



Resultados Tercer Trimestre 2012



Disclaimer

El presente documento no constituye una oferta de compra, venta o de canje ni una invitación a formular una oferta de compra, de venta o de canje ni una recomendación o asesoramiento sobre ningún valor emitido por la compañía DIA.

La información recogida en el presente documento contiene expresiones que suponen estimaciones, proyecciones o previsiones sobre la posible evolución futura de DIA. Analistas, gestores e inversores actuales y futuros deben tener en cuenta que tales estimaciones, proyecciones y previsiones no implican ninguna garantía sobre cual vaya a ser el comportamiento y resultados futuros de DIA, y asumen riesgos e incertidumbres, por lo que los resultados y el comportamiento real en el futuro podrá diferir sustancialmente del que se desprende de dichas previsiones, proyecciones y estimaciones. Los riesgos e incertidumbres que podrían afectar a la información facilitada son muy difíciles de anticipar y predecir. DIA no asume la obligación de revisar o actualizar públicamente tales manifestaciones en caso de que se produzcan cambios o acontecimientos no previstos que pudieran afectar a las mismas.

DIA facilita información sobre estos y otros factores que podrían afectar al negocio y los resultados en los documentos que presenta a la CNMV (Comisión Nacional del Mercado de Valores) en España. En consecuencia, dichas estimaciones, proyecciones y previsiones no deben tomarse como una garantía de resultados futuros y los Administradores no se hacen responsables de las posibles desviaciones que pudieran producirse en los distintos factores que influyen en la evolución futura de la Compañía.

El presente documento esta formulado en español e inglés. En caso de discrepancia entre la versión original en español y la versión en inglés, la versión en español prevalecerá.

El presente documento contiene algunas expresiones (ventas brutas bajo enseña, crecimiento comparable de ventas brutas bajo enseña, EBITDA ajustado, EBIT ajustado...) que no están recogidas en las normas IFRS (International Financial Reporting Standards).



1. Hechos destacados

2. Evolución financiera

3. Q&A



Hechos destacados 3T 2012

- ❑ De nuevo un fuerte trimestre de crecimiento en ventas y beneficio
- ❑ Se mantiene el comportamiento de ventas
- ❑ Los mercados emergentes ya representan más del 30% de las ventas
- ❑ Crecimiento estable del beneficio operativo



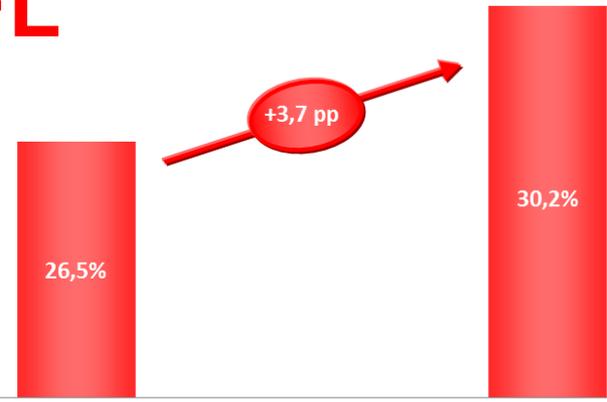
Más emergentes, más franquicia, más proximidad, fuertes LFL



3T 2011

3T 2012

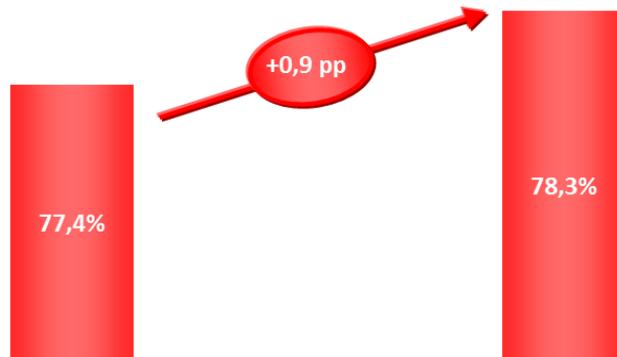
Las tiendas franquiciadas representan un 41,1% del negocio total



3T 2011

3T 2012

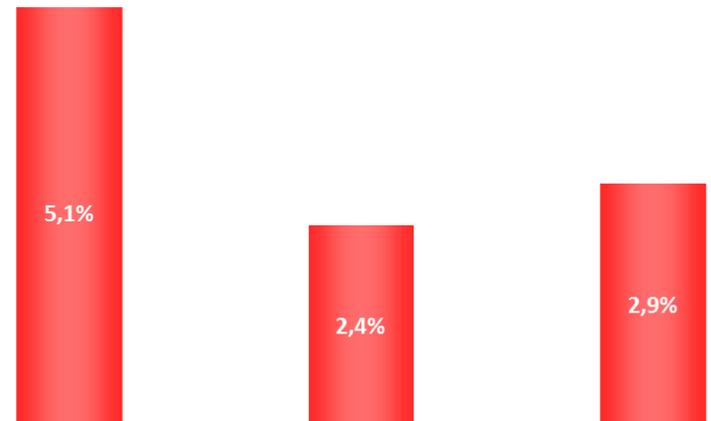
El peso de los ingresos de los mercados emergentes creció en 3,7 pp



3T 2011

3T 2012

Tiendas de proximidad ganan peso



1T 2012

2T 2012

3T 2012

Ventas comparables positivas en el último trimestre



Cifras clave 3T 2012

- ❑ **EUR2.983,9m Ventas brutas bajo enseña (+6,4%)**
- ❑ **EUR84,9 EBIT ajustado (+13,2%)**
- ❑ **Mejora de 18 pb del margen EBITDA ajustado**
- ❑ **Crecimiento del resultado neto ajustado del 30,7%**



