

1S/2017

Sumario

- / Las ventas brutas bajo enseña crecieron en 1S 2017 un 4,1% hasta EUR5.127m, un 1,9% más en moneda local.
- / Las ventas comparables, excluido el efecto calendario, crecieron un 4,6% en el segundo trimestre, siendo la mejora del 1,2% en Iberia y un 10,7% en Emergentes.
- / El EBITDA ajustado creció un 3,3% en el primer semestre de 2017 hasta EUR278,3m, una mejora del 1,7% en moneda local. Por su parte, el margen EBITDA ajustado del grupo se mantuvo estable en el periodo en el 6,5%, en línea con la guía facilitada por la compañía para el año 2017.
- / El resultado operativo (EBIT) creció un 4,0% en el 1S 2017 hasta EUR114,7m, que representa un margen sobre ventas netas del 2,7%
- / DIA mantuvo el proceso de racionalización y renovación de tiendas en España, donde el número total descendió 91 respecto al mismo periodo de 2016.
- / La deuda neta a 30 de junio alcanzó los EUR1.020m (1,6x el EBITDA ajustado de últimos 12 meses), lo que supone una reducción de EUR104m respecto a la misma fecha del pasado año.

Comentario del CEO, Ricardo Currás

"El segundo trimestre de 2017 confirma la sólida evolución de nuestra compañía en Iberia y en Latinoamérica con ventas comparables positivas en todos los países. Ha sido un trimestre muy intenso en España con un pico de más de 120 remodelaciones en el mes de junio de nuestras tiendas DIA Market, DIA Maxi y La Plaza de Dia y con resultados alentadores. El tercer trimestre también será intenso para alcanzar las más de 500 remodelaciones previstas en 2017. En Brasil han mejorado las ventas comparables en el segundo trimestre con una menor inflación y en un contexto de mercado desafiante mientras que en Argentina, DIA continua registrando un notable crecimiento de las ventas. Con estos resultados, estamos en el camino de alcanzar todos nuestros objetivos en 2017"

Sumario Financiero

(€m)	1S 2017	Cambio	Cambio (ex-FX)	(€m)	1S 2017	Cambio	Cambio (ex-FX)
Ventas brutas	5.127	4,1%	1,9%	Ventas netas	4.288	3,4%	1,0%
Iberia	3.243	-3,0%	-3,0%	EBITDA ajustado ⁽²⁾	278,3	3,3%	1,7%
Emergentes	1.885	19,1%	12,1%	Margen EBITDA	6,5%	0 pb	
Like-for-like ⁽¹⁾			4,3%	EBIT ajustado ⁽²⁾	162,9%	3,1%	2,2%
Iberia			0,9%	Margen EBIT	3,8%	- 1 pb	
Emergentes			10,4%	Rdo neto ajustado	106,0	4,3%	3,2%

(1) Excluido efecto calendario (2) Ajustado por elementos no recurrentes

Evolución de las Ventas

Grupo

- / El crecimiento de las ventas brutas bajo enseña en el primer semestre del año 2017 fue del 4,1%, un 1,9% en moneda local, hasta los EUR5.127m. Las ventas comparables, excluido el efecto calendario del -0,7%, mejoraron un 4.3%.
- / En el segundo trimestre, el crecimiento de las ventas brutas bajo enseña fue del 1,7%, un 0,9% en moneda local, hasta los EUR2.625m. Las ventas comparables, excluido el efecto calendario del -1,2%, mejoraron un 4,6%

Iberia

- / Las ventas brutas bajo enseña descendieron en el segundo trimestre un 4,1% hasta EUR1.672m, con una mejora del 1,2% en las ventas comparables (excluido un efecto calendario del -1,7%) y una caída de la superficie comercial del 2,7%. En este trimestre, el negativo efecto calendario vino principalmente provocado por la distinta estacionalidad de las vacaciones de Semana Santa, que es muy relevante en España.
- / En España, las ventas brutas bajo enseña cayeron un 3,6% en el semestre hasta los EUR2.834m, que se explica prácticamente por completo por la reducción del 3,0% experimentada en la superficie comercial y un efecto calendario negativo en el periodo.
- / En Portugal, las ventas brutas bajo enseña mejoraron un 1,5% en 1S 2017 hasta los EUR409m, con una evolución casi plana de la superficie comercial.
- / Durante el segundo trimestre de 2017, se aceleró el proceso de mejora en tiendas DIA Market, DIA Maxi y La Plaza, hasta alcanzar

las 221 conversiones, frente a 70 realizadas 1T 2017.

