

Resultados Financieros del ejercicio 2021

DIA alcanza €124 millones de EBITDA Ajustado manteniendo los niveles del 2020 en un entorno de subida de costes de electricidad y materias primas

La ejecución durante el año 2021 de las prioridades estratégicas se ha centrado en la mejora de la oferta comercial, principalmente en frescos y marca propia, el despliegue del nuevo partnership con los franquiciados y un nuevo modelo de tienda como base del nuevo concepto de proximidad

El mantenimiento del EBITDA Ajustado, un 1,1% superior a 2020 a pesar de una reducción de ventas netas del 3,4%, refleja los resultados positivos de la gestión operativa en curso y del control de costes

El endeudamiento financiero neto se reduce un 68% gracias al éxito de la ampliación de capital de 1.028 millones de euros y la refinanciación de deuda completada en el tercer trimestre de 2021

El Presidente Ejecutivo de DIA, Stephan DuCharme, ha afirmado:

"Hace más de dos años, Grupo DIA inició una nueva etapa marcada por una exhaustiva transformación de su estrategia, de su modelo de negocio, de sus procesos y de su oferta, pero, ante todo, de su forma de hacer y entender las relaciones como organización.

Durante el año 2021 en Grupo DIA hemos llevado a cabo importantes avances en la implementación de nuestra hoja de ruta estratégica a través de una serie de iniciativas en las cuatro zonas geográficas, en las que estamos obteniendo resultados muy satisfactorios. Estas iniciativas abarcan desde las áreas comerciales y operacionales hasta el ámbito de la franquicia y la tecnología.

Los clientes están teniendo la oportunidad, tras mucho tiempo, de redescubrir DIA y, con ello, una forma diferente de entender la compra. Los incrementos de ventas que estamos viendo en nuestras nuevas tiendas de proximidad, así como el aumento del peso en las ventas de los productos frescos y de marca propia, y la mejora en los niveles de satisfacción de nuestros clientes y franquiciados, avalan nuestros avances.

Aún nos queda mucho camino por recorrer pero tenemos la confianza de saber los pasos que debemos dar para llegar a nuestro propósito estratégico, hacer de Grupo DIA la experiencia preferida de compra de proximidad y un operador líder en la distribución de alimentación en las geografías en las que operamos. Para ello, ponemos al cliente en el centro de todo lo que hacemos y trabajamos para reforzar su confianza y la de todos los grupos de interés que nos siguen apoyando cada día".

2021 – PRINCIPALES DATOS FINANCIEROS¹ (cifras en millones de euros)

	2021	2020	Variac. (%)
Crecimiento de ventas comparables Like-for-Like (%)	-3,6%	7,6%	n/a
Ventas Netas	6.647,7	6.882,4	-3,4%
Beneficio Bruto	1.488,7	1.498,5	-0,7%
EBITDA Ajustado	124,3	122,9	1,1%
EBIT	(176,0)	(182,1)	3,3%
Resultado Neto Atribuible	(257,3)	(363,8)	29,3%
Total Deuda Financiera Neta	404,1	1.276,3	(872,2)

- El ejercicio 2020 estuvo marcado por compras extraordinarias de abastecimiento debido a las restricciones de movilidad por Covid-19, que se han normalizado en 2021 reduciéndose en un 3,6% las ventas comparables Like-for-Like. Las ventas netas del Grupo alcanzaron los 6.648 millones de euros con un incremento de ventas comparables Like-for-Like del 5% respecto a niveles del año 2019 previos a la pandemia.
- El Beneficio Bruto (como porcentaje de las Ventas Netas) aumentó en el año desde el 21,8% hasta el 22,4% sobre ventas netas, apoyado por las mejoras comerciales, operativas y logísticas implantadas.
- El EBITDA Ajustado alcanzó los 124,3 millones de euros, lo que representa un margen del 1,9%, afectado negativamente por 56,0 millones de euros derivados de los sobrecostes de energía y los costes operativos puntuales de las remodelaciones de tiendas. Aislado ese efecto el EBITDA Ajustado hubiera alcanzado los 180,3 millones de euros, lo que representa un margen del 2,7% sobre ventas netas.
- A nivel de Resultado Neto Atribuible, la pérdida se reduce en un 29,3% hasta los 257,3 millones de euros apoyada en una reducción de gastos financieros del 60,2% gracias a una gestión activa del riesgo de tipo de cambio y menores costes de financiación.
- La Deuda Financiera Neta se ve reducida a 404,1 millones de euros (1.276,3 millones de euros a diciembre 2020), tras la ampliación de capital de 1.027,8 millones de euros ejecutada en agosto del 2021 y que, junto con la refinanciación de deuda llevada a cabo en el año 2021, ha permitido alcanzar una estructura de capital estable.

