DIA

3er Trimestre 2020 Presentación de Resultados

11 NOVIEMBRE 2020

Nota legal

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

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

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

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

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

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

Agenda

- 3T 2020 Aspectos Destacados
- 9M 2020 Resultados Financieros
- Conclusiones

- **Continúan los resultados positivos tanto en ventas como en EBITDA Ajustado** apoyados por la transformación del negocio que sigue avanzando en todo el grupo y **la mejora de la posición financiera.**
- **Hoja de ruta estratégica en curso** incluyendo el despliegue avanzado de un modelo de franquicia actualizado y mutuamente beneficioso en España y Portugal.
- **DIA está preparada para dar servicio a nuestros clientes** durante la segunda oleada de la Covid-19 gracias a la expansión de la venta online y los servicios de envíos express en los cuatro países.

DIA

3T 2020 Aspectos Destacados

Foco continuo en las iniciativas de transformación

SURTIDO & DISTRIBUCIÓN DE TIENDAS

- **España:** optimización y disposición del surtido comercial en 1.200 tiendas para finales de año. Introducción de comida preparada y nuevos productos de marca propia en las tiendas.
- **Portugal:** mejora de la frecuencia de servicio implantada en 450 tiendas y avance en la optimización del surtido comercial y de reformas menores.
- **Brasil:** lanzamiento de un modelo de prueba para la agrupación *("clusters")* de tiendas. Despliegue de más de 400 nuevos productos de marca propia para finales de año. Venta de operaciones con escasa rentabilidad en la región de Rio Grande Do Sul motivada por el enfoque estratégico crecimiento sostenible y rentable en el estado de Sao Paulo – Sudeste de Brasil.
- **Argentina**: el nuevo surtido ya implementado en el 65% de las tiendas.

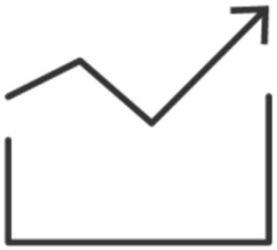
ONLINE / COMERCIO ELECTRÓNICO

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

DIA

Actualización de la transformación

Franquicia DIA 2020 – Nuevo modelo mutuamente beneficioso lanzado en España



FRANQUICIA 2020

- Mejora del fresco
- Mejora de etiquetado y promociones
- Mejor gestión y mantenimiento más eficiente
- Mejor operadas, sin esperas para el pago
- Mejor servicio al cliente
- Reducción de la falta de stock

1. MERCANCÍA SIEMPRE DISPONIBLE, SOPORTE Y FACILIDADES DE PAGO

- DIA financia el 50% de la mercancía en tienda sin intereses, el otro 50% es asumido por el franquiciado.
- Equipo sólido de franquicias compuesto por una dirección regional de nueva creación así como managers regionales de franquicias responsables del apoyo continuo.

2. NUEVO MÉTODO DE PAGO DE MERCANCÍA

- Los franquiciados sólo pagan la mercancía cuando la hayan vendido, favoreciendo la tesorería de la tienda.

3. SISTEMA DE INCENTIVOS DE VENTA

- Como método de reconocimiento y motivación, DIA recompensa económicamente a los franquiciados por el incremento de la facturación.

4. RENTABILIDAD Y SIMPLIFICACIÓN DE COSTES

- DIA ha doblado la rentabilidad del franquiciado.
- El franquiciado paga un porcentaje acordado sobre las ventas mensuales para cubrir la mayor parte de los costes de funcionamiento de la tienda, facilitando al franquiciado la previsión de gastos mensuales y mejorando el control de tesorería.