1. Hechos destacados

2. Evolución financiera

3. Q&A



El beneficio operativo ajustado crece un 13,2%

Cuenta de pérdidas y ganancias

(EURm)	3T 2011	3T 2012	INC	INC a divisa constante
Ventas brutas bajo enseña	2.803,7	2.983,9	6,4%	7,0%
Ventas netas	2.457,3	2.576,9	4,9%	5,4%
Resultado bruto	524,2	550,4	5,0%	5,2%
Margen bruto	21,3%	21,4%	+2 pb	
OPEX	(380,8)	(395,3)	3,8%	3,8%
EBITDA ajustado	143,4	155,1	8,1%	8,8%
Margen EBITDA ajustado	5,84%	6,02%	+18 pb	
EBIT ajustado	75,0	84,9	13,2%	14,4%
Margen EBIT ajustado	3,05%	3,29%	+24 pb	

- ❑ **Fuerte crecimiento de ventas a pesar del tipo de cambio y del efecto calendario**
- ❑ **El EBIT ajustado creció un 13,2%**
- ❑ **+24 pb de mejora del margen llevada por eficiencia en los costes**



El resultado neto ajustado crece un 30,7%

Cuenta de pérdidas y ganancias

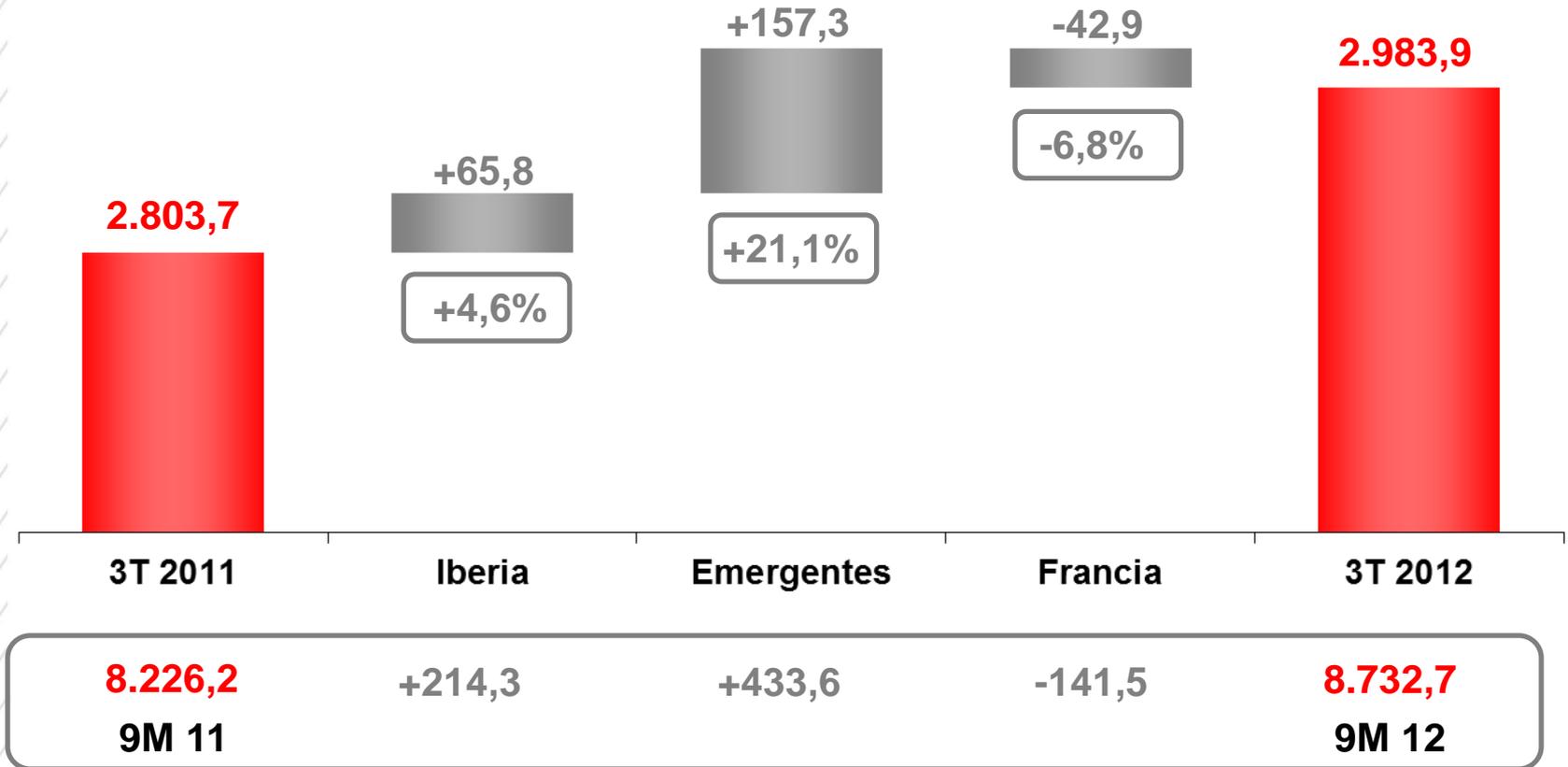
(EURm)	3T 2011	3T 2012	INC	INC a divisa constante	9M12 INC
EBIT ajustado	75,0	84,9	13,2%	14,4%	17,7%
Elementos no recurrentes	(13,0)	(8,1)	-37,9%	-38,9%	-63,1%
EBIT	62,0	76,8	23,9%	25,6%	70,4%
Margen EBIT	2,5%	3,0%	+46 pb		+92 pb
Resultado financiero	(11,8)	(2,2)	-81,4%	-82,3%	14,3%
Impuestos	(22,8)	(28,3)	24,2%	24,7%	25,3%
Resultado consolidado	27,8	46,6	67,9%	71,7%	182,1%
Resultado neto atribuido	29,2	49,9	71,0%	74,1%	175,9%
Resultado neto ajustado	38,4	50,2	30,7%		27,6%