Mercados Emergentes

- / En el primer semestre de 2017, las ventas brutas bajo enseña se incrementaron un 19,1% hasta los EUR1.885m, apoyadas por un efecto positivo de la divisa del 7,0% principalmente provocado por la apreciación del 19,6% del real brasileño en el semestre. El crecimiento de las ventas comparables fue del 10,4%, con un efecto calendario del -0,2%.
- / En el segundo trimestre el crecimiento de las ventas brutas bajo enseña fue del 13,6% hasta EUR952m, con un crecimiento de las ventas comparables del 10,7% y un efecto calendario del -0,3%.
- / El crecimiento de las ventas comparables continuó reflejando la ralentización en la inflación de alimentación, que fue próxima a cero en Brasil al final del 2T 2017. A pesar de este factor, el crecimiento de las ventas comparables se mantuvo estable en Argentina y mejoró en Brasil durante el segundo trimestre de 2017.
- / La contribución de la nueva superficie comercial fue de un dígito simple bajo en el crecimiento de ventas debido al efecto causado por el cierre de 38 tiendas Cada DIA en Argentina a finales de 2016 y el cierre temporal de algunas tiendas en el área de Buenos Aires, que ya ha sido revertido.
- / Las ventas brutas bajo enseña en Brasil alcanzaron EUR1.005m en la primera mitad de 2017, un 22% más que en el mismo periodo del pasado año, mientras que en Argentina el crecimiento fue del 15,7% hasta los EUR880m.

Ventas Brutas Bajo Enseña

(€m)	1S 2017	%	Cambio	Efecto divisa	Cambio (ex-FX)
España	2.833,9	55,3%	-3,6%	0,0%	-3,6%
Portugal	408,7	8,0%	1,5%	0,0%	1,5%
IBERIA	3.242,6	63,2%	-3,0%	0,0%	-3,0%
Argentina	880,3	17,2%	15,7%	-7,2%	22,9%
Brasil	1.004,5	19,6%	22,2%	20,0%	2,2%
EMERGENTES	1.884,8	36,8%	19,1%	7,0%	12,1%
TOTAL DIA	5.127,4	100,0%	4,1%	2,2%	1,9%

Ventas Netas

(€m)	1S 2017	%	Cambio	Efecto divisa	Cambio (ex-FX)
España	2.391,0	55,8%	-4,5%	0,0%	-4,5%
Portugal	326,4	7,6%	0,7%	0,0%	0,7%
IBERIA	2.717,4	63,4%	-3,9%	0,0%	-3,9%
Argentina	701,3	16,4%	15,6%	-7,2%	22,8%
Brasil	868,8	20,3%	21,6%	19,9%	1,7%
EMERGENTES	1.570,2	36,6%	18,9%	7,5%	11,4%
TOTAL DIA	4.287,6	100,0%	3,4%	2,4%	1,0%

Resultados 2T 2017

Ventas Netas

- / En 2T 2017 las ventas netas crecieron un 0,8% hasta los EUR2.192m. La apreciación de la divisa tuvo un efecto positivo del 0,9% sobre el crecimiento de las ventas en el trimestre.

Resultados Operativos

- / El EBITDA Ajustado mejoró un 2,6% hasta los EUR155,3m, +1,5% a divisa constante.
- / El margen EBITDA Ajustado se mantuvo estable en el trimestre mejorando 13 puntos básicos.
- / Depreciación y amortización descendió un 0,6% hasta EUR57,6m, mientras que a divisa constante este descenso alcanzó 2,0%, reflejando el impacto del 1,4% provocado por la apreciación de las divisas.
- / El EBIT Ajustado aumentó un 4,7% hasta los EUR97,7m, con un efecto de las divisas del +1,0%.
- / Elementos no recurrentes ascendieron a EUR35,7m en el trimestre, descendiendo un 3,8% en el caso de los elementos no recurrentes de caja hasta EUR20,8m frente al crecimiento del 21,9% registrado en el primer trimestre de 2017. Los otros elementos no recurrentes prácticamente se triplicaron en el segundo trimestre debido a la baja de activos ligados al cierre de tiendas en España.
- / El EBIT aumentó un 1,0% en el segundo trimestre de 2017 hasta los EUR61,9m, un -0,4% a divisa constante.

Resultado Neto

- / A pesar del elevado volumen de elementos no recurrentes registrados durante el periodo, el resultado neto de las operaciones continuadas se mantuvo prácticamente estable en 2T 2017, con un ligero crecimiento del 0,4% hasta EUR38,0m.
- / El resultado neto ajustado mejoró un 11,3%, un 9,9% a divisa constante, hasta EUR67,0m.

