

**Distribuidora
Internacional de
Alimentación, S.A.
y sociedades
dependientes**

Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2012

Informe de gestión consolidado
Ejercicio 2012

(Junto con el Informe de Auditoría)



KPMG Auditores S.L.
Edificio Torre Europa
Paseo de la Castellana, 95
28046 Madrid

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas

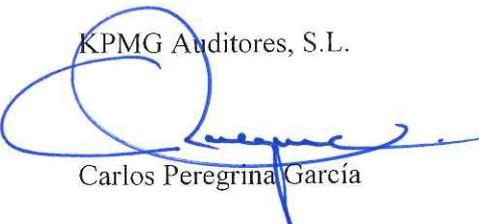
A los Accionistas de
Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A. (la "Sociedad") y sociedades dependientes (el "Grupo") que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2012, la cuenta de resultados consolidada, el estado del resultado global consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Como se indica en la nota 2 de la memoria consolidada adjunta, los Administradores de la Sociedad son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Grupo, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicables al Grupo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2012, así como de los resultados consolidados de sus operaciones y de los flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2012 contiene las explicaciones que los Administradores de Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A. consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A. y sociedades dependientes.

KPMG Auditores, S.L.


Carlos Peregrina García

20 de febrero de 2013



CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS GRUPO DIA

AL 31 DE DICIEMBRE 2012

- I Estados de situación financiera consolidados
- II Cuentas de resultados consolidadas
- III Estados del resultado global consolidados
- IV Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados
- V Estados de flujos de efectivo consolidados
- VI Memoria de las cuentas anuales consolidadas
 - 1 Naturaleza, actividades y composición del Grupo
 - 2 Bases de presentación
 - 2.1. Bases de preparación de las cuentas anuales consolidadas
 - 2.2. Comparación de la información
 - 2.3. Moneda funcional y moneda de presentación
 - 2.4. Estimaciones contables relevantes e hipótesis y juicios relevantes en la aplicación de las políticas contables
 - a. Estimaciones contables relevantes e hipótesis
 - b. Cambios de estimación
 - 2.5. Normas aplicadas por primera vez
 - 2.6. Normas e interpretaciones emitidas no aplicadas
 - 2.7. Bases de consolidación
 - 3 Principales políticas contables
 - a. Combinaciones de negocio y fondos de comercio
 - b. Participación en empresas asociadas
 - c. Participaciones no dominantes
 - d. Conversión de negocios en el extranjero
 - e. Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera
 - f. Reconocimiento de ingresos y gastos
 - g. Activos intangibles
 - h. Inmovilizado material
 - i. Arrendamientos
 - j. Activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas
 - k. Deterioro de valor de los activos no financieros
 - l. Costes de publicidad y catálogos
 - m. Instrumentos financieros activos
 - n. Existencias
 - o. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes
 - p. Pasivos financieros
 - q. Acciones propias de la Sociedad dominante
 - r. Distribuciones a Accionistas
 - s. Retribuciones a los empleados
 - t. Otras provisiones
 - u. Pagos por servicios y bienes basados en acciones
 - v. Subvenciones, donaciones y legados
 - w. Impuesto sobre beneficios
 - x. Información financiera por segmentos
 - y. Clasificación de activos y pasivos entre corrientes y no corrientes
 - z. Medioambiente
 - aa. Transacciones con partes vinculadas
 - ab. Intereses y dividendos
 - 4 Combinaciones de negocios
 - 5 Información sobre segmentos operativos
 - 6 Inmovilizado material
 - 7 Activos intangibles
 - 8 Arrendamientos operativos
 - 9 Activos financieros
 - 10 Instrumentos financieros derivados e instrumentos de cobertura
 - 11 Otras inversiones contabilizadas aplicando el método de participación
 - 12 Otros activos
 - 13 Existencias
 - 14 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes
 - 15 Grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas
 - 16 Patrimonio neto
 - 17 Pasivos financieros
 - 18 Provisiones
 - 19 Activos y pasivos por impuestos e impuesto sobre las ganancias
 - 20 Transacciones con pagos basados en acciones
 - 21 Otros ingresos y gastos
 - 22 Compromisos y contingencias
 - 23 Información sobre partes vinculadas
 - 24 Gestión del riesgo financiero: objetivos y políticas
 - 25 Otra información
 - 26 Hechos posteriores

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADOS

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS (I)

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresados en miles de euros)

ACTIVO	Notas	2012	2011
Inmovilizado material	6	1.618.631	1.625.960
Fondo de comercio	7.1	422.966	416.543
Otros activos intangibles	7.2	38.377	44.376
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	11	1.303	1.599
Otros activos financieros no corrientes	9.2 y 9.3	65.253	57.668
Créditos al consumo de empresas financieras	9.1	1.037	1.973
Activos por impuesto diferido	19	54.550	58.191
Activos no corrientes		2.202.117	2.206.310
Existencias	13	527.066	521.926
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	9.2	179.556	191.254
Créditos al consumo de empresas financieras	9.1	5.444	5.364
Activos por impuestos corrientes	19	80.218	61.705
Otros activos financieros corrientes	9.3	30.643	18.981
Otros activos	12	15.299	14.100
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	14	350.425	289.943
Activos no corrientes mantenidos para la venta	15	13.875	-
Activos corrientes		1.202.526	1.103.273
TOTAL ACTIVO		3.404.643	3.309.583

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS (I)

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresados en miles de euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas	2012	2011
Capital	16.1	67.934	67.934
Prima de emisión	16.2	618.157	618.157
Reservas	16.3	(624.624)	(648.968)
Beneficio neto del ejercicio		157.884	98.462
Otros instrumentos de patrimonio propio	16.4	(53.089)	(37.066)
Diferencias de conversión		(13.516)	86
Ajustes de valor por operaciones de cobertura		(647)	167
Patrimonio neto atribuido a tenedores de instrumentos de la dominante		152.099	98.772
Participaciones no dominantes	16.7	(4.436)	5.844
Total Patrimonio neto		147.663	104.616
Deuda financiera no corriente	17.1	553.112	599.656
Provisiones	18	100.630	168.975
Pasivos por impuesto diferido	19	115.509	85.614
Pasivos no corrientes		769.251	854.245
Deuda financiera corriente	17.1	426.623	266.146
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	17.2	1.758.570	1.780.233
Pasivos por impuestos corrientes	19	118.460	117.313
Pasivos por impuestos sobre ganancias corrientes	19	7.208	6.851
Otros pasivos financieros	17.3	154.687	178.287
Pasivos directamente asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta	15	22.181	1.892
Pasivos corrientes		2.487.729	2.350.722
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		3.404.643	3.309.583

La memoria consolidada adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012.

CUENTAS DE RESULTADOS CONSOLIDADAS

CUENTAS DE RESULTADOS CONSOLIDADAS (II)

Correspondientes a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresados en miles de euros)

CUENTAS DE RESULTADOS	Notas	2012	2011 Reexpresado
Ventas	5	10.124.328	9.728.544
Otros ingresos	21.1	136.651	114.953
TOTAL INGRESOS		10.260.979	9.843.497
Consumo de mercaderías y otros consumibles	21.2	(8.104.512)	(7.752.534)
Gastos de personal	21.3	(813.559)	(803.687)
Gastos de explotación	21.4	(755.971)	(779.770)
Amortizaciones	21.5	(279.115)	(277.388)
Deterioro	21.5	(8.196)	(9.022)
Resultados procedentes de inmovilizado	21.6	(12.061)	(4.295)
RESULTADOS DE EXPLOTACION		287.565	216.801
Ingresos financieros	21.7	8.367	8.614
Gastos financieros	21.7	(59.514)	(44.006)
Resultado procedente de instrumentos financieros		18.196	-
Resultado de sociedades por el método de la participación	11	1.070	870
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS		255.684	182.279
Impuesto sobre beneficios	19	(101.839)	(83.449)
BENEFICIO DESPUES DE IMPUESTOS DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		153.845	98.830
Pérdida de las actividades interrumpidas	15	(7.459)	(4.456)
BENEFICIO NETO		146.386	94.374
BENEFICIO DEL EJERCICIO ATRIBUIBLE A TENEDORES DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO DE LA DOMINANTE		157.884	98.462
BENEFICIO DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		165.343	102.918
PERDIDA DE LAS ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS		(7.459)	(4.456)
Resultado de actividades continuadas atribuido a participaciones no dominantes		(11.498)	(4.088)
Ganancias por acción básicas y diluidas, en euros			
Beneficio de las actividades continuadas		0,25	0,15
Beneficio de las actividades interrumpidas		(0,01)	(0,01)
Beneficio del ejercicio		0,24	0,14

La memoria consolidada adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
CONSOLIDADOS**

ESTADOS DEL RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADOS (III)

Correspondientes a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Expresados en miles de euros)

	2012	2011
Beneficio neto del periodo	146.386	94.374
Otro resultado global:		
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	(13.142) (13.142)	(2.969) (2.969)
Ajustes de valor por operaciones de cobertura	(1.162)	267
Efecto impositivo	348 (814)	(80) 187
Transferencias a la cuenta de resultados consolidada	(13.956)	(2.782)
Resultado global total del periodo, neto de impuestos	132.430	91.592
Atribuido a:		
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	143.468	94.141
Participaciones no dominantes (nota 16.7)	(11.038)	(2.549)
	132.430	91.592

La memoria consolidada adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS (IV)

Correspondientes a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresados en miles de euros)