- ❑ El margen EBIT creció en 46 pb
- ❑ Nuevo avance hacia una tasa impositiva normalizada (37,8% en 3T 2012)



Emergentes como principal motor del crecimiento de las ventas

€ Mill.

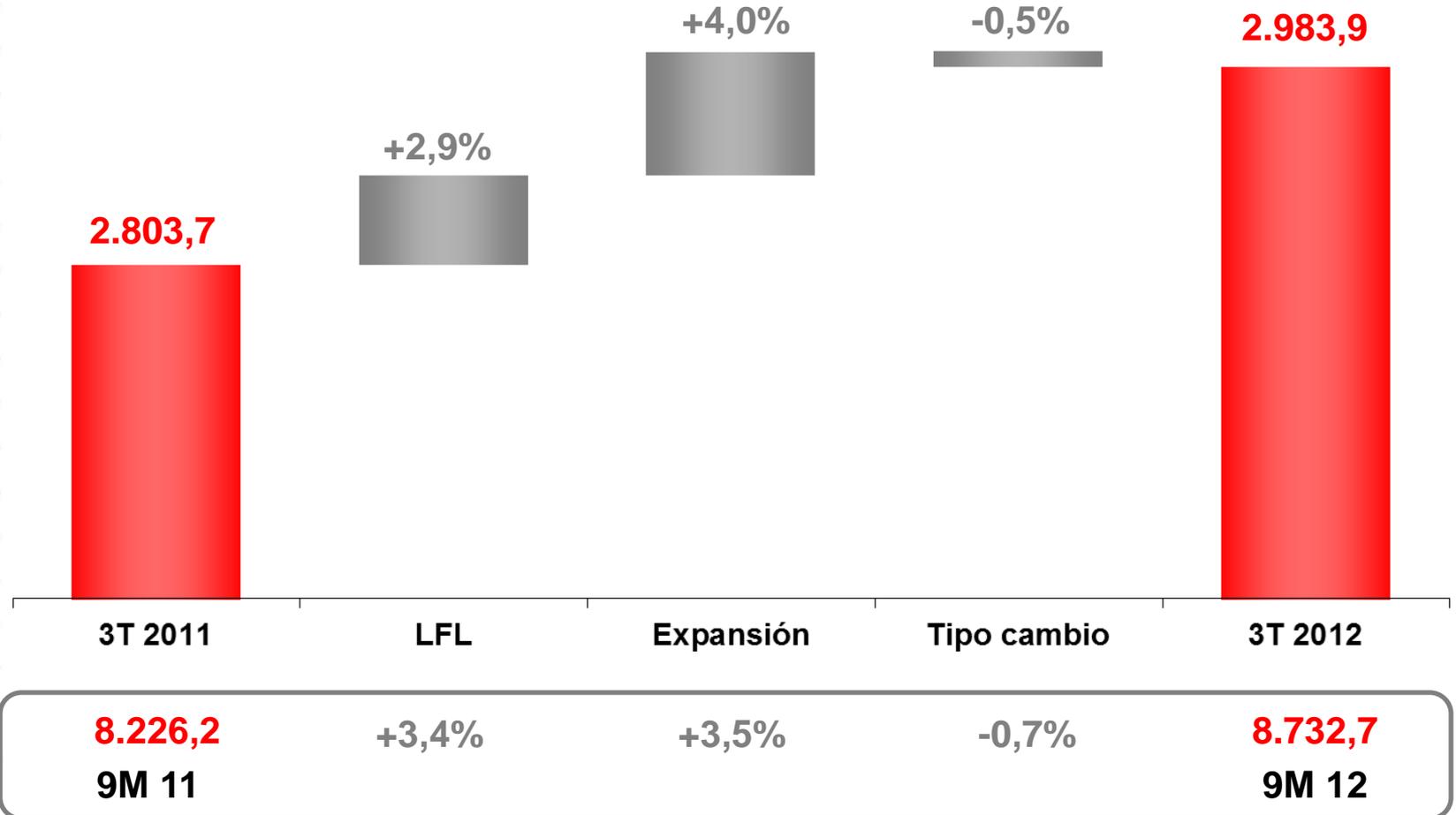


- Las ventas de emergentes representan un 30,2% del total



Las ventas comparables se mantienen altas a pesar de Francia y el efecto calendario

€ Mill.