- FIN -

MEDIOS DE COMUNICACIÓN

Email: comunicacion@diagroup.com

RELACIÓN CON INVERSORES

Email: investor.relations@diagroup.com

DETALLES DE ACCESO A LA PRESENTACION DE RESULTADOS:

Fecha: 1 de marzo de 2022, a las 10:00 a.m. CET

Link al Webcast: [DIA GROUP - Full Year 2021 Results Presentation](#)

¹ La definición, uso y conciliación de las medidas alternativas al rendimiento utilizadas en esta nota se encuentran detalladas en el Informe de Gestión Anual

ACTUALIZACIÓN OPERATIVA DEL GRUPO

El 2021 ha sido un año de grandes avances para DIA, donde se ha avanzado sustancialmente en la ejecución de la estrategia para cumplir con nuestro propósito de estar CADA DIA MÁS CERCA. Para ello hemos trabajado en la implantación de los principales pilares de transformación anunciados en mayo de 2020 y en los que estamos viendo resultados satisfactorios:

- ✓ Redefiniendo el concepto de tienda de proximidad que todos queremos con nuevos modelos ya implantados en España, Argentina y Portugal, donde llevamos transformadas más de 1000 tiendas. Además, Brasil ha puesto en marcha un test de tiendas, para confirmar que la propuesta de valor en la que se está trabajando cumple con las expectativas de nuestros clientes.
- ✓ Desarrollando el surtido ideal a través de la renovación de la marca propia y el fresco, con el lanzamiento de aproximadamente 2.000 referencias de marca propia en los últimos dos años, a las que denominamos "*superbrands*", elevando aún más nuestra calidad y mejorando la percepción de valor de nuestros productos por nuestros clientes.
- ✓ Consolidando el partnership con nuestros franquiciados, ejemplo del valor de emprendimiento local, afianzando un nuevo modelo de franquicia y creando espacios de encuentro y escucha continua. El nuevo modelo de franquicia ha sido implantado en la práctica totalidad de la red de tiendas de España y Portugal. En Argentina el nuevo modelo se ha implementado en el 75% de la red y Brasil ha terminado de definir el nuevo modelo que está ya listo para su despliegue durante el 2022.
- ✓ Dando impulso a nuestra evolución digital, diseñando una ruta conjunta con las unidades de negocio y el área de tecnología para impulsar el crecimiento del negocio en los próximos años. Además el lanzamiento de la unidad de Producto nos permite contar con un acelerador clave para los proyectos y soluciones tecnológicas, como la plataforma de eCommerce y Express Delivery, entre otros.
- ✓ Reforzando nuestros valores CERCA (Cliente, Emprendimiento, Resultados, Confianza y Aprendizaje) para acelerar y guiar a nuestros colaboradores hacia la construcción de una nueva cultura centrada en el cliente y basada en relaciones cercanas, transparentes y de confianza con nuestros colaboradores, franquiciados e inversores.
- ✓ Lanzando nuestro plan de sostenibilidad 2021-2023, con el objetivo de responder a los principales retos actuales, poniendo foco en tener impacto desde lo que nos hace fuertes: la proximidad.
- ✓ Y, como elemento crucial de consolidación de nuestra evolución, este año hemos conseguido afianzar nuestra estructura de capital y de deuda, dotando a la compañía de estabilidad financiera.

A pesar de estos importantes avances, seguimos encontrándonos en un entorno en constante cambio, con nuevas dinámicas de mercado y en un entorno económico y social complejo. El Covid-19 sigue siendo una realidad presente, no sólo en términos de salud, sino que también impacta en la movilidad de las personas y mercancías y que junto a otros factores macroeconómicos afecta a la producción y coste de materias primas, productos y componentes tecnológicos, así como en los hábitos y tendencias de consumo. Esta inestabilidad sigue marcando nuevas reglas de juego, como puede ser el caso del coste de la electricidad, especialmente en países como España y Portugal y procesos inflacionarios de costes en todas las geografías.

Desde DIA trabajamos para adaptarnos a la realidad y situación de cada mercado, con la confianza de que tenemos el talento humano para llevar a cabo nuestra hoja de ruta y hacer de DIA una compañía rentable de manera sostenible y sólida.

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	37	46	83
Transferencias netas de tiendas propias a franquicias	-82	82	0
Cierres	-215	-100	-315
Total tiendas GRUPO DIA a 31 de diciembre de 2021	3.227	2.710	5.937
ESPAÑA	Propias	Franquicias	Total
Total tiendas a 31 de diciembre de 2020	2.441	1.477	3.918
Nuevas aperturas	23	17	40
Transferencias netas de tiendas propias a franquicias	-172	172	0
Cierres	-101	-68	-169
Total tiendas DIA ESPAÑA a 31 de diciembre de 2021	2.191	1.598	3.789
PORTUGAL	Propias	Franquicias	Total
Total tiendas a 31 de diciembre de 2020	298	267	565
Nuevas aperturas	11	2	13
Transferencias netas de tiendas propias a franquicias	-35	35	0
Cierres	-72	-7	-79
Total tiendas DIA PORTUGAL a 31 de diciembre de 2021	202	297	499
BRASIL	Propias	Franquicias	Total
Total tiendas a 31 de diciembre de 2020	462	317	779
Nuevas aperturas	3	0	3
Transferencias netas de franquicias a tiendas propias	131	-131	0
Cierres	-26	-19	-45
Total tiendas DIA BRASIL a 31 de diciembre de 2021	570	167	737
ARGENTINA	Propias	Franquicias	Total
Total tiendas a 31 de diciembre de 2020	286	621	907
Nuevas aperturas	0	27	27
Transferencias netas de tiendas propias a franquicias	-6	6	0
Cierres	-16	-6	-22
Total tiendas DIA ARGENTINA a 31 de diciembre de 2021	264	648	912

