

RESULTADOS 2011

SUMARIO

- En 2011 Grupo DIA alcanzó unas **ventas brutas bajo enseña de EUR11.123m** lo que en divisa constante constituye un **crecimiento del 4,7% y del 5,4% en el 4T 2011** estanco. El incremento de **ventas comparables** bajo enseña a divisa constante alcanzó el **1,8% en 2011**, un **2,7% en el 4T 2011**.
- El **EBITDA ajustado de 2011 aumentó un 11,0%** a tasa constante lo que representa una **mejora de 42pb en el margen hasta 5,7%**. El **resultado neto** creció un 150% en 2011 hasta **EUR94.4m**, lo que supone un **15,0% de incremento en el BPA ajustado**.
- A cierre de 2011 DIA contaba con **6.833 tiendas**, lo que constituye la **apertura neta de 460 tiendas en 2011** de las que 224 se llevaron a cabo en el 4T 2011.
- La **deuda neta de DIA se situó en EUR576m** a finales de 2011, cifra que implica una **reducción de EUR49m** respecto de la deuda pro forma de 2010.
- El Consejo de Administración de DIA ha acordado proponer a la Junta General de Accionistas la **distribución de un dividendo bruto de EUR0,11 por acción**.
- En 2012 DIA espera aumentar la **red comercial entre 425 y 475 tiendas netas**, obtener un **crecimiento de ventas brutas bajo enseña a divisa constante del 4% y al 6%** y alcanzar el **EBITDA ajustado y el EBIT ajustado comunicado en la salida a bolsa** a divisa constante y considerando el plan de incentivos a largo plazo (LTIP).

SUMARIO FINANCIERO

(EURm)	2010	2011	INC	INC a divisa constante
Ventas brutas bajo enseña	10.792,0	11.123,5	3,1%	4,7%
Ventas netas	9.588,0	9.779,5	2,0%	3,5%
EBITDA ajustado ⁽¹⁾	507,1	558,4	10,1%	11,0%
Margen EBITDA ajustado	5,3%	5,7%	42pb	
EBIT ajustado ⁽¹⁾	230,8	287,6	24,6%	25,5%
Margen EBIT ajustado	2,4%	2,9%	53pb	
Resultado neto	37,6	94,4	151%	150%
Resultado neto ajustado	136,8	156,2	14%	
Deuda neta ⁽²⁾	625,0	575,9	-7,9%	
Deuda neta / EBITDA ajustado	1,2x	1,0x		

(1) Ajustado por elementos no recurrentes, (2) Deuda neta pro-forma 2010.

COMENTARIO DEL CEO, RICARDO CURRAS

"2011 ha sido un gran año para DIA, especialmente en el cuarto trimestre, cuando logramos mantener e incluso mejorar la buena evolución alcanzada en los últimos trimestres. Hemos logrado batir los distintos objetivos marcados en ventas, EBITDA ajustado y tiendas. Esto demuestra la idoneidad de nuestra estrategia y nos sitúa como una cadena que es y está cercana al consumidor, que es flexible y que tiene los mejores precios. DIA es una compañía que hoy es más sólida, esta mejor preparada y que cuenta con la estrategia adecuada. Estamos haciendo los deberes para aprovechar todas nuestras oportunidades de desarrollo."

RESULTADOS 2011

En términos generales el clima comercial del 4T 2011 el entorno de comercial fue similar al de anteriores trimestres. El entorno económico de algunos de los países en los que opera DIA continuó siendo complicado. A divisa constante las ventas brutas bajo enseña aumentaron un 5,4% en el 4T 2011, mientras que las ventas netas lo hicieron en un 4,6% en el mismo periodo. En 2011, las ventas netas de DIA a divisa constante finalmente aumentaron un 3,5%, por encima del objetivo mínimo del 3,0% avanzado en el 3T 2011.

El efecto de las variaciones de las divisas durante el ejercicio 2011 se trasladó en una reducción del 1,6% en el crecimiento de ventas brutas bajo enseña desde 4,7% a 3,1%. En el 4T 2011 estanco este efecto fue algo mayor, del 2,2% desde 5,4% al 3,2%.