DIA

CADA DIA MÁS CERCA

Fuerte crecimiento en ventas y margen bruto que impulsan la generación de caja positiva

[€ millones]	3T 2020	3T 2019[1]	Var. (%)
Ventas Netas	1.679,2	1.638,3	2,5%
Beneficio Bruto	365,9	343,9	6,4%
EBITDA	81,1	81,8	-0,8%
EBITDA Ajustado[2]	31,5	15,9	98,1%
Beneficio Neto	(58,2)	(85,6)	-32,1%

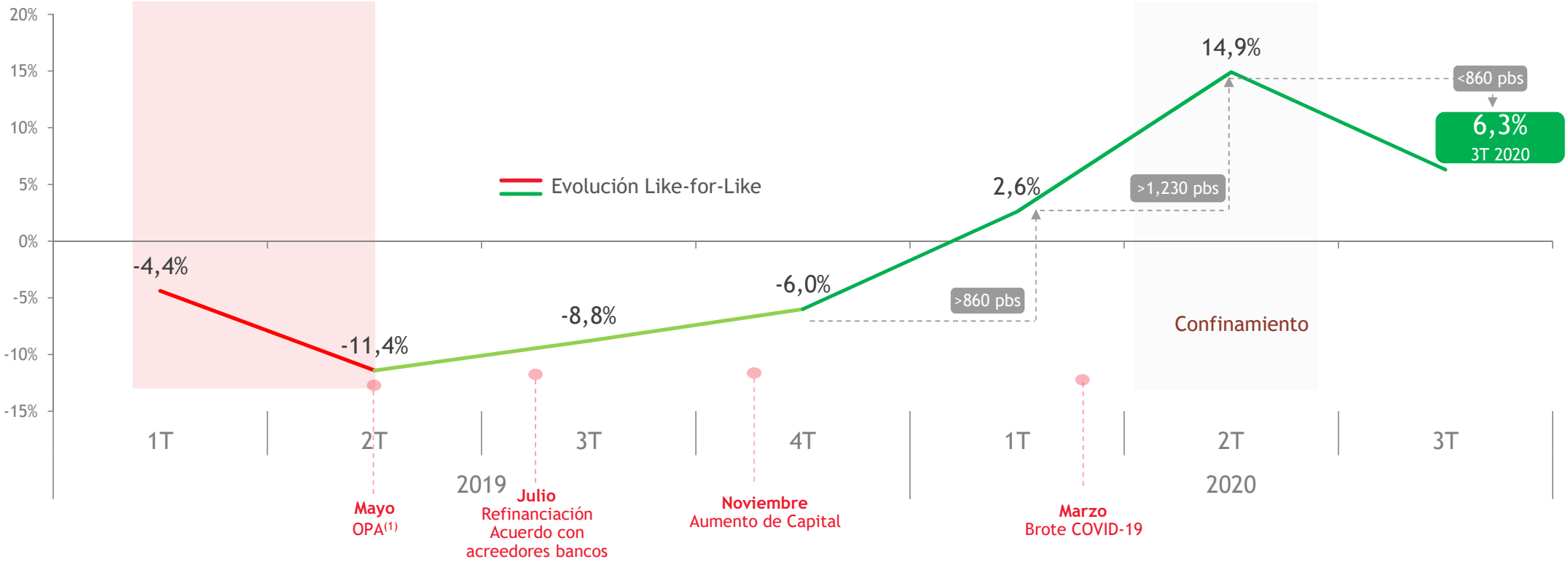
	9M 2020	2019	Variación
Capital Circulante	644,4	608,0	36,4m entrada
Deuda Financiera Neta [3]	1.250,1	1.322,2	-5,5%

1. 3T 2019 reexpresado para presentar el coste de las plataformas logísticas con arreglo a su naturaleza.
2. Ver definición MARs.
3. Excluyendo efecto IFRS16.

