

9M/2018

Sumario

- Las ventas brutas bajo enseña, excluyendo IAS29, cayeron un 9,0% en los primeros nueve meses de 2018 hasta EUR6.949m. Esta caída en Euros se debió al 2,5% de caída de las ventas en Iberia y a la fuerte depreciación de las divisas de Argentina y Brasil durante el periodo. Excluyendo el efecto de las divisas, las ventas brutas bajo enseña crecieron un 11,3% en Emergentes y un 2,6% para el grupo hasta septiembre de 2018.
- Las ventas comparables del grupo (excluyendo IAS29) crecieron un 2,7% hasta septiembre de 2018. Iberia alcanzó una evolución del -0,3% mientras que Emergentes aumentó un 7,3%.
- El EBITDA ajustado cayó un 24,1% en el 9M 2018 hasta EUR281,1m, un descenso del 23,2% excluyendo efecto divisa. En Iberia el EBITDA ajustado se deterioró un 12,2% hasta EUR245,4m mientras que en Emergentes se redujo un 60,6% hasta EUR35,7m debido fundamentalmente al efecto de la aplicación de la norma IAS 29 en Argentina, cuya implementación tuvo un impacto negativo de EUR27m en el EBITDA ajustado.
- DIA invirtió EUR269,1m en los primeros nueve meses de 2018, un 23,0% más que en 9M 2017, y un 42,3% más excluyendo el efecto de divisas.
- La deuda neta alcanzó EUR1.422m a finales de septiembre de 2018, lo que equivale 3,1 veces al EBITDA ajustado de los últimos doce meses.

Información desglosada en este documento

- La Compañía está finalizando su plan de negocio para los próximos años. Como consecuencia de este nuevo plan, la Compañía se dispone a anticipar, con anterioridad al cierre del ejercicio 2018, la realización de un test de deterioro sobre sus activos para evaluar si pudiera existir la necesidad de provisionar parte de los mismos.
- Es por ello que la información relativa a los resultados se desglosa solo hasta el nivel de EBITDA y no hasta el resultado neto después de impuestos, y la información del balance no es completa sino centrada en magnitudes como el fondo de maniobra y la deuda neta.
- Tan pronto como la compañía conozca el resultado del test de deterioro sobre sus activos o cualquier otro aspecto material que afecte a la información recogida en este documento, hará la correspondiente comunicación.
- Por otra parte en este documento no se ofrece información desglosada del tercer trimestre estanco porque al aplicarse por primera vez la IAS29 (ver apartado de Comparación de la Información) sería exigible la reexpresión de los trimestres anteriores de 2018.
- La información financiera de este documento no está auditada.

Hitos operativos y estratégicos

- En el 3T 2018 DIA remodeló 94 tiendas en Iberia, acumulando un total de 997 tiendas mejoradas en los primeros nueve meses.
- En los primeros nueve meses de 2018 las ventas online de España crecieron un 42,8% hasta EUR57,4m.
- A finales de septiembre de 2018 DIA operaba 7.429 tiendas, 39 tiendas más que hace un año. De este número total, 3.745 eran tiendas franquiciadas, 75 más que en septiembre 2017.

Evolución del negocio (€m)	9M 2017 ⁽¹⁾	9M 2018	Cambio
Ventas brutas bajo enseña	7.640,2	6.949,3	-9,0%
Like-for-like Iberia ⁽²⁾	0,1%	-0,3%	-
Like-for-like Emergentes ⁽²⁾	8,8%	7,3%	-
EBITDA ajustado ⁽³⁾	370,2 ⁽¹⁾	281,1	-24,1%
Deuda neta	1.141,1	1.422,1	24,6%

Términos NIIF (€m)	9M 2017 ⁽¹⁾	9M 2018	Cambio
Ventas netas	6.379,1	5.490,5	-13,9%
Resultado operativo (EBITDA)	318,0	212,7	-33,1%

(1) Reexpresado conforme lo comunicado en el Hecho Relevante del 22 de Octubre de 2018

(2) Excluido efecto calendario (3) Ajustado por otros elementos excluidos del cálculo de EBITDA ajustado

Comparación de la información

La Dirección del Grupo DIA ha preparado esta declaración intermedia trimestral correspondiente al periodo de nueve meses terminado en 30 de septiembre de 2018 incluyendo, a efectos comparativos, las cifras correspondientes al periodo de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2017.