GRUPO DIA: RESULTADOS 4T 2011

(EURm)	4T 2010	%	4T 2011	%	INC	INC a divisa constante
Ventas brutas bajo enseña	2.807,0		2.897,4		3,2%	5,4%
Ventas netas	2.476,5	100%	2.536,4	100%	2,4%	4,6%
Coste de ventas y otros ingresos	(1.927,7)	-77,8%	(1.966,3)	-77,5%	2,0%	4,3%
Margen bruto	548,8	22,2%	570,1	22,5%	3,9%	5,7%
Coste de personal	(200,9)	-8,1%	(211,0)	-8,3%	5,0%	7,1%
Otros costes de explotación	(115,1)	-4,6%	(100,3)	-4,0%	-12,8%	-10,7%
Alquiler de inmuebles	(71,8)	-2,9%	(77,6)	-3,1%	8,0%	10,4%
OPEX	(387,8)	-15,7%	(388,9)	-15,3%	0,3%	2,4%
EBITDA ajustado	161,0	6,5%	181,2	7,1%	12,5%	13,8%
Amortización ⁽¹⁾	(71,5)	-2,9%	(69,3)	-2,7%	-3,1%	-1,9%
EBIT ajustado	89,5	3,6%	111,9	4,4%	25,0%	26,3%
Elementos no recurrentes	(25,8)	-1,0%	(5,6)	-0,2%	-78,4%	-78,0%
EBIT	63,7	2,6%	106,4	4,2%	66,9%	68,5%
Resultado financiero	(4,4)	-0,2%	(11,1)	-0,4%	150,1%	159,0%
Resultados puesta equivalencia	(0,2)	-0,0%	0,2	0,0%	-202,1%	-202,1%
BAI	59,1	2,4%	95,4	3,8%	61,4%	62,4%
Impuestos	(26,2)	-1,1%	(33,5)	-1,3%	27,8%	28,5%
Resultado neto	32,9	1,3%	61,9	2,4%	88,1%	89,4%
(1) De los que amortización logística	(8,0)	-0,3%	(7,6)	-0,3%	-4,3%	-2,2%

El presente documento incorpora por primera vez la expresión "EBITDA ajustado", que sustituye al término "EBITDA cash ajustado" empleado anteriormente. Este cambio atiende a la reclasificación realizada sobre la amortización de elementos logísticos, que a partir de ahora se integra dentro del concepto de amortización de elementos de inmovilizado en lugar de integrarse dentro del coste de ventas.

En 2011 el EBITDA ajustado creció un 11% en divisa constante. En el 4T 2011 estanco el crecimiento fue del 13,8% a divisa constante. La cifra total de EUR558m de EBITDA ajustado se sitúa 3,4% por encima del objetivo de EUR540m que DIA había marcado para 2011, 4,2% por encima si se tienen en cuenta divisas constantes.

La mejoría generalizada alcanzada por DIA en 2011 es reflejo de política comercial (transformaciones a DIA Market y DIA Maxi, mayor peso de las franquicias, creciente penetración de perecederos...), de la continuada implementación de medidas de eficiencia de costes, de la resistencia de la actividad en Iberia y de la creciente maduración de los negocios en los países emergentes.

En este sentido es de destacar que el "Plan de Incremento de la Productividad 2009-2012" progresa de modo satisfactorio, habiéndose alcanzado desde enero de 2009 a diciembre de

2011 un total de EUR211.7m de ahorros, de los que EUR106,7m fueron logrados en 2011. Esta cifra acumulada representa un 92% de consecución respecto al objetivo de EUR230m fijado para finales de 2012.

GRUPO DIA: RESULTADOS 2011

(EURm)	2010	%	2011	%	INC	INC a divisa constante
Ventas brutas bajo enseña	10.792,0		11.123,5		3,1%	4,7%
Ventas netas	9.588,0	100%	9.779,5	100%	2,0%	3,5%
Coste de ventas y otros ingresos	(7.536,9)	-78,6%	(7.681,5)	-78,5%	1,9%	3,5%
Margen bruto	2.051,1	21,4%	2.098,0	21,5%	2,3%	3,7%
Coste de personal	(796,0)	-8,3%	(807,9)	-8,3%	1,5%	3,1%
Otros costes de explotación	(465,9)	-4,9%	(423,2)	-4,3%	-9,2%	-7,7%
Alquiler de inmuebles	(282,2)	-2,9%	(308,5)	-3,2%	9,3%	11,1%
OPEX	(1.544,0)	-16,1%	(1.539,6)	-15,7%	-0,3%	1,3%
EBITDA ajustado	507,1	5,3%	558,4	5,7%	10,1%	11,0%
Amortización ⁽¹⁾	(276,3)	-2,9%	(270,8)	-2,8%	-2,0%	-1,2%
EBIT ajustado	230,8	2,4%	287,6	2,9%	24,6%	25,5%
Elementos no recurrentes	(92,7)	-1,0%	(75,0)	-0,8%	-19,2%	-18,8%
EBIT	138,0	1,4%	212,7	2,2%	54,1%	55,3%
Resultado financiero	(12,7)	-0,1%	(35,7)	-0,4%	181,7%	196,3%
Resultados puesta equivalencia	(0,6)	-0,0%	0,9	0,0%		
BAI	124,8	1,3%	177,8	1,8%	42,5%	42,4%
Impuestos	(87,2)	-0,9%	(83,4)	-0,9%	-4,3%	-4,1%
Resultado neto	37,6	0,4%	94,4	1,0%	151,3%	150,3%
Resultado neto ajustado	136,8	1,4%	156,2	1,6%	14,2%	
(1) De los que amortización logística	(30,4)	-0,3%	(29,8)	-0,3%	-2,2%	-0,9%

