

# 1S/2016

## Sumario

- / Fuerte crecimiento del 12,0% en las ventas brutas bajo enseña en la primera mitad del 2016, (en moneda local), con un 13,3% de incremento en 2T 2016 que mejora al del 1T 2016.
- / Las ventas comparables, excluido el efecto calendario, aumentaron un 9,7% en 2T 2016, por encima del 7,0% de crecimiento registrado en 1T 2016, siendo de nuevo la tasa de crecimiento más elevada registrada desde la salida a Bolsa en el año 2011.
- / El EBITDA fue de EUR267,3m en 1S 2016, un 6,8% más en divisa constante (+7,6% en 2T 2016). En Mercados Emergentes, el EBITDA ajustado, a divisa constante, creció un 37,5%.
- / El flujo de caja de operaciones continuadas fue EUR246,5m en la primera mitad del 2016.
- / El beneficio neto ajustado por acción en el primer semestre del año se redujo un -1,4% debido a las mayores amortizaciones y costes financieros.

## Comentario del CEO Ricardo Currás

“En el segundo trimestre del 2016 se observó una aceleración de las ventas en todos los mercados, con ventas comparables positivas en todos los países tanto en el segundo trimestre, como en la primera mitad de año a pesar de las difíciles condiciones existentes para el negocio. Los planes de mejora de la propuesta comercial, combinados con una significativa inversión en precios en un entorno exigente, están dando resultados. La generación de caja en la primera mitad del año fue fuerte y se mantiene en línea para la consecución de nuestro ambicioso objetivo de generación de caja de operaciones recogido para el periodo 2016-2018”.

## Resumen Financiero

(€m)	1S 2016	INC ex - FX	(€m)	1S 2016	INC	INC ex - FX
Ventas brutas bajo enseña	5.038,1	12,0%	Ventas netas	4.243,1	-2,3%	10,7%
Iberia	3.342,3	3,4%	EBITDA ajustado <sup>(2)</sup>	267,3	0,4%	6,8%
Emergentes	1.695,8	26,7%	Margen EBITDA	6,30%	17 pb	
Ventas comparables <sup>(1)</sup>		8,4%	EBIT ajustado <sup>(2)</sup>	153,2	-6,6%	-1,5%
Iberia		0,7%	Margen EBIT	3,61%	-17 pb	
Emergentes		17,9%	Rdo neto ajustado	96,2	-5,0%	-7,3%

(1) Excluyendo efecto calendario

(2) Ajustado por elementos no recurrentes

## Evolución de Ventas

### Grupo

- / Las ventas brutas bajo enseña del Grupo DIA alcanzaron los EUR2.638m en 2T 2016, con un crecimiento de ventas comparables del 9,7%, excluyendo un efecto calendario positivo del 0,9%. Esta tasa de crecimiento es la más alta reportada por la compañía desde que está cotizada en Bolsa en Julio de 2011.
- / En 2T 2016, por segundo trimestre consecutivo las ventas brutas bajo enseña crecieron, en moneda local, en cada uno de los países del perímetro a pesar del difícil escenario existente.
- / En el primer semestre las ventas brutas alcanzaron los EUR5.038m, con un crecimiento de ventas comparables del 8,4%, una vez excluido el positivo efecto calendario del 0,2%.
- / En 2T 2016 DIA siguió invirtiendo en la mejora de su propuesta comercial con 125 remodelaciones realizadas en el periodo. En la primera mitad del año, el número de tiendas mejoradas o convertidas a los nuevos modelos ascendió a 231, de las cuales 136 fueron DIA Maxi.
- / En la primera mitad de 2016 un total de 83 tiendas El Arbol fueron convertidas en La Plaza de DIA, registrando un significativo incremento de ventas. DIA espera terminar el 2016 con unas 140 tiendas El Arbol convertidas a La Plaza de DIA en lugar de las 95 inicialmente previstas.
- / Tras un buen inicio de año, en 2T 2016, la actividad comercial en Portugal continuó con muy buen tono.
- / En 1S 2016 las ventas brutas bajo enseña de Clarel se incrementaron un 7,3% hasta EUR167,1m, con una superficie comercial similar a la del pasado año.
- / En Clarel la marca propia ya contribuye con más del 20% de las ventas, casi un punto porcentual más que el año pasado.

### Iberia

- / Las ventas brutas bajo enseña se incrementaron un 4,6% en el segundo trimestre, gracias a la integración de las tiendas Eroski que contribuyeron con unas ventas de EUR101,6m frente a los EUR15,4m del mismo periodo de 2015.
- / Las ventas comparables mejoraron un 1,7%, una vez excluido un efecto calendario positivo del 1,2% derivado de la estacionalidad de la Semana Santa.
- / La superficie comercial comparable descendió un 1,3% en 2T 2016 y el crecimiento de ventas se vio también impactado por las diferentes actuaciones de remodelación puestas en marcha.