Aspectos Destacados

- **Ventas Netas** aumentan 2,5% gracias a los esfuerzos de transformación aún en curso y pese a la reducción de la red de tiendas y al efecto divisa.
- **Beneficio Bruto** se incrementa en 80pbs como porcentaje de ventas respaldado por el aumento de los volúmenes de ventas y las mejoras operacionales.
- **EBITDA** se mantiene plano, debido al aumento en los Gastos Operativos por el proceso de destercerización de tiendas como paso previo al despliegue del nuevo modelo de franquicias, así como por los Costes de Reestructuración originados con la discontinuación de las operaciones de Rio Grande do Sul (Brasil) y los costes de LTIP (€8,9m).
- **EBITDA Ajustado** aumenta de manera significativa sustentado en el incremento del volumen de ventas, la mejora del margen bruto y una firme disciplina de costes continuada.
- **Capital Circulante** con variación positiva gracias al incremento de las ventas netas y mejora de las existencias.
- **Generación de caja positiva** de las operaciones **y reducción de la deuda neta**.

Evolución positiva continuada de las Ventas Like-for-Like a medida que avanza la transformación



- Crecimiento Like-for-Like del grupo impulsado por un aumento de más del 25% en el tamaño de la cesta media, que compensa con creces la disminución del 15% en el número de tickets durante el 3T20.
- Like-for-Like del grupo en 9M20 de +7,9%, incorporando tanto período pre-COVID como post-confinamiento.

1. Oferta Pública de Acciones

DIA

CADA DIA MÁS CERCA

Ventas Netas y crecimiento Like-for-Like positivos gracias a la transformación del negocio

	Ventas Netas			Like-for-Like[1]
[€ millones]	3T 2020	3T 2019	Var. (%)	vs 3T 2019
España	1.101,5	1.050,2	4,9%	7,6%
Portugal	163,1	156,6	4,2%	1,1%
Brasil	233,3	277,0	-15,8%	17,5%
Argentina[2]	181,3	154,5	17,3%	-3,5%
Total Grupo	**1.679,2**	**1.638,3**	**2,5%**	**6,3%**
Total Tiendas[3]	**6.207**	**6,720**	**-7,6%**	

1. Ver definición MARs.
2. Ventas Netas expresadas con IAS29.
3. Al final del período.
4. 30% devaluación del Real Brasileño en el período.
5. 34 % devaluación del Peso Argentino en el período.

Aspectos Destacados

- **España** mantiene la fuerte tendencia positiva a pesar de contar con un 8% menos de tiendas y menor número de turistas durante el pico del período vacacional.
- **Portugal** muestra niveles positivos de Like-for-Like impulsados por las medidas de transformación, que han compensado la caída en los niveles de turismo de las principales ciudades.
- **Brasil** aumentó sus Ventas Netas un 20% en moneda local[4], a pesar del descenso del 12% en el número de tiendas, tras el cierre estratégico de localizaciones no rentables. Retorno a Like-for-Like positivo desde Marzo 2020.
- **Argentina** aumentó sus Ventas Netas con fuerza gracias a la mejora de los resultados operativos en un contexto macroeconómico complicado[5]. El volumen de Like-for-Like está afectado por la baja confianza del consumidor y del consumo.

DIA

9M 2020 Resultados Financieros

DIA

CADA DIA MÁS CERCA

El desempeño de los nueve meses sigue la tendencia de 2020 con una mejora del EBITDA Ajustado

Resumen P&G [€ millones]	9M 2020	9M 2019	Var. (%)
Ventas Netas	5.194,5	5.082,9	2,2%
Beneficio Bruto	1.127,0	1.016,5	10,9%
EBITDA	258,0	95,2	171,1%
EBITDA Ajustado[1]	91,2	(39,7)	n/a
EBIT	(82,8)	(363,4)	-77,2%
Resultado Financiero	(159,8)	(124,9)	27,9%
Resultado Neto	(245,9)	(504,3)	-51,3%

Aspectos Destacados

- **Las Ventas Netas** aumentaron a pesar de la reducción del 7,6% en el número de tiendas y de los efectos monetarios adversos.
- **El Beneficio Bruto** (como % de las Ventas Netas) aumentó el 1,7% hasta el 21,7% a pesar del aumento de los costes logísticos incurridos para la mejora en la oferta de frescos.
- **El EBITDA** se beneficia de la disminución en los Costes de Reestructuración.
- **El EBITDA Ajustado** mejora hasta el 1,8% como porcentaje de las Ventas Netas, impulsado por el incremento del Beneficio Bruto y de la continua disciplina de costes.
- **Resultado Neto** afectado por la depreciación del Real Brasileño.