Patrimonio atribuido a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante

	Capital escriturado	Prima de emisión	Reservas y resultados acumulados	Otros instrumentos de patrimonio propio	Ajustes de valor por operaciones de cobertura	Diferencias de conversión	Otras aportaciones de socios	Patrimonio neto atribuido a la Sociedad dominante	Participaciones no dominantes	Total patrimonio neto
Al 1 de enero de 2011	3.899	848.533	(443.247)	-	(20)	4.594	16.524	430.283	(7.794)	422.489
Resultado neto del periodo	-	-	98.462	-	-	-	-	98.462	(4.088)	94.374
Otro resultado global del periodo, neto de impuestos	-	-	-	-	187	(4.508)	-	(4.321)	1.539	(2.782)
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	-	-	-	-	-	(4.508)	-	(4.508)	1.539	(2.969)
Ajustes de valor por operaciones de cobertura	-	-	-	-	187	-	-	187	-	187
Resultado global total del periodo	-	-	98.462	-	187	(4.508)	-	94.141	(2.549)	91.592
Operaciones con socios o propietarios	64.035	(230.376)	(205.721)	(37.066)	-	-	(16.524)	(425.652)	16.187	(409.465)
Emisión de acciones	64.035	(64.035)	-	-	-	-	-	-	16.093	16.093
Distribución de dividendos	-	(166.341)	(202.259)	-	-	-	-	(368.600)	-	(368.600)
Emisión de pagos basados en acciones	-	-	-	2.085	-	-	2.332	4.417	-	4.417
Cancelaciones de pagos basados en acciones	-	-	19.839	-	-	-	(20.537)	(698)	-	(698)
Operaciones con acciones o participaciones propias	-	-	22	(39.151)	-	-	-	(39.129)	-	(39.129)
Entrada en el perímetro por integración global	-	-	(23.323)	-	-	-	1.681	(21.642)	94	(21.548)
Al 31 de diciembre de 2011	67.934	618.157	(550.506)	(37.066)	167	86	-	98.772	5.844	104.616
Al 1 de enero de 2012	67.934	618.157	(550.506)	(37.066)	167	86	-	98.772	5.844	104.616
Resultado neto del periodo	-	-	157.884	-	-	-	-	157.884	(11.498)	146.386
Otro resultado global del periodo, neto de impuestos	-	-	-	-	(814)	(13.602)	-	(14.416)	460	(13.956)
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	-	-	-	-	-	(13.602)	-	(13.602)	460	(13.142)
Ajustes de valor por operaciones de cobertura	-	-	-	-	(814)	-	-	(814)	-	(814)
Resultado global total del periodo	-	-	157.884	-	(814)	(13.602)	-	143.468	(11.038)	132.430
Operaciones con socios o propietarios	-	-	(72.608)	(16.023)	-	-	-	(88.631)	758	(87.873)
Distribución de dividendos	-	-	(72.498)	-	-	-	-	(72.498)	-	(72.498)
Emisión de pagos basados en acciones	-	-	-	7.595	-	-	-	7.595	-	7.595
Operaciones con acciones o participaciones propias	-	-	148	(23.618)	-	-	-	(23.470)	-	(23.470)
Entrada en el perímetro por integración global	-	-	(258)	-	-	-	-	(258)	758	500
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(1.510)	-	-	-	-	(1.510)	-	(1.510)
Al 31 de diciembre de 2012	67.934	618.157	(466.740)	(53.089)	(647)	(13.516)	-	152.099	(4.436)	147.663

La memoria consolidada adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS (V)

Correspondientes a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Expresados en miles de euros)

	Notas	2012	2011 Reexpresado
Actividades de explotación			
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS		255.684	182.279
Pérdida antes de impuestos de las actividades interrumpidas		(7.459)	(4.456)
Resultado antes de impuestos		248.225	177.823
Ajustes al resultado:		269.381	315.085
Amortización del inmovilizado	21.5	279.115	277.388
Deterioro de activos	21.5	8.196	9.022
Pérdida/(Beneficio) por operaciones de inmovilizado	21.6	12.061	4.295
Pérdida/(Beneficio) por operaciones de instrumentos financieros		(18.196)	-
Ingresos financieros	21.7	(8.367)	(8.614)
Gastos financieros	21.7	59.514	44.006
Dotación/(Reversión) neta de provisiones y subvenciones		(72.961)	(17.171)
Otros ajustes al resultado		11.089	6.159
Participaciones en Pérdidas (Beneficios) de sociedades por el método de la participación neto de dividendos	11	(1.070)	-
Ajustes al capital circulante:		(93.884)	(23.235)
Variación en los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		16.471	(10.130)
Variación de existencias		(9.847)	20.112
Variación en acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		(1.514)	53.347
Variación en los compromisos de créditos al consumo y refinanciación		856	1.008
Variación de otros activos		(6.176)	(5.301)
Variación de otros pasivos		(5.964)	10.341
Variación de activos y pasivos mantenidos para la venta		1.110	(3.699)
Impuesto sobre ganancias corrientes pagado		(88.820)	(88.913)
Flujos de efectivo netos de las actividades de explotación		423.722	469.673
Actividades de inversión			
Adquisición de activos intangibles	7.1 y 7.2	(9.565)	(15.714)
Adquisición de inmovilizado material	6	(321.522)	(334.187)
Adquisición de instrumentos financieros		(10.224)	(6.352)
Enajenación de activos intangibles		82	3.586
Gastos de desarrollo	7.2	(668)	-
Variación de proveedores de Inmovilizado		(21.542)	(4.203)
Enajenación de activos de inmovilizado material	21.6	4.114	10.777
Pagos (Cobros) procedentes de otros activos financieros		(5.449)	33.030
Intereses cobrados		24.673	7.116
Otros ajustes por traspasos a activos y pasivos mantenidos para la venta		221	449
Adquisición de sociedades dependientes neta del efectivo adquirido		-	(38.620)
Flujos de efectivo netos de las actividades de inversión		(339.880)	(344.118)
Actividades de financiación			
Dividendos pagados a los accionistas de la Sociedad dominante		(72.498)	(368.600)
Adquisición de acciones propias	16.4a)	(23.971)	(39.400)
Adquisición de participaciones minoritarias		-	(198)
Cobros por aportaciones de participaciones minoritarias		-	16.093
Importes procedentes (reembolsados) de deuda financiera		111.365	315.762
Cobros (Pagos) procedentes de otros pasivos financieros		(2.768)	(28.159)
Intereses pagados		(55.468)	(42.448)
Otros ajustes por traspasos a activos y pasivos mantenidos para la venta		1.320	(25.435)
Flujos de efectivo netos de las actividades de financiación		(42.020)	(172.385)
Variación neta del efectivo y equivalentes al efectivo		41.822	(46.830)
Diferencias de cambio netas		18.660	19.931
Efectivo y equivalentes al efectivo al 1 de Enero	14	289.943	316.842
Efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre	14	350.425	289.943

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas 2012 (VI)

1. NATURALEZA, ACTIVIDADES Y COMPOSICION DEL GRUPO

Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A. (en adelante la Sociedad dominante o DIA) se constituyó en España el 24 de julio de 1966 como sociedad anónima, por un período de tiempo indefinido. Su domicilio social está situado en Las Rozas de Madrid.

Con fecha 25 de marzo de 2011, el Accionista Único ejerciendo las competencias de la Junta General de Accionistas, aprobó la modificación del objeto social, pasando a tener la siguiente redacción:

La Sociedad tiene por objeto la realización de las siguientes actividades, tanto en territorio nacional como extranjero:

a) La comercialización al por mayor o por menor en el mercado interno y externo de productos del ramo de alimentación y de cualesquiera otros productos destinados al consumo.

b) La prestación de servicios de colaboración empresarial de todo tipo para la comercialización de productos y servicios de telecomunicaciones, y muy especialmente de telefonía, mediante la conclusión de los oportunos acuerdos con las compañías habilitadas para el suministro y distribución de todos estos productos y servicios. Dicha colaboración incluirá en todo caso y en la medida permitida por la legislación aplicable la comercialización de los referidos productos y servicios de telecomunicaciones.

c) La realización de actividades relacionadas con comercialización y/o la venta a través de Internet o cualesquiera medios telemáticos de toda clase de productos y servicios de lícito comercio, y en especial productos de alimentación, del hogar y pequeños electrodomésticos, productos multimedia, informáticos, artículos de fotografía, telefonía y productos de imagen o sonido, así como la prestación de toda clase de servicios a través de Internet o cualesquiera otros medios telemáticos.

d) La realización de actividades propias de agencias de viajes, tanto mayoristas como minoristas, incluyendo entre otras, la organización y venta de los denominados viajes combinados.

e) La actividad de distribución al por menor de productos petrolíferos así como la explotación de estaciones de servicio y el comercio al por menor de carburantes y combustibles de venta al público.

f) La adquisición, tenencia, disfrute, gestión, administración, y enajenación de valores representativos del capital de entidades residentes y no residentes en territorio español, mediante la correspondiente organización de medios materiales y personales.

g) La dirección, coordinación, asesoramiento y apoyo a sociedades participadas o aquellas sociedades con las que colabore en virtud de relaciones contractuales como contratos de franquicias y similares.

h) La realización de actividades de depósito y almacenaje de toda clase de mercancías y productos, tanto para la Sociedad como para otras empresas.

Su actividad principal es el comercio al por menor de productos de alimentación a través de autoservicios, propios o en régimen de franquicia, que utilizan el rótulo de establecimientos DIA. La Sociedad dominante abrió su primer establecimiento en Madrid en 1979.

Hasta el 5 de julio de 2011 la Sociedad dominante, y sus sociedades dependientes, estaban integradas en el grupo Carrefour, cuya sociedad dominante es Carrefour, S.A., que tiene su domicilio social en París. Como se indica en las notas 16.1 y 23, con fecha 1 de julio de 2011 Carrefour S.A. adquirió la totalidad de las acciones en las que está dividido el capital de DIA a la entidad de su grupo Norfin Holder, S.L. En virtud de esta compraventa, Carrefour, S.A., pasó a ser accionista directo de la Sociedad dominante. Con fecha 5 de julio de 2011, se llevó a cabo la distribución de las acciones de DIA a los accionistas de Carrefour S.A. que lo eran al cierre de mercado del día anterior. A partir de esta fecha el 100% de las acciones

de DIA fueron admitidas a cotizar en las Bolsas de Valores españolas, por tanto el Grupo DIA dejó de formar parte del grupo Carrefour.

Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A. es cabecera de un grupo formado por sociedades dependientes (en adelante Grupo DIA o el Grupo) que han sido consolidadas siguiendo el método de integración global, excepto la sociedad Bladis SAS que se integra por el método de la participación. Con fecha 5 de julio de 2012, DIA France compró el porcentaje de los socios minoritarios de la sociedad Proved SAS, pasando su porcentaje de participación del 50% al 100%. En otro orden, la Sociedad ED SAS cambió su denominación social a DIA France. La sociedad DIA World Trade, S.A. constituida en el ejercicio 2011, ha comenzado su actividad durante el primer semestre de 2012. El detalle de las sociedades dependientes del Grupo DIA, así como sus actividades, domicilios sociales y porcentajes de participación son los siguientes:

Nombre	Domicilio	Actividad	% de participación	
			2012	2011
DIA Portugal Supermercados, S.U, Lda.	Lisboa	Comercialización al por mayor y al por menor de productos del ramo de la alimentación.	100,00	100,00
DIA Argentina, S.A.	Buenos Aires	Distribución al por mayor y al por menor de productos del ramo de la alimentación.	100,00	100,00
Diasa DIA Sabanci Supermarketleri Ticaret, A.S.	Estambul	Distribución al por mayor y al por menor de productos de consumo.	60,00	60,00
DIA Brasil Sociedade Limitada	Sao Paulo	Distribución al por mayor y al por menor de productos de consumo.	100,00	100,00
Finandia, E.F.C., S.A.U.	Madrid	Realización de operaciones de préstamo y crédito, incluyendo crédito al consumo, crédito hipotecario y la financiación de transacciones comerciales, así como la emisión y gestión de tarjetas de crédito y débito.	100,00	100,00
DIA Tian Tian Management Consulting Service & Co. Ltd.	Shanghai	Consultoría de servicios.	100,00	100,00
Shanghai DIA Retail Co. Ltd.	Shanghai	Distribución al por menor de productos de consumo.	100,00	100,00
Beijing DIA Commercial Co. Ltd. (**)	Beijing	Distribución al por menor de productos de consumo.	100,00	100,00
Twins Alimentación, S.A.U.	Madrid	Distribución de productos alimenticios y droguería a través de supermercados.	100,00	100,00
Pe-Tra Servicios a la distribución, S.L.U.	Madrid	Arrendamiento de locales de negocio.	100,00	100,00
DIA France	Vitry sur Seine	Distribución al por mayor y menor de productos de consumo.	100,00	100,00
Inmobiliere Erteco SAS	Vitry sur Seine	Arrendamiento de locales de negocio.	100,00	100,00
ED Franchise SAS	Vitry sur Seine	Sociedad gestora de franquicias.	100,00	100,00
Proved SAS	Anncy	Distribución al por mayor y menor de productos de consumo.	100,00	50,00
Voiron Distribution SAS	Anncy	Distribución al por mayor y menor de productos de consumo.	100,00	50,00
Erteco SAS (*)	Vitry sur Seine	Management y licencias de marca.	100,00	100,00
Bladis, SAS (*)	Chaleaurenard	Comercialización de frutas y verduras	33,33	33,33
Campus DIA SAS (**)	Anncy	Formación.	100,00	100,00
DIA World Trade, S.A. (**)	Ginebra	Prestación de servicios a proveedores de las sociedades de Grupo DIA.	100,00	100,00

(*) Con fecha 2 de mayo de 2011, la sociedad DIA France adquirió por un importe de 40.000 miles de euros la totalidad de las acciones de Erteco, SAS a Carrefour SA. y la dependiente de ésta Bladis SAS que se integra por el método de la participación (véanse notas 4 y 11).

(**) Campus DIA SAS y DIA World Trade SA se constituyen en 2011.

(***) Beijing DIA Commercial Co.Ltd. se presenta en las cuentas de resultados consolidadas como actividad interrumpida.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

2.1. Bases de preparación de las cuentas anuales consolidadas

Los Administradores de la Sociedad dominante han preparado estas cuentas anuales consolidadas a partir de los registros contables de Distribuidora Internacional de Alimentación S.A. y de las entidades consolidadas, de acuerdo con lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante NIIF-UE), y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación, de conformidad con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento y del Consejo Europeo, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Distribuidora Internacional de Alimentación S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2012 y del rendimiento financiero consolidado, de sus flujos de efectivo consolidados y de los cambios en el patrimonio neto consolidado correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Con fecha 28 de febrero de 2011 el Grupo DIA formuló los estados financieros consolidados de los ejercicios 2010, 2009 y 2008, que fueron los primeros preparados para su formulación por el Grupo DIA. Dichos estados financieros consolidados fueron preparados de acuerdo con las disposiciones de la NIIF 1 "Primera aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera" considerando la fecha de primera aplicación 1 de enero de 2008. Como se indica en la nota 1, el Grupo DIA hasta el 5 de julio de 2011 formaba parte del Grupo Carrefour, el cual prepara y formula sus estados financieros consolidados de acuerdo con las NIIF-UE desde el ejercicio 2005. A efectos de la preparación de los estados

financieros consolidados del Grupo Carrefour, DIA y sus sociedades dependientes preparaban un reporte de consolidación de acuerdo con las NIIF-UE.

De acuerdo con la NIIF 1, considerando al Grupo DIA como una dependiente que adoptó por primera vez las NIIF-UE después de su entidad dominante, para la valoración de los activos y pasivos en el estado de situación financiera de apertura de DIA estos se valoraron a sus valores contables tal y como figuraron en el contributivo del subgrupo en los estados financieros consolidados de la entidad dominante, eliminando los ajustes de consolidación del grupo Carrefour.

En consecuencia, el Grupo DIA ha elegido las mismas exenciones de la NIIF 1 que aquellas aplicadas por el grupo Carrefour:

- Combinaciones de negocios: el Grupo no ha reestimado las combinaciones de negocios realizadas antes del 1 de enero de 2004.
- Diferencias de conversión acumuladas: el Grupo ha considerado nulas las diferencias de conversión acumuladas de todos los negocios en el extranjero hasta el 1 de enero de 2004, traspasando su importe a reservas en dicha fecha.
- Instrumentos financieros: el Grupo ha elegido aplicar la NIC 32 y la NIC 39 a partir del 1 de enero de 2004.

Estas cuentas anuales consolidadas se han preparado utilizando el principio de coste histórico, con las siguientes excepciones:

- Los instrumentos financieros derivados, los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y los activos financieros disponibles para la venta que se han registrado a valor razonable
- Los activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta se registran al menor de su valor contable y valor razonable menos los costes de venta.

En el ejercicio 2011, el Grupo DIA formuló las cuentas anuales consolidadas por primera vez y fueron depositadas en el Registro Mercantil de Madrid según la legislación vigente.

Las presentes cuentas anuales consolidadas del Grupo DIA del ejercicio 2012 han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad dominante el 20 de febrero de 2013 y se estima que serán aprobadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad dominante sin modificaciones.

2.2. Comparación de la información

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012 presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas de los estados de situación financiera consolidados, de la cuenta de resultados consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, del estado de flujos de efectivo consolidado y de sus notas a la información de dichas cuentas anuales consolidadas, además de las cifras del ejercicio 2012, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2011, aprobadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad dominante el 13 de junio de 2012.

Durante el ejercicio 2012 el Grupo ha decidido enajenar el negocio en el mercado de Beijing (China) por lo que ha clasificado las diferentes cuentas de este negocio en las cuentas de resultados consolidadas como resultado neto de actividades interrumpidas en 2012 y ha reexpresado las cifras del 2011 (véase nota 15).

2.3. Moneda funcional y moneda de presentación

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales consolidadas están expresadas en miles de euros salvo que se indique lo contrario. El euro es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad dominante.

2.4. Estimaciones contables relevantes e hipótesis y juicios relevantes en la aplicación de políticas contables

La preparación de las cuentas anuales consolidadas de conformidad con NIIF-UE requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo. En este sentido, se resumen a continuación un detalle de los aspectos que han implicado un mayor grado de juicio, complejidad o en los que las hipótesis y estimaciones son significativas para la preparación de las cuentas anuales consolidadas.

a) Estimaciones contables relevantes e hipótesis

El Grupo evalúa la existencia de indicios que pudieran poner de manifiesto el potencial deterioro de valor de los activos no financieros sujetos a amortización o depreciación, al objeto de comprobar si el valor contable de los mencionados activos excede de su valor recuperable (véase nota 3 (h)). Asimismo, el Grupo realiza la prueba de deterioro anual del fondo de comercio. La determinación del valor recuperable de la agrupación de UGEs a nivel de país a la que se ha asignado el fondo de comercio implica el uso de estimaciones por la Dirección. El valor recuperable es el mayor del valor razonable menos costes de venta y su valor en uso. El Grupo generalmente utiliza métodos de descuento de flujos de efectivo para determinar dichos valores. Los cálculos de descuento de flujos de efectivo se basan en las proyecciones a 5 años de los presupuestos aprobados por la Dirección. Los flujos consideran la experiencia pasada y representan la mejor estimación de la dirección sobre la evolución futura del mercado. Los flujos de efectivo a partir del 5º año se extrapolan utilizando tasas de crecimiento individuales. Las hipótesis clave para determinar el valor razonable menos costes de venta y el valor en uso incluyen las tasas de crecimiento y la tasa media ponderada de capital. Las estimaciones, incluyendo la metodología empleada, pueden tener un impacto significativo en los valores y en la pérdida por deterioro de valor (véase nota 7).

El Grupo evalúa la recuperabilidad de los activos por impuesto diferido registrados por determinadas sociedades dependientes en función del plan de negocio del Sociedad dominante o del grupo fiscal al que pertenecen y ha reconocido el efecto fiscal de las bases imponibles negativas pendientes de compensar, de las deducciones pendientes de aplicar y de las diferencias temporarias deducibles, para las que es probable que existan ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. La Dirección tiene que realizar estimaciones significativas para determinar el importe de los activos por impuesto diferido que se pueden registrar, teniendo en cuenta los importes y las fechas en las que se obtendrán ganancias fiscales futuras y el período de reversión de las diferencias temporarias imponibles.

La Junta General de Accionistas ha aprobado planes de retribuciones a largo plazo, liquidados mediante acciones propias de la Sociedad dominante, habiéndose producido la comunicación del Reglamento a los empleados beneficiarios el 11 de junio de 2012. La obligación total generada por los planes, así como la parte devengada al 31 de diciembre de 2012, según el grado de cumplimiento de las condiciones para su recepción, han sido objeto de estimación por la Dirección de la Sociedad dominante (véase nota 20).

El Grupo está sujeto a procesos legales y a inspecciones fiscales en varias jurisdicciones, algunas de ellas ya realizadas al 31 de diciembre de 2012 por las autoridades fiscales y recurridas por las sociedades del Grupo. Si es probable que exista una obligación al cierre del ejercicio que vaya a suponer una salida de recursos, se reconoce una provisión si el importe se puede estimar con fiabilidad. Como consecuencia, la Dirección ejerce un juicio significativo en determinar si es probable que de la resolución de estos procesos resulte una salida de recursos y en la estimación del importe (véase nota 19).

b) Cambios de estimación

Asimismo, a pesar de que las estimaciones realizadas por la Dirección se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2012, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en las cuentas anuales consolidadas de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

2.5. Normas aplicadas por primera vez

El Grupo ha aplicado todas las normas efectivas a partir del 1 de enero de 2012. La aplicación de dichas normas no ha supuesto cambios relevantes en la preparación de las cuentas anuales consolidadas de este ejercicio.

