

9M/2019

Contexto corporativo y de negocio 9M 2019

Durante los primeros seis meses del año, la Sociedad ha venido operando en un contexto empresarial, financiero y corporativo altamente volátil y complicado que, a pesar de haber tenido una resolución final positiva, ha generado un coste significativo que se refleja en los resultados de explotación negativos registrados en el período.

La secuencia de los acontecimientos más relevantes es la siguiente:

- El 8 de febrero de 2019 se publican las Cuentas Anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2018 (que muestran un patrimonio neto negativo y provocan una amenaza de disolución a corto plazo), junto con otros factores como: vencimientos de deuda a muy corto plazo y un alto riesgo de refinanciación, incertidumbre sobre el resultado de la -por aquel entonces- próxima Junta General de Accionistas llevada a cabo el 20 de marzo de 2019, comentarios negativos de las agencias de rating y el ruido general presente en los medios, que llevaron a una percepción pública negativa de la Sociedad que, amplificada por las contundentes decisiones de reducción de riesgo adoptadas por las aseguradoras comerciales en ese momento, generaron un endurecimiento de las condiciones de los proveedores que comenzó a impactar negativamente en la cadena de suministro, dando lugar a un aumento sustancial de los niveles de faltas de existencias en nuestras tiendas y almacenes, lo que en última instancia se tradujo en un descenso de las ventas.
- El deterioro de los ingresos y la caída de las ventas resultantes de lo anterior se hicieron patentes en primer lugar en marzo, y se aceleraron en los meses siguientes, a medida que la incertidumbre sobre el resultado de la OPA seguía creciendo, y las partes interesadas temían las posibles consecuencias de un escenario en el que una OPA fallida desencadenaría un procedimiento concursal.
- Finalmente, el 21 de mayo de 2019, una vez finalizada con éxito la OPA y anunciado un principio de acuerdo con los prestamistas sindicados, LetterOne se convirtió en el accionista de control, alcanzando el 69,76% del capital social de DIA, y se nombraron nuevos miembros del Consejo de Administración y un nuevo Consejero Delegado. Pero aún así, las negociaciones con los prestamistas sindicados para alcanzar un acuerdo vinculante seguían su curso, y su finalización satisfactoria era un requisito previo para que LetterOne inyectara liquidez en la Sociedad antes de la ampliación de capital comprometida.
- El nuevo acuerdo de financiación con los prestamistas de la financiación sindicada se alcanzó finalmente el 25 de junio de 2019 y entró en vigor el 18 de julio de 2019, una vez cumplidas o renunciadas todas las condiciones suspensivas, dotando por fin a la Sociedad de una estructura de capital sostenible y a largo plazo, que le permitía eliminar la obligación de disolución y le aportaba una solución integral a las urgentes necesidades de liquidez a las que se había enfrentado en los últimos meses.

- La Sociedad suscribió préstamos participativos con LetterOne por un total de 490 millones de euros, que fueron totalmente desembolsados antes del 19 de julio de 2019 (utilizados por la Sociedad para amortizar íntegramente a su vencimiento el 22 de julio de 2019 los 306 millones de euros de los bonos "Euro Medium Term Notes"). Estos préstamos participativos se convertirán en fondos propios en la ampliación de capital, aprobada en la Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 22 de Octubre de 2019, por un importe de 606 millones de euros.

La compleja situación y la elevada incertidumbre descrita anteriormente, que se ha prolongado durante la mayor parte del 1S 2019, ha tenido un impacto muy negativo en los ingresos de la Sociedad y ha derivado en unos resultados especialmente negativos en el 1S 2019.

El desempeño de la Sociedad también se ha visto afectado negativamente por una serie de decisiones tomadas y medidas adoptadas, que tienen como objetivo común establecer una base de negocio realista, sólida y saludable sobre la que empezar a construir el nuevo futuro de la Sociedad. Dichas medidas y decisiones incluyen fundamentalmente: (i) un proceso de despido colectivo en España y otras medidas de recortes de plantilla en Brasil para mejorar la productividad, (ii) el cierre de 757 tiendas deficitarias (94 en el 3Q 2019) que tenían una permanente contribución negativa, (iii) una importante iniciativa de reconversión de franquicias (de COFO a COCO) que afecta a 309 tiendas (87 en el 3Q 2019) para mejorar y reforzar la red de franquicias, (iv) una iniciativa de optimización del surtido comercial para lograr una reducción significativa del número de referencias a fin de reducir la complejidad y mejorar las operaciones, (v) la interrupción de actividades no esenciales (por ejemplo, E-Shopping, la masterfranquicia de Bahía o Mini Preço) para reducir la complejidad y mejorar la eficiencia y el enfoque, y (vi) el reconocimiento de provisiones, pérdidas o bajas contables de ciertas cuentas a cobrar, riesgos y pasivos que no habían sido previamente provisionados de forma adecuada.

Una vez que la nueva liquidez - principalmente en forma de préstamos participativos - se hizo disponible a la Compañía a finales de junio/principios de julio, y la prioridad inmediata ha sido normalizar la relación con las aseguradoras de crédito y toda la base de proveedores, recuperar y eliminar las faltas de stock, abastecer completamente las tiendas y almacenes, con el fin de estar preparados para dar un servicio completo a nuestros clientes y volver a la normalidad lo antes posible. El efecto positivo de esta normalización ya es visible en el 3Q 2019, con las ventas comparables mostrando una recuperación gradual desde los mínimos históricos registrados en junio (-15,5%).

De cara al futuro, la Sociedad tiene la intención de seguir apoyando y promoviendo esta recuperación de las ventas a través de diversas iniciativas en diferentes ámbitos (por ejemplo: en el área comercial, operaciones, logística, etc.) con el objetivo común de impulsar el tráfico de clientes y las ventas en nuestras tiendas así como mejorar la productividad.

A final de año, con información adicional y con un entorno de negocio más normalizado, la Sociedad elaborará, en el marco de sus procedimientos habituales de cierre, un Plan de Negocio a largo plazo actualizado para la Compañía que sentará las bases para evaluar la recuperabilidad a largo plazo de sus activos.