El Grupo en su totalidad ha convertido un importe neto de 82 tiendas propias a franquicias, impulsado por la reactivación de las tercerizaciones a través del nuevo modelo de franquicia en España y Portugal. Esto se ha traducido en 172 y 35 tiendas netas transferidas de propias a franquicias, respectivamente. Brasil sigue inmerso en un proceso de optimización de su red de franquicias convirtiendo en el año 131 tiendas netas franquiciadas en propias, como paso previo a su próximo despliegue del nuevo modelo de franquicia. En Argentina 6 tiendas netas fueron transferidas de propias a franquicias.

El Grupo ha cerrado en el ejercicio 244 tiendas (169 cierres estratégicos en España, 45 en Brasil, 22 en Argentina y 8 en Portugal). Adicionalmente, durante el ejercicio 2021 se ha cerrado el negocio de Clarel en Portugal, con 71 tiendas.

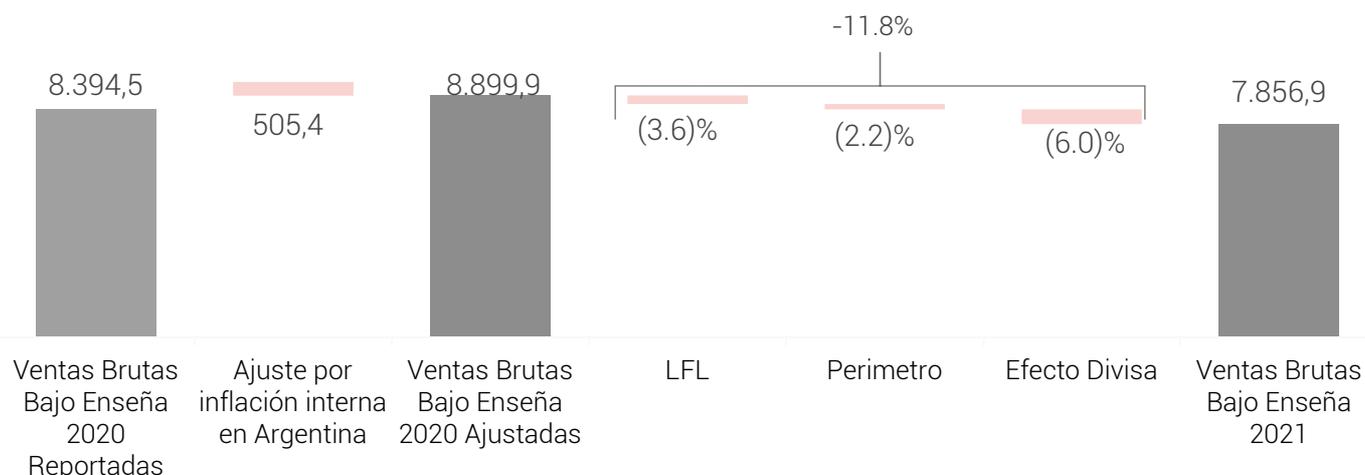
Por su parte, se han abierto 83 nuevas tiendas (55% en franquicia y 45% como tiendas propias) repartidas en las 4 geografías en las que opera el Grupo (40 en España, 27 en Argentina, 13 en Portugal y 3 en Brasil).

El Grupo operaba al final del ejercicio una superficie de venta de 2.298 miles de metros cuadrados, un 3,0% inferior a la superficie operada al cierre del 2020.

RESULTADO FINANCIERO DEL GRUPO – 2021

(Millones de euros)	2021	2020	Variac. (%)
Ventas brutas bajo enseña	7.856,9	8.899,9	-11,7%
<i>Crecimiento de ventas comparables (%)</i>	-3,6%	7,6%	
Ventas Netas	6.647,7	6.882,4	-3,4%
Coste de ventas y otros ingresos	(5.159,0)	(5.383,9)	-4,2%
Beneficio Bruto	1.488,7	1.498,5	-0,7%
Gastos de Personal	(692,4)	(735,6)	-5,9%
Otros gastos de explotación y arrendamientos	(430,8)	(391,3)	10,1%
Costes de reestructuración y LTIP	(66,5)	(69,7)	-4,6%
EBITDA	299,0	301,9	-1,0%
Amortización	(393,0)	(426,5)	-7,9%
Deterioro de valor de activos no corrientes	(59,1)	(26,4)	123,9%
Bajas contables	(22,9)	(31,1)	-26,4%
EBIT	(176,0)	(182,1)	-3,3%
Resultado financiero neto	(67,5)	(169,8)	-60,2%
EBT	(243,5)	(351,9)	-30,8%
Impuestos de Sociedades	(13,9)	(11,9)	16,8%
Resultado consolidado	(257,3)	(363,8)	-29,3%
Operaciones discontinuadas	-	-	n/a
Resultado neto atribuible	(257,3)	(363,8)	-29,3%