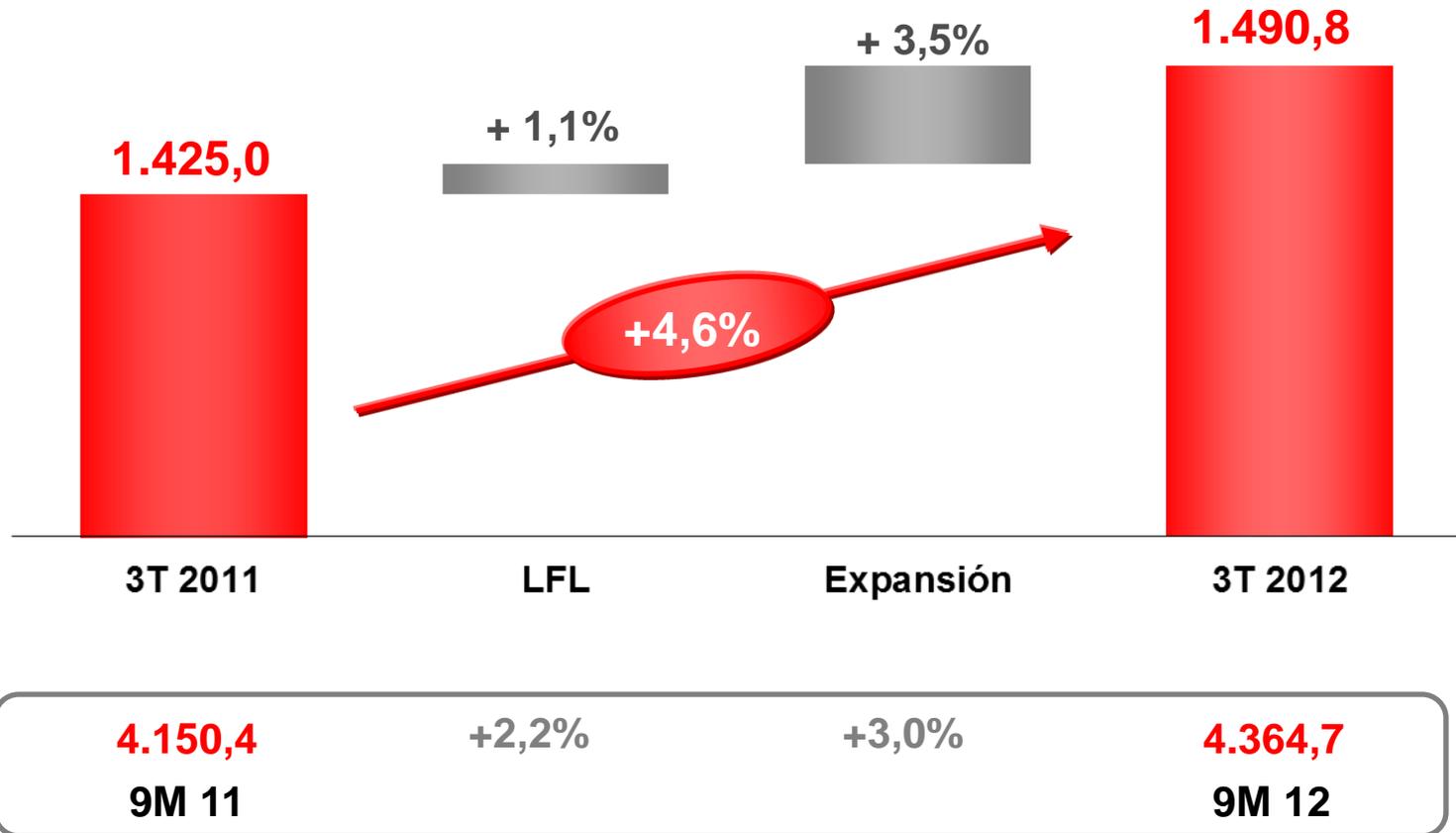


□ +2,9% en ventas comparables en 3T 2012



Iberia se mantiene sólido a pesar del deterioro del entorno

€ Mill.