Evolución del Grupo¹

Sumario financiero (€m)	9M 2018 ^(*)	9M 2019	Cambio (%)	Cambio (% ex-FX)
Ventas netas	5.490,6	5.082,9	-7,4%	-3,5%
EBITDA ajustado (ex. excepcionales)	291,2	48,3		
Beneficio operativo (EBIT)	(22,6)	(356,6)		
Beneficio neto atribuible	(45,8)	(504,3)		

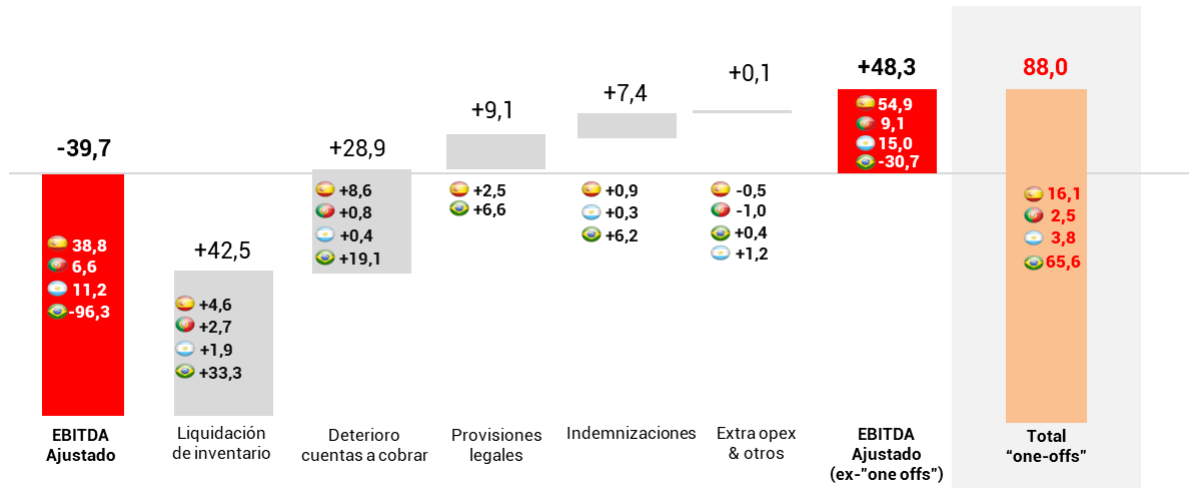
(*) Incluyendo en el 9M 2018 las cifras re-expresadas del Informe Anual de 2018: (i) El ajuste hiperinflacionario NIC 29 de Argentina, (ii) la consolidación de CDSI y (iii) las cifras de Clarel como operaciones continuadas.

- En los primeros nueve meses de 2019, las Ventas Brutas Bajo Enseña cayeron un 18,2% hasta los EUR 6,3 miles de millones (8,7% menos excluyendo el efecto divisa que tuvo un fuerte impacto del 9,5%). Las Ventas Comparables (Like-for-Like) descendieron un 8,1% para el Grupo, comparado con el resultado negativo de 3,6% en el mismo período de 2018, mostrando una tendencia negativa y un fuerte deterioro causado por los altos niveles de falta de stock en nuestras tiendas y almacenes derivado del complejo contexto de negocio sufrido durante el 1S 2019.
- La pérdida neta atribuible ascendió a EUR 504,3m, comparado con las pérdidas de EUR 45,8 m del mismo período en 2018, consecuencia del fuerte impacto negativo en los resultados relacionado con el importante descenso de las ventas y también por los efectos de "one-offs" o excepcionales registrados en el período en relación a las diferentes medidas implementadas para asentar las bases de la transformación de la Compañía a largo plazo, lo que se traducirá en visibles efectos positivos en las ventas y la rentabilidad sólo en el medio-largo plazo, como se explica más adelante en este documento. Asimismo, tras realizar un análisis detallado del riesgo y de la recuperabilidad, se han reconocido bajas contables, pérdidas y provisiones en relación a los riesgos asociados al negocio.
- Entre los principales factores que influyen en la negativa evolución del Grupo en los primeros nueve meses de 2019 se encuentran:
 - El **fuerte deterioro de las ventas** ocasionado por los niveles extraordinarios de faltas de stock y la complejidad del entorno de negocio descrito anteriormente.
 - El **proceso de cierre de tiendas con bajos resultados**, que ha afectado a un total de 757 tiendas en el 9M 2019 (principalmente en España y Brasil), que se ha traducido en: menores ventas, baja contable de activos relacionados, aumento del Opex por gastos relacionados con la transmisión de los contratos de arrendamiento y reconocimiento de provisiones por cuentas de dudoso cobro relacionadas con franquiciados. El impacto positivo de estos cierres (derivado de la eliminación de su contribución de margen negativo) se verá reflejado en el 2S 2019.
 - Un fuerte proceso de **reconversión de franquicias** dirigido a mejorar la calidad de nuestra red de franquicias, que ha afectado a un total de 309 tiendas durante 9M 2019 (sobre todo en España y Brasil), lo que se ha traducido en un aumento de los gastos laborales y de Opex, así como en el reconocimiento de provisiones adicionales en cuentas a cobrar relacionadas.

¹ La Compañía ha decidido mantener su negocio de Clarel y fortalecerlo con el nombramiento de un nuevo Consejero Delegado y un equipo de gestión dedicado que trabajará en la reformulación de su propuesta de valor al cliente. En consecuencia, la información financiera del 9M 2019 y los datos comparables para el 9M 2018 incluyen los resultados de Clarel consolidados por integración global como "actividades continuadas".

4. Se ha llevado a cabo un proceso inicial de **racionalización del surtido comercial en todas las regiones**, lo que ha derivado en una reducción significativa del número de referencias, en aras de conseguir una mayor simplificación, una mejora de la productividad y una mejor proposición de valor para los clientes. Esta iniciativa ha generado el reconocimiento de pérdidas significativas (especialmente en Brasil) relacionadas con la correspondiente liquidación de existencias (afectando al Coste de la mercancía vendida).
5. El impacto de algunas **iniciativas de mejora logística**, que han conllevado el **cierre de almacenes** para conseguir una mayor eficiencia, y que se ha traducido a corto plazo en un aumento de los costes logísticos, bajas contables adicionales de activos y provisiones por compromisos de pago de arrendamientos a propietarios.
6. **Complejidad de la refinanciación y creciente focalización en el corazón del negocio**, que ha derivado en decisiones y medidas (por ejemplo, el cierre de las operaciones en Bahia y Mini Preço en Brasil o la interrupción de las actividades de comercio electrónico no alimentario en España a través de E-Shopping) que han aumentado los costes de reestructuración y el deterioro de activos.
7. Otras **partidas extraordinarias y excepcionales** significativas, como:
 - o El **proceso de despido colectivo** implantado en España junto con otras decisiones de reducción de plantilla adoptadas en otros países (principalmente Brasil) para mejorar la productividad de las tiendas, almacenes y sedes centrales, con el consiguiente impacto en los Costes de Reestructuración.
 - o El **proceso de refinanciación de la deuda sindicada, complejo y que se compone de varias fases**, así como los trabajos de asesoramiento en relación a la **ampliación de capital presentada por el anterior Consejo** en la Junta General de la Sociedad (que incluye el asesoramiento financiero y corporativo, auditores, servicios de forensic, asesoramiento jurídico y consultoría de estrategia), que ha influido en los Costes de Reestructuración y en los Resultados Financieros.
 - o La **recompra por parte de DIA del 50% de Finandia** debido al cambio de control de la compañía, que desencadenó el reconocimiento de pérdidas que han afectado a los Resultados Financieros.
8. El reconocimiento de **devengos adicionales relacionados con ciertos riesgos y pasivos legales y fiscales** identificados que había que provisionar, así como bajas contables y otros conceptos.