Reexpresión de las cuentas de 2017

Con fecha 15 y 22 de octubre 2018 la Compañía comunicó en sendos Hechos Relevantes que, considera que deben incorporarse determinados ajustes a los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio 2017 cuyo efecto patrimonial negativo asciende a EUR56m, de los cuales EUR21m (EUR26m antes de impuestos) reducirían el resultado de 2017 y son atribuibles en su mayor parte al negocio en Iberia.

Para una mejor comprensión de estos resultados, la Compañía ha procedido a calcular el impacto de los ajustes al EBITDA ajustado de cada uno de los trimestres de 2017 de acuerdo con el siguiente detalle:

EBITDA ajustado (EURm)	1T 2017	1S 2017	9M 2017	2017
Reportado ⁽¹⁾	124,2	279,1	432,4	570,3
Reexpresado	97,3	226,3	370,2	543,8
Diferencia	26,9	52,8	62,2	26,5

(1) EUR1,8m después de la clasificación del negocio de Cash & Carry como actividad discontinuada

Los ajustes desglosados en los Hechos Relevantes mencionados anteriormente no tienen un impacto lineal, sino que han sido calculados individualmente para cada uno de los trimestres.

Las correcciones indicadas anteriormente han tenido como objetivo imputar a cada periodo los ingresos y gastos que les corresponden, pero en ningún caso han supuesto movimientos de caja.

Una vez finalice el proceso de validación y confirmación de dichos importes la sociedad procederá, en la formulación de la cuentas anuales de 2018, a reexpresar las cuentas de 2017, que se presentan a efectos comparativos.

Por otra parte, las cifras contenidas en este documento incluyen los siguientes hechos y circunstancias que dificultan su comparabilidad.

Cuentas de la filial argentina (IAS 29)

Los resultados de 9M 2018 incorporan por primera vez los efectos de la aplicación de IAS 29 "Información financiera en economías hiperinflacionarias" que afectan a la incorporación de los estados financieros de la filial en Argentina.

La aplicación de dicha norma requiere hacerlo como si dicho país hubiera estado sujeto siempre a hiperinflación, por lo que en el primer periodo de aplicación (9M 2018) se recogen los efectos de la inflación y el tipo de cambio de cierre aplicado según IAS 21 "Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera".

Los efectos de la aplicación de IAS 29 en los resultados de 9M 2018 han sido los siguientes, respecto a los que se hubieran producido sin la aplicación de la misma:

Impacto de la aplicación IAS29(EURm)	9M 2018
Ventas netas	-237,0
EBITDA ajustado	-27,0

Por otra parte, la aplicación de la IAS29 tiene un efecto positivo de EUR13,5m en el resultado neto atribuible y de EUR57,6m en los fondos propios consolidados.

Cash & Carry (Max Descuento)

En junio de 2018, el Grupo DIA inició un plan para la venta del negocio de cash & carry, cuya enseña es Max Descuento, clasificando los activos y pasivos de esta enseña como mantenidos para la venta, según establece la NIIF 5.

Desde la publicación del primer semestre de 2018, la compañía clasificó estas tiendas como operaciones discontinuadas, reexpresando las cifras del ejercicio pasado. El efecto en la comparabilidad de los primeros nueve meses de 2018 es de EUR1,8m en el EBITDA ajustado.

Comentario del CEO, Antonio Coto

"Vamos a concentrar nuestros esfuerzos en España, con un plan realista dirigido a la recuperación del negocio, que tendrá el objetivo de invertir la tendencia actual. En Argentina y Brasil nuestra posición es muy sólida y nuestro futuro prometedor, pero a la vista de la incertidumbre macroeconómica actual que afecta a estas dos economías es el momento de mantener una postura más prudente.

Es hora de mirar hacia adelante y de impulsar un DÍA en el que toda la cadena de valor se debe poner al servicio del cliente, escuchando sus preferencias y sus gustos para que encuentren en nuestras tiendas productos de calidad al mejor precio y una atención esmerada. La compañía pondrá el énfasis en una gestión eficiente del flujo de caja y en una reducción de los niveles de inversión en el corto plazo. Seremos mucho más disciplinados en cada euro que invertimos, igual que en el seguimiento y control de los retornos".