Asimismo, el Grupo ha adoptado de forma anticipada la NIC 19 Retribuciones a los empleados, efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013 (véase nota 18.1). La aplicación de dicha norma se debe realizar de forma retroactiva, no obstante, el Grupo no ha reexpresado cifras correspondientes al ejercicio 2011 y anteriores por no considerar el impacto de la aplicación de la norma significativo.

2.6. Normas e interpretaciones emitidas no aplicadas

A la fecha de publicación de estas cuentas anuales consolidadas, las siguientes normas emitidas, que no ha sido efectivas y que el Grupo espera adoptar a partir del 1 de enero de 2013 o posteriormente son:

- NIIF 13 Valoraciones a valor razonable. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013.
- NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar: Modificación de desgloses de compensación de activos y pasivos financieros. La norma es aplicable para los ejercicios anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2013.
- NIIF 10 Estados financieros consolidados. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014. El Grupo no estima aplicar esta norma de forma anticipada.
- NIIF 11 Acuerdos conjuntos. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014.

El Grupo no ha aplicado anticipadamente ninguna de estas normas o modificaciones y está actualmente analizando el impacto de la aplicación de estas normas, enmiendas e interpretaciones. Basándose en los análisis realizados hasta la fecha, el Grupo estima que su aplicación no tendrá un impacto significativo sobre los estados financieros consolidados en el periodo de aplicación inicial.

2.7. Bases de consolidación

Se consideran sociedades dependientes aquellas sobre las que la Sociedad dominante, directa o indirectamente, ejerce control. Control es el poder para dirigir las políticas financiera y de explotación, con el fin de obtener beneficios de sus actividades. Se asume que existe control cuando se tienen más del 50% de los derechos de voto de la sociedad dependiente.

Los ingresos, gastos y flujos de efectivo de las entidades dependientes se incluyen en las cuentas anuales consolidadas desde la fecha de adquisición, que es aquella, en la que el Grupo obtiene efectivamente el control de las mismas. Las entidades dependientes se excluyen de la consolidación desde la fecha en la que se ha perdido control. Las cuentas anuales de las sociedades dependientes se preparan a efectos de la consolidación para el mismo período de información que el de la Sociedad dominante, aplicando políticas contables uniformes. Todos los saldos, ingresos y gastos, ganancias y pérdidas y dividendos entre las entidades del Grupo que surgen de transacciones entre las mismas, se eliminan totalmente.

3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Combinaciones de negocios y fondos de comercio

El Grupo aplicó la excepción contemplada en la NIIF 1 por lo que sólo las combinaciones de negocios efectuadas a partir del 1 de enero de 2004, fecha de transición a las NIIF-UE del Grupo Carrefour, han sido registradas mediante el método de adquisición. Las adquisiciones de entidades efectuadas con anterioridad a dicha fecha se registraron de acuerdo con los Principios Contables Generalmente Aceptados anteriores aplicados por el Grupo Carrefour, una vez consideradas las correcciones y ajustes necesarios en la fecha de transición.

El Grupo ha aplicado la NIIF 3 “Combinaciones de negocios” revisada en 2008 a todas las transacciones en estas cuentas anuales.

En las combinaciones de negocios, el Grupo aplica el método de adquisición.

La fecha de adquisición es aquella en la que el Grupo obtiene el control del negocio adquirido.

La contraprestación entregada por la combinación de negocios se determina en la fecha de adquisición por la suma de los valores razonables de los activos entregados, los pasivos incurridos o asumidos, los instrumentos de patrimonio neto emitidos y cualquier contraprestación contingente que dependa de hechos futuros o del cumplimiento de ciertas condiciones a cambio del control del negocio adquirido.

La contraprestación entregada, excluye cualquier desembolso que no forma parte del intercambio por el negocio adquirido. Los costes relacionados con la adquisición se reconocen como gasto a medida que se incurrir.

La participación no dominante en el negocio adquirido, se reconoce por el importe correspondiente al porcentaje de participación en el valor razonable de los activos netos adquiridos. Este criterio sólo es aplicable, para las participaciones no dominantes que otorguen un acceso presente a los beneficios económicos y el derecho a la parte proporcional de los activos netos de la entidad adquirida en caso de liquidación. En caso contrario, las participaciones no dominantes se valoran por su valor razonable o el valor basado en condiciones de mercado. Los pasivos asumidos incluyen los pasivos contingentes en la medida en que representen obligaciones presentes que surjan de sucesos pasados y su valor razonable pueda ser medido con fiabilidad. Asimismo, el Grupo reconoce los activos por indemnización otorgados por el vendedor al mismo tiempo y siguiendo los mismos criterios de valoración de la partida objeto de indemnización del negocio adquirido, considerando en su caso el riesgo de insolvencia y cualquier limitación contractual sobre el importe indemnizado.

El exceso existente entre la contraprestación entregada, más el valor asignado a las participaciones no dominantes y el importe neto de los activos adquiridos y los pasivos asumidos, se registra como fondo de comercio. En su caso, el defecto, después de evaluar el importe de la contraprestación entregada, el valor asignado a las participaciones no dominantes y la identificación y valoración de los activos netos adquiridos, se reconoce en resultados.

b) Participación en empresas asociadas

La inversión del Grupo DIA en aquellas sociedades sobre las que ejerce influencia significativa (bien por tener una participación entre el 20% y el 50%, bien por tener presencia en el Consejo de Administración, bien por acuerdos con los accionistas), sin ejercer control ni existir gestión conjunta con terceros, se registra por el método de la participación. El valor en libros de la inversión en la empresa asociada incluye el fondo de comercio, y la cuenta de resultados consolidada refleja la participación en los resultados de las operaciones de la asociada. Si ésta registra ganancias o pérdidas directamente en su patrimonio neto, el Grupo también reconoce directamente en su patrimonio neto la participación que le corresponde en tales partidas.

c) Participaciones no dominantes

Las participaciones no dominantes en las entidades dependientes adquiridas a 1 de enero de 2004 se reconocieron por el importe de participación en el patrimonio neto.

Los resultados y cada componente del otro resultado global se asignan al patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante y a las participaciones no dominantes en proporción a su participación aunque esto implique un saldo deudor de participaciones no dominantes. Los acuerdos suscritos entre el Grupo y las participaciones no dominantes se reconocen como una transacción separada.

Las variaciones en el porcentaje de participación en una sociedad dependiente que no implican la pérdida de control sobre ésta, se reconocen como transacciones de patrimonio. Asimismo, la pérdida de control implica el ajuste al valor razonable en la fecha de pérdida de control de cualquier participación residual mantenida por la entidad.

d) Conversión de negocios en el extranjero

El Grupo se acogió a la exención contemplada en la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF” relativa a diferencias de conversión acumuladas, por lo que las diferencias de conversión reconocidas en las cuentas anuales consolidadas generadas con anterioridad al 1 de enero de 2004 se incluyeron en las reservas por ganancias acumuladas. A partir de dicha fecha, la conversión a euros de negocios en el extranjero cuya moneda funcional no es la de un país hiperinflacionario se ha efectuado mediante la aplicación del siguiente criterio (NIC 21.39):

- Los activos y pasivos, incluyendo el fondo de comercio y los ajustes a los activos netos derivados de la adquisición de los negocios, incluyendo los saldos comparativos, se convierten al tipo de cambio de cierre en la fecha de cada balance;
- Capital y reservas, que se han convertido a los tipos de cambio históricos.
- Los ingresos y gastos, incluyendo los saldos comparativos, se convierten a los tipos de cambio vigentes en la fecha de cada transacción; y
- Las diferencias de cambio resultantes de la aplicación de los criterios anteriores se reconocen como diferencias de conversión en otro resultado global;

Este mismo criterio es aplicable a la conversión de los estados financieros de las sociedades contabilizadas por el método de la participación, reconociendo las diferencias de conversión correspondientes a la participación del Grupo en otro resultado global.

En la presentación del estado de flujos de efectivo consolidado, los flujos de efectivo, incluyendo los saldos comparativos, de las entidades dependientes y negocios conjuntos extranjeros se convierten a euros aplicando los tipos de cambio vigentes en la fecha en la que estos tuvieron lugar.

Las diferencias de conversión registradas en otro resultado global, se reconocen en resultados, como un ajuste al resultado en la venta, siguiendo los criterios expuestos en los apartados de entidades dependientes, asociadas y negocios conjuntos.

e) Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional mediante la aplicación de los tipos de cambio de contado entre la moneda funcional y la moneda extranjera en las fechas en las que se efectúan las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando el tipo existente al cierre del ejercicio, mientras que los no monetarios valorados a coste histórico, se convierten aplicando los tipos de cambio aplicados en la fecha en la que tuvo lugar la transacción. Por último, la conversión a euros de los activos no monetarios que se valoran a valor razonable se ha efectuado aplicando el tipo de cambio en la fecha en la que se procedió a la cuantificación del mismo.

En la presentación del estado de flujos de efectivo consolidado, los flujos procedentes de transacciones en moneda extranjera se convierten a euros aplicando los tipos de cambio existentes en la fecha en la que éstos se produjeron. El efecto de la variación de los tipos de cambio sobre el efectivo y otros medios líquidos equivalentes denominados en moneda extranjera, se presenta separadamente en el estado de flujos de efectivo como “Diferencias de cambio netas”.

Las diferencias que se ponen de manifiesto en la liquidación de las transacciones en moneda extranjera y en la conversión a euros de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en resultados. No obstante, las diferencias de cambio surgidas en partidas monetarias que forman parte de la inversión neta de negocios en el extranjero se registran como diferencias de conversión en otro resultado global.

Las pérdidas o ganancias por diferencias de cambio relacionadas con activos o pasivos financieros monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen igualmente en resultados.

f) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan a la cuenta de resultados consolidada en función del criterio del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Los ingresos por la venta de bienes o servicios se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Los descuentos por pronto pago, por volumen u otro tipo de descuentos, así como los intereses incorporados al nominal de los créditos, se registran como una minoración de los mismos.

