

DIA – Resultados Financieros 1ºT 2020

DIA reduce sus pérdidas en el primer trimestre en un 55%

Mejora del Margen Bruto y del EBITDA ajustado impulsado por las mejoras operativas

Las prioridades en 2021 se centran en la mejora de la oferta comercial, el despliegue del modelo actualizado de franquicia, la actualización de las tiendas, la expansión del servicio online y las mejoras operativas

La evolución de las ventas del Grupo se ve afectada por el efecto de tipo de cambio en Brasil y Argentina y por el menor número de tiendas, con una comparativa interanual que está afectada por las compras de abastecimiento por la Covid-19 en marzo 2020

Acuerdo con acreedores sindicados, bonistas y el accionista de referencia que establece una estructura de capital sostenible a largo plazo

MADRID, 13 de mayo de 2021: El Grupo DIA ("DIA" o "el Grupo"), compañía internacional de distribución que opera en España, Portugal, Brasil y Argentina, ha publicado hoy sus resultados financieros correspondientes al primer trimestre de 2021.

1ºT 2021 - PRINCIPALES DATOS FINANCIEROS (todas las cifras en millones de euros)

	1ºT 2021	1ºT 2020	Variac. (%)
Crecimiento de ventas comparables (%)	-0,4%	2,6%	n/a
Ventas Netas	1.571,6	1.696,1	-7,3%
Beneficio Bruto	344,6	358,2	-3,8%
EBITDA Ajustado	7,1	(0,5)	n/a
EBIT	(42,6)	(54,8)	22,2%
Resultado Neto Atribuible	(63,8)	(142,6)	55,2%
	1ºT 2021	2020	Variac. (m)
Capital Circulante (negativo)	600,2	609,2	9 salida
Total Deuda Financiera Neta	1.344,3	1.276,3	68,0

- Las **Ventas Netas del Grupo** se han visto afectadas por la devaluación del real brasileño (26%) y del peso argentino (36%); los resultados en moneda local se muestran sólidos, con un aumento de las Ventas Netas del Grupo de un 2,3% en euros constantes a pesar de la reducción del 6,2% en el número de tiendas.
- Las **Ventas Comparables (Like-for-Like) del Grupo** se mostraron sólidas en enero y febrero gracias a la mejora de los resultados comerciales y operativos. La comparativa con los resultados de marzo se ha visto afectada por el período de compras excepcionales previas al confinamiento sufrido en 2020 por la Covid-19.
- El **Beneficio Bruto (como porcentaje de Ventas Netas)** aumentó al 21,9% desde el 21,1% en el año gracias a las mejoras operativas implantadas desde finales de 2019.
- El **EBITDA Ajustado** se situó en terreno positivo con un 0,5% como porcentaje de las Ventas Netas.
- El **Resultado Neto** mejora y representa menos de la mitad de las pérdidas reconocidas durante el mismo periodo del año anterior, gracias a la mejora del EBITDA Ajustado y a la eficaz gestión del riesgo de tipo de cambio.
- Liquidez disponible** de 293 millones (diciembre de 2020: 397 millones), de la cual un 80% es en forma de efectivo y equivalentes al efectivo.
- Deuda Financiera Neta (ex NIIF16):** 1.344 millones lo que supone un aumento de 68 millones con respecto a diciembre de 2020 debido al flujo de efectivo procedente de las operaciones que se ha mantenido plano, el control de los gastos por inversión ("Capex") y la estabilidad del capital circulante.

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

«La mejora en el Margen Bruto y en el EBITDA ajustado son muestra del continuo impacto positivo de las mejoras operativas y comerciales llevadas a cabo, y que están centradas en desarrollar vínculos a largo plazo con todos los grupos de interés, especialmente con nuestros clientes.

La extraordinaria demanda que han registrado los distribuidores de alimentación durante todos los meses de confinamiento en 2020 va a tener un impacto en los resultados comparativos en términos interanuales durante 2021, por lo que nos mantenemos prudentes ante el entorno que está por llegar.