Sumario de ventas comparables 9M 2018

	1T 2018	2T 2018	3T 2018	9M 2018
Like-for-like				
Iberia	-1,0%	0,3%	-0,5%	-0,3%
Emergentes ⁽¹⁾	-	-	-	7,1% ⁽²⁾
TOTAL DIA ⁽¹⁾	-	-	-	2,6% ⁽²⁾
Efecto calendario				
Iberia	-1,0%	1,3%	-0,5%	-0,1%
Emergentes	-0,2%	0,4%	-0,8%	-0,2%
TOTAL DIA	-0,7%	1,0%	-0,6%	-0,1%
Like-for-like (ex-calendar)				
Iberia	0,0%	-1,0%	0,0%	-0,3%
Emergentes ⁽¹⁾	-	-	-	7,3% ⁽²⁾
TOTAL DIA ⁽¹⁾	-	-	-	2,7% ⁽²⁾

(1) Tasas trimestrales no desglosadas por primera aplicación de IAS29

(2) Excluye IAS29

Evolución de ventas

Grupo

En los primeros nueve meses de 2018, las ventas brutas bajo enseña descendieron un 9,0% en Euros hasta EUR6.949m debido al retroceso de las ventas en Iberia y al impacto de la fuerte depreciación del Peso Argentino y el Real Brasileño. En moneda local la tasa de crecimiento fue del 2,6%, lo que refleja un efecto de las divisas del 11,6% en los primeros nueve meses de actividad.

Sin tener en cuenta el efecto del calendario, las ventas comparables crecieron un 2,7% en los primeros nueve meses de 2018. El calendario tuvo un efecto negativo para el grupo del 0,6% en el tercer trimestre y de -0.1% en los primeros nueve meses del 2018.

Iberia

Las ventas brutas bajo enseña decrecieron un 2,5% en términos acumulados hasta Septiembre de 2018, hasta EUR4.713m, lo que implica un descenso del 1,6% durante el

tercer trimestre. Tanto España como Portugal vieron decrecer sus ventas en términos trimestrales como acumulados, si bien el descenso sigue siendo más acusado en Portugal. Hasta septiembre las ventas cayeron un 2,4% en España hasta EUR4.094m (-1,3% en el 3T 2018) mientras que en Portugal las ventas de acumuladas hasta septiembre decrecieron un 3,3% hasta EUR619m (-3,3% en el 3T 2018). Con un efecto calendario negativo de 0,1% en nueve meses y -0,5% en el 3T 2018 la tasa de crecimiento de ventas comparables se situó en -0,3% en términos acumulados y en 0,0% en el tercer trimestre. La evolución de ventas comparables también fue mejor en España que en Portugal durante el pasado trimestre mientras que a nivel de superficie, el área comercial en España se contrajo en un 2,0% y fue prácticamente similar en Portugal a fecha de cierre del tercer trimestre 2018.

El esfuerzo de remodelación de tiendas se moderó significativamente en el tercer trimestre, alcanzando un total de 94 tiendas durante el trimestre, de las cuales 60

correspondieron a remodelaciones completas y 34 a modulares.

En España, las remodelaciones acometidas durante 2018 en tiendas DIA&Go y La Plaza observaron un crecimiento neto de EUR29,7m de las ventas brutas de los primeros nueve meses del año.

Emergentes

En los primeros nueve meses de 2018 las ventas brutas bajo enseña cayeron un 20,3%

en Euros hasta EUR2.236m, pero aumentaron un 11,3% en moneda local, lo que refleja un 31,6% de efecto negativo de las divisas durante el periodo.

En el 3T 2018 las ventas en Euros cayeron un 21,8%, con un efecto negativo de las divisas del 38,1%, lo que arroja un crecimiento de las ventas en moneda local del 16,3%. Con un efecto calendario de -0,2%, el crecimiento de ventas comparables de los primeros nueve meses alcanzó el 7,3%.