Los descuentos concedidos a clientes se reconocen en el momento en que es probable que se van a cumplir las condiciones que determinan su concesión como una reducción de los ingresos por ventas.

El Grupo tiene programas de fidelización de clientes que no generan créditos ya que consisten en la concesión de descuentos que se materializan en el momento de la venta y que se registran como menor importe de la transacción en las que éstos se aplican.

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando el Grupo:

- Ha transmitido al comprador los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad de los bienes;
- No conserva ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos y los costes incurridos o por incurrir pueden ser valorados con fiabilidad;
- Es probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la venta; y
- Los costes incurridos o por incurrir relacionados con la transacción pueden ser valorados con fiabilidad.

g) Activos intangibles

Los activos intangibles, excepto el fondo de comercio (ver nota 3 (a)), se registran a su coste de adquisición o producción, minorado por la amortización acumulada y por cualquier pérdida acumulada por deterioro de su valor.

En cada caso se analiza y determina si la vida útil económica de un activo intangible es definida o indefinida. Los activos intangibles con una vida útil definida son amortizados sistemáticamente a lo largo de sus vidas útiles estimadas y su recuperabilidad se analiza cuando se producen eventos o cambios que indican que el valor neto contable pudiera no ser recuperable. Los activos intangibles cuya vida útil se estima indefinida, incluido el fondo de comercio no se amortizan, pero están sujetos a un análisis para determinar su recuperabilidad anualmente, o con mayor frecuencia, si existen indicios de que su valor neto

contable pudiera no ser íntegramente recuperable. La consideración de vida útil indefinida de estos activos es reevaluada por la Dirección con carácter anual.

Los métodos y periodos de amortización aplicados son revisados al cierre del ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Activos intangibles generados internamente

Los costes relacionados con las actividades de desarrollo relacionadas con aplicaciones informáticas, principalmente, se han capitalizado en la medida en que:

- El Grupo dispone de estudios técnicos que justifican la viabilidad del proceso productivo;
- Existe un compromiso del Grupo para completar la producción del activo de forma que se encuentre en condiciones de venta o uso interno;
- El activo va a generar beneficios económicos suficientes.
- El Grupo dispone de los recursos técnicos y financieros, para completar el desarrollo del activo y ha desarrollado sistemas de control presupuestario y de contabilidad analítica que permiten hacer un seguimiento de los costes presupuestados, las modificaciones introducidas y los costes realmente imputados a los distintos proyectos.

Los costes incurridos en la realización de actividades en las que no se pueden distinguir de forma clara los costes imputables a la fase de investigación de los correspondientes a la fase de desarrollo de los activos intangibles se registran con cargo a resultados.

Asimismo, los costes incurridos en la realización de actividades que contribuyen a desarrollar el valor de los distintos negocios en los que opera el Grupo en su conjunto se registran como gastos a medida que se incurren. Asimismo y con carácter general, las sustituciones o costes posteriores incurridos en activos intangibles, se registran como gasto, salvo que aumenten los beneficios económicos futuros esperados de los activos.

Aplicaciones informáticas

Las aplicaciones informáticas incluyen todas las aplicaciones referentes a los terminales de punto de venta, almacenes, oficinas y microinformática. Se contabilizan por el coste de adquisición y se amortizan linealmente a lo largo de su vida útil, que se estima en términos generales en tres años. Los gastos de mantenimiento de aplicaciones informáticas se llevan a gastos en el momento en que se incurren en ellos.

Derechos de traspaso

Los derechos de traspaso corresponden a los derechos de arrendamiento de locales adquiridos a título oneroso, en los que el Grupo se ha subrogado y se valoran por su coste de adquisición. Se amortizan linealmente en diez años, periodo que no supera la duración estimada del contrato de alquiler.

h) Inmovilizado material

Los elementos de inmovilizado material se registran a su coste de adquisición o producción, minorado por la amortización acumulada y por cualquier pérdida por deterioro de su valor. Los terrenos no son objeto de amortización.

El coste de adquisición incluye los costes externos más los costes internos formados por consumos de materiales, registrándose como ingreso en la cuenta de resultado. El coste de adquisición comprende, en su caso, la estimación inicial de los costes asociados al desmantelamiento o retirada del elemento y la rehabilitación de su lugar de ubicación cuando, como consecuencia del uso del elemento, el Grupo esté obligado a llevar a cabo dichas actuaciones.

Las inversiones de carácter permanente realizadas en inmuebles arrendados por el Grupo mediante contratos de arrendamiento operativo, se reconocen siguiendo los mismos criterios utilizados para el resto del inmovilizado material. Las inversiones se amortizan durante el plazo que resulte menor entre su vida útil o la duración del contrato de arrendamiento, considerando las prórrogas.

Los costes de ampliación, modernización o mejora, que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor coste de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocimiento.

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de resultados consolidada del ejercicio en que se incurren.

El Grupo DIA analiza la conveniencia de efectuar, en su caso, las correcciones valorativas necesarias, con el fin de atribuir a cada elemento de inmovilizado material el inferior valor recuperable que le corresponda al cierre de cada ejercicio, siempre que se produzcan circunstancias o cambios que evidencien que el valor neto contable del inmovilizado pudiera no ser íntegramente recuperable por la generación de ingresos suficientes para cubrir todos los costes y gastos. En este caso, no se mantiene la valoración inferior si las causas que motivaron la corrección de valor hubiesen dejado de existir.

El valor recuperable se debe calcular para un activo individual, a menos que el activo no genere entradas de efectivo que sean, en buena medida, independientes de las correspondientes a otros activos o grupos de activos. Si este es el caso, el importe recuperable se determina para la Unidad Generadora de Efectivo (UGE) a la que pertenece.

Las sociedades del Grupo amortizan su inmovilizado material desde el momento en que está en condiciones de servicio, distribuyendo linealmente el coste de los activos entre los siguientes años de vida útil estimados, que se calculan de acuerdo con estudios técnicos revisados periódicamente según el siguiente detalle:

Construcciones	40
Instalaciones técnicas y maquinaria	4 – 7
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	4 -10
Otro inmovilizado material	3 - 5

Los valores residuales estimados y los métodos y periodos de amortización aplicados son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

i) Arrendamientos

Contabilidad del arrendatario

La determinación de si un contrato es o contiene un arrendamiento, se basa en el análisis de la naturaleza del acuerdo y requiere la evaluación de si el cumplimiento del contrato recae sobre el uso de un activo específico y si el acuerdo confiere al Grupo DIA el derecho de uso del activo.

Aquellos arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte significativa de los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo arrendado, tienen la consideración de arrendamientos operativos. Los pagos realizados bajo contratos de arrendamiento de esta naturaleza se imputan a la cuenta de resultados consolidada de forma lineal a lo largo del periodo de alquiler.

Aquellos acuerdos de arrendamiento que transfieren al Grupo los riesgos y beneficios significativos característicos de la propiedad de los bienes, reciben el tratamiento de contratos de arrendamiento financiero, registrando al inicio del periodo de arrendamiento el activo, clasificado de acuerdo con su naturaleza, y la deuda asociada, por el importe del valor razonable del bien arrendado o el valor actual de las cuotas mínimas pactadas, si fuera inferior. El importe de las cuotas pagadas se asigna proporcionalmente entre reducción del principal de la deuda por arrendamiento y coste financiero, de forma que se obtiene una tasa

de interés constante en el saldo vivo del pasivo. Los costes financieros se cargan en la cuenta de resultados consolidada a lo largo de la vida del contrato.

Las cuotas de arrendamiento contingentes se registran como gasto cuando es probable que se vaya a incurrir en las mismas.

Contabilidad del arrendador

El Grupo cede a sus concesionarios el derecho de uso de determinados espacios dentro de sus establecimientos, así como a sus franquiciados el derecho de uso de establecimientos, bajo contratos de subarrendamiento donde no se transfieren a los terceros de forma sustancial los riesgos y rendimientos inherentes a la propiedad de los activos. Los ingresos de estos arrendamientos operativos se imputan a la cuenta de resultados consolidada de forma lineal a lo largo del período de alquiler. Los activos arrendados a los concesionarios se registran en el inmovilizado material de forma similar al resto de activos de su misma naturaleza.

Operaciones de venta con arrendamiento posterior

En cada operación de venta con arrendamiento posterior, el Grupo evalúa la clasificación de los arrendamientos como operativos o financieros de forma separada para terrenos y edificios, considerando que el terreno tiene una vida económica indefinida. Para determinar si se transfieren sustancialmente los riesgos y beneficios del terreno y el edificio, se considera el valor actual de los pagos mínimos así como el período mínimo de alquiler frente a la vida económica del edificio.

Si el Grupo no puede asignar con fiabilidad los derechos de arrendamiento entre los dos elementos, el contrato se reconoce como un arrendamiento financiero, salvo que sea evidente que es un contrato de arrendamiento operativo.

Las operaciones que reúnen las condiciones propias de un arrendamiento financiero, se consideran operaciones de financiación, por lo que no se modifica la naturaleza del activo y no se reconoce ningún resultado.

En el caso en el que la operación de arrendamiento posterior se califique como arrendamiento operativo:

- Si la transacción se ha establecido a valor razonable se reconoce inmediatamente cualquier pérdida o ganancia resultante de la venta con cargo o abono a los resultados consolidados del ejercicio;
- Si el precio de venta resultase inferior al valor razonable, el beneficio o la pérdida se reconoce inmediatamente. No obstante, en aquellos casos en los que la pérdida fuese compensada mediante cuotas futuras por debajo de mercado, el importe de la misma se difiere en proporción a las cuotas pagadas durante el período de uso del activo.
- Si el precio de venta es superior al valor razonable, el exceso se difiere y se amortiza durante el período de uso del activo.

j) Activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas

(i) Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los activos no corrientes, cuyo valor contable va a ser recuperado fundamentalmente a través de una transacción de venta, en lugar de por su uso continuado, se clasifican como activos no corrientes mantenidos para la venta. Para clasificar los activos no corrientes o grupos enajenables de elementos como mantenidos para la venta, éstos deben encontrarse disponibles, en sus condiciones actuales, para su enajenación inmediata, sujetos exclusivamente a los términos usuales y habituales a las transacciones de venta, siendo igualmente necesario que la baja del activo se considere altamente probable.