Gracias al histórico acuerdo alcanzado con los acreedores sindicados, los bonistas y nuestro accionista de referencia, DIA se encuentra en posición de reducir sustancialmente su apalancamiento y de acelerar su plan de transformación del negocio, mejorando en última instancia nuestra posición como proveedor moderno y de proximidad en el sector de la alimentación para crear valor futuro en beneficio de todos los grupos de interés.»

DATOS DE CONTACTO

MEDIOS DE COMUNICACIÓN

Lara Vadillo

Teléfono: +34 619.22.65.87

Correo electrónico: comunicacion@diagroup.com

RELACIÓN CON INVERSORES

Miren Sotomayor / Natalia Amo

Teléfono: +34 91 398 54 00, Ext: 33426

Correo electrónico: investor.relations@diagroup.com

RESULTADO FINANCIERO DEL GRUPO – 1ºT 2021

(Millones de euros)	1ºT 2021	1ºT 2020	Variación (%)
Ventas brutas bajo enseña	1.888,3	2.069,5	-8,8%
<i>Crecimiento de ventas comparables (%)</i>	-0,4%	2,6%	
Ventas Netas	1.571,6	1.696,1	-7,3%
Coste de ventas & otros ingresos	(1.226,9)	(1.337,7)	-8,3%
Beneficio Bruto	344,6	358,2	-3,8%
Costes de personal	(177,7)	(190,6)	-6,8%
Otros gastos de explotación y arrendamientos	(101,1)	(101,3)	-0,1%
Costes de reestructuración y LTIP	(9,6)	(5,6)	71,4%
EBITDA	56,2	60,7	-7,4%
Amortización	(96,2)	(115,6)	-16,8%
Deterioro de valor de activos no corrientes	(0,4)	-	n/a
Bajas contables	(2,2)	0,1	n/a
EBIT	(42,6)	(54,8)	-22,2%
Resultado financiero neto	(19,8)	(88,9)	-77,7%
BAI	(62,4)	(143,7)	-56,6%
Impuestos de Sociedades	(1,4)	1,1	n/a
Resultado consolidado	(63,8)	(142,6)	-55,2%
Operaciones discontinuadas	-	-	n/a
Resultado neto atribuible	(63,8)	(142,6)	-55,2%

Conciliación EBITDA a EBITDA Ajustado	1ºT 2021	1ºT 2020	Variación (mill.)
Beneficio bruto de explotación (EBITDA)	56,2	60,7	(4,5)
Costes de reestructuración y programa LTIP	9,6	5,6	4,0
Efecto de arrendamientos (NIIF16)	(65,1)	(72,4)	7,3
Efecto de hiperinflación (NIC 29)	6,4	5,6	0,8
EBITDA Ajustado	7,1	(0,5)	7,6

- Las **Ventas Netas del Grupo** se han visto afectadas por la reducción en un 6,2% del número de tiendas y la devaluación del real brasileño y el peso argentino (depreciación del 26% y el 36%, respectivamente, en términos interanuales).
- Las **Ventas Comparables (Like-for-Like) del Grupo** alcanzaron el -0,4%, continuando la tendencia positiva iniciada durante el primer trimestre de 2020 y mantenida en enero y febrero de 2021, e impulsadas por un incremento del 9,2% en el tamaño medio de la cesta compensando el descenso del 8,7% en el número de tickets.
- El **Beneficio Bruto (como porcentaje de Ventas Netas)** aumentó al 21,9% desde el 21,1% interanual gracias a las positivas mejoras operativas, incluida la optimización logística y la reducción de los desperdicios alimentarios.
- Los **Costes de personal** aumentaron ligeramente hasta el 0,1% como porcentaje de las Ventas Netas, en tanto que las medidas de racionalización adoptadas en 2019 han seguido compensando las necesidades de personal ocasionadas por la Covid-19.
- Los **Otros gastos operativos (como porcentaje de las Ventas Netas)** se incrementaron del 6,0% al 6,4% debido al proceso de reconversión de franquicias llevado a cabo en 2019 y 2020, que han sido parcialmente compensados mediante iniciativas de recorte de costes.
- El **EBITDA** se ha mantenido estable en el 3,6% de las Ventas Netas gracias a la mejora del Margen Bruto y a la continua disciplina de costes, y a pesar del aumento de los Costes de Reestructuración por la racionalización de la estructura organizativa y el nuevo proceso de tercerización lanzado en el tercer trimestre de 2020.