En el siguiente cuadro se muestran los **impactos excepcionales incluidos en el EBITDA Ajustado**, que ascienden a EUR(88,0)m, y que se concentran principalmente en Brasil (65,6m) y España (16,1m). Los mayores impactos en el EBITDA Ajustado hacen referencia a las medidas de liquidación de existencias y a la baja de cuentas a cobrar.



Resultados 9M 2019

(€m)	9M 2018 ⁽¹⁾	%	9M 2019	%	Cambio (%)	Cambio (% ex-FX)
Ventas netas	5.490,6		5.082,9		-7,4%	-3,5%
Coste de ventas & otros ingresos	(4.283,3)	-78,0%	(4.065,5)	-80,0%	-5,1%	-0,8%
Margen bruto	1.207,3	22,0%	1.017,3	20,0%	-15,7%	-13,4%
Costes de personal	(514,3)	-9,4%	(558,6)	-11,0%	8,6%	11,4%
Otros gastos de explotación	(221,1)	-4,0%	(265,3)	-5,2%	20,0%	26,4%
Alquileres inmobiliarios	(213,1)	-3,9%	(15,8)	-0,3%	-92,0%	-92,0%
Costes de reestructuración	(87,9)	-1,6%	(82,4)	-1,6%	-6,3%	-13,6%
Ganancias/pérdidas por enajenación de activos	15,5	0,3%			-100,0%	100,0%
EBITDA	186,3	3,4%	95,2	1,9%	-48,9%	-50,1%
Amortización	(194,7)	-3,5%	(392,0)	-7,7%		
Deterioro de activos fijos	(3,3)	-0,1%	(11,6)	-0,2%		
Pérdida por baja de activos	(10,9)	-0,2%	(48,2)	-0,9%		
EBIT	(22,6)	-0,4%	(356,6)	-7,0%		
Resultado financiero neto	12,0	0,2%	(131,7)	-2,6%		
BAI	(10,6)	-0,2%	(488,3)	-9,6%		
Impuesto sobre beneficio	(32,4)	-0,6%	5,8	0,1%		
Resultado consolidado	(43,0)	-0,8%	(482,5)	-9,5%		
Operaciones discontinuadas	(2,8)	-0,1%	(21,8)	-0,4%		
Beneficio neto atribuible	(45,8)	-0,8%	(504,3)	-9,9%		

(1) Incluyendo en el 9M2018 las cifras re-expresadas del Informe Anual de 2018: (i) El ajuste hiperinflacionario NIC 29 de Argentina, (ii) la consolidación de CDSI y (iii) las cifras de Clarel como operaciones continuadas.

En el 9M 2019, las Ventas Netas de Grupo DIA descendieron un 7,4% hasta los EUR5,08 miles de millones, pero solo descendieron un 3,5% en divisa local. Esta evolución de las ventas refleja un efecto negativo por divisa del 3,9% debido a la depreciación en el período del 42,0% y del 2,0% correspondientes al Peso Argentino y del Real Brasileño respectivamente.

La evolución de las Ventas Comparables en el 9M 2019 fue de un -8,1%, derivada de una disminución del 1,4% en el número de tickets y un descenso del 6,7% en la cesta media, mostrando una fuerte resiliencia en nuestra base de clientes a pesar del difícil contexto de la Compañía.

La evolución mensual de Like-for-Like (ver tabla adjunta) muestra dos fases diferenciadas, estando la primera caracterizada por un progresivo y acelerado deterioro durante los primeros seis meses del año (con el mínimo total de -15,5% en Junio derivado del impacto negativo de la incertidumbre sobre la situación financiera de la Sociedad y el endurecimiento resultante de las condiciones de los proveedores). La segunda fase muestra una recuperación gradual del negocio desde Julio hasta Octubre (alcanzando el -7,0%), lo cual es especialmente notable teniendo en cuenta que sucede a pesar de haber discontinuado este año algunas actividades comerciales como las promociones de "Dia sin IVA" en España o la venta mayorista en Brasil.

LFL (*)	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	1S
Grupo DIA	-1,6%	-3,2%	-7,7%	-7,5%	-11,1%	-15,5%	-7,8%
LFL (*)	Jul	Ago	Sep	Oct			9M
Grupo DIA	-9,1%	-6,9%	-10,0%	-7,0%			-8,1%

(*) con Clarel

El Margen Bruto (como porcentaje de Ventas Netas) disminuyó en el 9M 2019 un 20,0% (vs. 22,0% en el 9M 2018) reflejando principalmente el impacto negativo de las iniciativas de liquidación de existencias indicadas anteriormente, las bajas de cuentas a cobrar relacionadas con franquiciados y también cierta erosión causada por el endurecimiento de las condiciones con los proveedores.

El EBITDA Ajustado² fue de EUR -39,7m en 9M 2019, comparado con los EUR 285,7m del mismo período del año anterior, como consecuencia del impacto negativo en los resultados del descenso de las ventas y de los efectos excepcionales registrados en el periodo por valor de EUR -88,0m principalmente relacionados con la liquidación de existencias y la baja de cuentas a cobrar en España y Brasil. Asimismo, la Sociedad ha adoptado una nueva definición más conservadora del EBITDA Ajustado en 2019 que no excluye ciertas partidas de costes.

El EBITDA en el 9M 2019 descendió hasta los EUR95,2m, que se compara con el resultado positivo de EUR186,3m en el mismo período del año anterior. Además de los impactos operativos negativos ya descritos anteriormente, el impacto negativo de las partidas extraordinarias de reestructuración de EUR -82,4m, el deterioro adicional de EUR -11,6m y bajas contables de activos por EUR -48,2m fueron más que compensadas por el importante efecto positivo de EUR 242,8m derivado de la aplicación de la NIIF 16.

