

2016

Sumario

- / Las ventas brutas bajo enseña alcanzaron los EUR10.550m, cifra que supone un 10,2% de crecimiento en divisa constante.
- / Crecimiento comparable del 8,7% en 2016, con tasas del 1,0% en Iberia y del 19,1% en Emergentes.
- / EBITDA ajustado de EUR625,1m en 2016, un 8,6% más a divisa constante (+13,9% en 4T 2016)
- / El BPA ajustado creció un 3,9% en 2016 hasta los EUR0,422 (+6,1% en divisa constante).
- / En 2016, DIA generó EUR206,8m en concepto de Caja de Operaciones⁽¹⁾, y redujo su deuda neta en EUR254,1m hasta EUR878,3m, que implica un ratio de endeudamiento sobre EBITDA ajustado de 1,4x.
- / El Consejo de Administración propondrá a la JGA la distribución de un dividendo de EUR0,21 por acción. Desde su salida a bolsa en 2011, DIA ha destinado cerca de EUR1bn a la remuneración de accionistas.
- / En el 2016 el nivel de satisfacción de nuestros clientes y franquiciados mejoró significativamente.

Comentario del CEO Ricardo Currás

"Nuestras prioridades para el año 2016 eran claras: crecimiento en ventas, generación de caja y orientación al cliente, y lo hemos conseguido. Las ventas comparables consolidadas en 2016 crecieron un 8,7%, cifra récord de la compañía desde su salida a bolsa en 2011, con contribución comparable positiva de todas las geografías en las que DIA está presente. La inversión sostenida en precios combinada con la mejora del servicio al cliente está dando buenos resultados en todo el universo DIA. En 2016, también se produjo un gran avance en el desarrollo de nuestro negocio con nuestros socios locales. Más de 3.300 emprendedores trabajan con nosotros día a día para servir a nuestros clientes y sus niveles de satisfacción mejoraron significativamente durante 2016, algo de lo que nos sentimos realmente orgullosos. Es también destacable la generación de EUR207m de Caja de Operaciones y la reducción de la deuda neta en EUR254m. En 2017 confiamos en nuestro potencial de crecimiento y generación de valor. Por todo lo anterior, reiteramos nuestros objetivos para el periodo 2016-2018".

Sumario Financiero

(€m)	2016	Cambio	Cambio (ex-FX)	(€m)	2016	Cambio	Cambio (ex-FX)
Ventas brutas	10.550	0,0%	10,2%	Ventas netas	8.868	-0,6%	9,0%
Iberia	6.815	1,1%	1,1%	EBITDA ajustado ⁽³⁾	625,1	2,4%	8,6%
Emergentes	3.736	-1,9%	26,3%	Margen EBITDA	7,1%	21 pb	-2 pb
Like-for-like ⁽²⁾			8,7%	EBIT ajustado ⁽³⁾	392,7	-0,9%	5,8%
Iberia			1,0%	Margen EBIT	4,4%	-1 pb	-13 pb
Emergentes			19,1%	Rdo neto ajustado	258,6	1,8%	3,9%

(1) Definido como EBITDA ajustado menos elementos de caja no recurrentes menos Capex (excluyendo adquisiciones).

(2) Ajustado por efecto calendario, (3) Ajustado por elementos no recurrentes

Evolución de Ventas

Grupo

- / En 2016, las ventas brutas bajo enseña, a divisa constante, crecieron un 10,2% hasta los EUR10.550m. Las ventas comparables en el año mejoraron un 8,7% (ajustado por efecto calendario), cifra más alta registrada desde la salida a Bolsa de la compañía en 2011.
- / En el 4T 2016 las ventas brutas bajo enseña alcanzaron los EUR2.750m, con una mejora de las ventas comparables del 7,9%, una vez excluido el efecto calendario negativo del 0,2%.
- / En 2016, tanto las ventas brutas bajo enseña, como las ventas comparables (en moneda local), crecieron en todos los países de DIA.

Iberia

- / En 2016, las ventas brutas bajo enseña aumentaron un 1,1% hasta los EUR6.815m, con un crecimiento de ventas comparables del 1,0% y una aportación muy limitada de las nuevas aperturas y adquisiciones.
- / Las ventas brutas bajo enseña en el 4T 2016 alcanzaron los EUR1.712m, bajando un 1,4% respecto al mismo periodo del pasado año. Dicha caída se explica por el impacto negativo en ventas del 2,9% que ha supuesto la reducción de la superficie de venta total en Iberia. Ajustando este hecho junto con el efecto calendario negativo del 0,5% registrado en el trimestre, las ventas comparables han mejorado un 1,1% en el periodo.
- / Durante 2016, DIA continuó mejorando su red comercial con la remodelación de 307 tiendas. Este plan, además de mejorar la experiencia del cliente en el establecimiento, reforzó la oferta de productos con la inclusión de nuevas categorías en el surtido.

- / En 2016, 143 tiendas de El Árbol fueron transformadas a La Plaza de DIA, cifra más elevada que las 95 inicialmente previstas para el año.
- / A finales de 2016 cerca de 1.000 tiendas contaban con áreas de carnicería, charcutería y pescado, sumando más 2.000 mostradores con venta asistida.
- / En el 4T 2016, las ventas brutas bajo enseña en Portugal mejoraron un 5,8%, por encima del dato registrado en España.
- / Las ventas brutas bajo enseña de Clarel alcanzaron los EUR349m en 2016, mejorando un 6,5% respecto al pasado año.
- / Por su parte, las ventas brutas bajo enseña de La Plaza de DIA ascendieron a EUR866m en 2016.