## Mercados Emergentes

- / Las ventas brutas bajo enseña aumentaron un 28,6% en el 2T 2016 (en moneda local), mejorando el crecimiento del 24,8% alcanzado en el 1T 2016. Las ventas comparables del 2T 2016 se incrementaron un 20,1% (excluido el efecto calendario positivo de +0.4%), superando el 15,6% del 1T 2016.
- / El efecto de las divisas sobre el crecimiento de las ventas brutas descendió del 38,7% del 1T 2016 hasta el 34,5% observado en el 2T 2016. La situación actual de los mercados de divisas apunta a un impacto significativamente inferior en la segunda mitad del 2016.
- / La mejora en ventas vino explicada por la mejor evolución de los negocios tanto en Brasil como Argentina, si bien el repunte registrado en la inflación de alimentación también ayuda a explicar parte de la mejora observada en el periodo.

## Ventas Brutas bajo enseña

(€m)	1S 2016	%	INC ex - FX	Efecto divisa	INC
España	2.939,8	58,4%	3,7%	0,0%	3,7%
Portugal	402,5	8,0%	0,7%	0,0%	0,7%
<b>IBERIA</b>	<b>3.342,3</b>	<b>66,3%</b>	<b>3,4%</b>	<b>0,0%</b>	<b>3,4%</b>
Argentina	760,7	15,1%	37,6%	-53,3%	-15,7%
Brasil	821,9	16,3%	18,2%	-23,2%	-5,0%
China (Shanghai)	113,2	2,2%	5,3%	-5,1%	0,3%
<b>EMERGENTES</b>	<b>1.695,8</b>	<b>33,7%</b>	<b>26,7%</b>	<b>-36,5%</b>	<b>-9,8%</b>
<b>TOTAL DIA</b>	<b>5.038,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>12,0%</b>	<b>-13,4%</b>	<b>-1,5%</b>

## Ventas netas

(€m)	1S 2016	%	INC ex - FX	Efecto divisa	INC
España	2.503,1	59,0 %	2,6%	0,0%	2,6%
Portugal	324,2	7,6%	-1,7%	0,0%	-1,7%
<b>IBERIA</b>	<b>2.827,3</b>	<b>66,6%</b>	<b>2,1%</b>	<b>0,0%</b>	<b>2,1%</b>
Argentina	606,5	14,3%	37,6%	-53,3%	-15,7%
Brasil	714,2	16,8%	17,3%	-23,1%	-5,8%
China (Shanghai)	95,1	2,2%	4,9%	-5,1%	-0,2%
<b>EMERGENTES</b>	<b>1.415,9</b>	<b>33,4%</b>	<b>25,8%</b>	<b>-35,8%</b>	<b>-10,0%</b>
<b>TOTAL DIA</b>	<b>4.243,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>10,7%</b>	<b>-13,0%</b>	<b>-2,3%</b>

## Resultados 2T 2016

### Ventas

- / Todos los países de DIA tuvieron crecimientos de ventas brutas bajo enseña en moneda local.
- / Las ventas netas en el 2T 2016 ascendieron a EUR2.222m, un 12,4% más en moneda local que el pasado año. La depreciación de las monedas locales en Brasil y Argentina tuvieron un impacto negativo del 12,1% en el crecimiento total de las ventas netas.

### Resultados Operativos

- / En el 2T 2016 el EBITDA ajustado se incrementó un 7,6% a divisa constante, con una contribución positiva de ambos segmentos (+2,3% en Iberia y +38,0% en Mercados Emergentes). En euros, el EBITDA ajustado alcanzó los EUR150,4m, un 1,7% más que en el mismo periodo del pasado año.
- / El margen EBITDA ajustado mejoró 10 puntos básicos en el trimestre hasta 6,8%, gracias a la evolución del segmento de Mercados Emergentes y del efecto mix provocado por la depreciación de las divisas en los márgenes del grupo.
- / El EBIT ajustado cayó un 0,8% a moneda constante y un 5,7% en euros hasta EUR91m. La partida de EBIT ajustado fue negativamente impactada por la creciente amortización en Iberia ligada a las adquisiciones y la inversión en remodelación de La Plaza.
- / Los elementos no recurrentes decrecieron un 2,2% hasta los EUR32,9m en el 2T 2016. Este importe de elementos no recurrentes está ligado con los gastos de reestructuración de las adquisiciones, los correspondientes planes de mejora de eficiencia ligados a las mismas y la transferencia de tiendas COCO a COFO.
- / Los elementos no recurrentes caja cayeron sensiblemente un 18,4% en el periodo hasta los EUR22,1m.
- / La periodificación de los gastos derivados de los programas de incentivo a largo plazo supusieron EUR7,8m en el 2T 2016. Este importe incluye los importes derivados del plan 2016-18 aprobado en la JGA del pasado 22 de abril, y también la actualización del grado de consecución previsto para el plan 2014-16.