Ventas Brutas Bajo Enseña

(€m)	9M 2017	%	9M 2018	%	Cambio	Efecto divisa	cambio (ex-FX)
Spain	4.194,1	54,9%	4.094,0	58,9%	-2,4%	0,0%	-2,4%
Portugal	640,5	8,4%	619,3	8,9%	-3,3%	0,0%	-3,3%
IBERIA	4.834,6	63,3%	4.713,3	67,8%	-2,5%	0,0%	-2,5%
Argentina	1.306,8	17,1%	1.023,3 ⁽¹⁾	14,7%	-21,7%	-47,8%	26,1%
Brazil	1.498,9	19,6%	1.212,8	17,5%	-19,1%	-17,5%	-1,6%
EMERGING MARKETS	2.805,7	36,7%	2.236,1⁽¹⁾	32,2%	-20,3%	-31,6%	11,3%
TOTAL DIA	7.640,2	100,0%	6.949,3⁽¹⁾	100,0%	-9,0%	-11,6%	2,6%

(1) Excluyendo efecto de aplicación de IAS29

Resultados 9M 2018

Ventas netas

En los primeros nueve meses de 2018 las ventas netas alcanzaron los EUR5,49bn, con una caída del 13,9% en Euros y un 4,4% superiores en moneda local. La depreciación de las divisas en el trimestre (-30,9% del Peso Argentino y del -16,1% en el caso del Real Brasileño) tuvo un efecto negativo del 18,3% sobre el crecimiento de las ventas.

Resultado Operativo

En los primeros nueve meses de 2018, el EBITDA ajustado decreció un 24,1% en Euros hasta EUR281,1m. El margen de EBITDA ajustado se contrajo en 68pb en este periodo hasta 5,1%.

El importe de Otros elementos excluidos del cálculo del EBITDA ajustado aumentaron un 30,9% en los primeros nueve meses de 2018 hasta EUR68,4m debido al gran número de remodelación de tiendas abordado durante el periodo. La cifra de 'Otros elementos de caja' aumentó un 28,5% en 9M 2018 hasta EUR67,7m, un incremento que está principalmente explicado por los planes de mejora y remodelación de tiendas implementados en España. Los Planes de Incentivos a Largo Plazo reflejaron un gasto de EUR0,7m en los primeros nueve meses del ejercicio.

Sumario Resultados 9M 2018

(€m)	9M 2017	%	9M 2018	%	Cambio
Ventas netas	6.379,1	100,0%	5.490,5	100,0%	-13,9%
EBITDA ajustado ⁽¹⁾	370,2 ⁽²⁾	5,8%	281,1	5,1%	-24,1%
Elementos excluidos EBITDA ajustado	(52,2)	(0,8%)	(68,4)	(1,2%)	30,9%
Otros elementos de caja	(52,7)	-	(67,7)	-	28,3%
Planes de incentivos a largo plazo	0,5	-	(0,7)	-	-
EBITDA	318,0	5,0%	212,7	3,9%	-33,1%

(1) Ajustado por otros elementos excluidos del cálculo del EBITDA ajustado

(2) Reexpresado conforme lo comunicado en el Hecho Relevante del 22 de Octubre de 2018

Evolución por Segmento

Iberia

Las ventas netas decrecieron un 4,0% en los primeros nueve meses de 2018, hasta EUR3,88bn. El EBITDA ajustado cayó un 12,2% en este mismo periodo hasta EUR245,4m. Con este resultado de explotación, el margen EBITDA ajustado decreció 59 pb en las cifras acumuladas hasta septiembre de 2018, que se situó en el 6,3%.

(€m)	9M 2017	9M 2018	Cambio
Ventas netas	4,039,0	3,877,3	-4,0%
EBITDA ajustado ⁽¹⁾	279,6 ⁽²⁾	245,4	-12,2%
Margen EBITDA ajustado	6,9%	6,3%	-59 pb

(1) Ajustado por otros elementos excluidos del cálculo del EBITDA ajustado

(2) Reexpresado conforme lo comunicado en el Hecho Relevante del 22 de Octubre de 2018

Emergentes

En 2018, las ventas netas de los primeros nueve meses de actividad alcanzaron los EUR1.61bn, lo que representa un descenso del 31,1% en Euros. Sin embargo, en moneda local las ventas netas aumentaron un 18,8%, lo que implica un efecto negativo de las divisas del 49,9%, efecto que se ha magnificado por la implementación de la IAS 29.