En 2011 los conceptos no recurrentes de DIA alcanzaron la cifra de EUR75,0m, lo una reducción de EUR17,7m con respecto a 2010. Esta minoración de la cifra total de elementos no recurrentes esta en línea con los objetivos marcados por la compañía para el 2011, destacándose dos conceptos excepcionales por su origen y cuantía: (1) coste total de EUR18,6m del proceso de salida a bolsa, (2) ampliación de EUR16,3m en la provisión a raíz de la decisión dictada por un Tribunal Administrativo en Francia sobre el cálculo erróneo en el IVA entre los años 2004 a 2008. En 2012 la cuantía de elementos no recurrentes seguirá reduciéndose de forma significativa.

ELEMENTOS NO RECURRENTE

(EURm)	2010	%	2011	%	INC
Otros gastos e ingresos por reestructuración	(28,4)	-0,3%	(53,6)	-0,5%	88,9%
Deterioro y reestimación de vida útil	(24,0)	-0,3%	(17,0)	-0,2%	-29,2%
Resultados procedentes de inmovilizado	(40,4)	-0,4%	(4,4)	-0,0%	-89,2%
Total elementos no recurrentes	(92,7)	-1,0%	(75,0)	-0,8%	-19,2%

El resultado financiero negativo de Grupo DIA alcanzó los EUR35,7m en 2011, lo que prácticamente triplica la cifra de 2010. Este aumento del coste financiero neto atiende principalmente al mayor volumen de deuda derivado de la segregación de Carrefour.

En 2011 la carga impositiva disminuyó un 4,3% hasta EUR83,4m, lo que refleja una reducción de la tasa fiscal efectiva desde el 70% en 2010 a 46,9% en 2011. Hay que tener

en cuenta que DIA aplica una prudente política de compensación de bases imponibles negativas. Si se excluyeran las bases imponibles negativas aportadas por algunas filiales y que no influyen en el cálculo de los impuestos, la tasa fiscal corregida se situaría en 36,9%. De cara a los próximos ejercicios, la previsión de DIA es que la fiscalidad efectiva se reduzca progresivamente hasta alcanzar una tasa del 31% en el medio plazo.

Finalmente, es también de destacar que en 2011 el resultado neto ajustado de DIA aumentó un 14,2% desde EUR136,8m hasta EUR156,2m.

▪ CAPITAL CIRCULANTE Y DEUDA NETA

El capital circulante negativo aumentó un 5,9% en el año 2011 hasta los EUR1,067m, lo que se traslada en un aumento equivalente de la financiación de EUR59,2m. Entre los distintos conceptos de circulante merece especial mención la reducción del 3,2% en la cifra de existencias a pesar del 7% de incremento en el número de tiendas (460 aperturas netas) llevadas a cabo durante el año 2011. Este hecho fue posible gracias a la óptima gestión de inventarios que se reflejó en una reducción del número medio de días de existencias desde 25,8 a 24,4.

CAPITAL CIRCULANTE

(EURm)	2010	2011	INC
Existencias	539,3	521,9	-3,2%
Clientes y otros deudores	179,0	191,3	6,9%
Acreedores comerciales y otros	1.726,1	1.780,2	3,1%
Capital circulante operativo	(1.007,8)	(1.067,1)	5,9%

A finales de 2011 el endeudamiento financiero de Grupo DIA se situó en EUR575,9m, lo que constituye una reducción de EUR49,1m respecto la deuda financiera pro-forma de 2010 (que incluye los dividendos pagados a Carrefour y la adquisición de Erteco). En el 4T de 2011 hay que tener en cuenta también que Grupo DIA realizó una inversión de EUR11,3m en autocartera adicional a los EUR28,1m ya realizada durante el 3T 2011.

AUTOCARTERA

	2010	2011
Número total de acciones emitidas	679.336.000	679.336.000
Acciones en autocartera a 31/12/2011	0	13.500.984
NUMERO DE ACCIONES AJUSTADAS	679.336.000	665.835.016

A diciembre de 2011 el ratio de deuda neta sobre EBITDA ajustado se redujo hasta 1,0x desde 1.2x del año anterior.