Componentes del crecimiento de las Ventas Brutas bajo enseña



- Las **Ventas Netas del Grupo** se han visto afectadas por la reducción en un 3,8% del número de tiendas al final del periodo y la devaluación del real brasileño y el peso argentino (depreciación del 9% en el caso de Brasil tomando de referencia el tipo de cambio medio del 2021 y del 2020; y el 11% en Argentina, ya que en este caso se toma como referencia, al tratarse de una economía hiperinflacionista bajo la NIC29, el tipo de cambio a cierre del 2021 y del 2020). Los ingresos provenientes de tiendas propias representan un 64,6% de las Ventas Netas del Grupo, frente al 32,9% de tiendas en franquicia y el 2,5% de la actividad online y otros.
- Las **Ventas Comparables (Like-for-Like) del Grupo** disminuyeron un -3,6%, afectadas por una comparativa desvirtuada por las compras de abastecimiento extraordinarias experimentadas por el Grupo en el año 2020 en todos los mercados y que alcanzaron un crecimiento Like-for-Like del 7,6% durante el ejercicio 2020. El incremento de ventas comparables Like-for-Like fue del 5,0% respecto a niveles del año 2019 previos a la pandemia.
- El **Beneficio Bruto (como porcentaje de Ventas Netas)** aumentó al 22,4% desde el 21,8% interanual gracias a las mejoras comerciales y operativas, incluida la optimización logística y la reducción de los desperdicios alimentarios.
- Los **Gastos de personal** descendieron ligeramente un 0,3% hasta el 10,4% como porcentaje de las Ventas Netas, beneficiadas en parte por el comienzo de tercerización de tiendas propias pero afectadas negativamente por la necesidad de personal adicional generada por la gestión de la Covid-19.
- Los **Otros gastos de explotación (como porcentaje de las Ventas Netas)** se incrementaron del 5,7% al 6,5%, fuertemente impactados por el aumento del coste de la electricidad que ha supuesto a nivel Grupo un sobrecoste de 39,9 millones de euros (principalmente en España), así como los gastos relacionados con el proceso de remodelación de tiendas que ha supuesto un coste de 16,1 millones de euros en el conjunto del Grupo respecto al año 2020.

- El **EBITDA** se mantiene estable en el 4,5% de las Ventas Netas (4,4% en 2020) debido al aumento de Otros gastos de explotación y a los Costes de Reestructuración generados por la racionalización de la estructura organizativa y el proceso de tercerización lanzado en el tercer trimestre de 2020.

Conciliación EBIT a EBITDA ajustado	2021	2020	Variación
EBIT	(176,0)	(182,1)	6,1
Amortizaciones	393,0	426,5	(33,5)
Deterioro de valor de activos no corrientes	59,1	26,4	32,7
Resultados por bajas de activos no corrientes	22,9	31,1	(8,2)
EBITDA	299,0	301,9	(2,9)
Costes de reestructuración	55,4	58,1	(2,7)
Plan de incentivos a largo plazo (LTIP)	11,1	11,6	(0,5)
Efecto de arrendamientos (NIIF16)	(267,1)	(270,1)	3,0
Efecto de la hiperinflación (NIC 29)	26,0	21,3	4,7
EBITDA Ajustado	124,3	122,9	1,4

- El **EBITDA Ajustado** alcanzó el 1,9% como porcentaje de las Ventas Netas, manteniéndose en niveles similares a los del 2020 (1,8% como porcentaje de las ventas netas). En términos absolutos, el EBITDA Ajustado ha aumentado en 1,4 millones de euros, mitigando el descenso de 234,7 millones de euros de Ventas Netas, lo que refleja los resultados positivos de la mejora de la gestión operativa en curso y el control de costes. Si aislamos el impacto de los 39,9 millones de euros de sobrecoste en energía y los 16,1 millones de euros de costes relacionados con la remodelación de tiendas, el EBITDA Ajustado habría alcanzado los 180,3 millones de euros, lo que representaría un 2,7% sobre las Ventas Netas del ejercicio y un incremento del 46,7% respecto al ejercicio anterior, mostrando de una forma más evidente las mejoras de gestión que está realizando el Grupo.
- **Las amortizaciones** descendieron un 7,9% respecto de 2020 por el cierre estratégico de tiendas y almacenes. Se han visto reducidas de un 6,2% en 2020 a un 5,9% en 2021 como porcentaje de las Ventas Netas.
- El **Resultado Neto** se situó en -257,3 millones de euros, lo que representa una reducción de pérdidas del 29,3% respecto al cierre del año 2020, gracias a la reducción del 60,2% de las pérdidas financieras, beneficiadas por una gestión activa del riesgo de tipo de cambio y menores gastos financieros tras la operación de capitalización y refinanciación llevada a cabo en septiembre de 2021.