1. Ver definición MARs

DIA

CADA DIA MÁS CERCA

Todos los países contribuyen a la mejora en el EBITDA Ajustado

EBITDA Ajustado[1] [€ millones]	9M 2020	9M 2019	Var. (%)
Total Grupo	91,2	(39,7)	n/a
España	73,9	38,8	90,4%
Portugal	10,9	6,6	65,9%
Brasil	(9,8)	(96,3)	-89,8%
Argentina	16,2	11,2	44,5%

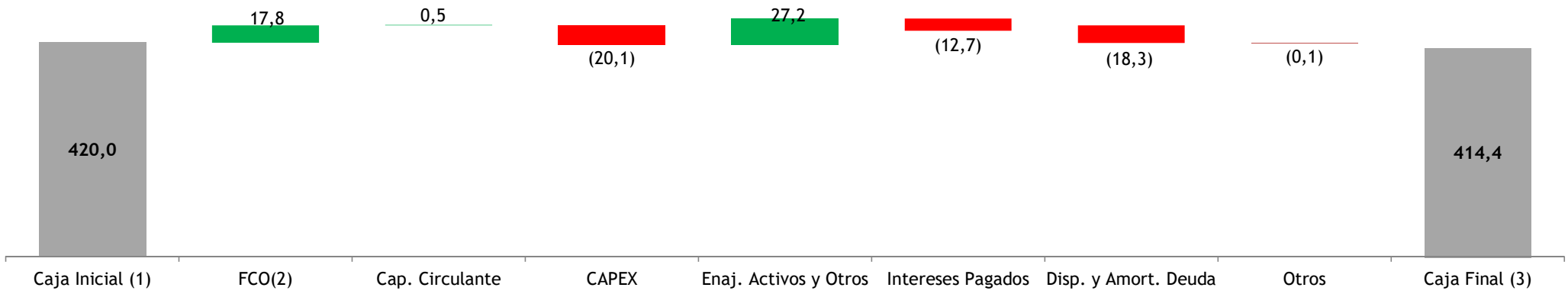
1. Ver definición MARs

Aspectos Destacados

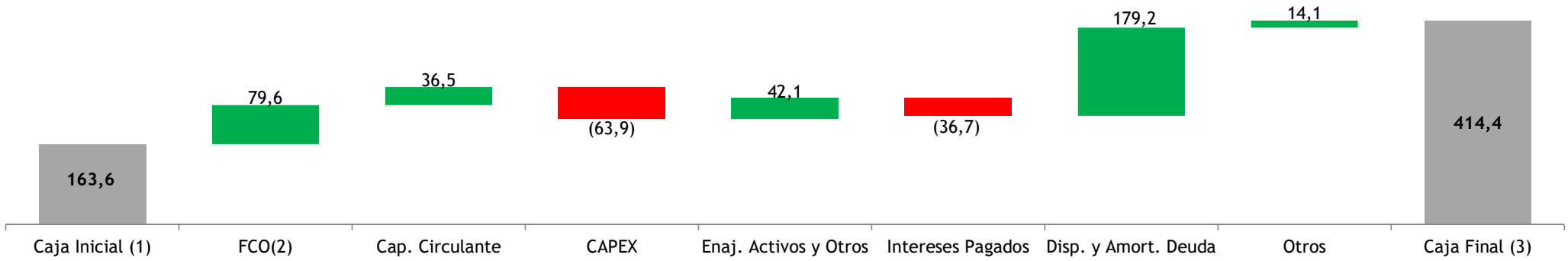
- **España** aumentó 100bps (como % de las Ventas Netas), compensando el incremento de los Gastos de Explotación, los costes por COVID-19 y el reconocimiento de la contingencia legal.
- **Portugal** incrementó 80pbs gracias a la implementación de medidas de excelencia operativa.
- El EBITDA Ajustado de **Brasil** se recuperó alcanzado una mejora del 9,8% en términos de margen pero sigue siendo negativo, influenciado por la baja rentabilidad de la actividad regional.
- **Argentina** aumentó 80pbs, impulsado por el plan de reducción de costes y a pesar del efecto negativo de los volúmenes de ventas y del tipo de cambio.