- El **EBITDA Ajustado** se situó en terreno positivo alcanzando el 0,5% como porcentaje de las Ventas Netas.
- **Las amortizaciones** descendieron en 19,4 millones por el cierre estratégico de tiendas y almacenes.
- El **Resultado Neto** se situó en -63,8 millones de euros (-55,2%), gracias a la mejora del EBITDA Ajustado y a la reducción de las pérdidas financieras, beneficiadas por una gestión activa del riesgo de tipo de cambio.

ACTUALIZACIÓN OPERATIVA DEL GRUPO – 1ºT 2021

Las principales prioridades durante el 1ºT 2020 siguen centradas en **el continuo desarrollo de la propuesta de valor comercial de DIA**, la mejora del surtido con foco en los productos frescos, el desarrollo de una nueva marca propia que combine calidad, relación calidad-precio y un envasado más atractivo.

Durante el 1ºT de 2021, DIA ha continuado con el despliegue integral del **modelo actualizado de franquicia** que comenzó en España y Portugal durante el segundo semestre del 2020. El programa, que incluye el soporte operativo y de pago, un nuevo sistema de incentivos de venta así como una estructura de costes más simplificada, ha sido ya activado en aproximadamente 970 socios de DIA en España (65% de los franquiciados, incluyendo Clarel) y más de 185 socios en Portugal (68% de los franquiciados). En Argentina se está llevando a cabo el despliegue de un nuevo modelo actualizado de franquicia, mientras que se está preparando el lanzamiento de una oferta a medida en Brasil.

En España y Portugal se han lanzado **actualizaciones de tiendas**, con 58 y 13 tiendas respectivamente actualizadas en el período.

Continúa la **expansión de los servicios de venta online y de entregas exprés** en los cuatro países para satisfacer las nuevas tendencias de compra que se han visto aceleradas por las restricciones de la pandemia. En España, 14 tiendas se han reconvertido en *dark stores* en 2020 (es decir, sólo dan servicio a la venta online) y la Compañía ha llegado a acuerdos con una serie de socios para mejorar las entregas de última milla, ya disponible en 440 tiendas¹ y cuya cobertura alcanza el 90% de la población en las principales ciudades² a través de nuestro propio sitio web y mediante acuerdos con otras plataformas. En Portugal, el servicio de venta online llega a la mayor parte de las áreas metropolitanas de Lisboa y Oporto, y el servicio de entrega exprés se encuentra disponible en 95 tiendas a través de alianzas estratégicas.

Adicionalmente, el Grupo mantiene un estricto enfoque en **la eficiencia de costes y en la reducción de la complejidad**. Todo ello se está logrando principalmente a través de la mejora continua del modelo operativo de toda la cadena de suministro así como de una mayor eficiencia de los procesos logísticos.

Un impulsor clave de la mejora de resultados ha sido la implementación de una nueva **estructura organizativa** adaptada a la visión a largo plazo de DIA, resultando en una mayor autonomía de los países para desarrollar ofertas atractivas y competitivas adaptadas a los clientes locales y liderada por un CEO, respaldado por un centro corporativo ágil y capacitado.

¹ Desde el 31/12/20

² Más de 50.000 habitantes

RED DE TIENDAS

RESUMEN DE TIENDAS DEL GRUPO	Propias	Franquicias	Total
Total tiendas a 31 de diciembre de 2020	3.487	2.682	6.169
Nuevas aperturas	2	0	2
Transferencias netas de tiendas propias a franquicias	88	-88	0
Cierres	-47	-24	-71
Total tiendas a 31 de marzo de 2021	3.530	2.570	6.100
España	2.407	1.480	3.887
Portugal	279	273	552
Brasil	558	196	754
Argentina	286	621	907

- Durante el cuarto trimestre de 2020 DIA alcanzó un punto de inflexión con el inicio de la conversión de tiendas propias en franquicias en España y Portugal, tras haber culminado tras dos años un proceso de racionalización de la red de franquicias.
- En España, 20 tiendas netas pasaron de propias a franquicias durante el trimestre, con nuevos emprendedores seleccionados atraídos por la visión estratégica de DIA. Se abrieron 2 tiendas y se cerraron 33 durante el período.
- En Portugal se cerraron 13 tiendas, incluidas 11 Clarel. La transferencia neta de propias a franquicias fue de 7 tiendas.
- Brasil está gestionando los problemas históricos experimentados con los franquiciados al tiempo que está optimizando su red de tiendas, lo que ha dado lugar a la conversión de 115 franquicias en tiendas propias durante el período. Se cerraron 25 tiendas (19 propias y 6 franquicias).
- En Argentina el número de tiendas se mantuvo estable durante el trimestre.