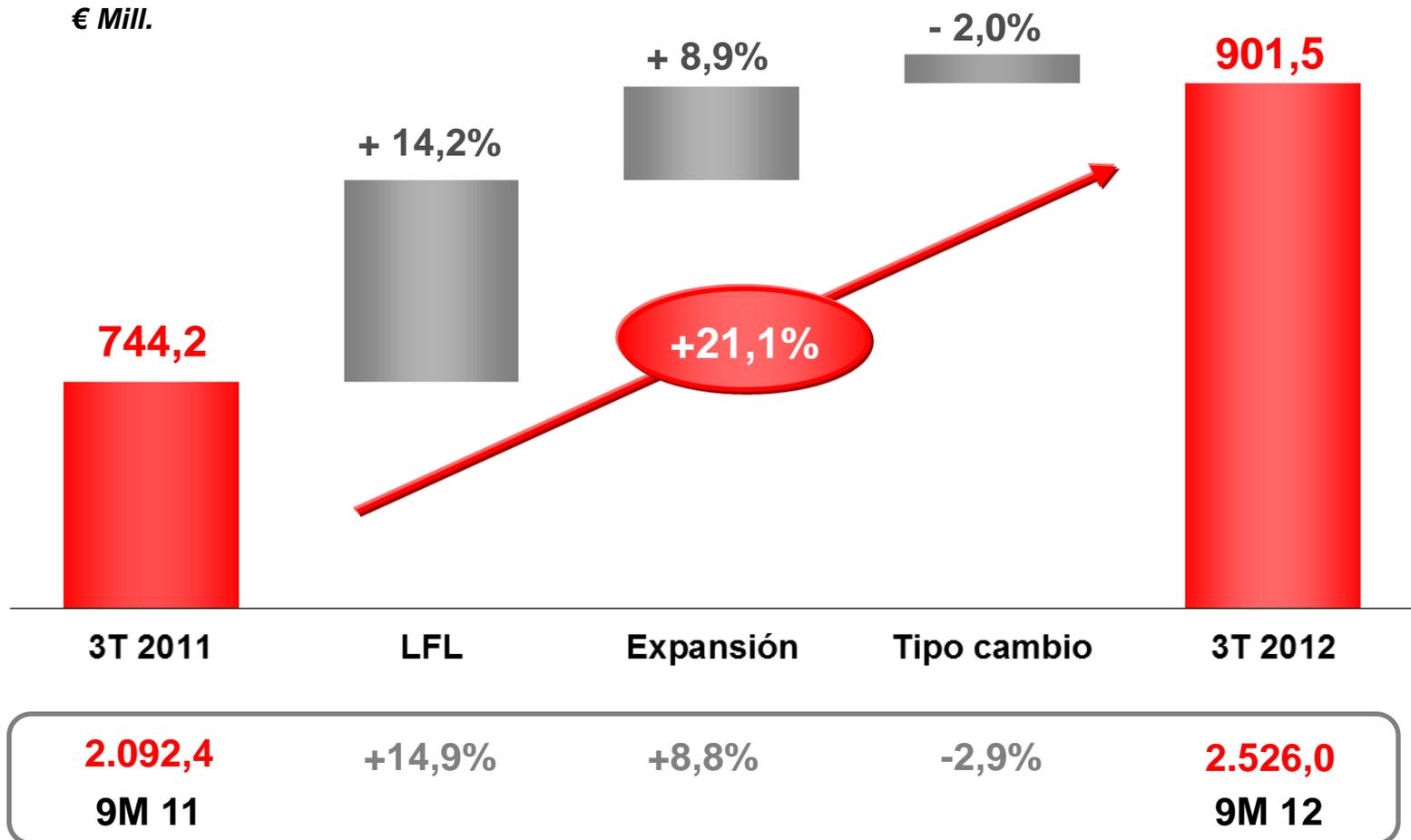


- ❑ Se acelera la expansión a medida que las oportunidades de crecimiento se materializan



Brasil lidera el crecimiento en emergentes (+23,7% de crecimiento en moneda local)

€ Mill.



- ❑ Brasil y Argentina crecen por encima del mercado
- ❑ Continúa el escenario competitivo exigente en Turquía
- ❑ Recuperación de ventas en China confirmada



Excelente rendimiento de las ventas en emergentes

Ventas brutas bajo enseña (EURm)