El EBITDA ajustado de los primeros nueve meses se redujo un 57,2% en Euros hasta EUR35,7m. Esta variación está completamente afectada por la implementación de la norma IAS 29, ya que en moneda local el EBITDA ajustado creció significativamente en Argentina. Sin la aplicación de IAS 29, el margen EBITDA ajustado se hubiera situado en 3,4% en lugar de 2,2%.

(€m)	9M 2017	9M 2018	Cambio	Cambio (ex-FX)
Ventas netas	2.340,1	1.613,2	-31,1%	18,8%
EBITDA ajustado ⁽¹⁾	90,7	35,7 ⁽²⁾	-60,6%	-57,2%
Margen EBITDA ajustado	3,9%	2,2%	-166 pb	-

(1) Ajustado por otros elementos excluidos del cálculo del EBITDA ajustado

(2) Impacto de EUR27m por la nueva aplicación de la norma IAS29

Capital Circulante, Inversión y Deuda

Capital Circulante

El monto de capital circulante operativo de DIA se redujo en un 10,3% hasta EUR659m, a finales de septiembre de 2018, pero se incrementó un 1,2% en términos de divisa constante.

El valor de las existencias se redujo un 14,6% en el 3T 2018, con una bajada de EUR91,7m hasta EUR534.9m. Esta significativa reducción de existencias es completamente atribuible a la depreciación de divisas, ya que sin este efecto las existencias hubieran aumentado un 4,5%.

La cifra de clientes y otros deudores cayó un 2,4% en Euros hasta EUR131,6m a finales de septiembre de 2018. El valor de proveedores y otros deudores comerciales disminuyó un 11,4% en Euros hasta EUR1,33bn. Este descenso se explica tanto por el débil crecimiento de ventas en el trimestre como por la depreciación de las divisas.

El importe de *factoring* sin recurso de proveedores ascendió a EUR100m a finales de septiembre 2018, en línea con los EUR98,3m de Euros que la compañía tenía a misma fecha del pasado año.

(€m)	30 Sept 2017	30 Sept 2018	Cambio	Cambio (Ex-FX)
Existencias (A)	626,6	534,9	-14,6%	4,5%
Clientes y otros deudores (B)	134,9	131,6	-2,4%	15,2%
Acreedores comerciales (C)	1.496,1	1.325,6	-11,4%	3,8%
Capital circulante operativo ⁽¹⁾	-734,6	-659,1	-10,3%	1,2%

(1) Capital circulante definido como (A+B-C)

Inversión

DIA invirtió EUR269,1m en los primeros nueve meses de 2018, un 23,0% más que en la misma fecha del pasado año. Excluyendo el efecto de las divisas, la inversión en activos fijos hubiera crecido un 42,3% con respecto a 9M 2017.

En Iberia, la inversión aumentó un 60,5% hasta los EUR211,3m, incremento principalmente explicado por el elevado esfuerzo realizado en remodelación de tiendas de proximidad en España, cuyo importe fue casi tres veces superior al del ejercicio anterior a la misma fecha. En Portugal, la inversión total disminuyó en un 11,6%.

En mercados Emergentes, la inversión se redujo en un 33,6% en euros (pero creció un 14,8% en moneda local) hasta los EUR57,8m.

(€m)	9M 2017	%	9M 2018	%	Cambio	Cambio (Ex-FX)
Iberia	131,6	60,2%	211,3	78,5%	60,5%	60,5%
Emergentes	87,1	39,8%	57,8	21,5%	-33,6%	14,8%
TOTAL Capex	218,7	100,0%	269,1	100,0%	23,0%	42,3%

Deuda Neta

La deuda neta a finales de septiembre 2018 alcanzó los EUR1.422m, EUR281m superior a la de la misma fecha del año anterior. El crecimiento de deuda neta se explica principalmente por la caída del EBITDA ajustado, a los EUR50m de inversión adicional en el mismo periodo comparable y EUR75m de erosión en términos de capital circulante. Adicionalmente hay que tener en cuenta los EUR121m de dividendos que la compañía distribuyó el pasado mes de julio de 2018.