La venta se considera altamente probable cuando el Grupo está comprometido por un plan para vender el activo o grupo enajenable de elementos, y debe haberse iniciado de forma activa un programa para encontrar un comprador y completar el plan. Además, la venta del activo o grupo enajenable de elementos debe negociarse activamente a un precio razonable, en relación con su valor razonable actual y se espera que la venta tenga lugar dentro del año siguiente a la fecha de clasificación, salvo en aquellos casos en los que el retraso se deba a circunstancias fuera del control del Grupo y éste siga comprometido en el plan de venta.

Los activos no corrientes o grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no se amortizan, valorándose al menor de su valor contable y su valor razonable menos los costes de venta.

El Grupo clasifica como grupo enajenable mantenido para la venta o distribución o en su caso, como actividad interrumpida, a las entidades dependientes que cumplen las condiciones anteriores y sobre las que el Grupo va a perder el control, independientemente que se mantenga con posterioridad una inversión que otorgue influencia significativa o control conjunto en las mismas.

El Grupo valora los activos no corrientes que dejen de estar clasificados como mantenidos para la venta o que dejen de formar parte de un grupo enajenable de elementos, al menor de su valor contable antes de su clasificación, menos amortizaciones o depreciaciones que se hubieran reconocido si no se hubieran clasificado como tales y el valor recuperable en la fecha de reclasificación. Los ajustes de valoración derivados de dicha reclasificación, se reconocen en resultados de las operaciones continuadas.

(ii) Actividades interrumpidas

Una actividad interrumpida es un componente del Grupo que ha sido dispuesto o bien se ha clasificado como mantenido para la venta y:

- Representa una línea de negocio o un área geográfica de la explotación que es significativa y puede considerarse separada del resto;
- Forma parte un plan individual y coordinado para enajenar o disponer por otra vía una línea de negocio o de un área geográfica de la explotación que sea significativa o pueda considerarse separada del resto; o
- Es una entidad dependiente adquirida exclusivamente con la finalidad de ser vendida.

Un componente del Grupo comprende las actividades y flujos de efectivo que pueden ser distinguidos del resto tanto desde un punto de vista operativo como de información financiera.

El resultado después de impuestos de las actividades interrumpidas y el resultado después de impuestos correspondiente a la valoración a valor razonable menos los costes de venta o distribución o resultantes de la enajenación de los activos o grupos enajenables de elementos, se presenta en la partida resultados después de impuestos de las actividades interrumpidas de la cuenta de resultados consolidada.

Si el Grupo deja de clasificar un componente como actividad interrumpida, los resultados previamente presentados como actividades interrumpidas, se reclasifican a actividades continuadas para todos los ejercicios presentados.

k) Deterioro del valor de activos no financieros

(i) Deterioro del Fondo de Comercio

Según indica la norma NIC 36 un test de deterioro debe ser realizado anualmente a nivel de cada unidad generadora de efectivo o grupo de unidades a las que el fondo de comercio está afectado, al objeto de comprobar si el valor contable de los mencionados activos excede de su valor recuperable.

El valor recuperable de los activos es el mayor entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso.

Esta unidad o grupo de unidades debe representar el nivel más bajo al que se esté realizando un seguimiento a nivel del fondo de comercio de acuerdo a las necesidades de gestión interna y nunca con una amplitud superior al segmento antes de agregación determinado según la norma NIIF 8. El nivel de análisis al que el Grupo DIA revisa la asignación del fondo de comercio es a nivel de país. Esta elección está basada en criterios tanto de organización como estratégicos en la medida que el funcionamiento de las actividades en un país se apoyan en medios comunes (compras, almacenes,..) y las decisiones de implantación son tomadas generalmente a nivel de país.

La determinación del valor en uso del activo se determina en función de los flujos de efectivo futuros esperados que se derivarán de la utilización del activo, las expectativas sobre posibles variaciones en el importe o distribución temporal de los flujos, el valor temporal del dinero, el precio a satisfacer por soportar la incertidumbre relacionada con el activo y otros factores que los participantes del mercado considerarían en la valoración de los flujos de efectivo futuros relacionados con el activo.

(ii) Deterioro de otros activos fijos no corrientes

En cada cierre se evalúa la presencia o no de indicios de posible deterioro del valor de los activos fijos no corrientes, incluyendo intangibles. Si existen tales indicios, o cuando se trata de activos cuya naturaleza exige un análisis de deterioro anual, se estima el valor recuperable del activo, siendo éste el mayor del valor razonable, deducidos de costes de enajenación, y su valor en uso. Dicho valor en uso se determina mediante el descuento de los flujos de caja futuros estimados, aplicando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja el valor del dinero en el tiempo y considerando los riesgos específicos asociados al activo. Cuando el valor recuperable de un activo está por debajo de su valor neto contable, se considera que existe deterioro del valor. En este caso, el valor en libros se ajusta al valor recuperable, imputando la pérdida a la cuenta de resultados consolidada. Los cargos por amortización de periodos futuros se ajustan al nuevo valor contable durante la vida útil remanente. Se analiza el deterioro de cada activo individualmente considerado, salvo cuando se trata de activos que generan flujos de efectivo que son independientes con los generados por otros activos (unidades generadoras de efectivo).

Para determinar los cálculos de deterioro, el Grupo utiliza los planes estratégicos de las distintas unidades generadoras de efectivo a las que están asignadas los activos. Dichos planes estratégicos generalmente abarcan un periodo de cinco años. Para periodos superiores, a partir del quinto año se utilizan proyecciones basadas en dichos planes estratégicos aplicando una tasa de crecimiento esperado constante.

Las tasas de descuento utilizadas se determinan antes de impuestos y son ajustadas por el riesgo país y riesgo negocio correspondiente.

Cuando tienen lugar nuevos eventos, o cambios en circunstancias ya existentes, que evidencian que una pérdida por deterioro registrada en un periodo anterior pudiera haber desaparecido o haberse reducido, se realiza una nueva estimación del valor recuperable del activo correspondiente. Las pérdidas por deterioro previamente registradas se revierten únicamente si las hipótesis utilizadas en el cálculo del valor recuperable hubieran cambiado desde que se reconociera la pérdida por deterioro más reciente. En este caso, el valor en libros del activo se incrementa hasta su nuevo valor recuperable, con el límite del valor neto contable que habría tenido dicho activo de no haber registrado pérdidas por deterioro en periodos previos. La reversión se registra en la cuenta de resultados consolidada y los cargos por amortización de periodos futuros se ajustan al nuevo valor en libros.

l) Costes de publicidad y catálogos

Los costes de adquisición de material publicitario o artículos promocionales y los costes de producción de la publicidad, se registran como gastos a medida en que se incurren. Sin embargo, los costes relacionados con la inserción publicitaria, en la medida en que puedan identificarse y diferenciarse de los costes de producción de la misma, se periodifican y se reconocen como gasto a medida que se comunica la publicidad.

m) Instrumentos financieros activos

Todas las compras y ventas convencionales de activos financieros se reconocen en el estado de situación financiera consolidado en la fecha de negociación, que es la fecha en la que se adquiere el compromiso de comprar o vender el activo. En el momento de reconocimiento inicial, el Grupo DIA clasifica sus activos financieros de acuerdo con cuatro categorías: activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y créditos, inversiones mantenidas hasta vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. No existen activos financieros significativos salvo los clasificados en la categoría de préstamos y créditos.

La categoría de préstamos y créditos comprende aquellos activos financieros con cobros fijos o determinables que no tienen cotización en mercados organizados y que no se clasifican en otras categorías. Las partidas de esta naturaleza se registran inicialmente por su valor razonable incluyendo los costes de la transacción incurridos y se valoran posteriormente a su coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo. Los resultados se reconocen en la cuenta de resultados consolidada en el momento de la liquidación o corrección de valor por deterioro, así como a través del proceso de amortización. Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen por su valor razonable, registrando la correspondiente corrección valorativa en caso de existir evidencia objetiva de riesgo de impago por parte del deudor. El importe de la provisión se calcula por diferencia entre el valor en libros de las cuentas comerciales de dudoso cobro y su valor recuperable. Las cuentas comerciales a corto plazo no se descuentan.

Las fianzas entregadas, como consecuencia de los contratos de alquiler, se valoran siguiendo los criterios expuestos para los activos financieros. La diferencia entre el importe entregado y el valor razonable se reconoce como un pago anticipado, que se imputa a la cuenta de resultados consolidada durante el periodo de arrendamiento.

Un activo financiero se da de baja del estado de situación financiera consolidado, en todo o en parte, únicamente cuando se da alguna de las siguientes circunstancias:

- Los derechos a recibir los flujos de efectivo asociados al activo han vencido.
- Se ha asumido la obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo que reciba del activo.
- Se ha cedido a un tercero los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo, transfiriendo todos los riesgos y beneficios asociados al activo.

n) Existencias

Las existencias se valoran inicialmente por el coste de adquisición de acuerdo con método del precio medio ponderado.

El coste de adquisición incluye el importe facturado por el vendedor después de deducir cualquier descuento o rebaja, así como ingresos accesorios u otras partidas similares, más los gastos adicionales que se producen hasta que los bienes se hallen ubicados para su venta y otros directamente atribuibles a la adquisición, y los impuestos indirectos no recuperables de la Hacienda Pública.

Los descuentos concedidos por proveedores se reconocen en el momento en que es probable que se vayan a cumplir las condiciones que determinan su concesión como una reducción del coste de las existencias que los causaron y el exceso, en su caso, como una minoración de la partida consumo de mercaderías y otros consumibles de la cuenta de resultados consolidada.

Las devoluciones de compras se imputan como menor valor de las existencias objeto de devolución, salvo que no fuera viable identificar las existencias devueltas, en cuyo caso se

imputan como menor valor de las existencias de acuerdo con el método del precio medio ponderado.

La corrección valorativa reconocida previamente se revierte contra resultados, si las circunstancias que causaron la rebaja del valor han dejado de existir o cuando existe una clara evidencia de un incremento del valor neto realizable como consecuencia de un cambio en las circunstancias económicas. La reversión de la corrección valorativa tiene como límite el menor del coste y el nuevo valor neto realizable de las existencias.