9M12

€1.119m

€863m

€358m

€187m

9M12 INC

+21,2%

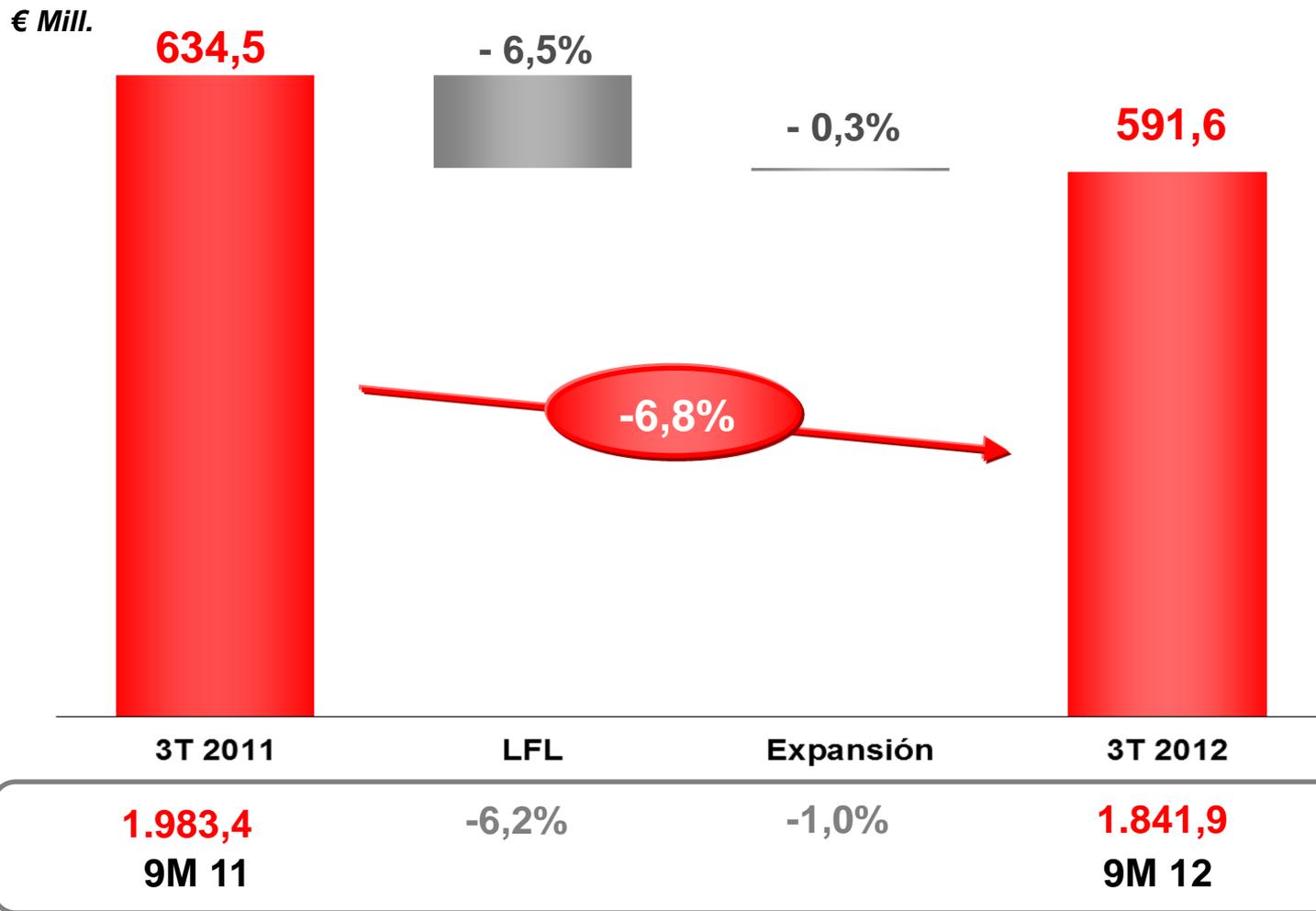
+41,9%

+4,6%

+10,2%



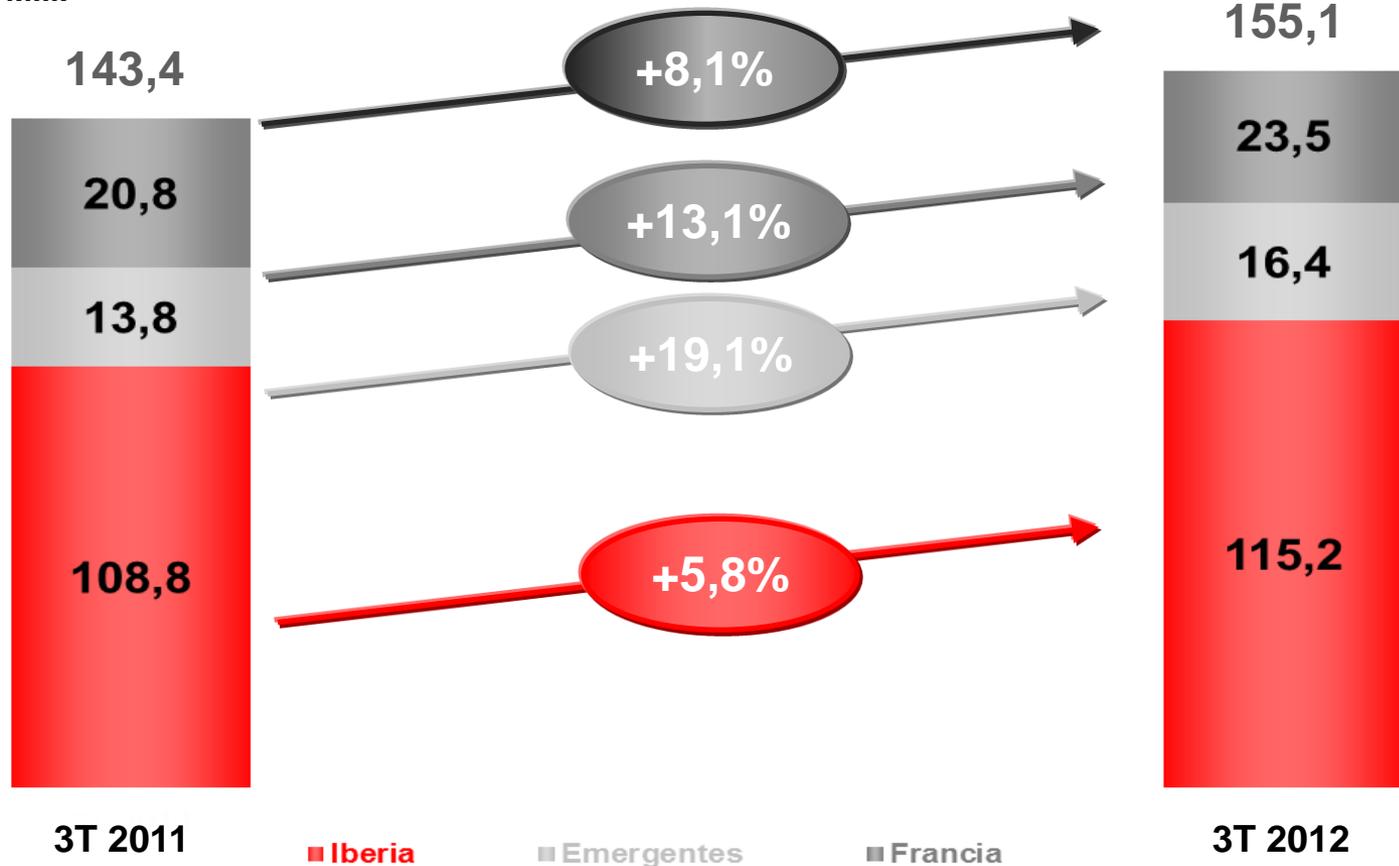
Crecimiento débil de ventas en Francia



❑ Conversión a la enseña DIA finalizada

Todos los segmentos contribuyen al crecimiento del EBITDA ajustado

€ Mill.