Mercados Emergentes

- / En 2016, las ventas brutas bajo enseña descendieron un 1,9% en euros hasta los EUR3.736m, mientras que en moneda local registraron un crecimiento del 26,3%.
- / Por su parte, en 4T 2016 las ventas brutas bajo enseña alcanzaron los EUR1.039m, lo que representa un crecimiento del 7,4% en euros y del 23,8% en moneda local.
- / Las ventas comparables en 2016 mejoraron un 19,1% (excluido un efecto calendario positivo del 0,3%), mientras que en T4 2016 la mejora fue del 18,1%, con un efecto calendario positivo del 0,3%.
- / Gracias a la apreciación del real brasileño frente al euro registrada a finales de 2016, el efecto negativo de las divisas en el crecimiento de las ventas brutas bajo enseña descendió significativamente en el 4T 2016 hasta el 16,5% desde el 28,3% acumulado para todo el ejercicio.

En 2016, el efecto negativo del real brasileño sobre ventas fue del 5,1%.

- / Las ventas comparables en Argentina y Brasil se ralentizaron en 4T 2016 debido a la menor inflación registrada, aunque en ambos casos, los crecimientos registrados se sitúan por encima de la media del mercado.

- / DIA China permaneció con crecimiento positivo en el último trimestre de 2016, con un sólida mejora anual del 3,4% en ventas comparables (excluyendo el efecto calendario positivo del 0,3%).

Ventas brutas bajo enseña

(€m)	2016	%	Cambio	Efecto divisa	Cambio (ex-FX)
España	5.966,6	56,6%	0,9%	0,0%	0,9%
Portugal	848,0	8,0%	3,0%	0,0%	3,0%
IBERIA	6.814,6	64,6%	1,1%	0,0%	1,1%
Argentina	1.642,6	15,6%	-14,5%	-51,0%	36,4%
Brasil	1.856,5	17,6%	12,8%	-5,1%	17,9%
China	236,5	2,2%	-1,8%	-5,3%	3,6%
EMERGENTES	3.735,6	35,4%	-1,9%	-28,3%	26,3%
TOTAL DIA	10.550,1	100,0%	0,0%	-10,2%	10,2%

Ventas Netas

(€m)	2016	%	Cambio	Efecto divisa	Cambio (ex-FX)
España	5.064,0	57,1%	-0,2%	0,0%	-0,2%
Portugal	681,9	7,7%	0,6%	0,0%	0,6%
IBERIA	5.745,9	64,8%	-0,2%	0,0%	-0,2%
Argentina	1.310,9	14,8%	-14,4%	-50,9%	36,5%
Brasil	1.611,9	18,2%	12,3%	-5,0%	17,3%
China	198,9	2,2%	-2,0%	-5,3%	3,4%
EMERGENTES	3.121,7	35,2%	-1,5%	-27,2%	25,7%
TOTAL DIA	8.867,6	100,0%	-0,6%	-9,7%	9,0%

Resultados 4T 2016

Ventas

- / En 4T 2016, las ventas netas ascendieron a EUR2.304m, lo que representa una mejora del 6,1% en moneda local. La depreciación de las divisas tuvo un impacto negativo del 5,1% en el crecimiento total de las ventas netas del trimestre.

Resultados Operativos

- / En el 4T 2016, el EBITDA ajustado mejoró un 7,2% en euros hasta los EUR196m. A divisa constante la tasa de crecimiento se situó en el 13,9%.
- / El margen EBITDA ajustado en el trimestre mejoró 49 puntos básicos, alcanzando el 8,5%, con una buena evolución tanto en Iberia, como en Mercados Emergentes.
- / En el cuarto trimestre, los niveles de amortización y depreciación continuaron ralentizándose, aunque la cifra anual se situó un 3,9% (a tipo de cambio constante) por encima de la registrada en 2015 y un 2,5% en euros hasta los EUR57,7m.
- / El EBIT ajustado creció un 9,2% hasta los EUR138,3m, con una mejora del 18,3% a divisa constante.
- / Los elementos no recurrentes se redujeron un 24,2% en el trimestre hasta los EUR31,5m. Aquellos que representan salida de caja descendieron un 16,0% desde los EUR30,0m hasta los EUR25,2m, mientras que el resto de elementos no recurrentes cayeron un 87,9% hasta los EUR1,6m gracias a las plusvalías generadas por la venta de un conjunto de activos.
- / El EBIT registrado por el grupo mejoró un 25,6% en el último trimestre del año, un 37,7% a divisa constante, hasta alcanzar los EUR106,8m.

Resultado Neto

- / El resultado neto atribuido alcanzó los EUR66,6m en el último trimestre del año 2016.
- / El resultado neto ajustado en 4T 2016 mejoró un 14,0% hasta los EUR101,4m, un 19,9% más a divisa constante.