RESUMEN DE RESULTADOS POR PAÍSES –2021

España	2021	%	2020	%	Variación
Ventas brutas bajo enseña	5.002,8		5.357,7		-6,6%
Crecimiento de ventas Like-for-Like	-5,2%		11,3%		
Ventas Netas	4.209,8		4.508,8		-6,6%
EBITDA Ajustado	92,6	2,2%	99,6	2,2%	-7,0%

Las **Ventas Netas** se han visto reducidas en un 6,6% con un 3,3% menos de tiendas. El desempeño del año 2021 está afectado por una base comparativa marcada por las compras de almacenamiento durante el confinamiento del año 2020. Respecto al año 2019, el crecimiento de ventas Like-for-Like en España fue del 4,9%.

El **EBITDA Ajustado** se mantuvo en el 2,2% a pesar del incremento de los costes de la energía así como de los gastos operativos derivados de las remodelaciones de tiendas (51,2 millones de euros), que han sido superiores a los costes no recurrentes de material de protección y gastos de personal incurridos debido al Covid-19 en el primer semestre 2020 así como las provisiones legales reconocidas en el primer semestre 2020 y la reducción en el gasto por alquileres. El incremento del coste de la energía y los gastos operativos relativos a las remodelaciones han minorado 1,2 puntos porcentuales el margen de EBITDA Ajustado en España.

Portugal	2021	%	2020	%	Variación
Ventas brutas bajo enseña	806,1		862,9		-6,6%
Crecimiento de ventas Like-for-Like	-4,3%		6,1%		
Ventas Netas	592,9		630,0		-5,9%
EBITDA Ajustado	11,9	2,0%	17,2	2,7%	-30,8%

Las **Ventas Netas** se ven afectadas por una base de tiendas un 11,7% menor y restricciones en los horarios de apertura durante gran parte del año. El ejercicio 2021 está afectado asimismo por una base comparativa excepcional del año 2020. Respecto al año 2019, el crecimiento de ventas Like-for-Like en Portugal fue del 2,3%.

El **EBITDA Ajustado** se redujo en 70 puntos básicos afectado por la caída de volumen en ventas y mayores gastos de mantenimiento y suministro.

Brasil	2021	%	2020	%	Variación
Ventas brutas bajo enseña	886,7		1.045,6		-15,2%
Crecimiento de ventas Like-for-Like	0,6%		7,1%		
Ventas Netas	802,1		929,8		-13,7%
EBITDA Ajustado	(10,6)	-1,3%	(13,8)	-1,5%	-23,2%

Las **Ventas Netas** descendieron un 13,7% en términos interanuales debido a la disminución en un 5,4% en el número de tiendas tras el cierre estratégico de localizaciones no rentables y una depreciación del real brasileño del 9%. Respecto al año 2019, el crecimiento de ventas Like-for-Like en Brasil fue del 7,6%.

El **EBITDA Ajustado** ha mejorado en 3,2 millones de euros y también se mejora en términos de margen logrando compensar los efectos negativos derivados de la resolución de problemas con franquiciados que se venían arrastrando desde hace años, así como por el aumento de los costes operativos y laborales.

Argentina	2021	%	2020	%	Variación
Ventas brutas bajo enseña	1.161,4		1.633,8		-28,9%
Crecimiento de ventas Like-for-Like	-0,5%		-1,7%		
Ventas Netas	1.042,9		813,8		28,2%
EBITDA Ajustado	30,4	2,9%	19,9	2,4%	52,8%

Las **Ventas Netas** aumentaron un 28,2% marcado por un comportamiento excepcional impulsado por el éxito de las medidas operativas y comerciales puestas en marcha y una inflación superior a la devaluación de la moneda. Respecto al año 2019, el crecimiento de ventas Like-for-Like en Argentina fue del -1,4%.

El **EBITDA Ajustado** aumentó en 50 puntos básicos impulsado por el plan de reducción de costes. El margen EBITDA Ajustado sobre Ventas Netas calculadas sin tener en cuenta la inflación en Argentina sería del 3,3%

BALANCE DE SITUACIÓN

(Millones de Euros)	2021	2020
Activos no corrientes	2.018,2	2.044,6
Existencias	452,0	445,8
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	178,0	128,4
Otros activos corrientes	61,5	69,3
Efectivo y equivalentes al efectivo	361,1	347,0
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	0,4
Total Activo	3.070,8	3.035,4
Total patrimonio neto	93,6	(697,2)
Deuda financiera no corriente	1.023,2	1.625,8
Deuda financiera corriente	272,5	589,0
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.274,8	1.183,4
Provisiones y otros pasivos	406,7	334,4
Pasivos ligados a activos disponibles para la venta	-	-
Total patrimonio neto y pasivo	3.070,8	3.035,4

A 31 de diciembre 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 837,8 millones (negativo 41,8 millones a diciembre de 2020), tras la ampliación de capital ejecutada en agosto de 2021.