### Resultado Neto

- / El resultado neto cayó un 5,5% en el 2T 2016 hasta EUR34,2m.
- / El beneficio neto ajustado en el 2T 2016 cayó un 7,8% hasta los EUR57,5m. Esta bajada se explica por las mayores amortizaciones y costes financieros en los Mercados Emergentes.

## Sumario Resultados 2T 2016

(€m)	2T 2016	%	INC	Efecto divisa	INC ex - FX
Ventas netas	2.221,8	100,0%	0,3%	-12,1%	12,4%
EBITDA ajustado <sup>(1)</sup>	150,4	6,8%	1,7%	-5,8%	7,6%
Amortización	-59,4	-2,7%	15,8%	-7,7%	23,4%
EBIT ajustado <sup>(1)</sup>	91,0	4,1%	-5,7%	-4,9%	-0,8%
Elementos no recurrentes	-32,9	-1,5%	-2,2%	-4,9%	2,8%
Elementos no recurrentes de caja	-22,1	-1,0%	-18,4%		
Planes de incentivos	-7,8	-0,3%	473,2%		
Otros elementos no recurrentes	-3,0	-0,1%	-41,8%		
EBIT	58,1	2,6%	-7,6%	-4,9%	-2,7%
Resultado neto atribuido	34,2	1,5%	-5,5%	6,4%	-11,9%
Resultado neto ajustado	57,5	2,6%	-7,8%	2,1%	-10,0%

(1) Ajustado por elementos no recurrentes

## Resultados 1S 2016

### Ventas

- / Las ventas netas en 1S 2016 bajaron un 2,3% hasta EUR4.243m, creciendo un 10,7% a divisa constante. La depreciación del Real Brasileño y del Peso Argentino se reflejaron en un impacto divisa negativo del 13% en el crecimiento de ventas netas.

### Resultados Operativos

- / El EBITDA ajustado a divisa constante se incrementó un 6,8% en 1S 2016, con crecimiento del 1,4% en Iberia y del 37,5% en Mercados Emergentes (-5,1% en euros) respectivamente. El EBITDA ajustado alcanzó EUR267,3m, lo que representa un 0,4% más que en el mismo periodo del pasado año.
- / El margen EBITDA ajustado mejoró 17 puntos básicos en la primera mitad del año hasta 6,3% apoyado en la buena evolución del segmento de Mercados Emergentes y también reflejando el efecto mix positivo de la depreciación de divisas.
- / El EBIT ajustado cayó un 1,5% a moneda constante un 6,6% en euros hasta los EUR153,2m, con una bajada del margen sobre ventas de 17 puntos básicos hasta el 3,6%. El EBIT ajustado fue principalmente afectado por la creciente amortización en Iberia derivada de las adquisiciones.
- / Los elementos no recurrentes descendieron un 1,1% hasta EUR48,8m en 1S 2016. Esta evolución está explicada por los gastos derivados de las actividades de reestructuración de la compañía. Al estar los planes de reestructuración concentrados en la primera parte del año, el volumen de elementos no recurrentes se espera que sean sensiblemente inferior en la segunda mitad del año.
- / Los elementos no recurrentes de caja decrecieron sensiblemente un 16,2% en el primer semestre de 2016 hasta EUR32,8m.
- / En el primera mitad de 2016 se contabilizaron EUR10,2m relativos a planes de incentivos a largo plazo para directivos de la compañía.

### Resultado Neto

- / El beneficio neto del primer semestre de 2016 cayó un 5,6% hasta EUR59,8m con una tasa fiscal efectiva del 22,1%.
- / El beneficio neto ajustado fue de EUR96,2m en 1S 2016, un 5,0% menor que el pasado año.

## Sumario Resultados 1S 2016

(€m)	1S 2016	%	INC	Efecto divisa	INC ex – FX
Ventas netas	4.243,1	100,0%	-2,3%	-13,0%	10,7%
EBITDA ajustado <sup>(1)</sup>	267,3	6,3%	0,4%	-6,3%	6,8%
Amortización	-114,1	-2,7%	11,8%	-8,2%	20,0%
EBIT ajustado <sup>(1)</sup>	153,2	3,6%	-6,6%	-5,1%	-1,5%
Elementos no recurrentes	-48,8	-1,2%	-1,1%	-5,0%	3,9%
Elementos no recurrentes de caja	-32,8	-0,8%	-16,2%		
Planes de incentivos	-10,2	-0,2%	146,9%		
Otros elementos no recurrentes	-5,9	-0,1%	-4,5%		
EBIT	104,4	2,5%	-9,0%	-5,2%	-3,8%
Resultado neto atribuido	59,8	1,4%	-5,6%	7,0%	-12,6%
Resultado neto ajustado	96,2	2,3%	-5,0%	2,3%	-7,3%