Sumario resultados 4T 2016

(€m)	4T 2016	%	Cambio	Efecto divisa	Cambio (ex-FX)
Ventas netas	2.304,0	100,0%	1,0%	-5,1%	6,1%
EBITDA ajustado ⁽¹⁾	196,0	8,5%	7,2%	-6,7%	13,9%
Amortización	-57,7	-2,5%	2,5%	-1,4%	3,9%
EBIT ajustado ⁽¹⁾	138,3	6,0%	9,2%	-9,0%	18,3%
Elementos no recurrentes	-31,5	-1,4%	-24,2%	-2,7%	-21,5%
<i>Elementos no recurrentes de caja</i>	-25,2	-1,1%	-16,0%		
<i>Planes de incentivos</i>	-4,7	-0,2%	-438,3%		
<i>Otros elementos no recurrentes</i>	-1,6	-0,1%	-87,9%		
EBIT	106,8	4,6%	25,6%	-12,1%	37,7%
Resultado neto atribuido	66,6	2,9%	-65,9%	-2,3%	-63,6%
Resultado neto ajustado	101,4	4,4%	14,0%	-5,9%	19,9%

(1) Ajustado por elementos no recurrentes

Resultados anuales 2016

Ventas

- / En moneda local, todos los países del Grupo DIA presentaron un crecimiento positivo de ventas brutas bajo enseña.
- / Las ventas netas bajaron un 0,6% en euros hasta los EUR8,868m, debido por completo al efecto adverso que tiene, en las ventas netas, el mayor peso de las tiendas franquiciadas dentro de la red. A divisa constante, el crecimiento de ventas netas en el año se situó en el 9,0%.
- / La depreciación de las divisas en 2016 afectó negativamente un 9,7% al crecimiento de ventas netas registrado, aunque tuvo una evolución estable en la última parte del año, especialmente en el caso del real brasileño.

Resultados Operativos

- / El EBITDA ajustado, a divisa constante, mejoró un 8,6% en 2016, con un crecimiento del 1,4% y del 41,9% en Iberia y Mercados Emergentes respectivamente.
- / En euros, el EBITDA ajustado aumentó un 2,4% hasta los EUR625,1m, apoyado en los crecimientos registrados en Iberia (1,4%) y mercados Emergentes (7,3%).
- / El margen EBITDA ajustado se situó en el 7,0%, lo que implica una mejora de 21 puntos básicos, resultado de una mejor evolución de costes, sinergias de compra y el efecto positivo derivado de la mayor escala de nuestras operaciones en Mercados Emergentes.
- / La depreciación y la amortización aumentó un 8,6% en el año hasta los EUR232,4m, porcentualmente por encima de la tasa de crecimiento de las ventas, debido a las recientes adquisiciones y, en menor medida, a los proyectos de remodelación llevados a cabo durante el año.
- / El EBIT ajustado descendió ligeramente un 0,9% hasta los EUR392,7m, lo que representa una mejora del 5,8% a divisa constante. Este resultado implica un margen EBIT ajustado del 4,4%, manteniéndose estable respecto a 2015.
- / Los elementos no recurrentes descendieron un 19,9% hasta los EUR97,7m. Los gastos devengados relativos al programa de incentivos a largo plazo para directivos alcanzaron los EUR15,2m en 2016. Aquellos elementos no recurrentes que representaron salida de caja descendieron un 22,6% hasta los EUR73m.
- / La mejora del EBIT fue del 7,6% hasta los EUR295,1m (+15,5% a divisa constante).
- / A pesar de la subida de los tipos de interés registrada en Argentina y Brasil, los gastos financieros consolidados descendieron un 7,1% en 2016 hasta los EUR52m. El coste total de la actividad de *factoring* realizada por la compañía durante el ejercicio ascendió a EUR0,14m.

Resultado Neto

- / Los impuestos registrados en el año ascendieron a EUR69,1m, lo que representa una tasa fiscal efectiva del 28,4% en 2016.
- / El resultado neto atribuido descendió un 41,8% hasta los EUR174,0m, debido al reconocimiento de activos fiscales diferidos por importe de EUR140,4m el pasado año, los cuales provenían de bases imponibles negativas de El Árbol.
- / Excluidos dichos efectos excepcionales, el resultado neto ajustado de DIA mejoró un 1,8% hasta alcanzar los EUR258,6m en 2016, lo que representa un crecimiento, a divisa constante, del 3,9%.