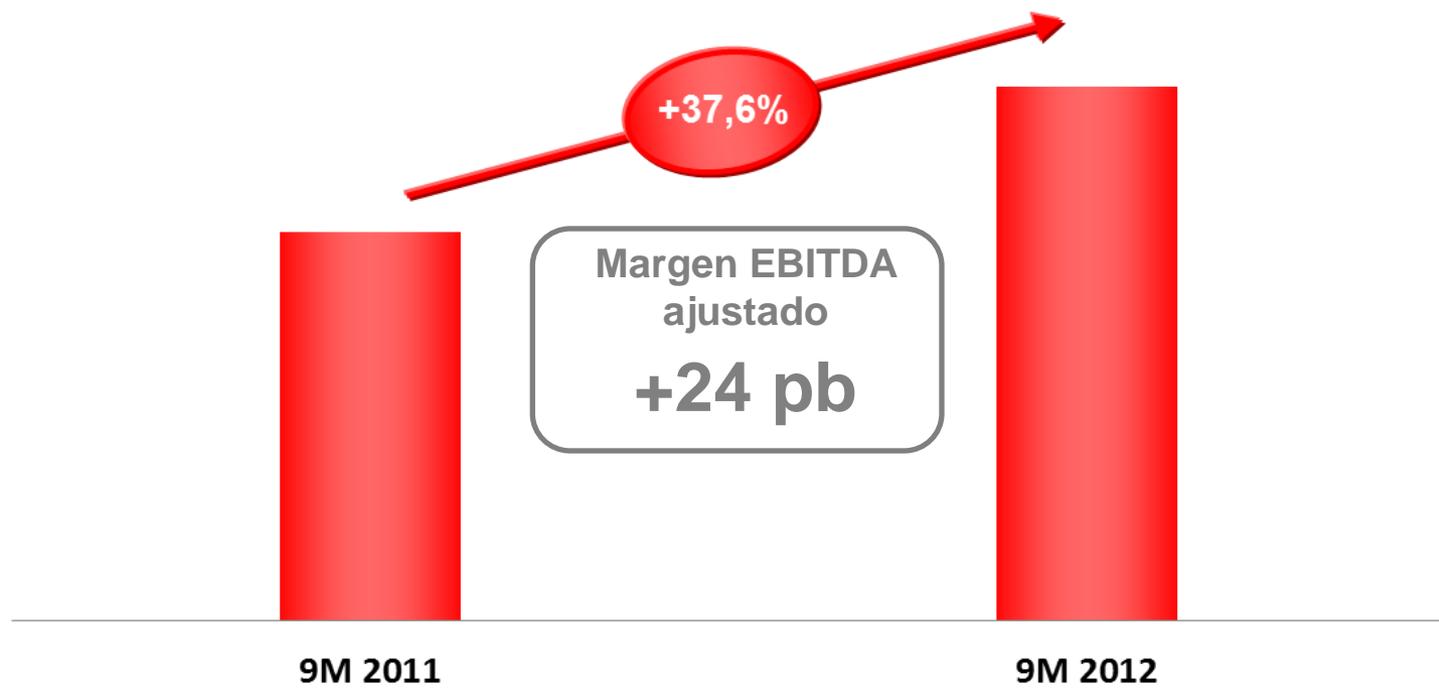
- Incremento del beneficio liderado por Iberia y LatAm



Mejora de la rentabilidad de los mercados emergentes ex-Turquía

€ Mill.

EBITDA ajustado ex - Turquía



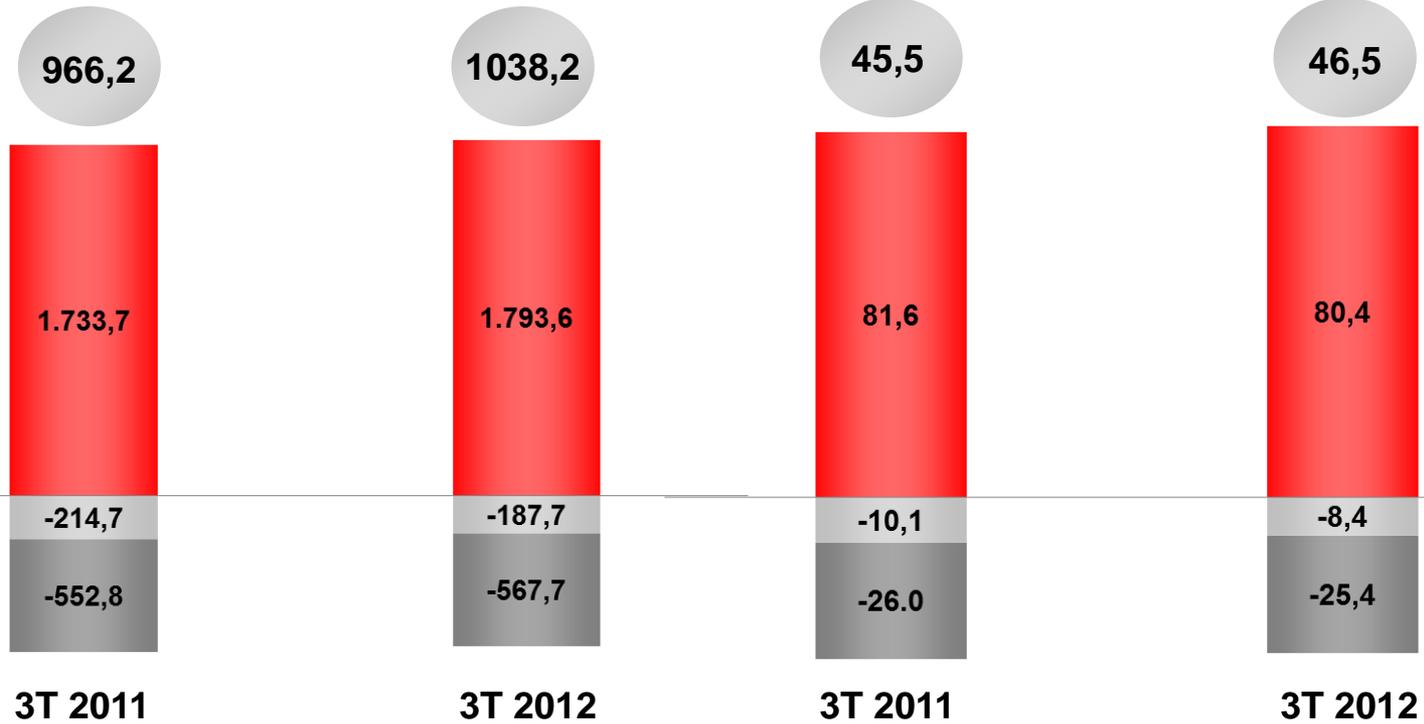
- Mejora de la rentabilidad en los mercados emergentes a pesar de la fuerte inversión en precios en Turquía para recuperar competitividad