(1) Ajustado por elementos no recurrentes

## Resultado Neto Ajustado 1S 2016

(€m)	1S 2015	1S 2016	INC	Efecto divisa	INC ex – FX
Resultado neto atribuible	63,4	59,8	-5,6%	7,0%	-12,6%
Elementos no recurrentes	49,4	48,8	-1,1%	-5,0%	3,9%
Otros financieros	1,4	1,1	-18,2%		
Impuestos	-12,9	-13,6	5,8%	106,3%	-100,4%
<b>RESULTADO NETO AJUSTADO</b>	<b>101,3</b>	<b>96,2</b>	<b>-5,0%</b>	<b>2,3%</b>	<b>-7,3%</b>



## Autocartera y BPA

(€m)	1S 2015	1S 2016	INC
Número de acciones emitidas	651.070.558	622.456.513	-4,4%
Número medio de acciones propias medias	12.975.706	7.802.400	-39,9%
Número de acciones propias a final del periodo	22.737.743	8.222.043	-63,8%
Número de acciones medias ponderadas	638.094.852	614.654.113	-3,7%
<b>BPA</b>	<b>€0,099</b>	<b>€0,097</b>	<b>-2,0%</b>
<b>BPA ajustado</b>	<b>€0,159</b>	<b>€0,156</b>	<b>-1,4%</b>

/ A divisa constante, el BPA ajustado hubiera decrecido un 3,8% en el 1S 2016 hasta EUR0,153.

## Evolución por segmento

### Iberia

- / Las ventas netas crecieron un 2,1% en 1S 2016 hasta EUR2.827m, tasa de crecimiento que se explica por la consolidación de Eroski y la positiva evolución de las ventas comparables en el periodo. Por su parte, las ventas orgánicas estuvieron negativamente afectadas por la elevada concentración de remodelaciones y reestructuraciones llevadas a cabo en el semestre (231 tiendas remodeladas) y por el mantenimiento del proceso de transferencia de tiendas propias a franquiciados.
- / El EBITDA ajustado creció un 1,4% en 1S 2016 alcanzando EUR229,9m, con un margen sobre ventas del 8,1%, similar al reportado en el mismo periodo del pasado año a pesar del efecto dilutivo que provocan la contribución de las tiendas Eroski al perímetro.
- / La depreciación y la amortización se incrementaron un 15,7% en Iberia debido a las recientes adquisiciones. Como ya se anticipó en la nota de resultados del primer trimestre, el crecimiento de la amortización de inmovilizado retornará a tasas inferiores en la segunda mitad del 2016.
- / El EBIT ajustado se redujo un 6,0% en la primera mitad del año 2016 hasta EUR140,2m reflejando un descenso de 43 puntos básicos en el margen sobre ventas hasta el 5,0%.

<b>(€m)</b>	<b>2T 2016</b>	<b>INC</b>
Ventas netas	1.471,7	3,5%
EBITDA ajustado <sup>(1)</sup>	128,7	2,3%
Margen EBITDA ajustado	8,7%	-11 pb
Amortización	-46,3	19,0%
EBIT ajustado <sup>(1)</sup>	82,5	-5,2%
Margen EBIT ajustado	5,6%	-52 pb
<b>(€m)</b>	<b>1S 2016</b>	<b>INC</b>
Ventas netas	2.827,3	2,1%
EBITDA ajustado <sup>(1)</sup>	229,9	1,4%
Margen EBITDA ajustado	8,1%	-6 pb
Amortización	-89,7	15,7%
EBIT ajustado <sup>(1)</sup>	140,2	-6,0%
Margen EBIT ajustado	5,0%	-43 pb

(1) Ajustado por elementos no recurrentes

## Mercados Emergentes

- / En el 1S 2016 las ventas netas en Mercados Emergentes se incrementaron un 25,8% en moneda local, mientras que en euros descendieron un 10,0% debido a la depreciación del Real Brasileño y del Peso Argentino en el periodo de referencia (-23,0% y -38,1% respectivamente).
- / Las tasas de crecimiento de ventas se aceleraron en todos los países en el segundo trimestre, con una muy buena evolución en Brasil y Argentina.
- / El EBITDA ajustado en moneda constante se incrementó un 37,5% en 2T 2016, mientras que en euros se redujo un 5,1% hasta los EUR37,5m, con un efecto negativo del 42,6% derivado de la evolución de las divisas.
- / El EBIT ajustado mejoró un 43,8% a divisa constante, pero descendió un 12,5% en euros hasta los EUR13,1m.
- / El margen EBITDA ajustado mejoró 14 puntos básicos en el 1S 2016 hasta 2,7%, en línea con la evolución registrada en 1T 2016. Por su parte, el margen EBIT ajustado se mantuvo estable en 0,9%.
- / DIA ha alcanzado un acuerdo con un grupo líder en Paraguay en el sector de la distribución y venta de Productos de Gran Consumo para desarrollar el formato Dia en este país.