Sumario Resultados 2T 2017

(€m)	2T 2017	%	Cambio	Efecto divisa	Cambio (ex-FX)
Ventas netas	2.191,6	100,0%	0,8%	0,9%	-0,1%
EBITDA ajustado ⁽¹⁾	155,3	7,1%	2,6%	1,2%	1,5%
Amortización	-57,6	-2,6%	-0,6%	1,4%	-2,0%
EBIT ajustado ⁽¹⁾	97,7	4,5%	4,7%	1,0%	3,7%
Elementos no recurrentes	-35,7	-1,6%	11,7%	0,2%	11,6%
Elementos no recurrentes de caja	-20,8	-0,9%	-3,8%		
Planes de incentivos	-4,0	-0,2%	-45,9%		
Impairment y plus/minusvalías	-10,9	-0,5%	275,9%		
EBIT	61,9	2,8%	1,0%	1,4%	-0,4%
Resultado neto de act. continuadas	38,0	1,7%	0,4%	1,9%	-1,5%
Resultado neto ajustado	67,0	3,1%	11,3%	1,4%	9,9%

(1) Ajustado por elementos no recurrentes

Resultados 1S 2017

Ventas Netas

- / En 1S 2017 las ventas netas crecieron un 3,4% hasta los EUR4.288m. La apreciación de la divisa tuvo un efecto positivo del 2,4% sobre el crecimiento de las ventas en el semestre.

Resultados Operativos

- / El EBITDA ajustado mejoró un 3,3% hasta los EUR278,3m, +1,7% a divisa constante.
- / El margen EBITDA ajustado fue estable en la primera mitad de 2017 en el 6,5%, a pesar de la mejora en el margen EBITDA ajustado registrado en Iberia y Mercados Emergentes (12pb y 45pb respectivamente). Esta evolución estable registrada se debe por completo a la mayor contribución del segmento de Emergentes (con un margen inferior al de Iberia).
- / Depreciación y amortización aumentó un 3,6% hasta EUR115,4m, mientras que a divisa constante este incremento fue simplemente del 1,0%, reflejando un impacto del 2,7% provocado por la apreciación de las divisas y el impacto derivado de la mayor depreciación en mercados emergentes.
- / El EBIT Ajustado aumentó un 3,1% hasta los EUR162,9m, un 2,2% mayor a divisa constante respecto al pasado año.
- / Elementos no recurrentes aumentaron un 1,0% en la primera mitad de 2017 hasta los EUR48,2m. Gracias al descenso registrado en elementos no recurrentes de caja registrado en el segundo trimestre, el crecimiento en la primera mitad del año quedó limitado al 4,8% hasta EUR33.6m. A la inversa, otros elementos no recurrentes, que no generan salida de caja de la Compañía, y que se encuentran ligados tanto al deterioro como a las pérdidas o ganancias de venta de activos aumentaron un 129% hasta los EUR13.3m en la primera mitad de 2017 (procesos ligados con el proceso de racionalización de la red de tiendas),
- / El EBIT aumentó un 4,0% en el primer semestre de 2017 hasta los EUR114,7m, un 2,9% más a divisa constante.

Resultado Neto

- / El resultado neto de las operaciones continuadas descendió un 4,0% hasta EUR63,7m debido al 13% de crecimiento registrado en los gastos financieros (principalmente en Mercados Emergentes) y el 20% de mayores costes impositivos derivado de una mayor tasa fiscal efectiva, que pasa del 20,3% al 24,2%.
- / El resultado neto ajustado mejoró un 4,3% hasta EUR106,0m, un 3,2% más en divisa constante.

Sumario Resultados 1S 2017

(€m)	1S 2017	%	Cambio	Efecto divisa	Cambio (ex-FX)
Ventas netas	4.287,6	100,0%	3,4%	2,4%	1,0%
EBITDA ajustado ⁽¹⁾	278,3	6,5%	3,3%	1,7%	1,7%
Amortización	-115,4	-2,7%	3,6%	2,7%	1,0%
EBIT ajustado ⁽¹⁾	162,9	3,8%	3,1%	0,9%	2,2%
Elementos no recurrentes	-48,2	-1,1%	1,0%	0,5%	0,5%
Elementos no recurrentes de caja	-33,6	-0,8%	4,8%		
Planes de incentivos	-1,3	0,0%	-86,7%		
Impairment y plus/minusvalías	-13,3	-0,3%	129,1%		
EBIT	114,7	2,7%	4,0%	1,1%	2,9%
Resultado neto de act. continuadas	63,7	1,5%	-4,0%	1,2%	-5,2%
Resultado neto ajustado	106,0	2,5%	4,3%	1,0%	3,2%