Las correcciones valorativas y reversiones por deterioro de valor de las existencias se reconocen en el epígrafe de “Consumo de mercaderías y otros consumibles”.

o) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El efectivo y equivalentes de efectivo reconocido en el estado de situación financiera consolidado comprende el efectivo en caja y cuentas bancarias, depósitos a la vista y otras inversiones de gran liquidez con vencimientos a un plazo inferior a tres meses. Estas partidas se registran a su coste histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

A los efectos del estado de flujos de efectivo consolidado, el saldo de efectivo y otros activos líquidos equivalentes, se corresponden con el definido en el párrafo anterior. Los descubiertos bancarios, si es que existieran, se reconocen en el estado de situación financiera como pasivos financieros por deudas con entidades de crédito.

p) Pasivos financieros

Se registran inicialmente por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos los costes directamente atribuibles a la transacción. En periodos posteriores, estos pasivos financieros se valoran al coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo. Los pasivos financieros se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento es superior a doce meses o el Grupo DIA tiene el derecho incondicional de aplazar la liquidación durante al menos doce meses desde la fecha de cierre.

Los pasivos financieros se dan de baja del estado de situación financiera consolidado cuando la correspondiente obligación se liquida, cancela o vence. Cuando un pasivo financiero se reemplaza por otro con términos sustancialmente distintos, el cambio se trata como una baja del pasivo original y alta de un nuevo pasivo, imputando a la cuenta de resultados consolidada la diferencia de los respectivos valores en libros.

El Grupo considera que las condiciones son sustancialmente diferentes si el valor actual de los flujos de efectivo descontados bajo las nuevas condiciones, incluyendo cualquier comisión pagada neta de cualquier comisión recibida, y utilizando para hacer el descuento el tipo de interés efectivo original, difiere al menos en un 10 por ciento del valor actual descontado de los flujos de efectivo que todavía resten del pasivo financiero original.

El Grupo tiene contratadas con diversas entidades financieras operaciones de confirming para la gestión del pago a los proveedores. Los pasivos comerciales cuya liquidación se encuentra gestionada por las entidades financieras, se muestran en el epígrafe “Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar” del estado de situación financiera consolidado, hasta el momento en el que se ha producido su liquidación, cancelación o vencimiento.

Los ingresos satisfechos por las entidades financieras en contraprestación de las adquisiciones de las facturas o documentos de pago de los pasivos comerciales registrados por el Grupo se reconocen en el momento de su concesión en la partida de “Otros ingresos” de la cuenta de resultados consolidada.

Las fianzas recibidas como consecuencia de los contratos de subarrendamiento se valoran por su valor nominal, dado que el efecto de su actualización no es significativo.

Productos financieros derivados y registro de coberturas

Los instrumentos financieros derivados se reconocen por su valor razonable, presentándose como activos financieros o como pasivos financieros según que el valor razonable sea positivo o negativo, respectivamente. Se clasifican como corrientes o no corrientes en función de si su vencimiento es inferior o superior a doce meses. Asimismo, los instrumentos

derivados que reúnan todos los requisitos para ser tratados como instrumentos de cobertura de partidas a largo plazo se presentan como activos o pasivos no corrientes, según su signo.

El criterio de registro contable de cualquier ganancia o pérdida que resulte de cambios en el valor razonable de un derivado depende de si éste reúne los requisitos para el tratamiento como cobertura y, en su caso, de la naturaleza de la relación de cobertura.

Las variaciones en el valor razonable de los derivados que reúnen los requisitos y han sido asignados para cubrir flujos de efectivo, siendo altamente efectivos, se reconocen en patrimonio neto. La parte considerada inefectiva se imputa directamente a la cuenta de resultados consolidada. Cuando la transacción prevista o el compromiso en firme se traducen en el registro contable de un activo o pasivo no financiero, las ganancias y pérdidas acumuladas en patrimonio neto se imputan a la cuenta de resultados consolidada en el mismo periodo en que la transacción cubierta afecte al resultado neto.

En el momento inicial, el Grupo documenta formalmente la relación de cobertura entre el derivado y la partida que cubre, así como los objetivos y estrategias de gestión del riesgo que persigue al establecer la cobertura. Esta documentación incluye la identificación del instrumento de cobertura, la partida u operación que cubre y la naturaleza del riesgo cubierto. Asimismo, recoge la forma de evaluar su grado de eficacia al compensar la exposición a los cambios del elemento cubierto, ya sea en su valor razonable o en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo objeto de cobertura. La evaluación de la eficacia se lleva a cabo prospectiva y retrospectivamente, tanto al inicio de la relación de cobertura, como sistemáticamente a lo largo de todo el periodo para el que fue designada.

Los criterios de cobertura contable dejan de aplicarse cuando el instrumento de cobertura vence o es enajenado, cancelado o liquidado, o bien en el caso de que la relación de cobertura deje de cumplir los requisitos establecidos para ser tratada como tal, o en caso de que se revoque la designación. En estos casos, las ganancias o pérdidas acumuladas en patrimonio neto no son imputadas a resultados hasta el momento en que la operación prevista o comprometida afecte al resultado. No obstante, si la ocurrencia de la transacción deja de ser probable, las ganancias y pérdidas acumuladas en patrimonio neto son llevadas a la cuenta de resultados consolidada inmediatamente.

El valor razonable de la cartera de derivados refleja estimaciones que se basan en cálculos realizados a partir de datos observables en el mercado, utilizando herramientas específicas para la valoración y gestión de riesgos de los derivados, de uso extendido entre las entidades financieras.

q) Acciones Propias de la Sociedad dominante

La adquisición por el Grupo de instrumentos de patrimonio de la Sociedad dominante se presenta por el coste de adquisición de forma separada como una minoración del patrimonio neto en el estado de situación financiera consolidado, con independencia del motivo que justificó su adquisición. En las transacciones realizadas con instrumentos de patrimonio propio no se reconoce ningún importe contra la cuenta de resultado consolidada.

La amortización posterior de los instrumentos de la Sociedad dominante, da lugar a una reducción de capital por el importe del nominal de dichas acciones y la diferencia positiva o negativa entre el precio de adquisición y el nominal de las acciones se carga o abona a cuentas de reservas.

Los costes de transacción relacionados con instrumentos de patrimonio propio, incluyendo los costes de emisión relacionados con una combinación de negocios, se registran como una minoración del patrimonio neto, una vez considerado cualquier efecto fiscal.

Las acciones propias de la Sociedad dominante se presentan como un componente del Patrimonio neto consolidado por su coste total.

Los contratos que imponen al Grupo una obligación a adquirir instrumentos de patrimonio propio, incluyendo participaciones no dominantes, en efectivo o mediante la entrega de un activo financiero, se reconocen como un pasivo financiero por el valor actual del importe rescatable contra reservas. Los costes de transacción se reconocen igualmente como una

minoración de reservas. Con posterioridad, el pasivo financiero se valora a coste amortizado o a valor razonable con cambio en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en función de las condiciones establecidas para el rescate. Si finalmente el contrato no es ejercido por el Grupo, se reclasifica el valor contable del pasivo financiero a reservas.

r) Distribuciones a Accionistas

Los dividendos ya sea en efectivo o en especie se reconocen como una reducción de patrimonio neto en el momento en el que tiene lugar su aprobación por la Junta General de Accionistas.

s) Retribuciones a los empleados

Planes de prestaciones definidas

Los pasivos devengados como consecuencia de compromisos por prestación definida se valoran mediante el método actuarial de la "unidad de crédito proyectada". Este cálculo se basa en hipótesis demográficas y financieras que se determinan a nivel de cada país, considerando el entorno macroeconómico. Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de interés de mercado. Los cálculos están realizados por un actuario independiente.

Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones satisfechas o a satisfacer en concepto de cese que no se encuentren relacionadas con procesos de reestructuración en curso se reconocen cuando el Grupo se encuentra comprometido de forma demostrable a rescindir la relación laboral con anterioridad a la fecha normal de retiro. El Grupo se encuentra comprometido de forma demostrable a rescindir las relaciones laborales existentes con sus empleados cuando tiene un plan formal detallado, sin que exista posibilidad realista de retirar o modificar las decisiones adoptadas.

Indemnizaciones relacionadas con procesos de reestructuración

Las indemnizaciones relacionadas con procesos de reestructuración se reconocen cuando el Grupo tiene una obligación implícita, es decir, en el momento en que existe un plan formal detallado en relación con los mencionados procesos y se haya generado una expectativa válida entre el personal afectado de que la reestructuración se va a llevar a cabo, ya sea por haber comenzado a ejecutar el plan o por haber anunciado sus principales características.

Retribuciones a empleados

El Grupo reconoce el coste esperado de las retribuciones a corto plazo en forma de permisos remunerados cuyos derechos se van acumulando, a medida que los empleados prestan los servicios que les otorgan el derecho a su percepción. Si los permisos no son acumulativos, el gasto se reconoce a medida que se producen los permisos.

t) Otras provisiones

Las provisiones se reconocen cuando, como consecuencia de un suceso pasado, el Grupo tiene una obligación presente (legal o tácita) cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considera probable y que se puede estimar con fiabilidad. Si se determina que es prácticamente seguro que una parte, o la totalidad, de un importe provisionado será reembolsado por un tercero, por ejemplo en virtud de un contrato de seguro, se reconoce un activo en el estado de situación financiera consolidado y el gasto relacionado con la provisión se presenta en la cuenta de resultados consolidada neto del reembolso previsto. Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, el importe de la provisión se descuenta, registrando como coste financiero el incremento de la provisión por el efecto del transcurso del tiempo.

El importe de las provisiones por contratos onerosos se determina en función del valor actual de los costes inevitables, que se calculan como el menor entre los costes a incurrir en relación con el contrato, netos de cualquier ingreso que se pudiera obtener y los costes de las compensaciones o sanciones relativas al incumplimiento.

u) Pagos por servicios y bienes basados en acciones

El Grupo reconoce los bienes o servicios recibidos o adquiridos en una transacción con pagos basados en acciones, en el momento de la obtención de dichos bienes o cuando se reciben los servicios. Si los bienes o servicios se reciben en una transacción con pagos basados en acciones que se liquidan en instrumentos de patrimonio, se reconoce un incremento de patrimonio neto, mientras que si se liquidan en efectivo, se reconoce un pasivo, con contrapartida en resultados o en el activo del estado de situación financiera consolidado.