² La definición de EBITDA Ajustado ha sido actualizada en 2019 (véase "Definición de MAR") para: (i) excluir el efecto de la NIC 29 impactando negativamente el EBITDA y de la NIIF 16 impactando positivamente el EBITDA transfiriendo los gastos por arrendamiento a Depreciación y Amortización (ii) incluir como gastos o ingresos operativos ordinarios –para ser más conservador– aquellos relacionados con remodelaciones o cierres de tiendas, planes de retribuciones e incentivos a largo plazo (LTIP), y deterioro de cuentas a cobrar de franquiciados.

La siguiente tabla explica la evolución del EBITDA Ajustado durante el periodo::

Reconciliación EBITDA a EBITDA Ajustado

(€m)	9M 2018	9M 2019	Cambio
EBITDA	186,3	95,2	-91,1
Costes de reestructuración	87,9	82,4	-5,5
Remodelación de tiendas	18,7		-18,7
Gastos transferencias tiendas propias a franquicias	9,1		-9,1
Gastos por cierre de tiendas	18,1	15,7	-2,5
Gastos por cierre de almacenes	0,9	10,9	10,0
Gastos proyectos de eficiencia y pago indemnizaciones	30,8	42,9	12,1
Gastos asesores y otros	9,6	12,9	3,3
Gastos relaciones con el pago en acciones	0,7		-0,7
Ganancias/pérdidas por enajenación de activos	(15,5)		15,5
Efecto IFRS 16 en alquileres		(242,8)	-242,8
Efecto IAS 29 normativa hiperinflacionaria	27,0	25,5	-1,5
EBITDA Ajustado	285,7	(39,7)	(325,4)

Con respecto a los Costes de Reestructuración, el aumento significativo registrado en el 9M 2019 se debe principalmente a: (i) la provisión de EUR42,9m devengada por los costes totales estimados en relación con el proceso de despido colectivo aprobado en España y los despidos en otros países, y (ii) los EUR12,9m de honorarios extraordinarios relacionados con: el asesoramiento financiero y corporativo, auditores, servicios de forensic, asesoramiento jurídico y consultoría estratégica y la preparación de la ampliación de capital de 600 millones de euros presentada en la Junta General de Accionistas, y (iii) los EUR26,6m relacionados con compromisos de pago de arrendamientos y otros costes asociados al cierre excepcional de tiendas y almacenes ejecutados durante el periodo.

El efecto de la aplicación inicial en 2019 de la nueva NIIF 16 (sin reexpresar 2018 para efectos comparativos) y de la NIC 29 se muestra por separado en el cuadro y completa la explicación de la evolución de las partidas excluidas del EBITDA Ajustado

Es importante señalar que la definición de EBITDA Ajustado ha sido actualizada en 2019 para: (i) excluir el efecto de la NIC 29 y la NIIF 16, e (ii) incluir como gastos o ingresos operativos ordinarios -para ser más conservador- aquellos relacionados con remodelaciones o cierres de tiendas, planes de retribuciones e incentivos a largo plazo y deterioro de cuentas a cobrar de franquiciados.

Las amortizaciones prácticamente se han duplicado en el 9M 2019 (desde los EUR194,7m hasta los EUR392,0m) debido a la nueva aplicación de la NIIF 16.

Resultado financiero

(€m)	9M 2018	9M 2019	Cambio
Ingresos financieros	6,0	2,3	-3,7
Gastos por intereses	(31,6)	(49,6)	-18,0
Otros gastos financieros	(15,0)	(24,8)	-9,8
Gastos de refinanciación		(26,7)	-26,7
Diferencias por tipo de cambio (FX)	(3,2)	(14,6)	-11,4
Costes financieros relacionados con IFRS 16		(51,8)	-51,8
P&G derivadas la posición monetaria neta (IAS 29)	56,6	46,9	-9,7
P&G derivado de instrumentos financieros		(13,8)	-13,8
P&G de compañías bajo método de participación	(0,9)	0,4	1,3
RESULTADO FINANCIERO NETO	12,0	(131,7)	-143,6

En términos de resultado financiero, en el 9M 2019, los gastos financieros netos del Grupo han ascendido a EUR131,7m, lo cual se compara con los EUR 12,0m de ganancia en las cifras reexpresadas durante el mismo periodo del año pasado. Este aumento de EUR143,6m se debe, en primer lugar, a la nueva aplicación de la NIIF 16 en 2019, que ha tenido un impacto de EUR 51,8m en los resultados financieros. Además, el aumento de los importes de la deuda financiera neta media mantenida durante el período y su coste sustancialmente superior se tradujeron en un aumento por valor de EUR18,0m de los costes financieros por intereses respecto al mismo período del año anterior (desde EUR31,6m hasta los EUR49,6m).

Los costes relacionados con el proceso de refinanciación han tenido un efecto excepcional de 26,7 millones de euros, si se tienen en cuenta todas las comisiones pagadas a los prestamistas sindicados, así como los servicios de asesoramiento financiero y jurídico empleados durante las distintas fases del proceso de refinanciación por el que ha atravesado la empresa.

Por último, el cambio de valor en instrumentos financieros incluyen un deterioro de 12,5 millones de euros derivado de la recompra en julio de la participación del 50% en Finandia, tras el ejercicio de una opción de venta por cambio de control por parte del otro socio.

Tras todos estos efectos, la pérdida neta atribuible al Grupo asciende a EUR504,3m en el 9M 2019 (vs. una pérdida de EUR45,8m en las cuentas reexpresadas de 9M 2018).