(1) Ajustado por elementos no recurrentes

Resultado Neto Ajustado

(€m)	1S 2016	1S 2017	Cambio	Efecto divisa	Cambio (ex-FX)
Resultado neto atribuible	59,8	54,0	-9,7%	1,7%	-11,4%
Elementos no recurrentes	47,8	48,2	1,0%	0,5%	0,5%
Otros financieros	1,1	5,1			
Impuestos	-13,6	-11,1			
Operaciones discontinuadas	6,6	9,7			
RESULTADO NETO AJUSTADO	101,7	106,0	4,3%	1,0%	3,2%

Autocartera y BPA

	1S 2016	1S 2017	Cambio
Número de acciones emitidas	622.456.513	622.456.513	0,0%
Número medio de acciones propias medias	7.802.400	10.762.473	37,9%
Número de acciones propias a final del periodo	8.222.043	10.383.860	26,3%
Número de acciones medias ponderadas	614.654.113	611.694.040	-0,5%
BPA	0,097	0,088	-9,3%
BPA ajustado EPS	0,165	0,173	4,8%

/ A divisa constante, el beneficio neto ajustado por acción habría crecido en el semestre un 3,7% hasta EUR0,172, con un efecto divisa del +1,1%

Evolución por segmento

Iberia

- / Las ventas netas cayeron un 3,9% en el 1S 2017 hasta EUR2.717m, un descenso que es atribuible a: 1) 3,0% de caída de la superficie comercial debido al cierre de tiendas de El Árbol y Dia en España, 2) los cierres temporales derivados con el elevado número de actividades de remodelación y mejoras llevadas a cabo durante el trimestre y 3) el fuerte efecto negativo del calendario registrado en España. Por su parte, las ventas netas en el 2T 2017 descendieron un 5,0% hasta los EUR1.398m.
- / El EBITDA ajustado descendió un 4,0% en el trimestre hasta los EUR123,6m, en línea con la caída de las ventas. En la primera mitad del año el descenso fue del 2,4% hasta EUR224,3m. El margen EBITDA ajustado, por su parte, mejoró 9 puntos básicos en el segundo trimestre hasta el 8,8%, mientras que en el semestre la mejora fue de 12 puntos básicos hasta el 8,3% debido al impacto de las medidas de racionalización en la red de tiendas.
- / En 2T 2017, la depreciación y amortización tuvo un descenso del 8,9% hasta EUR42,2m, mientras que el descenso acumulado en el semestre fue del 6,0% hasta EUR84,3m. El descenso registrado en esta partida está ligado al creciente número de activos completamente amortizados pero aún en perfectas condiciones de uso.
- / El EBIT ajustado bajó un 1,2% en 2T 2017 hasta los EUR81,5m, lo que supuso una mejora del margen EBIT ajustado sobre ventas netas de 22 puntos básicos, hasta situarse en el 5,8%. En la primera mitad de 2017, el EBIT ajustado fue similar al del mismo periodo del pasado año, EUR140m (-0,1%). El margen EBIT ajustado en este periodo mejoró 19 puntos básicos hasta el 5,2%.

(€m)	2T 2017	Cambio
Ventas netas	1.398,4	-5,0%
EBITDA ajustado ⁽¹⁾	123,6	-4,0%
Margen EBITDA ajustado	8,8%	9 pb
Amortización	-42,2	-8,9%
EBIT ajustado ⁽¹⁾	81,5	-1,2%
Margen EBIT ajustado	5,8%	22 pb

(€m)	1S 2017	Cambio
Ventas netas	2.717,4	-3,9%
EBITDA ajustado ⁽¹⁾	224,3	-2,4%
Margen EBITDA ajustado	8,3%	12 pb
Amortización	-84,3	-6,0%
EBIT ajustado ⁽¹⁾	140,0	-0,1%
Margen EBIT ajustado	5,2%	19 pb