Resultados 2016

(€m)	2016	%	Cambio	Efecto divisa	Cambio (ex-FX)
Ventas netas	8.867,6	100,0%	-0,6%	-9,7%	9,0%
Coste de ventas y otros ingresos	-6.834,7	-77,1%	-1,3%	-10,2%	8,9%
Margen bruto	2.032,9	22,9%	1,8%	-7,8%	9,5%
Coste de personal	-769,1	-8,7%	-0,2%	-7,8%	7,6%
Otros costes de explotación	-331,5	-3,7%	1,6%	-13,9%	15,6%
Alquileres inmobiliarios	-307,3	-3,5%	5,7%	-4,1%	9,9%
EBITDA ajustado ⁽¹⁾	625,1	7,0%	2,4%	-6,2%	8,6%
Amortización	-232,4	-2,6%	8,6%	-5,3%	13,9%
EBIT ajustado ⁽¹⁾	392,7	4,4%	-0,9%	-6,7%	5,8%
Elementos no recurrentes	-97,7	-1,1%	-19,9%	-3,9%	-16,1%
<i>Elementos no recurrentes de caja</i>	<i>-73,0</i>	<i>-0,8%</i>	<i>-22,6%</i>		
<i>Planes de incentivos</i>	<i>-15,2</i>	<i>-0,2%</i>	<i>246,8%</i>		
<i>Otros elementos no recurrentes</i>	<i>-9,5</i>	<i>-0,1%</i>	<i>-59,3%</i>		
EBIT	295,1	3,3%	7,6%	-7,9%	15,5%
Resultado financiero	-52,0	-0,6%	-7,1%	-33,4%	26,2%
BAI	243,1	2,7%	11,5%	-1,4%	12,8%
Impuestos	-69,1	-0,8%	-183,7%	1,9%	-185,6%
Resultado consolidado	174,0	2,0%	-42,1%	-0,5%	-41,7%
Minoritarios y actividades interrumpidas	0,0	0,0%			
Resultado neto atribuido	174,0	2,0%	-41,8%	-0,5%	-41,4%
Resultado neto ajustado	258,6	2,9%	1,8%	-2,1%	3,9%

(1) Ajustado por elementos no recurrentes

Resultado Neto Ajustado

(€m)	2015	2016	Cambio	Efecto divisa	Cambio (ex-FX)
Resultado neto atribuible	299,2	174,0	-41,8%	-0,5%	-41,4%
Elementos no recurrentes	122,0	97,7	-19,9%	-3,9%	-16,1%
Otros financieros	3,9	2,1	-46,3%		
Impuestos	-171,0	-15,2	-91,1%		
RESULTADO NETO AJUSTADO	254,1	258,6	1,8%	-2,1%	3,9%

Autocartera y BPA

	2015	2016	Cambio	Cambio (Ex-FX)
Número de acciones emitidas	622.456.513	622.456.513	0,0%	-
Número medio de acciones propias medias	18.069.243	9.276.954	-48,7%	-
Número de acciones propias a final del periodo	8.183.782	11.105.774	35,7%	-
Número de acciones medias ponderadas	625.945.797	613.179.559	-2,0%	-
BPA	€0,478	€0,284	-40,6%	-40,2%
BPA ajustado EPS	€0,406	€0,422	3,9%	6,1%

Evolución por segmento

Iberia

- / Las ventas netas retrocedieron un ligero 0,2% en 2016 hasta los EUR5.746m, mientras que en 4T 2016 lo hicieron un 2,8% hasta los EUR1.439,2m. Esta caída viene explicada por el cierre de algunas tiendas en España, tanto de El Arbol, como de DIA, con rentabilidades por debajo de lo esperado (que se reflejan en un descenso del 2,9% de la superficie comercial en Iberia), las actividades de remodelación llevadas a cabo durante el año (principalmente en El Arbol y DIA Maxi) y la transferencia de tiendas propias a la red de franquicias (243 operaciones de transferencias completadas en 2016).
- / El EBITDA ajustado creció un 1,4% en 2016 hasta los EUR508m, de los cuales EUR147,1m se generaron en 4T 2016, un 2,8% más que la cifra registrada en el mismo periodo del pasado año. La buena evolución del negocio en la parte final del año, junto con las mejores condiciones de compra y la excelente ejecución de los diferentes planes de mejora de costes explicó la buena evolución de esta partida en el último trimestre. El margen EBITDA ajustado se mantuvo prácticamente estable con una ligera mejoría de 13 puntos básicos hasta el 8,8%.
- / Como ya anticipamos al comienzo del ejercicio 2016, el gasto por depreciación y amortización se redujo en un 3,5% en el 4T 2016 alcanzando los EUR42,5m. Para el conjunto del año, la depreciación y amortización en Iberia se incrementó en un 8,3%, hasta los EUR178,4m, debido al impacto temporal de las recientes adquisiciones completadas.
- / El EBIT ajustado descendió un 2,0% en 2016 hasta los EUR329,6m, lo que supone una reducción del margen sobre ventas de 11 p.b. hasta el 5,7%. Sin embargo, en el 4T 2016 el EBIT ajustado creció un 5,7% hasta los EUR104,6m, lo que supuso una mejora del margen de 58 p.b. hasta el 7,3%. La caída del margen para el conjunto del año se debe, principalmente, a la evolución del negocio en Portugal, aunque el mayor peso de los supermercados dentro de la venta total también tuvo un cierto impacto en rentabilidad.

(€m)	4T 2016	Cambio
Ventas netas	1.439,2	-2,8%
EBITDA ajustado ⁽¹⁾	147,1	2,8%
Margen EBITDA ajustado	10,2%	56 pb
Amortización	-42,5	-3,5%
EBIT ajustado ⁽¹⁾	104,6	5,7%
Margen EBIT ajustado	7,3%	58 pb
(€m)	2016	Cambio
Ventas netas	5.745,9	-0,2%
EBITDA ajustado ⁽¹⁾	508,0	1,4%
Margen EBITDA ajustado	8,8%	13 pb
Amortización	-178,4	8,3%
EBIT ajustado ⁽¹⁾	329,6	-2,0%
Margen EBIT ajustado	5,7%	-11 pb