Información por país

GRUPO DIA ⁽¹⁾ (EURm)	9M 2018	%	9M 2019	%	Cambio (%)	Cambio (% ex-FX)
Ventas brutas bajo enseña	7.738,4		6.327,9		-18,2%	-8,7%
Ventas comparables	-3,6%		-8,1%			
Ventas netas ⁽³⁾	5.490,6	100,0%	5.082,9	100,0%	-7,4%	-3,5%
Aprovisionamiento & OPEX	(5.204,9)		(5.122,6)		-1,6%	
EBITDA ajustado ⁽²⁾	285,7	5,0%	(39,7)	-0,8%	-113,9%	-111,6%

ESPAÑA ⁽¹⁾ (EURm)	9M 2018	%	9M 2019	%	Cambio (%)	
Ventas brutas bajo enseña	4.094,0		3.763,6		-8,1%	
Ventas comparables	-2,1%		-6,8%			
Ventas netas	3.393,6	100,0%	3.128,8	100,0%	-7,8%	
Aprovisionamiento & OPEX	(3.197,9)		(3.090,1)		-3,2%	
EBITDA ajustado ⁽²⁾	195,7	5,8%	38,8	1,2%	-80,2%	

PORTUGAL ⁽¹⁾ (EURm)	9M 2018	%	9M 2019	%	Cambio (%)	
Ventas brutas bajo enseña	619,3		579,8		-6,4%	
Ventas comparables	-4,5%		-4,7%			
Ventas netas	483,7	100,0%	447,3	100,0%	-7,5%	
Aprovisionamiento & OPEX	(460,4)		(440,7)		-4,3%	
EBITDA ajustado ⁽²⁾	23,2	4,8%	6,6	1,5%	-71,7%	

ARGENTINA (EURm)	9M 2018	%	9M 2019	%	Cambio (%)	Cambio (% ex-FX)
Ventas brutas bajo enseña	1.812,3		984,7		-45,7%	-6,4%
Ventas comparables	-2,6%		-10,4%			
Ventas netas ⁽³⁾	571,9	100,0%	644,0	100,0%	12,6%	47,5%
Aprovisionamiento & OPEX	(547,1)		(632,8)		15,7%	
EBITDA ajustado ⁽²⁾	24,8	3,1%	11,2	1,6%	-54,8%	-23,0%

BRASIL (EURm)	9M 2018	%	9M 2019	%	Cambio (%)	Cambio (% ex-FX)
Ventas brutas bajo enseña	1.212,8		999,7		-17,6%	-15,6%
Ventas comparables	-9,1%		-10,3%			
Ventas netas	1.041,3	100,0%	862,8	100,0%	-17,2%	-15,9%
Aprovisionamiento & OPEX	(999,4)		(959,1)		-4,0%	
EBITDA ajustado ⁽²⁾	42,0	4,0%	(96,3)	-11,2%	-329,4%	-332,9%

(1) Con Max Descuento como actividad interrumpida y Clarel como actividad continuada.

(2) Ajustado por costes de reestructuración, NIIF 16 y NIC 29. % Margen calculado sobre Ventas Netas excluyendo NIIF 16 y NIC 29.

(3) Incluye un impacto de -237,0 millones de euros de -58,7 millones de euros por la NIC 29 en Ventas Netas en el 1S 2018 y 1S 2019, respectivamente.

Las Ventas Brutas Bajo Enseña en España descendieron un 8,1% en el 9M 2019 hasta los EUR3,76 miles de millones, mientras que las Ventas Netas también descendieron un 7,8% durante el periodo hasta los EUR3,13 miles de millones, muy afectadas por la situación de falta de existencias, el entorno negativo en los medios de comunicación en torno a la Sociedad y el fuerte descenso de la inversión en promoción. Esta evolución negativa se ha visto impulsada por una caída del 6,8% de las Ventas Comparables, mientras que el espacio comercial durante el periodo también descendió un 8,4%.

El EBITDA Ajustado generado en el país disminuyó un 80,2% hasta los 38,8 millones de euros, lo que refleja una erosión del margen de 460 puntos básicos hasta el 1,2%, muy afectado por los impactos excepcionales de EUR -16,1m.

Con respecto a Portugal, las Ventas Brutas Bajo Enseña se redujeron un 6,4% en el 9M 2019 hasta los EUR579,8m, mientras que las Ventas Netas se redujeron un 7,5% en el mismo período hasta los 447,3 millones de euros. Esta evolución negativa hace referencia a la caída del 4,7% de las Ventas Comparables y a la contracción del espacio comercial en un 6,2%. El EBITDA Ajustado se redujo un 71,7% hasta los EUR6,6m, lo que supone una erosión del margen de 330 puntos básicos hasta el 1,5%.

En Argentina, las Ventas Brutas Bajo Enseña disminuyeron un 45,7% (en moneda local) hasta los EUR984,7m y un 6,4% en divisa constante. Las ventas netas crecieron un 12,6% hasta los EUR644,0m tras la aplicación de la NIC 29, pero cayeron un 13,1% antes de aplicar la NIC 29 (un aumento del 47,5% en moneda constante), afectadas por el difícil entorno macroeconómico y el fuerte descenso del consumo privado debido al repunte de la inflación y la fuerte depreciación de la moneda. Las actividades desarrolladas en moneda local han tenido un comportamiento relativamente bueno en el 9M 2019. El volumen de Ventas Comparables disminuyó un 10,4%. El EBITDA Ajustado del 9M 2019 fue de EUR11,2m (EUR -14,3m tras el impacto de la aplicación de la NIC 29). Aislado este efecto, la cifra comparable del EBITDA Ajustado se habría reducido en un 54,8% con respecto al 9M 2018 (-23,0% en divisa constante), lo que refleja una disminución de 150 puntos básicos en el margen EBITDA Ajustado hasta el 1,6%.

En Brasil, las Ventas Brutas Bajo Enseña cayeron un 17,6% hasta los EUR999,7m (-15,6% en moneda local), mientras que las ventas comparables disminuyeron un 10,3%. La cifra de EBITDA ajustada del periodo se redujo a EUR -96,2m, muy afectada por los ajustes extraordinarios de EUR -65,6m relacionados principalmente con la liquidación de existencias y la baja de cuentas a cobrar asociadas al proceso de reconversión de franquicias. Las acciones llevadas a cabo por la Compañía en Brasil durante la primera mitad del año para mejorar las operaciones y la proposición comercial así como para poner a punto la red de tiendas están ya mostrando fuertes signos de recuperación, como se evidencia en las cifras de Ventas Comparables alcanzando niveles de -3,6% en Octubre tras haber alcanzado el mínimo histórico de -29,1% Like-for-Like en Junio.

Balance de situación

(€m)	31 Dic 2018	30 Sep 2019
Activo no corriente	2.159,1	2.648,0
Existencias	597,4	508,9
Clientes y otros deudores	193,5	96,5
Otros activos corrientes	66,9	82,2
Caja y tesorería	239,8	123,3
Activo no corriente disponible para la venta	15,1	2,2
TOTAL ACTIVO	3.271,8	3.461,1
Total Fondos Propios	(166,1)	(665,1)
Deuda a largo plazo	920,4	1.860,6
Deuda a corto plazo	775,6	819,4
Acreedores comerciales y otros	1.448,9	1.197,8
Provisiones y otros pasivos	293,0	243,4
Pasivos ligados a activos disponibles para venta	0,0	5,0
TOTAL PASIVO y PATRIMONIO NETO	3.271,8	3.461,1

La aplicación en 2019 de la nueva NIIF 16 ha supuesto un impacto incremental de 702,2 millones de euros en el balance consolidado de la Sociedad (principalmente en los Activos no corrientes y Deuda a corto y largo plazo).