DEUDA NETA

(EURm)	2010	2011	INC
Deuda a largo plazo	28,0	599,7	2042%
Deuda a corto plazo	540,5	266,1	-51%
Elementos proforma	373,4		
Deuda total	941,8	865,8	-8,1%
Caja y tesorería	(316,8)	(289,9)	-8,5%
Deuda neta	625,0	575,9	-7,9%
Deuda neta / EBITDA ajustado	1,2x	1,0x	

En virtud de la fuerte generación de caja acumulada por Grupo DIA en el ejercicio 2011, el Consejo de Administración ha propuesto a la Junta General de Accionistas el reparto de un dividendo bruto de EUR0,11 por acción, lo que constituiría un pay-out sobre el resultado neto ajustado cercano al 47%.

▪ EXPANSION

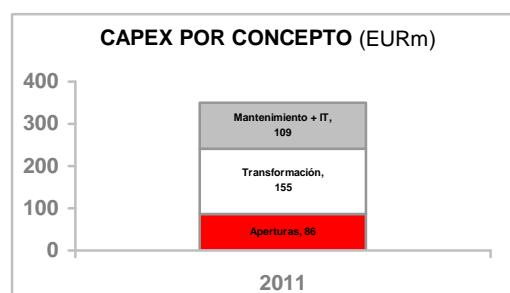
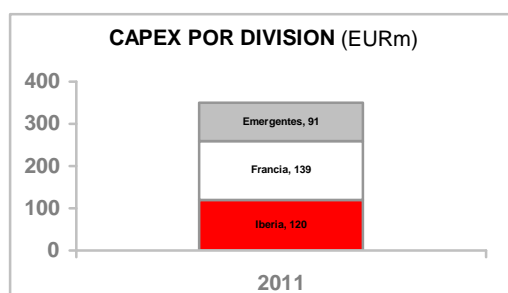
En el año 2011 el número de establecimientos se incrementó en 460 tiendas netas hasta un total de 6.833, lo que implica la apertura de 224 tiendas netas en el 4T 2011. El número de tiendas COCO se redujo en 54, pasando de 4.303 a 4.249 establecimientos si bien hay que tener en cuenta que en 2011 se traspasaron 280 tiendas desde formato integrado COCO a formato COFO (232 en tiendas de proximidad y 48 en atracción).

NUMERO DE TIENDAS GRUPO DIA

	2009	2010	2011
DIA Urbana	2.262	1.688	1.162
DIA Market	864	1.309	1.812
Total tiendas de proximidad	3.126	2.997	2.974
DIA Parking	750	493	247
DIA Maxi	595	813	1.028
Total tiendas de atracción	1.345	1.306	1.275
Total tiendas COCO	4.471	4.303	4.249
Tiendas FOFO	1.311	1.432	1.584
Tiendas COFO	312	638	1.000
Total franquicias	1.623	2.070	2.584
TOTAL TIENDAS DIA	6.094	6.373	6.833

En cuanto al parque de tiendas es importante destacar que durante el ejercicio 2011 se realizaron 601 transformaciones de establecimientos integrados a los nuevos formatos DIA Market y DIA Maxi (391 y 210 respectivamente), llegando así a un total de 2.840 tiendas reformadas y 1.409 las pendientes de reforma. Esta cifra equivale al 67% de la red de tiendas COCO frente al 49% de fin de 2010 y 33% de 2009.

La compañía progresó de modo significativo en su estrategia de franquicias. A finales del 2011 el 37,8% de las tiendas eran franquiciadas (2.584), representando ya el 37,8% del total de establecimientos de la compañía frente al 32,5% y 26,6% que suponían a finales de 2010 y 2009 respectivamente.



La inversión total en activo fijo en el ejercicio 2011 fue de EUR350m. Esta cifra se sitúa en el límite superior del rango de EUR300m a EUR350m comunicado al mercado como guía de inversión para los años 2011 a 2013. De cara a los próximos años, dado que el proceso de transformación de tiendas se irá atenuando, el volumen de inversión dedicado a aperturas crecerá notablemente.

EVOLUCION GEOGRAFICA DE NEGOCIOS

Las eficiencias operativas y el progreso de la franquicia explican buena parte de la mejora de márgenes observada en 2011.

IBERIA

(EURm)	2010	2011	INC	INC a divisa constante
Ventas brutas bajo enseña	5.526,8	5.600,0	1,3%	1,3%
LFL ventas brutas bajo enseña				0,2%
Ventas netas	4.938,1	4.947,1	0,2%	0,2%
EBITDA ajustado	374,9	413,7	10,4%	10,4%
Margen EBITDA ajustado	7,6%	8,4%	77 pb	
EBIT ajustado	214,1	256,2	19,7%	19,7%
Margen EBIT ajustado	4,3%	5,2%	84 pb	

En **Iberia**, la buena evolución de ventas del 4T 2011 (+0,8% en cifras comparables) permitió cerrar el ejercicio en tasas positivas de ventas comparables (0,2% en 2011 respecto a 0,0% avanzado a 9M 2011). A nivel de márgenes, cabe destacar importante mejoría observada, reflejo de las mejoras de productividad que la compañía viene alcanzando en sus operaciones.