(1) Ajustado por elementos no recurrentes

Mercados Emergentes

- / En 2016, las ventas netas aumentaron un 25,7% en moneda local, pero descendieron un 1,5% en euros hasta los EUR3.122m debido a la depreciación de las divisas registradas en el año (-4,8% real brasileño, -37,4% peso argentino y -5,2% yuan chino). En el 4T 2016 las ventas netas crecieron un 22,5% en moneda local y gracias a la apreciación del real brasileño en el último trimestre, las ventas netas aumentaron un 8,0% en euros hasta los EUR865m.
- / El EBITDA ajustado, a divisa constante, creció un 53,4% en el 4T 2016, mientras que en euros lo hizo un 22,7% hasta los EUR48,9m. En 2016, el EBITDA ajustado aumentó un 41,9% a divisa constante y un 7,3% en euros hasta los EUR 117,1m, con una mejora de margen de 31 puntos básicos hasta el 3,8%.
- / La depreciación y amortización creció un 24,4% en el 4T 2016 hasta los EUR15,2m y un 9,4% en 2016 hasta los EUR54m, debido a la mayor actividad de inversión llevada a cabo en los últimos años.
- / En el 4T 2016, El EBIT ajustado aumentó, a divisa constante, un 63,4% y un 22,0% en euros hasta EUR33,7m. Esta evolución tuvo su reflejo, en términos anuales, en una mejora del 5,6% en euros hasta los EUR63,1m (+49,7% a divisa constante). El margen EBIT ajustado se expandió 45 y 14 puntos básicos en el 4T 2016 y en 2016, respectivamente, representando en 2016 un 2,0% sobre ventas.
- / A pesar de los complejos escenarios existentes en los mercados emergentes donde DIA opera, la compañía registró unos resultados sobresalientes a nivel operativo durante el ejercicio. La evolución de cuotas de mercado en Brasil y Argentina mantienen su tendencia creciente, la oferta comercial ha mejorado en todos los países, la marca propia continúa incrementando su oferta y su penetración sobre el número total de referencias y el programa de fidelización Club DIA está completamente implantado en el estado de Sao Paulo.

(€m)	4T 2016	Cambio	Cambio (ex-FX)
Ventas netas	864,8	8,0%	22,5%
EBITDA ajustado ⁽¹⁾	48,9	22,7%	53,4%
Margen EBITDA ajustado	5,7%	68 pb	125 pb
Amortización	-15,2	24,4%	30,8%
EBIT ajustado ⁽¹⁾	33,7	22,0%	63,4%
Margen EBIT ajustado	3,9%	45 pb	115 pb
(€m)	2016	Cambio	Cambio (ex-FX)
Ventas netas	3,121.7	-1.5%	25.7%
EBITDA ajustado ⁽¹⁾	117.1	7.3%	41.9%
Margen EBITDA ajustado	3.8%	31 pb	44 pb
Amortización	-54.0	9.4%	32.5%
EBIT ajustado ⁽¹⁾	63.1	5.6%	49.7%
Margen EBIT ajustado	2.0%	14 pb	36 pb

(1) Ajustado por elementos no recurrentes

Capital Circulante, Inversión y Deuda

Capital Circulante

- / El capital circulante operativo negativo de DIA se incrementó un 39,1% en euros hasta los EUR1.022m, mientras que a divisa constante el crecimiento fue del 38,7%.
- / El valor de las existencias fue un 19,0% superior a la cifra registrada el pasado año (17,3% a divisa constante). Este crecimiento se debió a la ampliación del surtido, al esfuerzo de la compañía por reducir el nivel de faltas en tienda y al impacto producido por la apertura de nuevas regiones en Brasil.
- / Clientes y otros deudores aumentaron un 17,9% en el año 2016, un 16,4% a divisa constante. Este incremento se explica en parte por el aumento del negocio franquiciado.
- / En 2016, prácticamente las tres cuartas partes del incremento en el valor de las existencias y de los clientes y otros deudores proviene del segmento de Mercados Emergentes.
- / En 2016, DIA ha demostrado su compromiso con la franquicia al otorgar financiación adicional a su red de franquiciados. La exposición total neta de crédito cedido a franquiciados fue de EUR106m a finales de 2016 teniendo en cuenta la parte del riesgo que está cubierta con garantías y avales. Además, este riesgo de crédito está muy diversificado ya que se encuentra totalmente repartido entre los 3,363 franquiciados que a finales de 2016 operaban las 3.969 tiendas franquiciadas de DIA. Adicionalmente, es importante destacar que los niveles de morosidad mejoraron sustancialmente durante 2016.
- / Acreedores comerciales y otros crecieron un 28,6% hasta los EUR1.953m, un 27,5% más a divisa constante.
- / El importe de *factoring* sin recurso de proveedores registrado a Diciembre de 2016 fue de EUR88.4m.
- / El número de días de capital circulante operativo negativo (calculado sobre coste de ventas) se incrementó en 15,5 hasta 53,8 en 2016. Este cambio podría haberse reducido en 10,9 días (hasta 49,1) en ausencia de las actividades de *factoring* realizadas para mejorar la gestión del capital circulante.