(1) Ajustado por elementos no recurrentes

Mercados Emergentes

- / En 2T 2017 las ventas netas de Mercados Emergentes aumentaron un 12,9% en euros hasta EUR793m, un 10,1% en divisa constante. La apreciación del real brasileño en el trimestre fue del 16,4%, lo que supuso un efecto positivo del 2,8% sobre el crecimiento de las ventas netas en euros. En la primera mitad del año, las ventas netas mejoraron un 18,9% en euros hasta EUR1.570m, con una aportación al crecimiento del 7,5% provocada por la apreciación de las divisas.
- / El EBITDA ajustado, mejoró un 40,4% en 2T 2017 hasta los EUR31,7m (+32,6 a divisa constante) para alcanzar EUR54m en la primera mitad de 2017, un 36,8% más que en el mismo periodo del pasado año. El margen EBITDA ajustado mejoró 78 puntos básicos en 2T 2017 hasta el 4,0% y 45 puntos básicos en el semestre hasta el 3,4% debido a: 1) el menor número de aperturas en el periodo, 2) la excelente evolución operativa y de gestión de costes, 3) las mejores condiciones comerciales obtenidas, y 4) la mejora de la rentabilidad de las nuevas regiones abiertas en Brasil.
- / La depreciación y amortización se incrementó un 32,3% en el 2T 2017 hasta los EUR15.4m, un 25,3% a divisa constante, mientras que para el primer semestre alcanzó los EUR31.1m, un 30,1% más que el pasado año a divisa constante. Este crecimiento registrado se debe al mayor volumen de inversión registrado en la región en los últimos años.
- / En 2T 2017 el EBIT ajustado mejoró un 49,1% hasta los EUR16,2m, un 40,5% a divisa constante, para acumular en el semestre EUR22,9m, lo que representa un crecimiento del 28,1% respecto al pasado año, un 19,9% a divisa constante. Esta excelente evolución hizo que el margen EBIT ajustado mejorara 50 puntos básicos en 2T 2017 hasta el 2,0% y 11 puntos básicos en el semestre hasta el 1,5%.

(€m)	2T 2017	Cambio	Cambio (Ex-FX)
Ventas netas	793,2	12,9%	10,1%
EBITDA ajustado ⁽¹⁾	31,7	40,4%	32,6%
Margen EBITDA ajustado	4,0%	78 pb	
Amortización	-15,4	32,3%	25,3%
EBIT ajustado ⁽¹⁾	16,2	49,1%	40,5%
Margen EBIT ajustado	2,0%	50 pb	

(€m)	1S 2017	Cambio	Cambio (Ex-FX)
Ventas netas	1.570,2	18,9%	11,4%
EBITDA ajustado ⁽¹⁾	54,0	36,8%	25,5%
Margen EBITDA ajustado	3,4%	45 pb	
Amortización	-31,1	43,9%	30,1%
EBIT ajustado ⁽¹⁾	22,9	28,1%	19,9%
Margen EBIT ajustado	1,5%	11 pb	

(1) Ajustado por elementos no recurrentes

Capital Circulante, Inversión y Deuda

Capital Circulante

- / El valor del capital circulante operativo negativo de DIA mejoró EUR47,2m en el primer semestre 2017 respecto al mismo periodo del pasado año (de EUR695,9m hasta EUR743,1m). Esta mejora en euros del 6,8% en 1S 2017 hubiera sido del 9,6% a divisa constante
- / El valor de las existencias fue EUR34m más alto que en 1S 2016, un crecimiento del 5,5% en euros y del 8,8% a divisa constante. Este aumento del valor de las existencias se debió a la ampliación del surtido, al esfuerzo de la empresa por reducir el ratio de faltas en tiendas y el impacto de las nuevas regiones abiertas en Brasil.
- / Clientes y otros deudores se incrementaron un 6,0% en 1S 2017, un 7,8% en divisa constante. Este aumento de EUR19,5m se debe principalmente al crecimiento de la actividad de los franquiciados respecto al mismo periodo del pasado año.
- / El valor de acreedores comerciales y otros aumentó EUR100,7m, desde EUR1.636m hasta EUR1.736m. Este incremento del 6,2% fue a divisa constante del 8,9%. Entorno a la mitad de este incremento es atribuible al mayor importe del *factoring* sin recurso de proveedores, cuyo importe a finales de junio de 2017 fue de EUR101,6m, que representa EUR44,6m más que en el mismo periodo del pasado año.

(€m)	1S 2017	Cambio	Cambio Ex-FX
Existencias (A)	647,8	5,5%	8,8%
Clientes y otros deudores (B)	345,5	6,0%	7,8%
Acreedores comerciales y otros (C)	1.736,4	6,2%	8,9%
Capital Circulante Operativo ⁽¹⁾	-743,1	6,8%	9,6%

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

Inversión

- / DIA invirtió EUR144,4m en el primer semestre de 2017, un 19,8% menos que en el mismo periodo de 2016.
- / En Iberia, el importe de la inversión se redujo un 39,6% hasta EUR88,6m, periodo en el que continuaron las actividades de remodelación en los formatos Market, Maxi y La Plaza pero con una menor intensidad y gasto que el pasado año.
- / En mercados emergentes, el importe de la inversión se incrementó un 67% en euros hasta EUR55,8m, un aumento del 54% en divisa constante.