El pasado 18 de octubre, Moody's rebajó el rating corporativo de la compañía de Baa3 a Ba2, con perspectiva en revisión. El 19 de octubre, S&P rebajó el rating corporativo de BBB- a BB-, con perspectiva negativa.

(€m)	30 Sept 2017	31 Dec 2017	30 Sept 2018
Deuda Neta / EBITDA ajustado 12M ⁽¹⁾	2,0x	1,6x	3,1x
Deuda Neta	1.141,1	891,3	1.422,1

(1) Ratio calculado utilizando el EBITDA ajustado de los 12 últimos meses teniendo en cuenta la reexpresión de las cuentas de 2017

Número de Tiendas

A finales de septiembre de 2018, DIA operaba un total de 7.429 tiendas, 39 más que en el mismo periodo del pasado año. En Iberia, el número total de tiendas descendió en 130 durante los últimos 12 meses hasta 5.300 debido al proceso de saneamiento llevado a cabo sobre tiendas La Plaza y Dia en los últimos trimestres. En el 3T 2018 la compañía cerró un total de 18 tiendas netas en Iberia, con 8 aperturas netas en España y 26 cierres netos en Portugal.

En Iberia, DIA transformó 94 tiendas a las nuevas versiones durante el 3T 2018, lo que compara con 423 del 2T 2018 y 480 del 1T 2018.

Durante el 3T 2018 Clarel amplió la red de tiendas en 5 aperturas netas, todas ellas realizadas en España. El número de tiendas franquiciadas también aumentó en 20 durante el trimestre hasta un total de 189 de las 1.271 tiendas existentes, lo que representa un 14,9% de la red.

En Emergentes, DIA operaba 2.129 tiendas a final de septiembre de 2018, 169 más que en el mismo periodo del pasado año y 38 más que a finales del pasado mes de junio. El número de aperturas netas del 3T 2018 y acumulado en 2018 es muy similar en ambos países, lo que está en línea con la política de reducción de inversión en Argentina anunciada el pasado mes de Junio.

El número de tiendas franquiciadas operadas bajo los formatos Dia Market, Dia Maxi, Cada Dia/Mais Perto y Clarel aumentó en 75 en los últimos doce meses, alcanzando las 3.745 tiendas totales. En Iberia, el 56% de las tiendas Dia son operadas por franquiciados, mientras que en emergentes esta tasa de contribución alcanza el 60%.

Número de Tiendas

30 Sept 2017

30 Sept 2018

IBERIA	COCO	Franquicia	TOTAL	%	COCO	Franquicia	TOTAL	%	Cambio 12M
Dia Market	900	1.952	2.852	52,5%	891	1.846	2.737	51,6%	-115
Dia Maxi	661	113	774	14,3%	646	134	780	14,7%	6
Total tiendas Dia	1.561	2.065	3.626	66,8%	1.537	1.980	3.517	66,4%	-109
% tiendas Dia	43,1%	56,9%			43,7%	56,3%			
La Plaza	28 ⁽¹⁾	0	281 ⁽¹⁾	5,2%	274	0	274	5,2%	-7
Clarel	1.138	135	1.273	23,4%	1.082	189	1.271	24,0%	-2
% tiendas Clarel	89,4%	10,6%			85,1%	14,9%			
Total tiendas	2.980	2.200	5.180	95,4%	2.893	2.169	5.062	95,5%	-118
Cada Dia / Mais Perto	0	250	250	4,6%	0	238	238	4,5%	-12
Total tiendas IBERIA	2.980⁽¹⁾	2.450	5.430⁽¹⁾	100%	2.893	2.407	5.300	100%	-130

EMERGENTES	COCO	Franquicia	TOTAL	%	COCO	Franquicia	TOTAL	%	Cambio 12M
Dia Market	397	1.006	1.403	71,6%	430	1.114	1.544	72,5%	141
Dia Maxi	343	49	392	20,0%	361	59	420	19,7%	28
Total Dia stores	740	1.055	1.795	91,6%	791	1.173	1.964	92,2%	169
% tiendas Dia	41,2%	58,8%			40,3%	59,7%			
Cada Dia / Mais Perto	0	165	165	8,4%	0	165	165	7,8%	0
Total EMERGENTES	740	1.220	1.960	100%	791	1.338	2.129	100%	169