(€m)	2T 2016	INC ex - FX	INC
Ventas netas	750,0	28,3%	-5,5%
EBITDA ajustado <sup>(1)</sup>	21,6	38,0%	-1,4%
Margen EBITDA ajustado	2,9%		12 pb
Amortización	-13,1		5,6%
EBIT ajustado <sup>(1)</sup>	8,5	38,9%	-10,5%
Margen EBIT ajustado	1,1%		-6 pb

(€m)	1S 2016	INC ex - FX	INC
Ventas netas	1.415,9	25,8%	-10,0%
EBITDA ajustado <sup>(1)</sup>	37,5	37,5%	-5,1%
Margen EBITDA ajustado	2,7%		14 pb
Amortización	-24,4		-0,6%
EBIT ajustado <sup>(1)</sup>	13,1	43,8%	-12,5%
Margen EBIT ajustado	0,9%		-3 pb

(1) Ajustado por elementos no recurrentes

## Capital Circulante, Inversión y Deuda

### Capital Circulante

- / El valor del capital circulante operativo negativo de DIA descendió un 9,7% en euros, mientras que a divisa constante se mantuvo prácticamente sin variaciones.
- / El incremento del 13,9%, registrado en la partida de existencias, en moneda local, se debe principalmente a la integración de Eroski y las nuevas aperturas.

(€m)	30 Junio 2016	INC	INC ex - FX
Existencias	624,1	3,8%	13,9%
Clientes y otros deudores	333,3	-8,7%	-3,2%
Acreedores comerciales y otros	-1.681,9	-4,9%	4,0%
<b>Capital circulante operativo</b>	<b>-724.5</b>	<b>-9.7%</b>	<b>-0.2%</b>

### Inversión

- / DIA invirtió EUR180,1m en la primera mitad de 2016, lo que representa un 2,3% menos que en el mismo periodo del pasado año una vez excluida la compra de activos a Eroski. En Iberia, el capital invertido ha crecido un 26,8% debido a las actividades de remodelación llevadas a cabo y que fueron concentradas mayoritariamente en la primera mitad del año.
- / La inversión en Mercados Emergentes descendió un 51% en euros debido a la depreciación del Real Brasileño y del Peso Argentino. En cualquier caso, DIA mantiene su compromiso y planes de expansión en ambos países. Un reflejo de este compromiso es el 11,8% de incremento de la cifra de inversión (en moneda local) acumulada en Brasil durante el primer semestre del año 2016.

(€m)	1S 2016	%	INC	INC ex - FX
Iberia	146,8	81,5%	26,8%	26,8%
Emergentes	33,3	18,5%	-51,3%	-29,2%
<b>TOTAL Capex</b>	<b>180,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>-2,3%</b>	<b>6,0%</b>

## Deuda Neta

- / La deuda neta a finales de primer semestre de 2016 fue de EUR1.124m, lo que representa una mejoría de EUR8,8m respecto a la deuda acumulada por la compañía a finales del año 2015. Esta evolución compara con un crecimiento normalizado de EUR109m que históricamente se registra en la deuda neta durante el primer semestre del año.
- / El crecimiento de deuda de EUR211,6m registrado en los últimos 12 meses está prácticamente explicado por la adquisición realizada en 2015 (EUR106,1m de los EUR197m invertidos en la adquisición y remodelación de las tiendas Eroski fueron contabilizados en 1S 2015) y la ejecución parcial del programa de recompra de acciones en el primer semestre de 2015 (EUR103,6m de un total de EUR200m invertidos en 2015).
- / El importante esfuerzo inversor realizado en Argentina y Brasil ha llevado a una posición de deuda neta total de EUR49,6m a final de junio 2016, lo que representa un incremento de EUR51,7m respecto al mismo periodo del pasado año.
- / El ratio de deuda sobre el EBITDA ajustado generado los últimos doce meses fue de 1,8x y ya empieza a descender desde su nivel máximo de 1,9x alcanzado a finales de 2015.
- / Durante el primer semestre de 2016 la generación de flujo de caja de operaciones está en línea para la consecución de nuestros ambiciosos objetivos establecidos para el periodo 2016-18.

(€m)	30 Jun 2015	31 Dic 2015	30 Jun 2016
Deuda neta	912,0	1.132,4	1.123,6
Deuda neta / EBITDA ajustado 12M	1,5x	1,9x	1,8x

## Estado de Flujos de Efectivo

(€m)	1S 2015	1S 2016
EBITDA ajustado	266,2	267,3
Impuestos pagados	-27,5	27,2
<i>Impuesto de sociedades satisfecho en el ejercicio</i>	-21,7	32,8
<i>Desembolso de actas fiscales provisionadas</i>	-5,8	-5,6
Variación en fondo de maniobra	-92,8	-10,7
Variación de otros activos y pasivos circulantes	-93,1	-37,4
<b>(A) FLUJO DE CAJA DE OPERACIONES</b>	<b>52,8</b>	<b>246,5</b>
Inversión / desinversión financiera	-10,9	-0,9
<i>Compra y venta de acciones</i>	0,0	0,0
<i>Otras inversiones/desinversiones de activos financieros</i>	-10,9	-0,9
Inversión en inmovilizado	-290,4	-180,1
<b>(B) FLUJO DE CAJA DE INVERSION</b>	<b>-301,3</b>	<b>-181,0</b>
<b>(A+B) FLUJO DE CAJA OPERATIVO</b>	<b>-248,5</b>	<b>65,5</b>
Ampliación de capital	0,0	0,0
Dividendos distribuidos	0,0	0,0
Operaciones de autocartera	-103,6	-4,0
Diferencias en tipos de cambio y otros	-26,5	-52,6
<b>(C) FLUJO DE CAJA DE OPERACIONES FINANCIERAS</b>	<b>-130,2</b>	<b>-56,7</b>
Deuda neta al comienzo del periodo	533,4	1.132,4
<b>(A+B+C) VARIACION EN DEUDA NETA</b>	<b>-378,6</b>	<b>8,8</b>
Deuda neta al final del periodo	912,0	1.123,6