(€m)	1S 2017	%	Cambio	Cambio Ex-FX
Iberia	88,6	61,3%	-39,6%	-39,6%
Emergentes	55,8	38,7%	67,4%	53,9%
TOTAL INVERSIÓN	144,4	100,0%	-19,8%	-22,3%

Deuda Neta

- / La deuda neta a final de junio 2017 alcanzó los EUR1.020m, lo que representa EUR104m menos que en el mismo periodo del pasado año. El incremento registrado en la deuda respecto al cierre de 2016 está en línea con el registrado en años anteriores y se explica por la estacionalidad del negocio.
- / En junio 2017, el ratio de deuda sobre el EBITDA ajustado generado los últimos doce meses fue 1.6x, que compara con 1,8x respecto al mismo periodo del pasado año.

(€m)	30 Junio 2016	31 Diciembre 2016	30 Junio 2017
Deuda neta	1.123,6	878,3	1.019,9
Deuda neta / EBITDA ajustado 12M	1,8x	1,4x	1,6x

Estado de Flujos de Efectivo

(€m)	1S 2016	1S 2017
EBITDA ajustado	269,4	278,3
Impuestos pagados	32,8	-4,5
Variación en capital circulante operativo	-11,8	-249,0
Variación de otros activos y pasivos circulantes	-41,6	-47,0
(A) FLUJO DE CAJA DE OPERACIONES	248,8	-22,2
Inversión / desinversión financiera	-2,5	20,0
<i>Compra y venta de acciones</i>	0,0	0,0
<i>Otras inversiones/desinversiones de activos financieros</i>	-2,5	20,0
Desinversión de activos	1,6	5,7
Inversión en inmovilizado	-180,1	-144,4
(B) FLUJO DE CAJA DE INVERSION	-181,0	-118,6
(A+B) FLUJO DE CAJA OPERATIVO	67,8	-140,8
Ampliación de capital	0,0	0,0
Resultado financiero	-26,7	-30,2
Dividendos distribuidos	0,0	0,0
Operaciones de autocartera	-4,0	-5,7
Diferencias en tipos de cambio y otros	-28,2	35,1
(C) FLUJO DE CAJA DE OPERACIONES FINANCIERAS	-59,0	-0,8
Deuda neta al comienzo del periodo	1.132,4	878,3
(A+B+C) VARIACION EN DEUDA NETA	8,8	-141,6
Deuda neta al final del periodo	1.123,6	1.019,9

(1) Ajustado por elementos no recurrentes

Resultados 1S 2017

(€m)	1S 2017	%	Cambio	Efecto divisa	Cambio (ex-FX)
Ventas netas	4.287,6	100,0%	3,4%	2,4%	1,0%
Coste de ventas y otros ingresos	-3.290,4	-76,7%	2,9%	2,6%	0,3%
Margen bruto	997,1	23,3%	5,0%	1,7%	3,3%
Coste de personal	-394,0	-9,2%	3,5%	1,2%	2,3%
Otros costes de explotación	-169,0	-3,9%	8,5%	2,4%	6,1%
Alquileres inmobiliarios	-155,8	-3,6%	8,3%	2,0%	6,2%
EBITDA ajustado ⁽¹⁾	278,3	6,5%	3,3%	1,7%	1,7%
Amortización	-115,4	-2,7%	3,6%	2,7%	1,0%
EBIT ajustado ⁽¹⁾	162,9	3,8%	3,1%	0,9%	2,2%
Elementos no recurrentes	-48,2	-1,1%	1,0%	0,5%	0,5%
Elementos no recurrentes de caja	-33,6	-0,8%	4,8%		
Planes de incentivos	-1,3	0,0%	-86,7%		
Impairment y plus/minusvalías	-13,3	-0,3%	129,1%		
EBIT	114,7	2,7%	4,0%	1,1%	2,9%
Resultado financiero	-30,2	-0,7%	13,0%	0,3%	12,7%
BAI	84,1	2,0%	1,0%	1,4%	-0,4%
Impuestos	-20,4	-0,5%	20,2%	2,1%	18,2%
Resultado consolidado	63,7	1,5%	-4,0%	1,2%	-5,2%
Minoritarios y actividades interrumpidas	-9,8	-0,2%		0,0%	
Resultado neto atribuido	54,0	1,3%	-9,7%	1,7%	-11,4%
Resultado neto ajustado	106,0	2,5%	4,3%	1,0%	3,2%