CAPITAL CIRCULANTE

Capital Circulante	2021	2020	Variación
Existencias (A)	452,0	445,8	6,2
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (B)	178,0	128,4	49,6
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar (C)	1.274,8	1.183,4	91,4
Capital Circulante (A+B-C)	(644,8)	(609,2)	(35,5)

El capital circulante ha mejorado en 35,5 millones de euros a pesar de registrar una reducción en ventas netas de 234,7 millones de euros en el periodo. Esta mejora se produce gracias a mejores condiciones de pago, que han compensado ampliamente el aumento en la cuenta de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar derivada principalmente de la implantación del nuevo modelo de franquicias que busca un auténtico partnership con los emprendedores locales con los que colaboramos y que, por lo tanto, contribuye a la mejora de su rentabilidad.

A diciembre 2021 y diciembre 2020 el Grupo no tenía utilizadas líneas factoring sin recurso. El importe de confirming utilizado por el Grupo se situó en 244,0 millones de euros a 31 de diciembre de 2021 (diciembre de 2020: 248,1 millones de euros).

INVERSIÓN (CAPEX)

Inversión por país	2021	2020	Variación (%)
España	159,7	60,0	166,2%
Portugal	22,1	10,4	112,5%
Argentina	35,5	7,6	367,1%
Brasil	28,4	5,4	425,9%
Total Grupo	245,7	83,3	195,0%

El gasto por inversión (CAPEX) en 2021 aumentó en 195%, debido principalmente a la puesta en marcha del plan de remodelaciones de tiendas ligadas al nuevo concepto de proximidad de DÍA, que ha supuesto a cierre de 2021 la remodelación de 800 tiendas en España, 112 tiendas en Portugal y 168 en Argentina, con una inversión de 142,9 millones de euros para el Grupo.

RESUMEN DE FLUJOS DE EFECTIVO –2021

(Millones de euros)	2021	2020
Efectivo Neto de operaciones antes de cambios en el capital circulante	346,7	371,9
Variación en el capital circulante	35,5	1,3
Cambios en otras cuentas a cobrar y a pagar	(27,9)	17,3
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION (A)	354,4	390,5
Pagos por inversión en activos fijos	(245,7)	(83,3)
Enajenaciones de activos fijos y otros	74,1	59,6
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION (B)	(171,5)	(23,7)
Aumento de Capital	257,3	-
Disposiciones y amortizaciones de deuda	(90,8)	140,5
Intereses pagados y otros gastos financieros	(65,3)	(48,3)
Pago por arrendamientos financieros	(272,6)	(284,6)
Otros	13,9	28,7
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACION (C)	(157,4)	(163,8)
Diferencias de cambio netas (D)	(11,4)	(19,6)
CAMBIOS EN FLUJOS DE EFECTIVO DURANTE EL PERIODO (A+B+C+D)	14,1	183,4
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	347,0	163,6
Efectivo y equivalentes al efectivo al cierre del periodo	361,1	347,0

El flujo de efectivo durante el año 2021 fue positivo impulsado por la operación de ampliación de capital que supuso, una vez descontados todos los gastos relacionados con la misma, una inyección de 257,3 millones de euros.

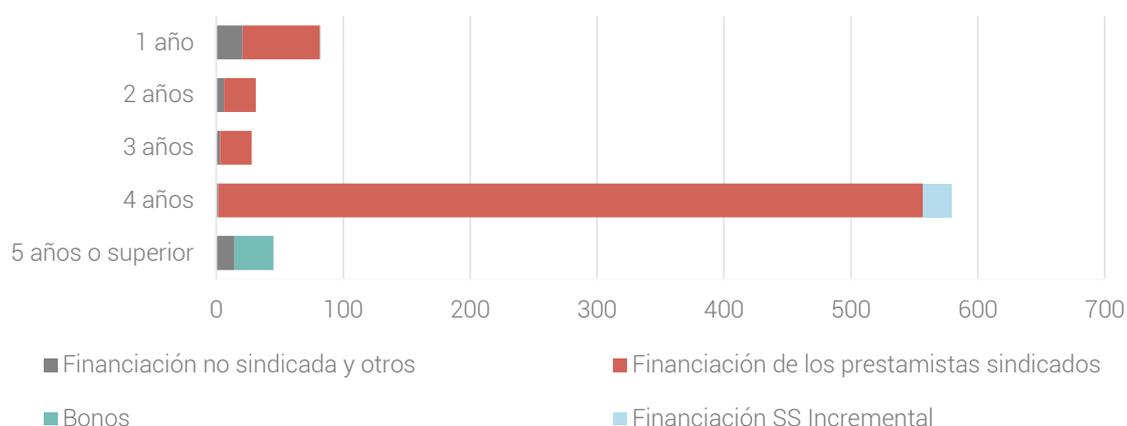
DEUDA FINANCIERA NETA

Conciliación de deuda neta	2021	2020	Variación
Deuda financiera no corriente	1.023,2	1.625,8	(602,6)
Deuda financiera corriente	272,5	589,0	(316,5)
Efectivo y equivalentes al efectivo	(361,1)	(347,0)	(14,1)
Total Deuda Neta	934,6	1.867,8	(933,2)
Efecto de arrendamientos (deuda) (NIIF 16)	(530,4)	(591,5)	61,1
Deuda Financiera Neta	404,1	1.276,3	(872,2)