FRANCIA

(EURm)	2010	2011	INC	INC a divisa constante
Ventas brutas bajo enseña	2.796,9	2.644,8	-5,4%	-5,4%
LFL ventas brutas bajo enseña				-6,7%
Ventas netas	2.518,5	2.356,9	-6,4%	-6,4%
EBITDA ajustado	96,3	88,5	-8,1%	-8,1%
Margen EBITDA ajustado	3,8%	3,8%	-7 pb	
EBIT ajustado	13,4	11,3	-15,8%	-15,8%
Margen EBIT ajustado	0,5%	0,5%	-5 pb	

En **Francia**, el complicado escenario de negocio siguió vigente en 2011. En este contexto el crecimiento de ventas comparables mejoró ligeramente en el último trimestre (-6,4% en 4T 2011 y -7,7% en 3T 2011), mientras que el margen EBITDA ajustado del ejercicio 2011 se mantuvo sin cambios en 3,8%, lo que también implica una pequeña mejoría en el 4T 2011. Este hecho refleja la capacidad que DIA cuenta para gestionar los gastos de explotación en un escenario de ventas difícil.

EMERGENTES

(EURm)	2010	2011	INC	INC a divisa constante
Ventas brutas bajo enseña	2.468,3	2.878,8	16,6%	23,8%
LFL ventas brutas bajo enseña				15,2%
Ventas netas	2.131,5	2.475,5	16,1%	23,1%
EBITDA ajustado	35,9	56,2	56,6%	68,8%
Margen EBITDA ajustado	1,7%	2,3%	59 pb	
EBIT ajustado	3,3	20,2	511,6%	573,5%
Margen EBIT ajustado	0,2%	0,8%	66 pb	

En los países **emergentes** (Argentina, Brasil, Turquía y China) DIA mantuvo el buen tono con una nueva aceleración del crecimiento de las ventas comparables, si bien parcialmente impulsado por la inflación. En el 4T 2011 el crecimiento orgánico de las ventas brutas bajo enseña a divisa constante aumentó un 24,4%, lo que representa la mayor tasa de crecimiento trimestral del 2011.

En el año 2011, el fuerte crecimiento de las ventas comparables junto con la exitosa evolución de la expansión comercial se refleja en una mejoría de 59pb en el EBITDA

ajustado. Esta expansión en los márgenes es reflejo de la mejoría observada en los cuatro países, algo destacable teniendo en cuenta que en los últimos 12 meses la división emergente aumentó en un 19% tanto el número de tiendas como en superficie comercial.

NUMERO DE TIENDAS POR MODELO OPERACIONAL

		2009	2010	2011
Iberia	COCO	2.296	2.114	1.985
	COFO	157	346	523
	FOFO	886	845	872
	TOTAL IBERIA	3.339	3.305	3.380
Francia	COCO	835	760	671
	COFO	44	122	197
	FOFO	49	54	48
	TOTAL FRANCIA	928	936	916
Emergentes	COCO	1.340	1.429	1.593
	COFO	111	170	280
	FOFO	376	533	664
	TOTAL EMERGENTES	1.827	2.132	2.537
GRUPO DIA	COCO	4.471	4.303	4.249
	COFO	312	638	1.000
	FOFO	1.311	1.432	1.584
	TOTAL TIENDAS DIA	6.094	6.373	6.833

NUMERO DE TIENDAS POR PAIS

	2010			2011			INC
	COCO	COFO+FOFO	TOTAL	COCO	COFO+FOFO	TOTAL	
España	1.761	1.005	2.766	1.640	1.187	2.827	61
Portugal	353	186	539	345	208	553	14
IBERIA	2.114	1.191	3.305	1.985	1.395	3.380	75
FRANCIA	760	176	936	671	245	916	-20
Argentina	363	85	448	376	119	495	47
Brasil	259	149	408	249	231	480	72
Turquía	563	327	890	703	412	1.115	225
China	244	142	386	265	182	447	61
EMERGENTES	1.429	703	2.132	1.593	944	2.537	405
TOTAL DIA	4.303	2.070	6.373	4.249	2.584	6.833	460