Generación de Caja de las operaciones positiva y mejora del Capital Circulante

3T 2020 Evolución del Flujo de Caja [€ millones]



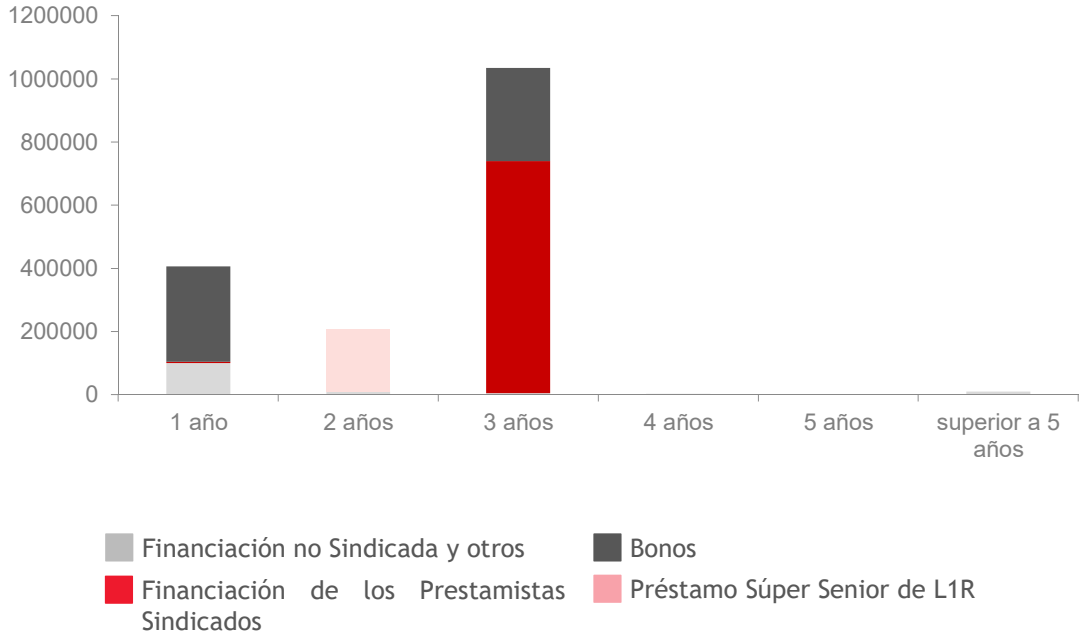
9M 2020 Evolución del Flujo de Caja [€ millones]



1. Caja al Inicio del Periodo
2. FCO calculado como *"Efectivo Neto de operaciones antes de cambios en el Capital Circulante" menos "Pago de arrendamientos financieros"*
3. Caja al Final del Período