## Resultados 1S 2016

(€m)	1S 2016	%	INC	Efecto divisa	INC Ex - FX
Ventas netas	4.243,1	100,0%	-2,3%	-13,0%	10,7%
Coste de ventas y otros ingresos	-3.280,7	-77,3%	-3,0%	-13,9%	10,8%
<b>Margen bruto</b>	<b>962,5</b>	<b>22,7%</b>	<b>0,4%</b>	<b>-9,8%</b>	<b>10,3%</b>
Coste de personal	-386,4	-9,1%	2,1%	-10,2%	12,3%
Otros costes de explotación	-158,3	-3,7%	-8,8%	-16,8%	8,0%
Alquileres inmobiliarios	-150,5	-3,5%	7,5%	-6,8%	14,3%
<b>EBITDA ajustado <sup>(1)</sup></b>	<b>267,3</b>	<b>6,3%</b>	<b>0,4%</b>	<b>-6,3%</b>	<b>6,8%</b>
Amortización	-114,1	-2,7%	11,8%	-8,2%	20,0%
<b>EBIT ajustado <sup>(1)</sup></b>	<b>153,2</b>	<b>3,6%</b>	<b>-6,6%</b>	<b>-5,1%</b>	<b>-1,5%</b>
Elementos no recurrentes	-48,8	-1,2%	-1,1%	-5,0%	3,9%
Elementos no recurrentes de caja	-32,8	-0,8%	-16,2%		
Planes de incentivos	-10,2	-0,2%	146,9%		
Otros elementos no recurrentes	-5,9	-0,1%	-4,5%		
<b>EBIT</b>	<b>104,4</b>	<b>2,5%</b>	<b>-9,0%</b>	<b>-5,2%</b>	<b>-3,8%</b>
Resultado financiero	-27,4	-0,6%	3,9%	-43,9%	47,8%
<b>BAI</b>	<b>76,7</b>	<b>1,8%</b>	<b>-13,1%</b>	<b>6,4%</b>	<b>-19,5%</b>
Impuestos	-16,9	-0,4%	-32,2%	4,9%	-37,1%
<b>Resultado consolidado</b>	<b>59,8</b>	<b>1,4%</b>	<b>-5,6%</b>	<b>7,0%</b>	<b>-12,6%</b>
Minoritarios y actividades interrumpidas	0,0	0,0%		0,0%	
<b>Resultado neto atribuido</b>	<b>59,8</b>	<b>1,4%</b>	<b>-5,6%</b>	<b>7,0%</b>	<b>-12,6%</b>
<b>Resultado neto ajustado</b>	<b>96,2</b>	<b>2,3%</b>	<b>-5,0%</b>	<b>2,3%</b>	<b>-7,3%</b>

(1) Ajustado por elementos no recurrentes

## Balance de Situación

(€m)	30 Junio 2015	30 Junio 2016
Activo no corriente	2.178,4	2.446,3
Existencias	601,0	624,1
Clientes y otros deudores	365,1	333,3
Otro activo circulante	158,5	98,7
Caja y tesorería	181,5	219,2
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3.484,4</b>	<b>3.721,6</b>
Total fondos propios	207,6	279,7
Deuda a largo plazo	533,9	968,6
Deuda a corto plazo	559,5	374,1
Acreeedores comerciales y otros	1.768,8	1.681,9
Provisiones y otros pasivos circulantes	414,7	417,2
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>3.484,4</b>	<b>3.721,6</b>



## Número de Tiendas

- / En el 2T 2016 se convirtieron a nuevas versiones 125 tiendas en Iberia, con lo que el número total de transformaciones a finales del primer semestre del 2016 ascendió a 231. Este proceso de transformación impactó en el volumen total de ventas ya que estas tiendas permanecieron cerradas durante algunas semanas.
- / De acuerdo con los planes de integración y reestructuración de El Árbol, en la primera mitad de 2016 un total de 83 tiendas fueron transformadas a La Plaza y 40 fueron cerradas.
- / Durante 2T 2016 se añadieron 12 nuevas tiendas a la red de Clarel, acumulando un número de 37 aperturas netas en los últimos doce meses hasta un total de 1.209 tiendas. Asimismo, 26 tiendas Clarel fueron transferidas a modelos COFO en Iberia durante 2T 2016, alcanzando el número total de 77 tiendas franquiciadas, 46 más que a finales de 2015.
- / En 1S 2016 el número de tiendas Dia operadas bajo modelos franquiciados se incrementó en 75, alcanzando ya un número total de 2.258, lo que representa el 57,1% formato Dia.
- / En Mercados Emergentes el 66,8% de las tiendas Dia son operadas por emprendedores locales.
- / En los últimos 12 meses el número de tiendas incorporadas a la red de DIA alcanzó las 355, de las cuales 106 corresponden a aperturas en Brasil y 111 en Argentina.