RESUMEN DE RESULTADOS POR PAÍSES – 1ºT 2021

España	1ºT 2021	%	1ºT 2020	%	Variación
Ventas brutas bajo enseña	1.240,9		1.274,3		-2,6%
Crecimiento de ventas comparables	-0,9%		7,8%		
Ventas Netas	1.044,5		1.059,9		-1,5%
EBITDA Ajustado	9,9	0,9%	1,8	0,2%	450,0%

- La tendencia positiva de las **Ventas Netas** se mantuvo con fuerza en enero y febrero a pesar de la reducción del 6,1% en el número de tiendas. El desempeño de marzo está afectado por una base comparativa marcada por las compras de almacenamiento previas al confinamiento del 1ºT 2020.
- El **EBITDA Ajustado** aumentó en 70 puntos básicos, compensando el crecimiento de los Costes Operativos originados por la mejora en la oferta de productos frescos.

Portugal	1ºT 2021	%	1ºT 2020	%	Variación
Ventas brutas bajo enseña	201,7		209,6		-3,8%
Crecimiento de ventas comparables	-2,5%		9,3%		
Ventas Netas	150,0		148,9		0,7%
EBITDA Ajustado	2,3	1,5%	0,8	0,6%	187,5%

- Tendencia positiva de las **Ventas Netas** en enero y febrero a pesar de las restricciones en los horarios de apertura de tiendas. El mes de marzo está afectado por una base comparativa excepcional del 1ºT 2020.
- El **EBITDA Ajustado** aumentó en 90 puntos básicos gracias a la aplicación de medidas de excelencia operativa.

Brasil	1ºT 2021	%	1ºT 2020	%	Variación
Ventas brutas bajo enseña	202,8		282,5		-28,2%
Crecimiento de ventas comparables	7,0%		-7,8%		
Ventas Netas	179,7		251,5		-28,5%
EBITDA Ajustado	(8,0)	-4,5%	(5,3)	-2,1%	50,9%

- Las **Ventas Netas** descendieron un 4,1% en moneda local en términos interanuales debido a la disminución en un 14,2% en el número de tiendas tras el cierre estratégico de localizaciones no rentables. Las ventas comparables resisten en el trimestre.
- El **EBITDA Ajustado** se ha visto afectado por la resolución de problemas heredados en el pasado con franquiciados y el aumento de los costes operativos y laborales.

Argentina	1ºT 2021	%	1ºT 2020	%	Variación
Ventas brutas bajo enseña	242,9		303,1		-19,9%
Crecimiento de ventas comparables	-2,3%		-5,4%		
Ventas Netas	197,4		235,8		-16,3%
EBITDA Ajustado	2,9	1,5%	2,2	0,9%	31,8%

- Las **Ventas Netas** aumentaron un 27,2% en moneda local, gracias a la mejora de los resultados operativos en un entorno macroeconómico complicado.
- El **EBITDA Ajustado (*)** aumentó en 60 puntos básicos impulsado por el plan de reducción de costes y a pesar del efecto negativo de los volúmenes de ventas.

(*) La relación entre el margen EBITDA ajustado y las ventas netas calculada sin tener en cuenta la inflación en Argentina no varía materialmente con respecto a los resultados presentados.