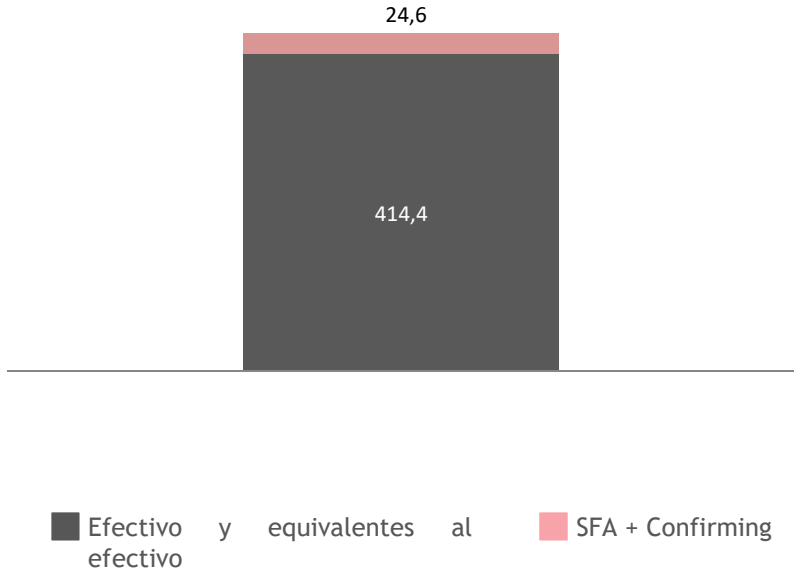
Reducción de la Deuda Financiera Neta y amplios niveles de Liquidez

Perfil de Vencimientos de Deuda [€ millones]



- Deuda financiera neta de 1.250 millones (excluyendo los 600,2m correspondientes a la aplicación de la NIIF16), lo que implica un descenso de 72,1m comparando con diciembre de 2019.
- Oferta pública de Bonos completada; DEA Finance posee aprox.98% del Bono 2021 y aprox.90% del Bono 2023.

Liquidez disponible [€ millones]



- 439,0m vs. 420,8m a diciembre 2019.
- 94,4% en forma de efectivo y equivalentes al efectivo.

DIA

CADA DIA MÁS CERCA

Balance – Mejora del Capital Circulante

[€ millones]	9M 2020	2019
Activo no corriente	2.111,6	2.448,2
Existencias	468,1	496,5
Deudores comerciales y o.c. a cobrar	118,6	111,0
Otros activos corrientes	83,7	100,2
Efectivo y equivalentes al efectivo	414,4	163,6
Total Activo	**3.196,5**	**3.319,4**
Total patrimonio neto	(572,6)	(350,5)
Deuda a Largo Plazo	1.670,4	1.865,7
Deuda a Corto Plazo	594,4	325,5
Acreedores comerciales y o.c. a cobrar	1.231,1	1.215,4
Provisiones y otros pasivos	273,2	262,0
Pasivos ligados a activos disponibles para la venta	-	1,3
Total patrimonio neto y pasivo	**3.196,5**	**3.319,4**

Capital Circulante [€ millones]	9M 2020	2019	Var.
Factoring sin recurso	*0,0*	*14,1*	*(14,1)*
Existencias(A)	468,1	496,5	(28,4)
Deudores comerciales y o.c. a cobrar(B)	118,6	111,0	7,6
Acreedores comerciales y o.c. a cobrar(C)	1.231,1	1.215,4	15,7
Capital Circulante[1]	**(644,4)**	**(608,0)**	**(36.4)**

Aspectos destacados

- **Capital Circulante:** mejora de 36,4m gracias al aumento de las Ventas Netas y la mejora de las existencias.
- **Los fondos propios de la Sociedad Dominante ascendieron a** 194,6m (222,7m a diciembre 2019).