(1) Ajustado por elementos no recurrentes

Balance de situación

(€m)	30 Junio 2016	30 Junio 2017
Activo no corriente	2.446,3	2.447,4
Existencias	624,1	647,8
Clientes y otros deudores	333,3	345,5
Otro activo circulante	98,7	99,6
Caja y tesorería	219,2	204,7
Activos disponibles para la venta	0,0	41,8
TOTAL ACTIVO	3.721,6	3.786,8
Total fondos propios	279,7	294,9
Deuda a largo plazo	968,6	942,7
Deuda a corto plazo	374,1	281,9
Acreedores comerciales y otros	1.681,9	1.736,4
Provisiones y otros pasivos circulantes	417,2	471,7
Pasivos ligados a activos disponibles para la venta	0,0	59,2
TOTAL PASIVO	3.721,6	3.786,8

Número de tiendas

- / A final de junio 2017, DIA operaba un total de 7.415 tiendas. Ajustado por la discontinuación de DIA China, esta cantidad representa 41 tiendas más que en el mismo periodo del pasado año y 17 aperturas netas durante 2T 2017.
- / En Iberia, el número de tiendas disminuyó en 4 en 2T 2017 hasta un total de 5.466, lo que representa 94 tiendas menos que en junio 2016 a pesar de las 180 aperturas brutas en el mismo periodo (103 DIA, 72 Clarel y 5 La Plaza). Esta reducción en términos netos es explicada por el programa de transformaciones llevado a cabo en tiendas de El Arbol y, adicionalmente, algunos cierres realizados los últimos trimestres en tiendas Cada Dia con niveles de rentabilidad no satisfactorios
- / En España, el número de supermercados descendió de 395 a 333 en los últimos doce meses. A pesar de las 14 conversiones de El Arbol realizadas en el primer semestre del año, este proceso de transformación está prácticamente terminado.
- / DIA transformó 291 tiendas en nuevas versiones en 1S 2017 en Iberia (de los cuales 221 se realizaron en el 2T 2017) en línea con los planes previstos por la compañía. De cara al tercer trimestre del año, la Compañía espera un número similar de transformaciones en Iberia.
- / Clarel continúa con su dinámico proceso de aperturas, aumentando en 61 el número de tiendas en su red durante los últimos 12 meses (36 en 1S 2017), alcanzando un número total de 1.269 tiendas a final de junio 2017. Este formato continúa aumentando el peso de la franquicia, alcanzando las 125 a final de junio, lo que representa un 9,9% del total del formato y 48 más que hace un año.
- / En Emergentes, DIA operaba 1.949 tiendas a final de junio 2017, 135 más que en el mismo periodo del pasado año y 21 tiendas más que en el último trimestre. Este número de aperturas está afectado por el cierre de 38 tiendas Cada DIA en Argentina llevado a cabo en la segunda mitad de 2016.
- / En los últimos doce meses, el número de tiendas del formato DIA operadas como franquicias en Iberia se incrementó en 40, alcanzando un total de 2.298 tiendas, lo que representa un 59,5% del formato. Por su parte, en Emergentes, el número de tiendas franquiciadas se incrementó en 55 durante el periodo hasta 1.229, lo que representa un 63,1% del total de tiendas operadas bajo el formato DIA en el segmento (66,2% en Argentina y 60,4% en Brasil).

Tiendas por país y modelo operativo a 30 Junio 2016

(Número de tiendas)	Propias	Franquicias	Total DIA	Cambio
España	2.692	2.160	4.852	-91
Portugal	351	263	614	-3
IBERIA	3.043	2.423	5.466	-94
Dia	1.566	2.298	3.864	-93
Clarel	1.144	125	1.269	61
El Arbol / La Plaza	333	0	333	-62
Argentina	299	586	885	15 ⁽¹⁾
Brasil	421	643	1.064	120
EMERGENTES	720	1.229	1.949	135
TOTAL DIA	3.763	3.652	7.415	41

(1) 38 tiendas Cada DIA de ventas inferiores a la media fueron cerradas en la segunda mitad de 2016. Ajustado por este factor excepcional, el número de aperturas realizado en los últimos doce meses hubiera sido de 53.