## Número de tiendas por país y modelo operativo a 30 Junio 2016

	<b>COCO</b>	<b>Franquicia</b>	<b>Total DIA</b>
España	2.865	2.078	4.943
Portugal	361	257	618
<b>IBERIA</b>	<b>3.226</b>	<b>2.335</b>	<b>5.561</b>
Dia	1.699	2.258	3.957
Clarel	1.132	77	1.209
El Arbol / La Plaza	395	0	395
Argentina	290	580	870
Brasil	350	594	944
China (Shanghai)	91	296	387
<b>MERCADOS EMERGENTES</b>	<b>731</b>	<b>1.470</b>	<b>2.201</b>
<b>TOTAL DIA</b>	<b>3.957</b>	<b>3.805</b>	<b>7.762</b>

## Número de tiendas

	30 Junio 2015				30 Junio 2016				
IBERIA	COCO	Franquicia	Total	%	COCO	Franquicia	Total	%	INC
Dia Market	1.061	1.713	2.774	51,1%	1.017	1.868	2.885	51,9%	111
Cada Dia / Mais Perto	0	270	270	5,0%	0	299	299	5,4%	29
Dia Market	1.061	1.983	3.044	56,1%	1.017	2.167	3.184	57,3%	140
Dia Maxi	689	68	757	13,9%	682	91	773	13,9%	16
<b>Tiendas Dia</b>	<b>1.750</b>	<b>2.051</b>	<b>3.801</b>	<b>70,0%</b>	<b>1.699</b>	<b>2.258</b>	<b>3.957</b>	<b>71,2%</b>	<b>156</b>
% de tiendas Dia	46,0%	54,0%	100,0%		42,9%	57,1%	100,0%		
El Arbol / La Plaza	455	0	455	8,4%	395	0	395	7,1%	-60
Clarel	1.148	24	1.172	21,6%	1.132	77	1.209	21,7%	37
<b>TOTAL DIA</b>	<b>3.353</b>	<b>2.075</b>	<b>5.428</b>	<b>100%</b>	<b>3.226</b>	<b>2.335</b>	<b>5.561</b>	<b>100%</b>	<b>133</b>
% tiendas	61,8%	38,2%	100,0%		58,0%	42,0%	100,0%		

  

EMERGENTES	COCO	Franquicia	Total	%	COCO	Franquicia	Total	%	INC
Dia Market	515	1.013	1.528	77,2%	566	1.138	1.704	77,4%	176
Cada Dia / Mais Perto	0	206	206	10,4%	0	278	278	12,6%	72
Dia Market	515	1.219	1.734	87,6%	566	1.416	1.982	90,0%	248
Dia Maxi	151	94	245	12,4%	165	54	219	10,0%	-26
<b>Total EMERGENTES</b>	<b>666</b>	<b>1.313</b>	<b>1.979</b>	<b>100%</b>	<b>731</b>	<b>1.470</b>	<b>2.201</b>	<b>100%</b>	<b>222</b>
% tiendas	33,6%	66,4%	100,0%		33,2%	66,8%	100,0%		

  

TOTAL DIA	COCO	Franquicia	Total	%	COCO	Franquicia	Total	%	INC
Dia Market	1.576	2.726	4.302	58,1%	1.583	3.006	4.589	59,1%	287
Cada Dia / Mais Perto	0	476	476	6,4%	0	577	577	7,4%	101
Dia Market	1.576	3.202	4.778	64,5%	1.583	3.583	5.166	66,6%	388
Dia Maxi	840	162	1.002	13,5%	847	145	992	12,8%	-10
<b>Tiendas Dia</b>	<b>2.416</b>	<b>3.364</b>	<b>5.780</b>	<b>78,0%</b>	<b>2.430</b>	<b>3.728</b>	<b>6.158</b>	<b>79,3%</b>	<b>378</b>
% de tiendas Dia	41,8%	58,2%	100,0%		39,5%	60,5%	100,0%		
El Arbol / La Plaza	455	0	455	6,1%	395	0	395	5,1%	-60
Clarel	1.148	24	1.172	15,8%	1.132	77	1.209	15,6%	37
<b>TOTAL DIA</b>	<b>4.019</b>	<b>3.388</b>	<b>7.407</b>	<b>100%</b>	<b>3.957</b>	<b>3.805</b>	<b>7.762</b>	<b>100%</b>	<b>355</b>
% tiendas	54,3%	45,7%	100,0%		51,0%	49,0%	100,0%		

## Perspectivas

- / La compañía prioriza la mejora de la cifra de negocio: en torno a 10% de crecimiento esperado en las ventas brutas bajo enseña (a divisa constante) en 2016.
- / DIA estima que el margen del EBITDA ajustado del grupo permanecerá estable en el año 2016.
- / DIA espera generar un elevado volumen de flujo de caja en el ejercicio 2016.