Como consecuencia de las Pérdidas Netas registradas en el 9M 2019, a finales de septiembre de 2019 el saldo negativo de fondos propios de la Sociedad Matriz es de 272,7 millones de euros (frente a los 99 millones de euros a finales de 2018). No obstante, los 490 millones de euros que el accionista de control ha aportado a la Sociedad hasta el 19 de julio de 2019 en forma de préstamos participativos incrementan los fondos propios de la Sociedad Matriz a efectos del cálculo de la obligación legal de disolución. Estos préstamos participativos se convertirán en fondos propios en el momento en que se complete la nueva ampliación de capital de 606 millones de euros. Esta ampliación de capital también añadirá cerca de 100 millones de euros a los fondos propios.

Mediante el uso de 306 millones de euros de dicho importe, la sociedad ha reembolsado en su totalidad los bonos "Euro Medium Term Notes" que vencían el 22 de julio de 2019, satisfaciendo así todas sus obligaciones de pago en relación con los mismos.

La efectividad de la refinanciación de las líneas existentes, las nuevas líneas de financiación obtenidas, los préstamos participativos concedidos por LetterOne y los ingresos procedentes de la ampliación de capital registrada y aprobada por la CNMV el 25 de octubre de 2019, implican la consolidación de la eliminación de la causa de disolución por pérdidas, la consecución de una estructura de capital viable a largo plazo para la Sociedad y una solución a las necesidades de

liquidez de la misma, mitigando la incertidumbre existente y sentando las bases para el éxito de la reestructuración de la Sociedad.

Deuda Neta

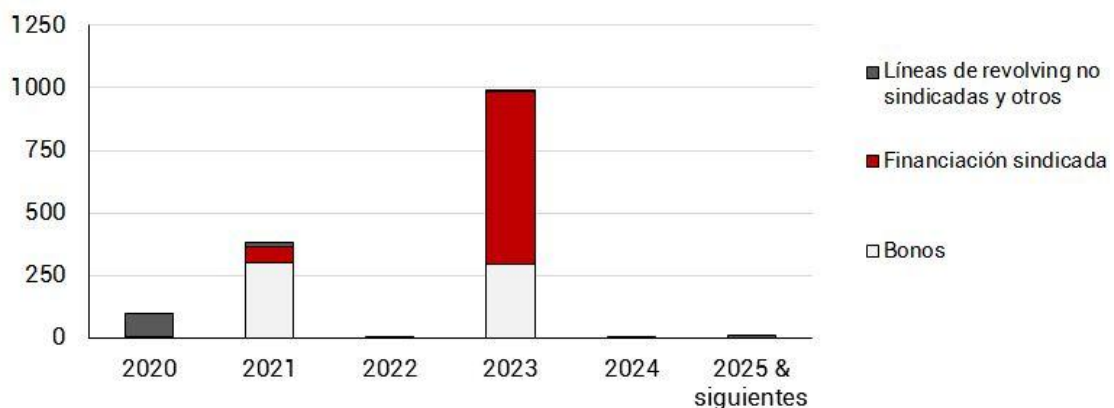
(€m)	31 Dec 2018	30 Sep 2019
Deuda Financiera Neta	1.456,2	1.854,5
Otra deuda neta (IFRS 16)		702,2
Total Deuda Neta	1.456,2	2.556,7

La Deuda Neta Total a finales de septiembre de 2019 ascendía a 2.556,7 millones de euros, de los cuales 707,2 millones de euros correspondían a la aplicación de la nueva norma contable NIIF 16, y 492,3 millones de euros a los préstamos con participación en beneficios recibidos de su principal accionista, Letterone, que se convertirán en Fondos Propios una vez que se produzca la ampliación de capital de 606 millones de euros. Así, la Deuda Financiera Neta se sitúa en 1.854,5 millones de euros a finales de septiembre de 2019, esto es, 398,3 millones de euros más que a finales de 2018.

Hay tres razones principales que explican el incremento de la Deuda Financiera Neta durante el período:

- I. El deterioro del capital circulante (65,7 millones de euros menos que en diciembre de 2018).
 - II. El descenso del resultado operativo.
 - III. El reducido volumen de financiación comercial disponible a través de líneas de *factoring*.
- El **perfil de vencimientos de la deuda ha mejorado significativamente** tras la firma del acuerdo de refinanciación a largo plazo y el pago de los bonos en Julio. Destacamos los siguientes vencimientos: (i) EUR95m financiación revolving no sindicada & otros en Septiembre 2020, (ii) EUR300m de bonos en Abril 2021 y EUR293m en Abril 2023, y (iii) financiación sindicada: EUR63m en Septiembre 2021 y EUR691m en Marzo 2023.

Perfil actual del vencimiento de la deuda a 30 de septiembre de 2019 (1,5 mil millones de euros dispuestos)



(*) No incluye las líneas de Reverse Factoring, los préstamos participativos convertibles en fondos propios en la ampliación de capital y los alquileres (IFRS 16)

Liquidez disponible

A 30 de septiembre de 2019, la Compañía tenía 384,8 millones de euros de liquidez disponible tal como se detalla a continuación:



Cash Flow Statement

(€m)

9M 2019

Resultado Consolidado	(504,3)
Impuesto sobre beneficio	(5,8)
Ajustes al resultado neto	601,0
Amortización	392,0
Impairment y deterioro de activos fijos	72,4
Resultado financiero neto	131,7
Otros ajustes	4,9
Cambios en el capital circulante	(56,4)
Existencias	88,5
Clientes y otros deudores	96,9
Acreedores comerciales y otros	(251,1)
Otros deudores y acreedores	9,3
FLUJO DE CAJA DE OPERACIONES (A)	34,5
Inversión en activo fijo	(143,7)
Enajenación de activos	7,8
Otros	20,0
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (B)	(115,9)
Préstamos participativos	490,0
Disposición de deuda	114,9
Repago de bonos	(305,7)
Intereses pagados y otros	(129,3)
Pago por arrendamientos financieros	(245,9)
Posición monetaria y otras actividades financieras	34,7
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIONES FINANCIERAS (C)	(41,2)
Diferencias en tipo de cambios (D)	6,1
CAMBIO EN EL FLUJO DE CAJA DEL PERIODO (A+B+C+D)	(116,5)
Efectivo y equivalentes de efectivo a 31 diciembre 2018	239,8
Efectivo y equivalentes de efectivo a 30 junio 2019	123,3

Capital Circulante

(€m)	Dic-18	Sep-19	Cambio
<i>Factoring sin recurso</i>	126,4	15,9	-110,5
Existencias (A)	597,4	508,9	-88,5
Clientes y otros deudores (B)	193,5	96,5	-96,9
Acreeedores comerciales y otros (C)	(1.448,9)	(1.197,8)	251,1
Capital Circulante ⁽¹⁾	(658,1)	(592,4)	65,7

(1) Capital Circulante definido como (A+B+C).