La **Deuda Financiera Neta Total** se redujo drásticamente en 872,2 millones de 2020 hasta los 404,1 millones, resultante de la operación de ampliación de capital, un flujo de caja de las operaciones positivo, un gasto por inversión (CAPEX) en aumento y, en menor medida, por una reducción del capital circulante.

Perfil de vencimientos de deuda bruta dispuesta a 31 de diciembre de 2021 (excl. NIIF16): 765,2 millones

	2022	2023	2024	2025	2026 en adelante	Total
Financiación no sindicada y otros	20,8	6,0	2,9	1,5	14,3	45,4
Financiación de los prestamistas sindicados	60,8	25,0	25,0	555,1	-	665,9
Bonos	0,5	-	-	-	30,8	31,3
Financiación SS Incremental	-	-	-	22,6	-	22,6
Total	82,0	31,0	27,9	579,2	45,1	765,2



(*) Pagos por arrendamientos no incluidos (NIIF16).

El 24 de marzo de 2021, como resultado de ciertas negociaciones mantenidas entre DIA, L1R, DEA Finance y sus Acreedores Sindicados, DIA llegó a un acuerdo con todos sus Acreedores Sindicados (el "Lock-Up Agreement") que proporcionaría una vía para una operación de capitalización y refinanciación global (la "Operación Global") cuya implementación garantiza una estructura de capital y financiera estable a largo plazo para el Grupo DIA que permite a su equipo directivo centrarse íntegramente en la ejecución del plan de negocio.

La Operación Global incluía los siguientes elementos principales (condicionados entre sí):

- (i) el aumento de capital en DIA por importe de hasta 1.027,8 millones de euros, en dos tramos, y que fue completado a fecha 6 de agosto de 2021:
 - (a) un tramo de capitalización de créditos por importe total de 769,2 millones de euros, a suscribir por L1R mediante compensación de créditos correspondientes a la siguiente deuda financiera del Grupo DIA (dichos créditos fueron adquiridos en el mes de abril de 2021 por L1R a DEA Finance con carácter previo a su capitalización), al valor nominal de dicha deuda:
 - 200 millones de euros que DIA Finance, S.L. ("DIA Finance") adeudaba a DEA Finance en concepto de principal bajo la línea de financiación super senior (super senior term loan facility) (la "SS Facility") (esta deuda fue transmitida de DIA Finance, S.L. a DIA en el mes de abril 2021);

- 292,6 millones de euros que DÍA adeudaba a DEA Finance en concepto de principal bajo los bonos emitidos por DÍA por importe agregado de principal de 300 millones de euros, con cupón del 1,000% y vencimiento el 28 de abril de 2021 (los "Bonos de 2021") y que antes de su vencimiento fueron transmitidos de DEA Finance a L1R para su posterior capitalización. El importe restante de Bonos de 2021 que no eran titularidad de DEA Finance fueron repagados por DÍA en su fecha de vencimiento, el 28 de abril de 2021;
- 7,4 millones de euros de deuda bajo un préstamo otorgado por L1R en el mes de abril 2021 a favor de DÍA para financiar (o refinanciar) el pago por parte de DÍA del principal de los Bonos de 2021 a aquellos titulares de Bonos de 2021 distintos de DEA Finance (o L1R) el 28 de abril de 2021 (referido en el párrafo (x) anterior); y
- 269,2 millones de euros que DÍA adeudaba a DEA Finance en concepto de principal bajo los bonos emitidos por DÍA por importe agregado de principal de 300 millones de euros, con cupón del 0,875% y vencimiento el 6 de abril de 2023 (los "Bonos de 2023") y que fueron transmitidos por DEA Finance a L1R en el mes de abril 2021; y

(b) un tramo en efectivo por importe de hasta 258,6 millones de euros, reservado en primera instancia a todos los accionistas distintos de L1R, de tal forma que pudieran ejercitar su derecho de suscripción preferente y suscribir nuevas acciones hasta mantener su porcentaje de participación en el capital social previo a la ampliación de capital al mismo precio de emisión que las nuevas acciones a emitir en el tramo de capitalización de créditos. Los fondos obtenidos en el tramo de efectivo estarían a disposición de DÍA para fines corporativos generales, incluida la aceleración de su plan de transformación del negocio. El tramo de efectivo estaría sujeto a las rondas de suscripción, y reglas de prorrateo en caso de sobre-suscripción, habituales en este tipo de operaciones, y no estaría asegurado en caso de suscripción incompleta;