## Hechos Posteriores al Cierre del Periodo

- / El 22 de julio DIA pagó a sus bonistas EUR7,5m en el segundo cupón de la emisión de EUR500m realizada en julio 2014.
- / El 14 de julio, de acuerdo con la resolución adoptada en la Junta General de Accionistas celebrada el pasado 22 de abril de 2016, la compañía distribuyó un dividendo con cargo a los resultados del ejercicio 2015 de EUR0,20 por acción.
- / Durante el mes de julio DIA adquirió 3.179.000 acciones de autocartera destinadas a cubrir los compromisos del Plan de Incentivos a largo plazo del equipo directivo para el periodo 2016-18 y que fue aprobado en la Junta General de Accionistas celebrada el pasado 22 de abril de 2016.

## Calendario Corporativo

Evento	Fecha	Estado
Publicación resultados 3T 2016	Martes, 25 Octubre 2016	Confirmado

## Evolución de Divisas

Periodo	€ / Peso Argentino	€ / Real Brasileño	€ / Yuan Chino
1T 2015	0,1023	0,3109	0,1425
1T 2016	0,0629	0,2329	0,1387
<b>Variación 1T 2016 <sup>(1)</sup></b>	<b>-38,5%</b>	<b>-25,1%</b>	<b>-2,7%</b>
2T 2015	0,1010	0,2945	0,1457
2T 2016	0,0626	0,2431	0,1371
<b>Variación 2T 2016 <sup>(1)</sup></b>	<b>-38,1%</b>	<b>-17,4%</b>	<b>-5,9%</b>
1S 2015	0,1016	0,3026	0,1441
1S 2016	0,0629	0,2329	0,1387
<b>Variación 1S 2016 <sup>(1)</sup></b>	<b>-38,1%</b>	<b>-23,0%</b>	<b>-3,8%</b>

(1) Bloomberg, cotizaciones medias (Tasas negativas de variación representan una depreciación respecto al Euro)

## 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:** suma de las ventas netas de tiendas integradas más las ventas a establecimientos franquiciados.
- / **Crecimiento de 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 de elementos de inmovilizado reintegrado de gastos e ingresos no recurrentes, reestructuración, deterioro y reestimación de vida útil, pérdidas y ganancias procedentes de inmovilizado.
- / **EBIT ajustado:** resultado operativo reintegrado de gastos e ingresos no recurrentes, deterioro y reestimación de vida útil, pérdidas y ganancias procedentes de inmovilizado.
- / **Resultado neto ajustado:** resultado calculado a partir del resultado neto atribuible que excluye los distintos elementos no recurrentes (otros gastos e ingresos por reestructuración, deterioro y reestimación de vida útil, resultados procedentes de inmovilizado, resultados financieros excepcionales, actas fiscales, test de valor de derivados en acciones), los resultados correspondientes a operaciones interrumpidas y su correspondiente impacto fiscal.
- / **BPA reportado:** fracción de resultados de la compañía calculada como beneficio neto atribuible dividido entre el número de acciones medias ponderadas del ejercicio.
- / **BPA ajustado:** fracción de resultados de la compañía calculada como beneficio ajustado dividido entre el número de acciones medias ponderadas del ejercicio.
- / **Flujo de Caja de Operaciones:** EBITDA ajustado menos elementos no recurrentes de caja e inversión recurrente en inmovilizado.

## Investor Relations

/ David Peña Delgado

/ Mario Sacedo Arriola

/ Tomás Peinado Alcaraz

- Tel: +34 91 398 54 00, ext: 33890
- Email: [investor.relations@diagroup.com](mailto:investor.relations@diagroup.com)
- <http://www.diacorporate.com/en/shareholders-investors/>

/ Parque Empresarial Las Rozas

/ Jacinto Benavente, 2 A

/ Código Postal 28232 - Las Rozas (Madrid)

/ ESPAÑA

## Nota Legal

*Este documento no constituye una oferta de compra, venta o canje de, o una solicitud de oferta de compra, venta o canje de títulos valores, ni una solicitud de voto o un asesoramiento respecto a títulos 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. Las mismas están sometidas a riesgos, incertidumbres y factores que están fuera del control de DIA. 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.*

*Éste documento es publicado en español e inglés. En el evento de cualquier diferencia entre la versión en inglés y la original en español, prevalecerá la versión original en español.*

*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).*