(€m)	31 Dic 2016	Cambio	Cambio (ex-FX)
Existencias (A)	669,6	19,0%	17,3%
Clientes y otros deudores (B)	260,9	17,9%	16,4%
<i>Deudas corrientes de franquiciados</i>	121,7	17,3%	
<i>Deudas corrientes de proveedores y otros</i>	139,2	18,5%	
Acreedores comerciales y otros (C)	1.952,8	28,6%	27,5%
Capital circulante operativo	-1.022,4	39,1%	38,7%

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

Inversión

- / DIA invirtió EUR345,4m en 2016, un 5,7% menos que el año pasado, una vez excluidas las inversiones ligadas a la compra de activos a Eroski.
- / En Iberia, el capital invertido ha crecido un 22,0% hasta los EUR225,8m. Las actividades de remodelación en los formatos Maxi y La Plaza de DIA, continuaron durante el año, aunque las aperturas representaron casi un 25% de la inversión total del segmento. Durante 2016, DIA ha capitalizado en Iberia, EUR25m de tiendas y equipamiento logístico que previamente estaban operados bajo contratos de arrendamiento operativo.
- / En Mercados Emergentes, la inversión realizada se redujo un 34,0% en euros (15,8% en moneda local). La inversión se redujo en todos los países del segmento, pero especialmente en Argentina, debido a la exigente base comparativa del año 2015, donde la compañía llevó a cabo un gran esfuerzo inversor.
- / Las nuevas aperturas representaron la mitad de las inversiones realizadas en Brasil y Argentina. En los últimos tres años, DIA invirtió un total de EUR445m en el segmento de Mercados Emergentes.

(€m)	2016	%	Cambio	Cambio (ex-FX)
Iberia	225,8	65,4%	22,0%	22,0%
Emergentes	119,6	34,6%	-34,0%	-15,8%
TOTAL Capex	345,4	100,0%	-5,7%	3,3%

Deuda Neta

- / La deuda neta a Diciembre 2016 alcanzó los EUR878m.
- / En el año 2016, la Compañía invirtió EUR19,9m en la adquisición de acciones propias ligadas a compromisos adquiridos dentro del plan de incentivos a largo plazo 2016-18. Además, en el pasado mes de julio DIA distribuyó EUR122m en dividendos entre sus accionistas.
- / El ratio de deuda neta sobre el EBITDA ajustado generado los últimos doce meses fue de 1,4x, mientras que el dato ajustado por alquileres capitalizados estimado por DIA, calculado con la metodología de S&P permaneció en el las 2,1-2,2x frente a las 2,5x registradas en 2015. Ambos ratios permiten tener un margen adicional de apalancamiento sin poner en peligro la calificación de grado de inversión otorgada por las agencias de calificación crediticia.
- / En 2016, DIA registró EUR38,5m procedentes de la venta de activos, principalmente derivados de la enajenación de un grupo de tiendas llevada a cabo en el último trimestre del año.

(€m)	31 Dec 2014	31 Dec 2015	31 Dec 2016
Deuda Neta	533,4	1.132,4	878,3
Deuda Neta / EBITDA ajustado	0,9x	1,9x	1,4x

Balance de Situación

(€m)	31 Diciembre 2015	31 Diciembre 2016
Activo no corriente	2.355,1	2.507,3
Existencias	562,5	669,6
Clientes y otros deudores	221,2	260,9
Otro activo circulante	141,0	113,9
Caja y tesorería	162,8	364,7
TOTAL ACTIVO	3.442,6	3.916,3
Total fondos propios	313,2	392,1
Deuda a largo plazo	921,0	1.062,3
Deuda a corto plazo	374,3	180,7
Acreedores comerciales y otros	1.518,8	1.952,8
Provisiones y otros pasivos circulantes	315,3	328,4
TOTAL PASIVO	3.442,6	3.916,3

Estado de Flujos de Efectivo

(€m)	2015	2016
EBITDA ajustado	610,1	625,1
Impuestos pagados	-57,2	-6,1
Variación en capital circulante operativo	-160,2	287,2
Variación de otros activos y pasivos circulantes	-141,4	-87,9
(A) FLUJO DE CAJA DE OPERACIONES	251,3	818,4
Inversión / desinversión financiera	10,4	-24,4
<i>Compra y venta de acciones</i>	0,0	0,0
<i>Otras inversiones/desinversiones de activos financieros</i>	10,4	-24,4
Desinversión de activos	2,9	38,5
Inversión en inmovilizado	-563,3	-345,4
(B) FLUJO DE CAJA DE INVERSION	-550,0	-331,3
(A+B) FLUJO DE CAJA OPERATIVO	-298,7	487,1
Ampliación de capital	0,0	0,0
Resultado financiero	-56,0	-52,0
Dividendos distribuidos	-112,6	-122,2
Operaciones de autocartera	-200,1	-19,9
Diferencias en tipos de cambio y otros	68,4	-38,9
(C) FLUJO DE CAJA DE OPERACIONES FINANCIERAS	-300,3	-233,0
Deuda neta al comienzo del periodo	-533,4	-1.132,4
(A+B+C) VARIACION EN DEUDA NETA	-599,0	254,1
Deuda neta al final del periodo	-1.132,4	-878,3