SUPERFICIE COMERCIAL POR PAIS

(Millón metros cuadrados)	2010	%	2011	%	INC
España	1,194	45,1%	1,215	43,8%	1,8%
Portugal	0,208	7,9%	0,211	7,6%	1,6%
IBERIA	1,402	53,0%	1,426	51,4%	1,8%
FRANCIA	0,670	25,3%	0,664	23,9%	-0,9%
Argentina	0,135	5,1%	0,148	5,3%	9,7%
Brasil	0,168	6,4%	0,209	7,5%	24,2%
Turquía	0,187	7,1%	0,228	8,2%	21,9%
China	0,085	3,2%	0,100	3,6%	17,9%
EMERGENTES	0,575	21,7%	0,685	24,7%	19,1%
TOTAL DIA	2,647	100,0%	2,776	100,0%	4,8%

▪ PERSPECTIVAS 2012

- En 2012 DIA tiene previsto lograr un **rango de aperturas netas comprendida entre 425 y 475 tiendas**.
- Las **ventas brutas bajo enseña a divisa constante** se espera aumenten entre un **4% y un 6%** en 2012.
- La compañía espera **alcanzar la previsión de EBITDA ajustado y EBIT ajustado realizada en la salida a bolsa**, a divisa constante y excluyendo los efectos del “long term incentive plan” (LTIP), que no fueron incluidos entonces en la previsión.

La publicación de resultados del **1T 2012 de Grupo DIA** esta prevista para el **viernes 11 de Mayo de 2012**.

ANEXO 1: VENTAS POR PAIS

VENTAS BRUTAS BAJO ENSEÑA

(EURm)	2010	%	2011	%	INC	INC a divisa constante
España	4.588,3	42,5%	4.665,8	41,9%	1,7%	1,7%
Portugal	938,5	8,7%	934,2	8,4%	-0,5%	-0,5%
IBERIA	5.526,8	51,2%	5.600,0	50,3%	1,3%	1,3%
FRANCIA	2.796,9	25,9%	2.644,8	23,8%	-5,4%	-5,4%
Argentina	697,7	6,5%	868,0	7,8%	24,4%	38,5%
Brasil	1.150,2	10,7%	1.341,6	12,1%	16,6%	16,7%
Turquía	427,2	4,0%	461,9	4,2%	8,1%	26,4%
China	193,3	1,8%	207,3	1,9%	7,3%	7,4%
EMERGENTES	2.468,3	22,9%	2.878,8	25,9%	16,6%	23,8%
TOTAL GRUPO DIA	10.792,0	100,0%	11.123,5	100,0%	3,1%	4,7%

VENTAS NETAS

(EURm)	2010	%	2011	%	INC	INC a divisa constante
España	4.116,3	42,9%	4.140,6	42,3%	0,6%	0,6%
Portugal	821,8	8,6%	806,4	8,2%	-1,9%	-1,9%
IBERIA	4.938,1	51,5%	4.947,1	50,6%	0,2%	0,2%
FRANCIA	2.518,5	26,3%	2.356,9	24,1%	-6,4%	-6,4%
Argentina	559,5	5,8%	695,5	7,1%	24,3%	38,4%
Brasil	1.029,5	10,7%	1.194,4	12,2%	16,0%	16,1%
Turquía	381,3	4,0%	412,1	4,2%	8,1%	26,3%
China	161,3	1,7%	173,6	1,8%	7,6%	7,3%
EMERGENTES	2.131,5	22,2%	2.475,5	25,3%	16,1%	23,1%
TOTAL GRUPO DIA	9.588,1	100,0%	9.779,5	100,0%	2,0%	3,5%

ANEXO 2: EVOLUCIÓN DE DIVISAS

EVOLUCION TRIMESTRAL DE TIPOS DE CAMBIO 2010-2011

PERIODO	Peso Argentino / EUR	Real Brasileño / EUR	Lira Turca / EUR	Yuan Chino / EUR
1T 2010	5,3106	2,4901	2,0883	9,4441
2T 2010	4,9582	2,2784	1,9598	8,6744
3T 2010	5,0925	2,2604	1,9564	8,7470
4T 2010	5,3849	2,3016	1,9889	9,0316
2010	5,1809	2,3282	1,9964	8,9619
1T 2011	5,4923	2,2807	2,1589	9,0104
INC 1T 2011	3,4%	-8,4%	3,4%	-4,6%
2T 2011	5,8741	2,2952	2,2558	9,3539
INC 2T 2011	18,5%	0,7%	15,1%	7,8%
3T 2011	5,8827	2,3064	2,4519	9,0603
INC 3T 2011	15,5%	2,0%	25,3%	3,6%
4T 2011	5,7345	2,4242	2,4765	8,5610
INC 4T 2011	6,5%	5,3%	24,5%	-5,2%
2011	5,7430	2,3254	2,3293	8,9875
INC 2011	10,8%	-0,1%	16,7%	0,3%

Fuente: Bloomberg, cotizaciones medias (tasa positiva de incremento representa una depreciación respecto del Euro).