Entre diciembre de 2018 y septiembre de 2019, el capital circulante negativo de DIA descendió un 10,0% hasta los 592,4 millones de euros. Este descenso de 65,7 millones de euros en el valor del capital circulante negativo es atribuible a:

- I. El descenso del volumen de ventas en el período, tanto por el comportamiento subyacente del negocio como por la estacionalidad, ya que el primer semestre del año es un período con menor volumen de ventas que el segundo semestre.
- II. El descenso del periodo de pago a proveedores en los últimos meses, ligado a la difícil situación financiera de la Sociedad.
- III. El menor volumen de financiación comercial (*factoring* sin recurso).
- IV. Continua depreciación de las divisas en Argentina en 2019.

El valor de las existencias ha disminuido un 14,8% con respecto a diciembre de 2018, con 88,5 millones de euros menos, hasta los 508,9 millones de euros, gracias a una gestión más eficiente de las existencias en tiendas y centros de distribución y a las medidas de liquidación de existencias activadas por la Sociedad.

Las cuentas comerciales y otras cuentas a cobrar disminuyeron un 50,1% en comparación con el cierre del ejercicio 2018. Este descenso de 96,9 millones de euros en el valor de los deudores se debe a la disminución del volumen de actividad con los franquiciados y a la todavía limitada actividad de negociación con los proveedores hasta la fecha.

El valor de las cuentas comerciales y otras cuentas a pagar disminuyó un 17,3%, pasando de 1.448,9 millones de euros a 1.197,8 millones de euros. Este descenso de 251,1 millones de euros se debe a las difíciles condiciones de negocio ya mencionadas en el último período, que se tradujeron en un período de pago a proveedores muy inferior a la media.

El *factoring* sin recurso de las cuentas a cobrar a nuestros proveedores asciende a 15,9 millones de euros a finales de septiembre de 2019, lo que tiene un impacto significativo en la evolución del capital circulante, en comparación con los 126,4 millones de euros a finales de 2018.

A septiembre de 2019, la Sociedad proporcionó operaciones de *confirming* por valor de 214,0 millones de euros, en línea con el nivel mantenido por la Sociedad a finales de 2018 (199,9 millones de euros).

Inversión

(€m)	9M 2018	%	9M 2019	%	Cambio (%)	Cambio (% ex-FX)
España	196,3	72,9%	36,7	46,0%	-81,3%	-81,3%
Portugal	15,3	5,6%	3,7	4,6%	-76,0%	-76,0%
Argentina	20,7	7,7%	6,6	8,2%	-68,2%	-58,3%
Brasil	37,1	13,8%	32,8	41,2%	-11,6%	-13,9%
Inversión Total	269,5	100,0%	79,8	100,0%	-70,4%	-85,0%

DIA ha reducido fuertemente su actividad de inversión hasta los 79,8 millones de euros en los 9M 2019 (de los cuales aprox. el 85% corresponde a inversiones en curso y de mantenimiento), 189,7 millones de euros menos que en el mismo periodo del año anterior (un 70,4% menos), lo que refleja el estricto control de las nuevas inversiones que está llevando a cabo la Sociedad.

Número de tiendas

A finales de septiembre de 2019, DIA operaba un total de 6.720 tiendas, 718 menos que al cierre del mismo periodo del año anterior, acumulando 39 nuevas aperturas y 757 cierres durante el periodo.

El número de tiendas ha disminuido en 366 en España (de 4.684 a 4.318), tras la apertura de 8 nuevas tiendas y el cierre de 374 en los últimos nueve meses. El 9M 2019 también fue extraordinario en cuanto a la actividad de reconversión de franquicias, ya que la Sociedad transfirió 196 franquicias netas a tiendas propias. Este cambio se debe a la nueva política de la Sociedad de buscar franquiciados altamente cualificados que puedan ofrecer a nuestros clientes una mejor experiencia de compra. Esta política continuará durante 2019, lo cual se verá reflejado en importantes cifras de transferencia de tiendas franquiciadas a tiendas propias en el 2S 2019.

En Portugal, el número total de tiendas disminuyó en 27 durante el período, de 603 a 576. El número neto de tiendas transferidas de propias a franquiciadas fue de 13, y se cerraron 29 tiendas.

Argentina finalizó septiembre de 2019 con 943 tiendas operativas, 36 menos que en diciembre de 2018, con un total de 5 aperturas y 41 cierres durante el período. En cuanto a la actividad de reconversión de franquicias, se han transferido a propias un total de 28 tiendas netas durante el periodo.

En Brasil, la Sociedad cerró 313 tiendas durante el período y abrió 24 tiendas. El número total de tiendas disminuyó en 289 tiendas netas, de 1.172 a 883.

Resumen de tiendas

30 Sep 2019

GRUPO DIA	Propias	Franquicias	TOTAL
Total tiendas a 31 diciembre 2018	3.693	3.745	7.438
Nuevas aperturas	22	17	39
Cambio de tiendas propias a franquicias	309	-309	0
Cierres	-362	-395	-757
Total tiendas Grupo DIA a 30 septiembre 2019	3.662	3.058	6.720

SPAIN	Propias	Franquicias	TOTAL
Total tiendas a 31 diciembre 2018	2.615	2.069	4.684
Nuevas aperturas	3	5	8
Cambio de tiendas propias a franquicias	196	-196	0
Cierres	-290	-84	-374
Total tiendas DIA España a 30 de septiembre 2019	2.524	1.794	4.318

PORTUGAL	Propias	Franquicias	TOTAL
Total tiendas a 31 diciembre 2018	294	309	603
Nuevas aperturas	0	2	2
Cambio de tiendas propias a franquicias	13	-13	0
Cierres	-21	-8	-29
Total tiendas DIA Portugal a 30 de septiembre 2019	286	290	576