(ii) la modificación y refundición del acuerdo de financiación sindicada existente por un importe total de 973,2 millones de euros (el "SFA") para (a) extender la fecha de vencimiento de las Facilities A-F (que ascienden a un total de 902,4 millones de euros) (las "Senior Facilities") del 31 de marzo de 2023 al 31 de diciembre de 2025, y (b) modificar otros términos y condiciones del SFA (que se detallan en la nota 13.1 de los Estados Financieros);

(iii) la modificación de los términos y condiciones de los Bonos de 2023 por importe de 30,8 millones de euros para (a) extender su fecha de vencimiento del 6 de abril de 2023 al 30 de junio de 2026 y (b) aumentar el cupón a partir de la fecha de modificación al 3,5% anual (3% en efectivo y 0,50% PIK), más un incremento de interés del 1% PIK en determinadas circunstancias donde resulte aplicable según el SFA (la "Modificación de los Bonos de 2023"). El 20 de abril de 2021 la Sociedad dominante anunciaba que la junta de bonistas de los Bonos de 2023 celebrada ese mismo día había aprobado la Modificación de los Bonos 2023 y que entraría en vigor al producirse el cumplimiento o renuncia de las restantes condiciones a las que se encontraba sujeta la eficacia de la Operación Global y otras condiciones habituales en este tipo de modificaciones; y

(iv) la extensión de las fechas de vencimiento de determinadas líneas bilaterales y líneas de crédito suscritas entre varias sociedades del Grupo DIA con algunos de los Acreedores Sindicados o entidades de sus respectivos grupos (las "Líneas Bilaterales").

La eficacia de la Operación Global (y, por tanto, de los elementos principales (i) a (iv) anteriores) estaba sujeta al cumplimiento o renuncia de ciertas condiciones suspensivas en o antes de las fechas límite indicadas en el mismo y que se dieron por cumplidas tal y como se detalla en la nota 13.1 de los Estados Financieros, produciéndose la eficacia de la Operación Global, el día 2 de septiembre de 2021.

La capitalización del Grupo DIA en un importe de hasta 1.027,8 millones de euros, junto con la liberación de un pasivo financiero de 769,2 millones de euros correspondiente a la cancelación del importe de principal bajo la SS Facility, los Bonos de 2021 y los Bonos de 2023, unido además a la prórroga de las fechas de vencimiento de las Senior Facilities, los Bonos de 2023 restantes y las Líneas Bilaterales, así como a la inyección de liquidez adicional de hasta EUR 258,6 millones del tramo de efectivo del aumento de capital, permite recuperar y reforzar significativamente el patrimonio neto de DIA (que se encontraba a 30 de junio de 2021 en una situación de patrimonio negativo), reducir sustancialmente el endeudamiento financiero del Grupo DIA, eliminar el riesgo de refinanciación en el medio plazo, reducir significativamente la carga de intereses del Grupo DIA, proporcionar liquidez adicional para asegurar que las necesidades de financiación operativas estén cubiertas, mejorar y acelerar la capacidad de DIA para acceder a los mercados de deuda financiera en condiciones normalizadas, y proporcionar una estructura de capital estable a largo plazo para DIA.

LIQUIDEZ DISPONIBLE

Liquidez disponible	2021	2020	Variación
Efectivo y equivalentes al efectivo	361.1	347.0	14.1
Líneas de crédito disponibles	154.3	50.2	104.1
Total Liquidez	515.4	397.2	118.2

La **Liquidez Disponible** ascendió hasta los 515,4 millones de euros (diciembre de 2020: 397,2 millones de euros), de los cuales 361,1 millones de euros corresponden a efectivo y equivalentes al efectivo y 154,3 millones de euros a líneas de financiación bancaria y confirming no dispuestas.

VARIACIÓN DE TIPOS DE CAMBIO

Variación de tipos de cambio	2021	2020	Variación
Peso Argentino / EURO (tipo cierre anual)	0,009	0,010	-11,3%
Real Brasileño / Euro (tipo medio del período)	0,157	0,172	-8,8%

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

HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL PERIODO

Con fecha 28 de enero de 2022 la Sociedad dominante ha realizado una aportación en efectivo de 25.700 miles de euros en DIA Brasil.

MEDIDAS ALTERNATIVAS DEL RENDIMIENTO (MAR)

Las medidas alternativas del rendimiento utilizadas por el Grupo y cuya definición, uso y conciliación se encuentran detalladas en el Informe de Gestión Intermedio Resumido Consolidado correspondiente al período de doce terminado el 31 de diciembre del 2021 son las siguientes:

- Ventas brutas bajo enseña
- Crecimiento de ventas comparables (Like-for-Like)
- Beneficio Bruto
- EBITDA Ajustado
- Capex
- Deuda financiera neta
- Liquidez disponible
- Capital circulante (comercial)

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 español.