GRUPO DIA	COCO	Franquicia	TOTAL	%	COCO	Franquicia	TOTAL	%	Cambio 12M
Dia Market	1.297	2.958	4.255	57,6%	1.321	2.960	4.281	57,6%	26
Dia Maxi	1.004	162	1.166	15,8%	1.007	193	1.200	16,2%	34
Total Dia stores	2.301	3.120	5.421	73,4%	2.328	3.153	5.481	73,8%	60
% tiendas Dia	42,4%	57,6%			42,5%	57,5%			
La Plaza	281	0	281	3,8%	274	0	274	3,7%	-7
Clarel	1.138	135	1.273	17,2%	1.082	189	1.271	17,1%	-2
Total stores	3.720	3.255	6.975	94,4%	3.684	3.342	7.026	94,6%	51
Cada Dia / Mais Perto	0	415	415	5,6%	0	403	403	5,4%	-12
Total tiendas DIA	3.720⁽¹⁾	3.670	7.390⁽¹⁾	100%	3.684	3.745	7.429	100%	39

(1) Cifras ajustadas con la discontinuación de 35 tiendas Cash&Carry operadas bajo el formato Max Descuento en Junio de 2018

Hechos posteriores al Cierre del Periodo

- El 15 de octubre de 2018, el Consejo de Administración de la Sociedad aceptó la dimisión de su cargo de la Presidenta del Consejo, Doña Ana María Llopis y anunció el nombramiento de Don Stephan DuCharme como Vicepresidente Primero del Consejo de Administración, pasando Don Richard Golding y Don Mariano Martín a ser Vicepresidentes Segundo y Tercero respectivamente. Adicionalmente, a propuesta del accionista LetterOne Investment Holdings, se nombró a D. Sergio Ferreira Dias consejero por cooptación (con la calificación de consejero externo dominical) para cubrir una vacante existente. Este nombramiento será sometido a la preceptiva aprobación de la próxima Junta General de Accionistas. Asimismo se aprobó su incorporación a la Comisión de Auditoría y Cumplimiento en sustitución de Don Stephan DuCharme.
- El día 15 de octubre de 2018, el Consejo comunicó que, a raíz de un proceso de revisión de las estimaciones del cierre financiero de 2018, la Sociedad rebajaba sus estimaciones de resultados para el ejercicio 2018 atendiendo a una caída del volumen de ventas, que también ha impactado el margen bruto, y a un incremento de los gastos operativos. La Sociedad estimaba que el EBITDA ajustado previsto para 2018 se situaría en un rango entre EUR350m y EUR400m, lo que compara con EUR568m en 2017. Esta estimación anterior no incluía el impacto que pudiera derivarse de la inminente aplicación de la norma contable IAS 29 para economías hiperinflacionarias que es de obligatoria aplicación para la Sociedad y su grupo desde el tercer trimestre de 2018 debido a su actividad en Argentina.
- El día 22 de octubre de 2018, como continuación del Hecho Relevante publicado el 15 de octubre, la Sociedad comunicó que los ajustes a los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio 2017 se reducen a, aproximadamente, EUR56m una vez tenido en cuenta su impacto fiscal, y que este ajuste es principalmente atribuible a su negocio en Iberia. El efecto en el beneficio del ejercicio 2017 es de EUR20m (EUR26m antes del efecto fiscal) corresponde, en su mayor parte, a sobreestimaciones realizadas al cierre de dicho periodo en los descuentos comerciales a percibir de proveedores. Del efecto en reservas, un importe de EUR18m (EUR24m antes del efecto fiscal) corresponden a facturas pendientes de recibir de proveedores que fueron objeto de registro en un periodo distinto al que les correspondía. Los EUR18m restantes (EUR20m antes del efecto fiscal) corresponden, básicamente, a estimaciones de provisiones por diversos conceptos que se arrastraban de un ejercicio a otro. y que la Sociedad ha decidido registrar en el periodo adecuado correspondiente. Las correcciones indicadas anteriormente tienen como objetivo imputar a cada ejercicio los ingresos y gastos que les corresponden, pero en ningún caso han supuesto movimientos de caja.