▪ ANEXO 3: ESTADO DE FLUJOS DE CAJA

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA

(EURm)	2010	2011
Resultado antes de impuestos y minoritarios	124,8	177,8
Amortización y deterioro de inmovilizado	300,3	287,8
Resultados procedentes del inmovilizado	40,4	4,4
Impuestos pagados	-12,4	-88,9
Variación neta del fondo comercial de maniobra	53,5	59,2
Variación otros activos y pasivos circulantes	34,8	29,2
(A) FLUJO DE CAJA DE OPERACIONES	541,4	469,4
Inversión financiera	-6,5	-45,0
Inversión en inmovilizado	-290,0	-349,9
(B) FLUJO DE CAJA DE INVERSION	-296,5	-394,9
(A+B) FLUJO DE CAJA OPERATIVO	244,8	74,6
Ampliación de capital	0,0	0,0
Dividendos distribuidos	-532,0	-368,6
Operaciones de autocartera	0,0	-39,4
Enajenación de activos	102,5	14,4
Diferencias en tipos de cambio	15,0	20,2
Otros	-89,2	-25,4
(C) FLUJO DE CAJA DE OPERACIONES FINANCIERAS	-503,6	-398,9
(A+B+C) VARIACION EN DEUDA NETA	-258,8	-324,3
Deuda neta	251,6	575,9

▪ ANEXO 4: BALANCE DE SITUACION

BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO

(EURm)	2010	2011
Activo fijo	2.141,5	2.206,3
Existencias	539,3	521,9
Clientes y otros deudores	179,0	191,3
Otro activo circulante	76,7	100,2
Caja y tesorería	316,8	289,9
TOTAL ACTIVO	3.253,4	3.309,6
Total fondos propios	422,5	104,6
Deuda a largo plazo	28,0	599,7
Provisiones	184,4	169,0
Pasivos por impuestos diferidos	10,4	85,6
Deuda a corto plazo	540,5	266,1
Acreedores comerciales y otros	1.726,1	1.780,2
Otros pasivos circulantes	341,5	304,3
TOTAL PASIVO	3.253,4	3.309,6

ANEXO 5: EVOLUCION TRIMESTRAL A DIVISA CONSTANTE

GRUPO DIA

(EURm)	1T 2011	2T 2011	3T 2011	4T 2011	2011	INC 1T	INC 2T	INC 3T	INC 4T	INC 2011
Ventas brutas bajo enseña	2.624,7	2.797,7	2.803,7	2.897,4	11.123,5	3,8%	5,5%	4,1%	5,4%	4,7%
LFL ventas brutas bajo enseña						0,5%	2,5%	1,5%	2,7%	1,8%
Ventas netas	2.317,3	2.468,5	2.457,3	2.536,4	9.779,5	2,1%	4,0%	3,3%	4,6%	3,5%
EBITDA ajustado	99,0	134,8	143,4	181,2	558,4	23,1%	2,9%	8,3%	13,8%	11,0%
Margen EBITDA ajustado	4,3%	5,5%	5,8%	7,1%	5,7%					
EBIT ajustado	32,8	68,4	75,4	113,1	289,7	132,3%	7,6%	18,7%	26,3%	25,5%
Margen EBIT ajustado	1,4%	2,8%	3,1%	4,5%	3,0%					

IBERIA

(EURm)	1T 2011	2T 2011	3T 2011	4T 2011	2011	INC 1T	INC 2T	INC 3T	INC 4T	INC 2011
Ventas brutas bajo enseña	1.309,2	1.416,3	1.425,0	1.449,5	5.600,0	0,2%	2,3%	0,4%	2,4%	1,3%
LFL ventas brutas bajo enseña						-0,7%	1,2%	-0,6%	0,8%	0,2%
Ventas netas	1.161,1	1.252,9	1.253,9	1.279,2	4.947,1	-1,5%	0,6%	-0,2%	1,7%	0,2%
EBITDA ajustado	74,5	99,3	108,8	131,2	413,7	19,4%	1,7%	10,3%	12,8%	10,4%
Margen EBITDA ajustado	6,4%	7,9%	8,7%	10,3%	8,4%					
EBIT ajustado	35,8	60,5	68,7	91,2	256,2	56,0%	5,5%	18,5%	20,3%	19,7%
Margen EBIT ajustado	3,1%	4,8%	5,5%	7,1%	5,2%					