Número de tiendas

	30 Junio 2016				30 Junio 2017				Cambio 12M	Cambio 1T 2017
	COCO	Franquicia	Total	%	COCO	Franquicia	Total	%		
IBERIA										
DIA Market	1.017	1.868	2.885	51,9%	903	1.941	2.844	52,0%	-41	2
Cada DIA / Mais Perto	0	299	299	5,4%	0	253	253	4,6%	-46	3
DIA Market	1.017	2.167	3.184	57,3%	903	2.194	3.097	56,7%	-87	5
DIA Maxi	682	91	773	13,9%	663	104	767	14,0%	-6	-4
Total tiendas DIA	1.699	2.258	3.957	71,2%	1.566	2.298	3.864	70,7%	-93	1
% tiendas DIA	42,9%	57,1%	100%		40,5%	59,5%	100%			
El Arbol / La Plaza	395	0	395	7,1%	333	0	333	6,1%	-62	-17
Clarel	1.131	77	1.208	21,7%	1.144	125	1.269	23,2%	61	12
Total IBERIA stores	3.225	2.335	5.560	100%	3.043	2.423	5.466	100%	-94	-4
% tiendas	58,0%	42,0%	100%		55,7%	44,3%	100%			
EMERGENTES										
DIA Market	475	940	1.415	78,0%	408	1.014	1.422	73,0%	7	-28
Cada DIA / Mais Perto	0	180	180	9,9%	0	165	165	8,5%	-15	21
DIA Market	475	1.120	1.595	87,9%	408	1.179	1.587	81,4%	-8	-7
DIA Maxi	165	54	219	12,1%	312	50	362	18,6%	143	28
Total EMERGENTES	640	1.174	1.814	100%	720	1.229	1.949	100%	135	21
% tiendas	35,3%	64,7%	100%		36,9%	63,1%	100%			
TOTAL DIA										
DIA Market	1.492	2.808	4.300	58,3%	1.311	2.955	4.266	57,5%	-34	-26
Cada DIA / Mais Perto	0	479	479	6,5%	0	418	418	5,6%	-61	24
DIA Market	1.492	3.287	4.779	64,8%	1.311	3.373	4.684	63,2%	-95	-2
DIA Maxi	847	145	992	13,5%	975	154	1.129	15,2%	137	24
Total tiendas DIA	2.339	3.432	5.771	78,3%	2.286	3.527	5.813	78,4%	42	22
% tiendas DIA	40,5%	59,5%	100%		39,3%	60,7%	100%			
El Arbol / La Plaza	395	0	395	5,4%	333	0	333	4,5%	-62	-17
Clarel	1.131	77	1.208	16,4%	1.144	125	1.269	17,1%	61	12
Total GRUPO DIA	3.865	3.509	7.374	100%	3.763	3.652	7.415	100%	41	17
% tiendas	52,4%	47,6%	100%		50,7%	49,3%	100%			

Perspectivas

- / La reducción de superficie comercial en España se suavizará en la segunda mitad de 2017
- / Esperamos que las reducidas tasas de inflación registradas actualmente en Mercados Emergentes continúen en los próximos meses.
- / Después de los resultados obtenidos en el primer semestre de actividades, DiA está en camino de alcanzar todos los objetivos fijados para el año 2017.

Hechos posteriores al cierre del periodo

- / El 24 de julio, DIA pagó a sus bonistas EUR4,6m por el tercer cupón del bono emitido en julio de 2014.
- / El 18 de julio, de acuerdo con la resolución aprobada en la Junta General de Accionistas celebrada el 28 de abril de 2017, la Compañía distribuyó un dividendo bruto, con cargo al ejercicio fiscal 2016, de EUR0,21 por acción.
- / El 11 de julio, DIA puso en marcha NEXUS BY DIA, una plataforma digital en busca del talento y la innovación a nivel mundial. (www.nexusbydia.com).

Calendario Corporativo

Evento	Fecha	Estado
Publicación resultados 3T 2017	Jueves, 25 octubre 2017	Confirmado

Evolución de divisas

Periodo	€ / Peso Argentino	€ / Real Brasileño
Cambio medio 1T 2016	0,0629	0,2329
Cambio medio 1T 2017	0,0599	0,2987
Variación 1T 2017 ⁽¹⁾	-4,8%	28,2%
Cambio medio 2T 2016	0,0626	0,2431
Cambio medio 2T 2017	0,0578	0,2829
Variación 2T 2017 ⁽¹⁾	-7,6%	16,4%
Cambio medio 1S 2016	0,0626	0,2430
Cambio medio 1S 2017	0,0589	0,2908
Variación 1S 2017 ⁽¹⁾	-6,0%	19,6%

(1): Bloomberg, cotizaciones medias diarias (Variaciones negativas representan una depreciación respecto al Euro)

Definición de APM's

- / **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 por reestructuración, deterioro y reestimación de vida útil, pérdidas y ganancias procedentes de inmovilizado.
- / **EBIT ajustado:** resultado operativo reintegrado de 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 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.
- / **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, ext: 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).