Calendario Corporativo

Evento	Fecha	Lugar	Situación
Spain Investor's Day	Martes, 15 Enero 2019	Madrid	Pendiente de confirmación
Resultados 2018	Jueves, 21 Febrero 2019	-	Confirmado
JGA 2018	Viernes, 26 Abril 2019	Madrid	Tentativo
Resultados 1T 2019	Jueves, 9 Mayo 2019	-	Tentativo
Resultados 1S 2019	Miércoles, 31 Julio	-	Tentativo
Resultados 9M 2019	Miércoles, 30 Octubre 2019	-	Tentativo

Evolución de Divisas

Periodo	€ / Peso Argentino	€ / Real Brasileño
Cambio medio 1T 2017	0,0599	0,2987
Cambio medio 1T 2018	0,0414	0,2507
Variación 1T 2018 ⁽¹⁾	-30,9%	-16,1%
Cambio medio 2T 2017	0,0578	0,2828
Cambio medio 2T 2018	0,0361	0,2329
Variación 2T 2018 ⁽¹⁾	-37,5%	-17,6%
Cambio medio 3T 2017	0,0493	0,2691
Cambio medio 3T 2018	0,0276	0,2181
Variación 3T 2018 ⁽¹⁾	-44,0%	-19,0%
Cambio medio 9M 2017	0,0557	0,2835
Cambio medio 9M 2018	0,0350	0,2339
Variación 9M 2018 ⁽¹⁾	-37,1%	-17,5%

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

Durante el periodo, la Compañía ha realizado cambios en la denominación de algunas MAR para adaptarlas a las recomendaciones de ESMA (European Securities and Markets Authorities). De acuerdo con ello, la anterior expresión "Elementos no recurrentes" ha pasado a ser sustituida por "Otros elementos excluidos del EBIT Ajustado". De acuerdo con este cambio, la anterior expresión "Elementos no recurrentes de caja" y "Otros elementos no recurrentes" pasan a ser denominadas como "Otro elementos de caja" y "Otros elementos de no caja" respectivamente.

En 2017, el cálculo de "Otros elementos de caja" incluye los beneficios por la enajenación de inmovilizado debido a la contabilización de este concepto como "otros ingresos" en la cuenta de resultados consolidada. Esta modificación introducida siguiendo las normas NIIF, refleja mejor el impacto en caja de "Otros elementos excluidos del EBIT ajustado".

- **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 2017	9M 2018	Cambio
Ventas netas	6.379,1	5.490,5	-13,9%
IVA y otros	1.261,1	1.458,8	15,7%
VENTAS BRUTAS BAJO ENSEÑA	7.640,2	6.949,3	-9,0%

- **Crecimiento ventas comparables (Like-for-Like):** tasa de crecimiento de ventas brutas bajo enseña a divisa constante de todas las tiendas que hayan estado operando por un periodo superior a trece meses bajo las mismas condiciones.
- **EBITDA ajustado:** resultado operativo antes de depreciación y amortización (incluyendo las amortizaciones relacionadas con el cierre de tiendas y el deterioro del inmovilizado), de pérdidas por bajas de activos, "Otros elementos de caja" y "Gastos relacionados por transacciones de pagos basados en acciones".

RECONCILIACIÓN DEL RESULTADO OPERATIVO AL EBITDA AJUSTADO

(€m)	9M 2017	9M 2018	Cambio
Resultado operativo bruto (EBITDA)	318,0	212,7	33,1%
Otros elementos de caja	52,7	67,7	28,5%
Gastos relacionados por pagos basados en acciones	-0,5	0,7	-
ADJUSTED EBITDA	370,2	281,1	-24,1%

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

CALCULO DE DEUDA NETA

(€m)	9M 2017	9M 2018	Cambio
Deuda a largo plazo	1.041,9	1.099,7	5,5%
Deuda a corto plazo	289,8	454,9	57,0%
Efectivo y equivalentes	-190,5	-132,5	-30,5%
DEUDA NETA	1.141,1	1.422,1	24,6%

Relación con Inversores

David Peña – Tomás Peinado – Antonio Rodríguez

Tel: +34 91 398 54 00, Ext: 33890

Email: investor.relations@diagroup.com

Relaciones Externas

Nieves Álvarez – Lara Vadillo

RSC: Alma Román

Tel: +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, EBIT 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.