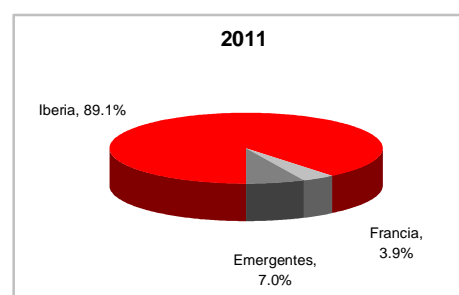
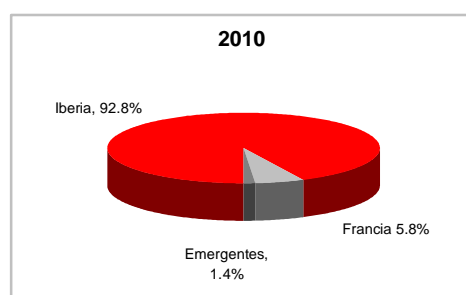
FRANCIA

(EURm)	1T 2011	2T 2011	3T 2011	4T 2011	2011	INC 1T	INC 2T	INC 3T	INC 4T	INC 2011
Ventas brutas bajo enseña	655,6	693,4	634,5	661,4	2.644,8	-4,6%	-3,8%	-6,6%	-6,7%	-5,4%
LFL ventas brutas bajo enseña						-7,3%	-5,5%	-7,7%	-6,4%	-6,7%
Ventas netas	585,7	620,4	565,8	584,9	2.356,9	-6,1%	-5,0%	-7,3%	-7,3%	-6,4%
EBITDA ajustado	16,9	22,9	20,8	28,0	88,5	7,8%	-12,5%	-16,7%	-5,2%	-8,1%
Margen EBITDA ajustado	2,9%	3,7%	3,7%	4,8%	3,8%					
EBIT ajustado	-2,2	3,7	1,4	8,3	11,3	-45,3%	-40,1%	-64,0%	16,2%	-15,8%
Margen EBIT ajustado	-0,4%	0,6%	0,3%	1,4%	0,5%					

EMERGENTES

(EURm)	1T 2011	2T 2011	3T 2011	4T 2011	2011	INC 1T	INC 2T	INC 3T	INC 4T	INC 2011
Ventas brutas bajo enseña	660,0	688,1	744,2	786,5	2.878,8	24,1%	23,9%	22,9%	24,4%	23,8%
LFL ventas brutas bajo enseña						13,8%	14,9%	15,5%	16,1%	15,2%
Ventas netas	570,5	595,1	637,6	672,3	2.475,5	23,1%	23,5%	22,2%	23,7%	23,1%
EBITDA ajustado	7,7	12,6	13,8	22,1	56,2	221,6%	66,3%	51,4%	57,8%	68,8%
Margen EBITDA ajustado	1,4%	2,1%	2,2%	3,3%	2,3%					
EBIT ajustado	-0,8	4,2	5,3	13,5	22,2	-84,1%	9523,5%	243,6%	106,4%	573,5%
Margen EBIT ajustado	-0,1%	0,7%	0,8%	2,0%	0,9%					

ANEXO 6: EBIT AJUSTADO POR DIVISION



▪ GLOSARIO

Ventas brutas bajo enseña: valor de facturación total obtenida en las tiendas incluyendo todos los impuestos indirectos (valor de ticket de caja) y en todos los establecimientos de la compañía, tantos propios como franquiciados.

Ventas netas: cifra total de ingresos contables obtenida a partir de la cifra total de brutas bajo enseña tras la deducción de todos los impuestos indirectos y márgenes cedidos a franquiciados.

Crecimiento LFL de ventas bajo enseña: tasa de crecimiento de la cifra de ventas brutas bajo enseña de todas las tiendas DIA con más de un año de operaciones.

EBIT ajustado: resultado operativo ajustado por gastos e ingresos por reestructuración, deterioro y reestimación de vida útil, pérdidas y ganancias procedentes de inmovilizado.

Resultado neto ajustado: resultado calculado a partir del resultado neto que excluye los distintos elementos no recurrentes (otros gastos e ingresos por reestructuración, deterioro y reestimación de vida útil, resultados procedentes de inmovilizado, actas fiscales, periodificación de gastos de formalización de préstamos) y su correspondiente impacto fiscal.

▪ RELACION CON INVERSORES

David Peña Delgado - Mario Sacedo Arriola
Teléfono: +34 91 398 54 00
investor.relations@diagroup.com

▪ GRUPO DIA

Parque Empresarial de Las Rozas - Edificio TRIPARK
C/ Jacinto Benavente, 2 A
28232 - Las Rozas (Madrid) España

▪ 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. 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 por la IASB (International Accounting Standards Board).

La información recogida en el presente documento contiene expresiones que suponen estimaciones, proyecciones o previsiones sobre la posible evolución futura de la compañía 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 la compañía 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. La compañía 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.

La compañía 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.