RESULTADOS FINANCIEROS – 1ºT 2021

(Millones de euros)	1ºT 2021	1ºT 2020	Variación
Ingresos financieros	3,2	3,1	0,1
Gastos por intereses	(12,7)	(12,5)	(0,2)
Otros gastos financieros	(4,8)	(5,7)	0,9
Gastos de refinanciación	-	-	-
Diferencias por tipo de cambio (FX)	(3,0)	(66,5)	63,5
Costes financieros relacionados con la NIIF 16	(13,5)	(16,1)	2,6
Ganancias de posición de caja (NIC 29)	11,0	9,6	1,4
Cambio en el valor razonable de instrumentos financieros	-	(0,9)	0,9
Resultados de sociedades contabilizadas por el método de la participación	-	0,1	(0,1)
Resultado financiero neto	(19,8)	(88,9)	69,1

- **Los gastos por intereses se mantienen estables** como resultado de las mejoras de las condiciones de financiación alcanzadas tras el acuerdo de refinanciación firmado en julio de 2019.
- Las **diferencias por tipo de cambio** mejoraron un 95% gracias a una gestión activa del riesgo de tipo de cambio.

RESUMEN DE FLUJOS DE EFECTIVO – 1ºT 2021

(Millones de euros)	1ºT 2021	2020	1ºT 2020
Efectivo neto de operaciones antes de cambios en el capital circulante	69,3	371,9	72,0
Variación en el capital circulante	9,0	1,3	48,5
Cambios en otras cuentas a cobrar y a pagar	(37,8)	17,3	10,3
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (A)	40,6	390,5	130,8
Inversión en activos fijos	(18,9)	(83,3)	(16,0)
Enajenaciones de activos fijos y otros	(4,3)	59,6	0,7
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (B)	(23,2)	(23,7)	(15,3)
Disposiciones y amortizaciones de deuda	(46,7)	140,5	35,7
Intereses pagados y otros gastos financieros	(12,7)	(48,3)	(15,9)
Pago de arrendamientos financieros	(71,2)	(284,6)	(73,7)
Ampliación de capital	-	-	-
Otros	0,9	9,1	7,0
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (C)	(129,7)	(183,4)	(46,9)
CAMBIOS EN FLUJOS DE EFECTIVO DURANTE EL PERÍODO (A+B+C)	(112,3)	183,4	68,6
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	347,0	163,6	163,6
Efectivo y equivalentes al efectivo al cierre del periodo	234,7	347,0	232,2

- **El Capital Circulante** se mantiene estable en 600,2 millones de euros, gracias a la mejora en la gestión de las existencias y dentro de una relación normalizada con los proveedores y las agencias de seguro de crédito.
- **El Factoring sin Recurso** se situó en 0 en el 1ºT 2021 y al cierre del ejercicio. El importe de **Confirming** se situó en 246,7 millones de euros a 31 de marzo de 2021 (diciembre de 2020: 248,1 millones).
- La inversión (**CAPEX**) aumentó un 18,1% debido a la progresiva reactivación de la inversión con motivo de las remodelaciones de tiendas.
- **La Liquidez Disponible** descendió hasta los 293,4 millones (diciembre de 2020: 397,0 millones), de los cuales 234,7 millones corresponden a efectivo y equivalentes al efectivo y 58,7 millones a líneas de financiación bancaria no dispuestas.

- Aumento de la **Deuda Financiera Neta Total** de 68,0 millones desde finales de 2020 hasta los 1.344,3 millones, resultante de un flujo de caja de las operaciones que se ha mantenido plano, un CAPEX limitado y la estabilidad del capital circulante.

CAPITAL CIRCULANTE

Capital Circulante	1ºT 2021	2020	Variación
Factoring sin recurso	-	-	-
Existencias (A)	431,5	445,8	(14,3)
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (B)	138,2	128,4	9,8
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar (C)	1.169,9	1.183,4	(13,5)
Capital Circulante	(600,2)	(609,2)	9,0

Capital Circulante definido como (A+B-C)

INVERSIÓN (CAPEX)

