuestros almacenes y tiendas, que en última instancia se ha traducido en menores ventas.

A pesar de que esta situación alcanzó su punto máximo en marzo, y aún persiste en abril, la combinación, en su caso, en el corto plazo de: (i) la ejecución con éxito de la Oferta de LetterOne, (ii) un acuerdo entre LetterOne y las entidades financieras acreedoras sobre la refinanciación a largo plazo de la deuda financiera sindicada, y (iii) la ejecución de la anunciada ampliación de capital de 500 millones de euros, debería mejorar la estructura de capital de la Sociedad y, por tanto, contribuir a mitigar la incertidumbre que ha causado la inquietud de los proveedores y podría proporcionar la base para la transformación comercial de la Compañía.

Evolución del Resultado Operativo (EBIT)

El acusado descenso que muestra el resultado operativo (EBIT) se atribuye aproximadamente en una proporción del 50% a cada uno de los siguientes conceptos:

- Negocio ordinario – Donde aproximadamente dos tercios del impacto negativo provienen principalmente de la caída en el margen comercial como resultado de la combinación de:

(i) la disminución general de las ventas (con efectos negativos en precio y volumen), y (ii) el impacto inicial negativo relacionado con algunas iniciativas estratégicas (por ejemplo, el aumento de la frecuencia de entrega de productos a las tiendas o la mejora de las ventas de productos frescos) que, sin embargo, se espera que impulsen las ventas y el tráfico de clientes a medio y largo plazo.

El tercio restante del impacto negativo se debe principalmente a: (i) el aumento de los costes laborales asociados al proceso de transformación de franquicias a tiendas propias, esto es de COFO a COCO, que se está llevando a cabo en España y Brasil para mejorar el rendimiento de las tiendas (el cual se espera que tenga una contribución positiva a medio y largo plazo), (ii) los mayores costes de arrendamiento derivados de los acuerdos de *sale-leaseback* (venta y arrendamiento financiero) celebrados recientemente, y (iii) los mayores gastos operativos (OPEX) derivados, en su mayor parte, de suministros y mantenimiento.

- Elementos extraordinarios de carácter singular – Los más relevantes son: (i) la provisión de 39 millones de euros por el coste total estimado del ERE que afecta a unos 1.600 empleados, y (ii) el coste aproximado de 10 millones de euros en honorarios de asesores incurridos en relación con: asesoramiento financiero y corporativo, auditores, asesoramiento legal, *forensics*, consultores estratégicos y la preparación de la ampliación de capital de 600 millones de euros que se sometió a la aprobación de los accionistas en la Junta General de la Sociedad celebrada el 20 de marzo de 2019.

Deuda Financiera Neta

La Deuda Financiera Neta a 31 de marzo de 2019 (excluyendo la NIIF 16) ascendía aproximadamente a 1.702 millones de euros, lo que representa un incremento de 250,4 millones de euros en el 1T 2019 respecto a la cifra de finales de 2018.

Patrimonio Neto Negativo

Como consecuencia de las pérdidas registradas en el 1T 2019, el Patrimonio Neto negativo de la sociedad matriz (Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A.) ha aumentado hasta situarse en un rango estimado de 170-180 millones de euros a 31 de marzo de 2019 (frente a -99 millones de euros a 31 de diciembre de 2018).