1. Capital Circulante calculado como (A+B-C)

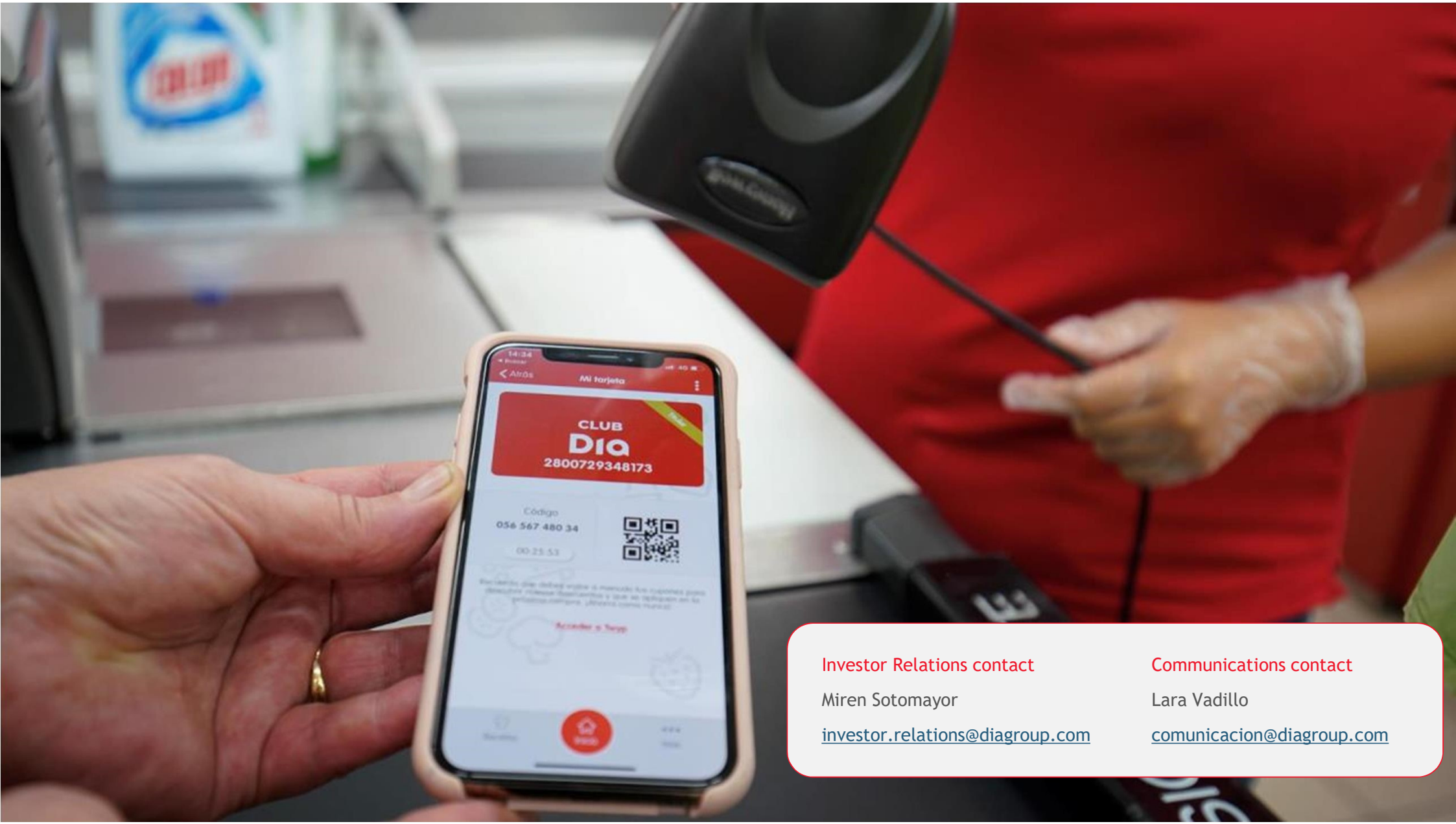
DiA

Conclusiones

Closing Remarks

- **Continua evolución positiva en términos de Ventas Netas y EBITDA Ajustado,** que demuestran los beneficios de la continua transformación
- **Mejora de las métricas financieras** que permiten centrarse en pilares clave estratégicos que incluyen operaciones mejoradas en tienda y la experiencia con más productos frescos, aportando una propuesta de valor atractiva
- **Preparados para el impacto de nuevas restricciones,** beneficiándonos de las lecciones aprendidas, de la expansión acelerada del comercio online y del servicio de entrega express, dando respuesta a las necesidades cambiantes de nuestros clientes

"Cada DIA más cerca / Cada DIA mais próximo"
"DIA every day closer"



Investor Relations contact
Miren Sotomayor
investor.relations@diagroup.com

Communications contact
Lara Vadillo
comunicacion@diagroup.com