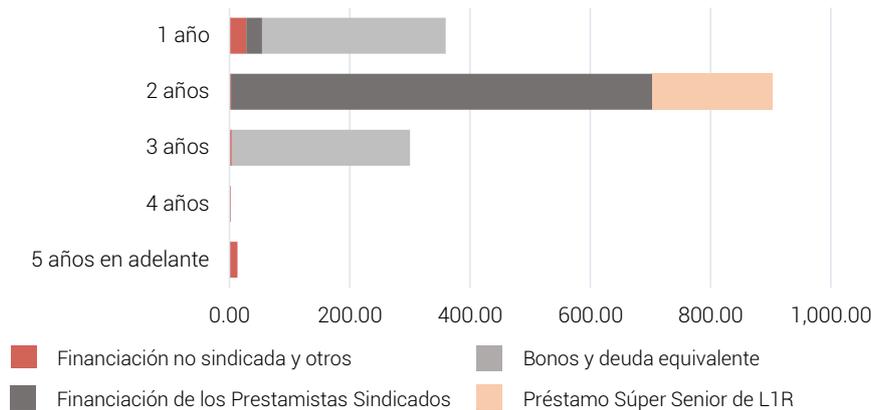
Inversión por país	1ºT 2021	1ºT 2020	Variación (%)
España	13,1	12,9	1,7%
Portugal	1,6	0,4	340,9%
Argentina	2,3	1,1	107,6%
Brasil	1,9	1,6	16,4%
Total Grupo	18,9	16,0	18,1%

BALANCE

(Millones de euros)	1ºT 2021	2020
Activos no corrientes	2.011,1	2.044,6
Existencias	431,5	445,8
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	138,2	128,4
Otros activos corrientes	67,4	69,3
Efectivo y equivalentes al efectivo	234,7	347,0
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0,2	0,4
Total activo	2.883,1	3.035,4
Total patrimonio neto	(758,7)	(697,2)
Deuda a largo plazo	1.608,6	1.625,8
Deuda a corto plazo	558,4	589,0
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.169,9	1.183,4
Provisiones y otros pasivos	304,9	334,4
Pasivos ligados a activos disponibles para venta	-	-
Total patrimonio neto y pasivo	2.883,1	3.035,4

- A 31 de marzo de 2021, el saldo de los fondos propios en los estados financieros individuales de la Sociedad Dominante (que son los que se utilizan para calcular la obligación de disolución legal o de ampliación de capital) asciende a un importe negativo de 47,9 millones (negativo 41,8 millones a diciembre de 2020).
- **Perfil de vencimientos de deuda:**
 - **Perfil de vencimientos de deuda bruta real a 31 de marzo de 2021 (exc. NIIF16):** 1.578,9m
 - **Financiación no sindicada y otros:** 28,0 millones (abril 2021-marzo 2022), 2,7 millones (abril 2022-marzo 2023), 20,0 millones (abril 2023 en adelante).
 - **Super Senior Loan Facility (L1R):** 200,0 millones (julio de 2022).
 - **Bonos y Obligaciones:** 305,3 mill. (abril de 2021) y 296,1 mill. (abril de 2023).

- **Financiación de Acreedores Sindicados:** 3,2 millones (abril 2021-marzo 2022) y 723,6 millones (abril 2022- marzo 2023).