(1) Ajustado por elementos no recurrentes

Número de tiendas

- / A finales de 2016, DIA operaba un total de 7.799 tiendas, 81 más que en el mismo periodo del pasado año.
- / En Iberia, el número total de tiendas se redujo en 64 hasta las 5.498 actuales. Este descenso viene explicado principalmente por el cierre de 46 tiendas de El Arbol a principios del año y de 34 tiendas Cada DIA con bajo volumen de ventas a finales de 2016.
- / En Iberia (España) el número de supermercados descendió de 520 a 355 durante 2016. Este descenso de 165 está explicado por el anteriormente mencionado cierre de 46 tiendas de El Arbol (casi todas a principios de año), la transformación de 125 tiendas al formato DIA y la apertura de 6 nuevas tiendas de La Plaza en 2016.
- / En Iberia, en el 4T 2016 se convirtieron 9 tiendas en nuevas versiones DIA, alcanzando un total de 307 transformaciones a lo largo del año. Este proceso tuvo un efecto temporal negativo en el volumen de ventas registrado, ya que las tiendas fueron cerradas durante varias semanas mientras se hacía efectiva la transformación a los nuevos modelos comerciales.
- / En 2016, la red de Clarel se incrementó en 38 nuevas tiendas, alcanzando a final de año un número total de 1.233. En este formato continúa aumentando el peso de la franquicia, terminando el ejercicio con un total de 107 establecimientos operados con socios locales, 76 tiendas más que un año antes, lo que representa un 8,7% del total de tiendas bajo esta enseña.
- / En el segmento de Mercados Emergentes, DIA operaba 2.301 tiendas en diciembre 2016, 145 más que en el mismo periodo del año pasado. Brasil continuó su tendencia de fuerte expansión, incrementando su red con 121 nuevas tiendas en el año. Argentina también mantuvo un crecimiento dinámico con 96 aperturas, aunque en términos netos la red creció en 26 tiendas por el cierre de 70 pequeños establecimientos de baja venta (Cada DIA).
- / En los últimos doce meses, el número de tiendas DIA operadas por emprendedores locales en Iberia se incrementó en 113, hasta alcanzar las 2.296, un 58,7% del formato. Por su parte, en Mercados Emergentes, el número total de tiendas franquiciadas creció en 83 durante el periodo, hasta alcanzar las 1.566, un 68,1% del total de la red.

Número de tiendas

31 Diciembre 2015

31 Diciembre 2016

IBERIA	COCO	Franquicia	Total	%	Propias	Franquicia	Total	%	Cambio
Dia Market	991	1.805	2.796	50,3%	938	1.935	2.873	52,3%	77
Cada Dia / Mais Perto	0	288	288	5,2%	0	260	260	4,7%	-28
Dia Market	991	2.093	3.084	55,4%	938	2.195	3.133	57,0%	49
Dia Maxi	673	90	763	13,7%	676	101	777	14,1%	14
Tiendas Dia	1.664	2.183	3.847	69,2%	1.614	2.296	3.910	71,1%	63
% de tiendas Dia	43,3%	56,7%	100%		41,3%	58,7%	100%		
El Arbol / La Plaza	520	0	520	9,3%	355	0	355	6,5%	-165
Clarel	1.164	31	1.195	21,5%	1.126	107	1.233	22,4%	38
TOTAL IBERIA	3.348	2.214	5.562	100%	3.095	2.403	5.498	100%	-64
% tiendas	60,2%	39,8%	100%		56,3%	43,7%	100%		

EMERGENTES	COCO	Franquicia	Total	%	Propias	Franquicia	Total	%	Cambio
Dia Market	524	1.160	1.684	78,1%	447	1.257	1.704	74,0%	20
Cada Dia / Mais Perto	0	231	231	10,7%	0	259	259	11,3%	28
Dia Market	524	1.391	1.915	88,8%	447	1.516	1.963	85,3%	48
Dia Maxi	149	92	241	11,2%	288	50	338	14,7%	97
Total EMERGENTES	673	1.483	2.156	100%	735	1.566	2.301	100%	145
% tiendas	31,2%	68,8%	100%		31,9%	68,1%	100%		

TOTAL GRUPO	COCO	Franquicia	Total	%	Propias	Franquicia	Total	%	Cambio
Dia Market	1.515	2.965	4.480	58,0%	1.385	3.192	4.577	58,7%	97
Cada Dia / Mais Perto	0	519	519	6,7%	0	519	519	6,7%	0
Dia Market	1.515	3.484	4.999	64,8%	1.385	3.711	5.096	65,3%	97
Dia Maxi	822	182	1.004	13,0%	964	151	1.115	14,3%	111
Tiendas Dia	2.337	3.666	6.003	77,8%	2.349	3.862	6.211	79,6%	208
% de tiendas Dia	38,9%	61,1%	100%		37,8%	62,2%	100%		
El Arbol / La Plaza	520	0	520	6,7%	355	0	355	4,6%	-165
Clarel	1.164	31	1.195	15,5%	1.126	107	1.233	15,8%	38
TOTAL GRUPO DIA	4.021	3.697	7.718	100%	3.830	3.969	7.799	100%	81
% tiendas	52,1%	47,9%	100%		49,1%	50,9%	100%		