El capital circulante continúa mejorando

EURm

Días

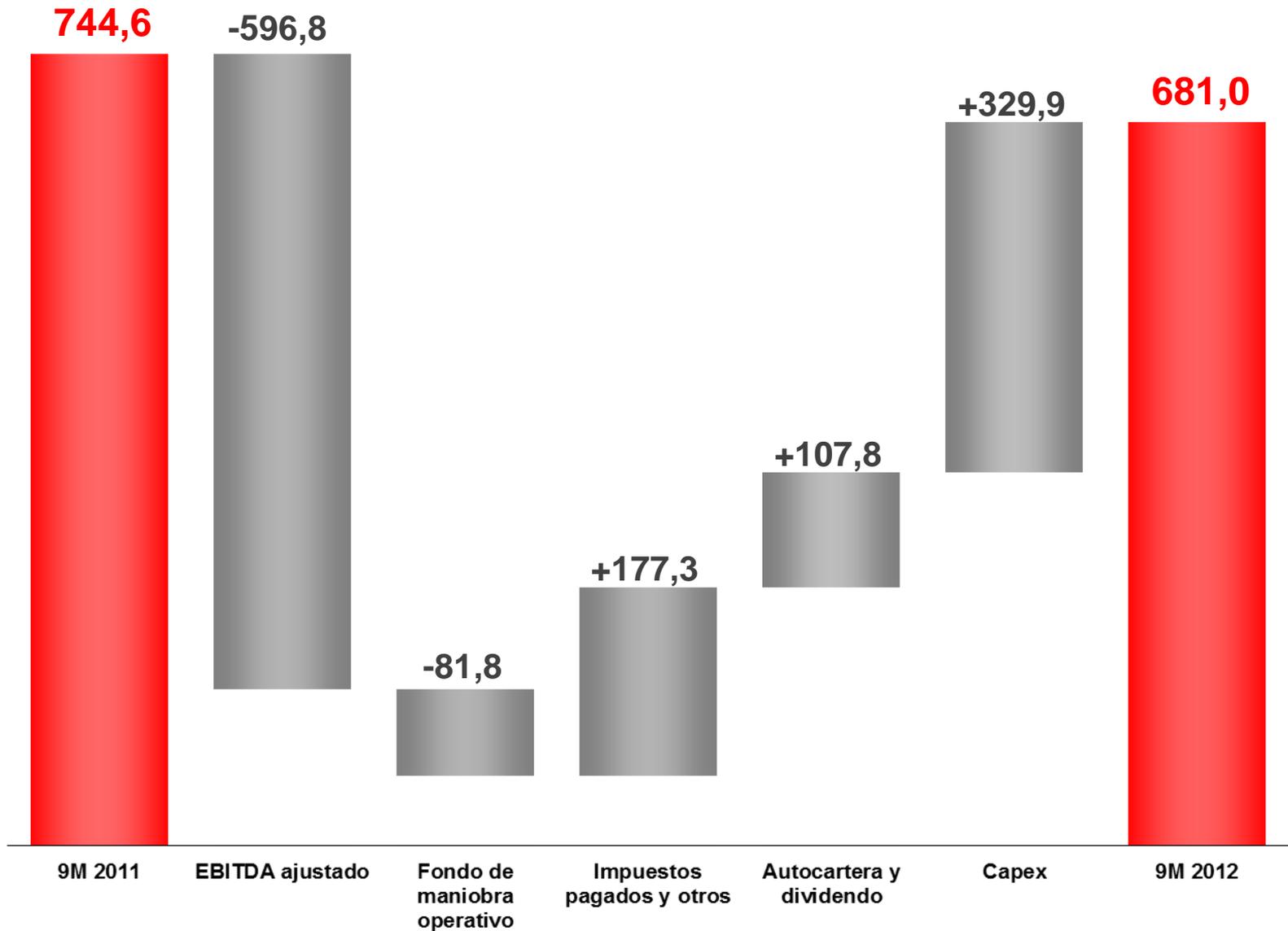


■ Acreeedores comerciales y otros ■ Cientes y otros deudores ■ Existencias

□ El capital circulante creció en EUR72m



Evolución de la deuda neta





Perspectivas y Conclusiones

- ❑ De nuevo un fuerte trimestre para DIA
- ❑ Confiados en el futuro a pesar de los retos
- ❑ DIA confirma sus objetivos de ventas y rentabilidad para 2012
- ❑ Se darán más detalles en el Investor's Day. Esperando poder recibirlos en Madrid o a través de nuestra web



1. Hechos destacados
2. Evolución financiera
- 3. Q&A**



Resultados Tercer Trimestre 2012

IR Team

Tel: +34 91 398 54 00 ext. 33890
investor.relations@diagroup.com