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

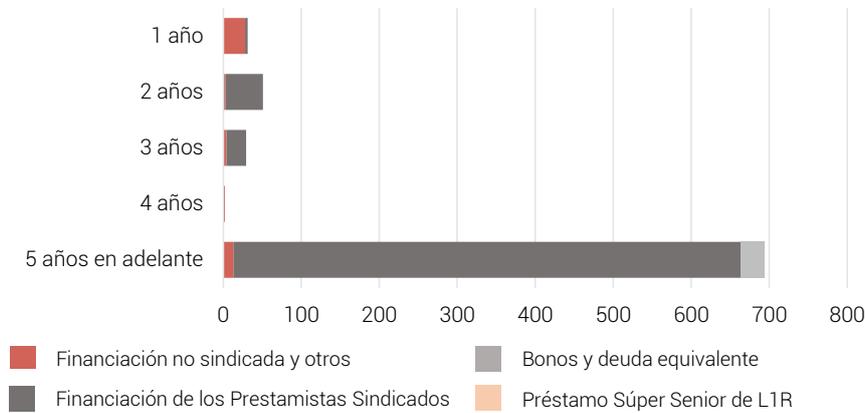
- El 10 de agosto de 2020, DEA Finance S.à r.l. ("DEA Finance"), sociedad controlada en última instancia por Letterone Holdings S.A. y único prestamista en el marco de la Super Senior Facility L1R de 200 millones de euros, lanzó una oferta dirigida a los titulares elegibles de los Bonos de 2021 y 2023 para adquirir una parte significativa de los mismos. Como resultado de la transacción liquidada durante el mes de septiembre, el oferente mantiene desde el 30 de septiembre de 2020 un importe principal agregado del 97,53% de los Bonos de 2021 y del 89,73% de los Bonos de 2023.
- El día 30 de noviembre de 2020, la sociedad dominante alcanzó un acuerdo con su accionista de referencia L1R Invest1 Holdings S.à.r.l. ("L1R"), DEA Finance y sus acreedores sindicados para implementar una operación de recapitalización y refinanciación global (la "Transacción") que permitiría al equipo directivo centrarse íntegramente en la ejecución del plan de negocio del grupo.
- El 25 de marzo de 2021, la Sociedad informa al mercado que ha alcanzado un nuevo acuerdo que sustituye al anterior con todos los acreedores sindicados, que proporciona una vía para una operación de recapitalización y refinanciación global (la "Operación Global") así como de los principales términos y condiciones de dicha operación.
- Esta Operación Global incluye los siguientes elementos principales:
 - un aumento de capital de hasta 1.028 millones de euros en DIA en dos tramos (la "Aumento de Capital"):
 - i. un primer tramo de conversión de deuda en capital en manos del del accionista mayoritario L1R de unos 769 millones de euros, que incluye la línea de financiación Super Senior L1R de 200 millones de euros, un préstamo de 7 millones, 293 millones en Bonos de 2021 que vencen el 28 de abril de 2021 y aproximadamente 269 millones de los Bonos de 2023, ambos originalmente propiedad de DEA Finance, y;
 - ii. un segundo tramo en efectivo, reservado en primera instancia para el resto de accionistas, de unos 259 millones de euros;
 - la modificación y refundición del acuerdo de financiación sindicada existente de 902 millones de euros para extender la fecha de vencimiento de determinadas líneas de financiación hasta el 31 de diciembre de 2025 y modificar otros términos y condiciones;
 - la modificación de los términos y condiciones de los restantes Bonos de 2023 por importe de 31 millones para extender la fecha de vencimiento

desde el 6 de abril de 2023 hasta el 30 de junio de 2026 e incrementar el tipo de interés al 3,5% anual; y

- extensión de las fechas de vencimiento de determinadas líneas bilaterales y líneas de crédito suscritas con algunos acreedores sindicados ("Líneas Bilaterales").

- La recapitalización del Grupo DIA, junto con la liberación de una cuantía significativa de Deuda Financiera Neta, así como la extensión de la fecha de vencimiento de las Senior Facilities, los Bonos de 2023 restantes y las Líneas Bilaterales, reducirá materialmente el endeudamiento financiero neto del Grupo DIA en c.55-75%, eliminará el riesgo de refinanciación en el medio plazo, asegurará que las necesidades de financiación operativas estén cubiertas y proporcionará a DIA una estructura de capital estable a largo plazo.
- La eficacia de la Operación está sujeta al cumplimiento o renuncia de determinadas condiciones suspensivas a más tardar el 29 de octubre de 2021.

A continuación se incluyen, a título informativo, los **datos proforma de vencimiento de la deuda** una vez cerrada la Operación:



HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL PERÍODO

- Una de las condiciones que deben cumplirse para la efectividad de la Operación Global es la modificación de los términos y condiciones de los Bonos que vencen el 6 de abril de 2023 por importe de 300 millones al 0,875% (los "Bonos de 2023") de la siguiente manera: (a) extender la fecha de vencimiento del 6 de abril de 2023 a no antes del 30 de junio de 2026 y (b) aumentar el cupón a partir de la fecha de modificación al 3,5% anual (3% efectivo y 0,50% PIK), más un incremento de interés del 1% PIK en determinadas circunstancias (la "Modificación de los Bonos de 2023").
- El 20 de abril de 2021, la Compañía comunicó al mercado que la junta de bonistas de los Bonos de 2023 celebrada en dicha fecha aprobó la Modificación de los Bonos de 2023. Para dar cumplimiento a dicho acuerdo la Compañía ha suscrito la modificación de los términos finales de los Bonos 2023, cumpliendo así una de las principales condiciones suspensivas a las que está sujeta la efectividad de la Operación Global.
- El 28 de abril de 2021, la Compañía procedió al reembolso de los Bonos de 2021 a los bonistas minoritarios por un importe total de 7,4 millones de euros. La mayoría de los Bonos de 2021 mantenidos a su vencimiento por L1R por un importe de 292,6 millones se convertirán en fondos propios en el marco de la Operación Global.
- El 29 de abril de 2021, el Consejo de Administración de la Sociedad acordó convocar la Junta General de Accionistas de 2021 a cuya aprobación someterá, entre otros, el acuerdo de Aumento de Capital de aproximadamente 1.028 millones de euros en dos tramos a un precio de emisión de 0,02 euros por cada nueva acción nueva (0,01 euros de valor nominal y 0,01 euros de prima de emisión).
- El texto íntegro de la propuesta de acuerdo de aumento de capital puede consultarse entre la documentación de la Junta General de Accionistas disponible en la página web de la Sociedad (www.diacorporate.com).

VARIACIÓN DE TIPOS DE CAMBIO

Variación de tipos de cambio	Peso Argentino / Euro	Real Brasileño / Euro
Promedio 1ºT 2020	0,015	0,204
Promedio 1ºT 2021	0,009	0,152
Variación 2021	-36,4%	-25,8%

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

DEFINICIÓN DE MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO (MAR)

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

PROPÓSITO

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

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 con fines de análisis, planificación, reporte e incentivos.

CAMBIOS EN LAS MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

La definición de EBITDA Ajustado fue actualizada en 2019 para:

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

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

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

Ventas brutas bajo enseña: valor total de la facturación obtenida en las tiendas, incluidos todos los impuestos indirectos (valor de ticket de caja) y en todas las tiendas de la Sociedad, tanto propias como franquiciadas.

Ventas netas a ventas brutas bajo enseña	1ºT 2021	1ºT 2020	Variación (%)
Ventas Netas	1.571,6	1.696,1	-7,3%
IVA y otros	316,7	373,4	-15,2%
Ventas brutas bajo enseña	1.888,3	2.069,5	-8,8%

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

Con el objetivo de ser más conservador en el cálculo, las cifras de ventas comparables publicadas en este documento, sólo se han excluido de la base de comparación aquellas tiendas que hayan sido cerradas durante este período para llevar a cabo importantes tareas

de remodelación o que hayan sido afectadas significativamente por causas externas objetivas. Adicionalmente, las nuevas cifras de LFL correspondientes a Argentina han sido deflactadas usando la inflación interna para reflejar el LFL en volumen, evitando cálculos erróneos por la hiperinflación.

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

Conciliación EBITDA a EBITDA ajustado	1ºT 2021	1ºT 2020	Variación
Beneficio de explotación (EBIT)	(42,6)	(54,8)	12,2
Amortizaciones	96,2	115,6	(19,4)
Pérdidas por baja contable de activos fijos	2,2	(0,1)	2,3
Deterioro de activos fijos	0,4	-	0,4
Beneficio bruto de explotación (EBITDA)	56,2	60,7	(4,5)
Costes de reestructuración	5,8	1,0	4,8
Programa de incentivos a largo plazo (LTIP)	3,8	4,6	(0,8)
Efecto de arrendamientos (NIIF16)	(65,1)	(72,4)	7,3
Efecto de hiperinflación (NIC 29)	6,4	5,6	0,8
EBITDA Ajustado	7,1	(0,5)	7,6

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

Conciliación de deuda neta	1ºT 2021	2020	Variación
Deuda a largo plazo	1.217,8	1.224,6	(6,8)
Deuda a corto plazo	361,2	398,7	(37,5)
Efectivo y equivalentes al efectivo	234,7	347,0	(112,3)
DEUDA FINANCIERA NETA	1.344,3	1.276,3	68,0
Efecto de arrendamientos (deuda) (NIIF 16)	588,1	591,5	(3,4)
TOTAL DEUDA NETA	1.932,3	1.867,8	64,5

Nota legal

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

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

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

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

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

Este documento se publica en español e inglés. En caso de discrepancia entre la versión en inglés y la versión en español, prevalecerá la versión en inglés.