Tiendas por país y modelo operativo a 31 Diciembre 2016

(Número de tiendas)	Propias	Franquicias	Total DIA	Cambio
España	2.728	2.147	4.875	-66
Portugal	367	256	623	2
IBERIA	3.095	2.403	5.498	-64
<i>Dia</i>	1.614	2.296	3.910	63
<i>Clarel</i>	1.126	107	1.233	38
<i>El Arbol / La Plaza</i>	355	0	355	-165
Argentina	296	576	872	26
Brasil	379	671	1.050	121
China	60	319	379	-2
EMERGENTES	735	1.566	2.301	145
TOTAL DIA	3.830	3.969	7.799	81

Superficie comercial por país a 31 Diciembre 2016

(Millones de metros cuadrados)	2015	2016	Cambio
España	1,9399	1,8764	-3,3%
Portugal	0,2193	0,2204	0,5%
IBERIA	2,1592	2,0968	-2,9%
<i>Dia</i>	1,5833	1,6199	2,3%
<i>Clarel</i>	0,1928	0,1997	3,6%
<i>El Arbol / La Plaza</i>	0,3831	0,2772	-27,6%
Argentina	0,2308	0,2387	3,4%
Brasil	0,4204	0,4808	14,4%
China	0,0788	0,0786	-0,3%
EMERGENTES	0,7300	0,7981	9,3%
TOTAL DIA	2,8892	2,8948	0,2%

Perspectivas

- / DIA estima contar con una menor superficie comercial en España y una inflación inferior en Emergentes en 2017. Sobre este escenario, la compañía espera que las ventas brutas bajo enseña crezcan en 2017 a un ritmo de un dígito simple intermedio (en moneda local).
- / La compañía espera crecimiento del EBITDA ajustado y un margen estable en el ejercicio 2017.
- / DIA espera que la inversión en activos fijos siga decreciendo en 2017.
- / La compañía reitera sus objetivos para el periodo 2016-18:
 1. EUR750m de generación acumulada de Caja de Operaciones.
 2. 7% de crecimiento TACC orgánico de las ventas brutas bajo enseña (a divisa constante).
- / El tercer día del Inversor de DIA se celebrará el próximo 21 de Junio en Londres y el 22 de Junio en Madrid.

Hechos posteriores al cierre del periodo

/ A la fecha de publicación del presente documento no hay hechos posteriores al cierre del periodo

Calendario Corporativo

Evento	Fecha	Estado
Junta General de Accionistas	Viernes, 28 abril 2017	Tentativo
Publicación resultados 1T 2017	Jueves, 11 mayo 2017	Confirmado
III Día del Inversor	Miércoles 21 -Jueves 22 junio 2017	Confirmado
Pago de dividendo	Viernes, 14 julio 2017	Tentativo
Publicación resultados 2T 2017	Jueves, 27 julio 2017	Tentativo
Publicación resultados 3T 2017	Jueves, 25 octubre 2017	Tentativo

Hitos 2016

Fecha	Evento
15 Febrero	Nombramiento de Angela Spindler como miembro del Consejo de Administración.
19 Abril	Emisión de un bono por importe de EUR300 (cupón 1,0% cupón, vencimiento 5 años).
22 Abril	Junta General de Accionistas 2015.
14 Julio	Pago de un dividendo ordinario de EUR0,20 por acción
6 Septiembre	Nombramiento de Borja de la Cierva como miembro del Consejo de Administración y CAC ⁽¹⁾
28 Septiembre	La Plaza de DIA abre su primera tienda online en Amazon Prime Now en Madrid.
14 Diciembre	Nombramiento de Maria Luisa Garaña como miembro del Consejo de Administración y CAC ⁽¹⁾
22 Diciembre	DIA arranca las operaciones en Paraguay a través de un acuerdo de master franquicia.
22 Diciembre	DIA amplía sus operaciones en Brasil con la apertura en Rio de Janeiro.

(1) Comisión de Auditoría y Cumplimiento

Evolución de Divisas

Periodo	€ / Peso Argentino	€ / Real Brasileño	€ / Yuan Chino
Media 1T 2015	0,1023	0,3109	0,1425
Media 1T 2016	0,0629	0,2329	0,1387
Variación 1T 2016 ⁽¹⁾	-38,5%	-25,1%	-2,7%
Media 2T 2015	0,1010	0,2945	0,1457
Media 2T 2016	0,0626	0,2431	0,1371
Variación 2T 2016 ⁽¹⁾	-38,1%	-17,4%	-5,9%
Media 3T 2015	0,0973	0,2557	0,1427
Media 3T 2016	0,0599	0,2760	0,1344
Variación 3T 2016 ⁽¹⁾	-38,4%	8,0%	-5,9%
Media 4T 2015	0,0911	0,2377	0,1429
Media 4T 2016	0,0600	0,2820	0,1358
Variación 4T 2016 ⁽¹⁾	-34,1%	18,6%	-5,0%
Media 2015	0,0979	0,2743	0,1435
Media 2016	0,0613	0,2611	0,1361
Variación 2016 ⁽¹⁾	-37,4%	-4,8%	-5,2%

(1): Bloomberg, cotizaciones medias diarias (Variaciones negativas 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.

Relación con Inversores

- / David Peña Delgado
- / Mario Sacedo Arriola
- / Tomás Peinado Alcaraz

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

Email: investor.relations@diagroup.com

<http://www.diacorporate.com/en/shareholders-investors/>

- / Parque Empresarial Las Rozas
- / Jacinto Benavente, 2 A
- / 28232 - Las Rozas (Madrid)
- / SPAIN

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).