ARGENTINA	Propias	Franquicias	TOTAL
Total tiendas a 31 diciembre 2018	298	681	979
Nuevas aperturas	5	0	5
Cambio de tiendas propias a franquicias	28	-28	0
Cierres	-7	-34	-41
Total tiendas DIA Argentina a 30 de septiembre 2019	324	619	943

BRAZIL	Propias	Franquicias	TOTAL
Total tiendas a 31 diciembre 2018	486	686	1,172
Nuevas aperturas	14	10	24
Cambio de tiendas propias a franquicias	72	-72	0
Cierres	-44	-269	-313
Total tiendas DIA Brasil a 30 de septiembre 2019	528	355	883

Hechos posteriores al cierre del período

- La Sociedad puso en marcha un proceso de despido colectivo en la filial Grupo El Árbol Supermercados Distribución, S.A. principalmente relacionado con el cierre previsto de las tiendas de Max Descuento y que puede afectar a un máximo de 210 empleados.
- El 22 de octubre de 2019 la Junta Extraordinaria de Accionistas aprobó con la suficiente mayoría, entre otros, una Ampliación de Capital de la Sociedad por €606m. El 25 de octubre de 2019, la Comisión Nacional del Mercado de Valores ("CNMV") aprobó y registró en sus registros oficiales el Folleto Informativo sobre la Ampliación de Capital en la Sociedad aprobada por la Junta Extraordinaria de Accionistas. Dicho Folleto Informativo, que incluye los términos y condiciones de la Ampliación de Capital, así como la suscripción y procedimiento de pago por las acciones emitidas en dicha ampliación de capital, está disponible desde ese momento en formato electrónico en la página web de la Sociedad (www.diacorporate.com) y en la de la CNMV (www.cnmv.es).

Tal como se indica en el Folleto Informativo, el período de suscripción preferente de la Ampliación de Capital comenzó el 30 de octubre de 2019. Además, la Sociedad informó, tal como se detalla en el Folleto Informativo de la Ampliación de Capital, el 24 de octubre, sobre un compromiso de suscripción de hasta 5.000.000.000 nuevas acciones que fue ejecutado por L1R Invest1 Holdings S.à r.l. ("L1"), propietario del 69,759% del capital social de la Sociedad. El 30 de Octubre de 2019, L1 confirmó a la Compañía que, con el propósito de facilitar y promover la participación de todos los accionistas que deseen participar en la Ampliación de Capital, no solicitarán acciones adicionales del segundo tramo de la Ampliación de Capital en el Período de Asignación Adicional (tal como se define en el Folleto), no alterando así de ninguna manera su compromiso de suscripción que permanece plenamente vigente en todos sus términos, tal y como se define y se detalla en profundidad en el Folleto Informativo.

Tipos de cambio

Período	€ / Peso argentino	€ / Real brasileño
9M 2018 promedio	0,0350	0,2339
9M 2019 promedio	0,0203	0,2291
9M 2019 cambio ⁽¹⁾	-42,0%	-2,0%

(1) Tipos de cambio medio 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 ser totalmente comparables con las de otras empresas del sector. En todos los casos estas MAR deben ser consideradas como magnitudes que no pretenden reemplazar, o ser más importantes, a 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. Los motivos han sido:

- I. Aislar el efecto de la aplicación de las normas contables IAS 29 e IFRS 16.
- 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, programas de incentivos a largo plazo y deterioro de cuentas a cobrar de franquiciados.

- **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 BAJO ENSEÑA

(€m)	9M 2018	9M 2019	Cambio (%)
Ventas netas	5.490,6	5.082,9	-7,4%
IVA y otros	2.247,8	1.245,0	-44,6%
VENTAS BRUTAS BAJO ENSEÑA	7.738,4	6.327,9	-18,2%

- **Crecimiento de ventas comparables:** 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.

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:** calculo 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, 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.

RECONCILIACION EBIT A EBITDA AJUSTADO

(€m)	9M 2018	9M 2019	Change
Resultado operativo (EBIT)	-22,6	-356,6	-334,0
Amortización	194,7	392,0	197,3
Pérdidas por baja de activos	10,9	48,2	37,3
Deterioro de activos fijos	3,3	11,6	8,4
EBITDA	186,3	95,2	-91,1
Costes de reestructuración	87,9	82,4	-5,5
Ganancias y Pérdidas en venta de activos fijos	-15,5	0,0	15,5
Efecto IFRS 16		-242,8	-242,8
Efecto IAS 29	27,0	25,5	-1,5
EBITDA ajustado	285,7	-39,7	-325,4

- **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. La Sociedad también ha incluido la deuda asociada a los préstamos participativos recibidos por su accionista mayoritario y que serán convertidos en Fondos Propios en la próxima Ampliación de Capital. Toda la información necesaria para el cálculo de la deuda financiera neta aparece recogido dentro del balance publicado.

RECONCILIACION DE DEUDA NETA

(€m)	31 Dic 2018	30 Sept 2019	Cambio
Deuda a largo plazo	920,4	1.860,6	940,2
Deudo a corto plazo	775,6	819,4	43,8
Caja y equivalentes	-239,8	-123,3	116,6
TOTAL DEUDA NETA	1.456,2	2.556,7	1.100,6
Efecto aplicación IFRS 16		-702,2	-702,2
DEUDA FINANCIERA NETA	1.456,2	1.854,5	398,4

Relación con Inversores

Teléfono: +34 91 398 54 00, Ext 33989

Email: investor.relations@diagroup.com

Relaciones Externas

Teléfono: +34 91 398 54 00, Ext 33886

Email: comunicacion@diagroup.com

Twitter: [@DIA_Group](https://twitter.com/DIA_Group)

Parque Empresarial Las Rozas

Jacinto Benavente, 2 A

28232 - Las Rozas (Madrid)

ESPAÑA

Disclaimer

Este documento no constituye una oferta o solicitud de compra, venta o canje de valores, ni una solicitud de voto o un asesoramiento respecto a 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, por lo que no constituyen garantías de un futuro cumplimiento y se encuentran condicionadas por riesgos, incertidumbres y factores que están fuera del control de DIA y que podrían determinar que los resultados y desarrollos finales difieran de los contenidos en esas proyecciones, previsiones y estimaciones. 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.

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

Se informa igualmente que el presente documento contiene información de carácter confidencial que podría merecer la consideración legal de información privilegiada, por lo que los receptores de la misma deberán valorar tal circunstancia y cumplir en su caso las obligaciones previstas en la normativa sobre abuso de mercado.

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