El Grupo reconoce las transacciones con pagos basados en acciones liquidadas mediante instrumentos de patrimonio del Grupo, incluyendo las ampliaciones de capital por aportaciones no dinerarias, así como el correspondiente incremento de patrimonio neto relacionado con las mismas, por el valor razonable de los bienes o servicios recibidos, a menos que dicho valor razonable no pueda ser estimado con fiabilidad, en cuyo caso el valor se determina por referencia al valor razonable de los instrumentos de patrimonio entregados.

Las entregas de instrumentos de patrimonio en contraprestación de los servicios prestados por los empleados del Grupo o terceros que suministran servicios similares se valoran por referencia al valor razonable de los instrumentos de patrimonio ofrecidos.

(i) Pagos a empleados basados en acciones liquidados mediante la emisión de instrumentos de patrimonio

Los pagos a empleados mediante la emisión de instrumentos de patrimonio se registran mediante la aplicación de los siguientes criterios:

- Si los instrumentos de patrimonio concedidos se convierten en irrevocables de forma inmediata en el momento de la concesión, los servicios recibidos se reconocen con cargo a resultados con el consiguiente aumento de patrimonio neto;
- Si los instrumentos de patrimonio concedidos se convierten en irrevocables cuando los empleados completan un determinado periodo de servicio, los servicios recibidos se reconocen durante el periodo de irrevocabilidad con abono a cuentas de patrimonio neto.

El Grupo determina el valor razonable de los instrumentos concedidos a los empleados en la fecha de concesión. Durante el ejercicio 2012 han sido aprobados los planes definitivos basados en acciones de la Sociedad dominante y se ha llevado a cabo la comunicación de su Reglamento a los empleados beneficiarios el 11 de junio de 2012.

En el caso en que el periodo de consolidación de la prestación de servicios sea anterior a la fecha de concesión, se realiza una estimación del valor razonable de la contraprestación a esa fecha, momento en el que se revisará y se determinará el valor razonable de la misma.

Las condiciones para la irrevocabilidad referidas al mercado y otras condiciones no determinantes de la irrevocabilidad, se consideran en la determinación del valor razonable del instrumento. Las condiciones para la irrevocabilidad, distintas de las condiciones referidas al mercado, se consideran ajustando el número de instrumentos de patrimonio incluidos en la determinación del importe de la transacción, de forma que finalmente, el importe reconocido por los servicios recibidos, se base en el número de instrumentos de patrimonio que eventualmente se van a consolidar. En consecuencia, el Grupo reconoce el importe por los servicios recibidos durante el periodo para la irrevocabilidad, en base a la mejor estimación del número de instrumentos que se van a consolidar y dicha estimación se revisa en función de los derechos que se espera que consoliden.

Una vez reconocidos los servicios recibidos y el correspondiente aumento de patrimonio neto, no se realizan ajustes adicionales al patrimonio neto tras la fecha de irrevocabilidad, sin perjuicio de realizar las correspondientes reclasificaciones en patrimonio neto.

(ii) **Efecto fiscal**

De acuerdo con lo establecido en la normativa fiscal vigente en España y en otros países en los que opera el Grupo, los gastos liquidados mediante la entrega de instrumentos de patrimonio serán deducibles en el período impositivo en que se produzca la entrega de dichos instrumentos, surgiendo en estos casos una diferencia temporal deducible como consecuencia del diferente momento temporal en que se produzca el registro contable del citado gasto y su deducibilidad fiscal.

v) Subvenciones, donaciones y legados

Las subvenciones, donaciones y legados se contabilizan como un pasivo cuando se obtiene, en su caso, la concesión oficial de las mismas y se han cumplido las condiciones para su concesión o no existen dudas razonables sobre la recepción de las mismas.

Las subvenciones, donaciones y legados de carácter monetario se valoran por el valor razonable del importe concedido y las de carácter no monetario por el valor razonable del activo recibido.

En ejercicios posteriores, las subvenciones, donaciones y legados se imputan a resultados atendiendo a su finalidad.

Las subvenciones de capital se imputan al resultado del ejercicio en proporción a la amortización correspondiente a los activos financiados con las mismas o en su caso, cuando se produzca la enajenación, baja o corrección valorativa por deterioro de los mismos.

w) Impuesto sobre beneficios

Esta partida de la cuenta de resultados consolidada recoge la totalidad de los cargos o abonos derivados del Impuesto sobre Sociedades que grava a las compañías españolas del Grupo y aquellos de naturaleza similar de las sociedades extranjeras.

El gasto por impuesto sobre beneficios de cada ejercicio recoge tanto el impuesto corriente como los impuestos diferidos, si procede.

Los activos y pasivos relativos al impuesto corriente se valoran por el importe que se espera recuperar de, o pagar a, las autoridades fiscales. Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes en la fecha de cierre del ejercicio.

El importe de los impuestos diferidos se obtiene a partir del análisis del estado de situación financiera consolidado considerando las diferencias temporarias, que son aquellas que se generan por diferencia entre los valores fiscales de activos y pasivos y sus respectivos valores contables.

El Grupo determina los activos y pasivos por impuesto diferido utilizando los tipos impositivos que estima serán de aplicación en el momento en que el correspondiente activo sea realizado o el pasivo liquidado, basándose en los tipos y las leyes fiscales que están vigentes (o prácticamente promulgadas) a la fecha de cierre.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos no se descuentan a su valor actual y se clasifican como no corrientes, independientemente de la fecha de reversión.

En cada cierre se analiza el valor contable de los activos por impuesto diferido registrados y se realizan los ajustes necesarios en la medida en que existan dudas sobre su recuperabilidad futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuesto diferido no registrados en el estado de situación financiera consolidado y éstos son objeto de

reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

El efecto impositivo de aquellas partidas que se reconocen en patrimonio neto, se reconoce también directamente en patrimonio neto. Por su parte, el reconocimiento de los activos y pasivos por impuesto diferido originados en combinaciones de negocios afecta al importe del fondo de comercio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se presentan por su importe neto únicamente cuando se refieren a impuestos gravados por la misma autoridad tributaria sobre el mismo sujeto fiscal, existiendo el derecho legalmente reconocido de compensar activos y pasivos por impuestos corrientes o la intención de realizar los activos y liquidar las deudas de forma simultánea.

De acuerdo a la normativa fiscal en Francia, según la Ley 2010 del Presupuesto de Francia, promulgada el 30 de diciembre de 2009, las entidades fiscales francesas están sujetas a la "Cotisation sur la valeur ajoutée des entreprises" o CVAE, calculada sobre el valor añadido reflejado en los estados financieros.

Atendiendo a las disposiciones de la NIC 12 la CVAE ha sido identificada como un impuesto sobre los beneficios, y por tanto el importe total de los gastos corrientes y diferidos derivados del CVAE se recogen en la línea de impuestos sobre beneficios.

x) Información financiera por segmentos

Un segmento de explotación es un componente del Grupo que desarrolla actividades de negocio de las que puede obtener ingresos ordinarios e incurrir en gastos y cuyos resultados de explotación son revisados de forma regular por la máxima autoridad en la toma de decisiones de explotación del Grupo, para decidir sobre los recursos que deben asignarse al segmento y evaluar su rendimiento, en relación con el cual se dispone de información financiera diferenciada.

y) Clasificación de activos y pasivos entre corrientes y no corrientes

El Grupo presenta el estado de situación financiera consolidado clasificando los activos y pasivos entre corrientes y no corrientes. A estos efectos son activos o pasivos corrientes aquellos que cumplan los siguientes criterios:

- Los activos se clasifican como corrientes cuando se espera realizarlos o se pretende venderlos o consumirlos en el transcurso del ciclo normal de la explotación del Grupo, se mantienen fundamentalmente con fines de negociación, se espera realizarlos dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de cierre o se trata de efectivo u otros activos líquidos equivalentes, excepto en aquellos casos en los que no puedan ser intercambiados o utilizados para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre.
- Los pasivos se clasifican como corrientes cuando se espera liquidarlos en el ciclo normal de la explotación del Grupo, se mantienen fundamentalmente para su negociación, se tienen que liquidar dentro del periodo de doce meses desde la fecha de cierre o el Grupo no tiene el derecho incondicional para aplazar la cancelación de los pasivos durante los doce meses siguientes a la fecha de cierre.

z) Medioambiente

El Grupo realiza operaciones cuyo propósito principal es prevenir, reducir o reparar el daño que como resultado de sus actividades pueda producir sobre el medio ambiente.

Los gastos derivados de las actividades medioambientales se reconocen como "Otros gastos de explotación" en el ejercicio en el que se incurren y, si aplicase, el Grupo reconoce provisiones medioambientales.

aa) Transacciones con partes vinculadas

Las ventas y compras con partes relacionadas se realizan en condiciones equivalentes a las que existen en transacciones entre partes independientes.

ab) Intereses

Los intereses se reconocen por el método del tipo de interés efectivo, que es el tipo de actualización que iguala el valor en libros de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales y sin considerar las pérdidas por riesgo de crédito futuras.

4. COMBINACIONES DE NEGOCIO

Con fecha 2 de mayo de 2011 la sociedad dependiente DIA France adquirió por un importe de 40.000 miles de euros la totalidad de las acciones de Erteco, SAS a Carrefour, S.A. y su sociedad asociada Bladis SAS, que se integra por el método de la participación (véanse notas 1 y 11).

El detalle de los activos y pasivos adquiridos en la combinación de negocio de Erteco, S.A. fue el siguiente:

En miles de euros	2011
Inmovilizado material	3
Inversiones contabilizadas aplicando el metodo de participacion	2.596
Activos impuesto diferido	143
Activos financieros no corrientes	3
Activos no corrientes	2.745
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	2.478
Otros activos financieros corrientes	30.462
Activos por impuestos corrientes	608
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	10
Activos corrientes	33.558
TOTAL ACTIVO	36.303
Pasivos por impuesto diferido	1
Provisiones	193
Pasivos no corrientes	194
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.754
Otros pasivos financieros	4
Pasivos por impuestos corrientes	15.777
Pasivos corrientes	17.535
TOTAL PASIVO	17.729

La fecha de adquisición de la participación en Erteco, S.A., ambas sociedades estaban integradas en el grupo Carrefour por lo que la operación se consideró una transacción bajo control común. De acuerdo con las NIIF-UE para las combinaciones de negocio bajo control común el Grupo ha elegido la opción de valorar los activos y pasivos de los negocios adquiridos a sus valores contables por los cuales estos fueron integrados en las cuentas anuales consolidadas del grupo Carrefour a la fecha de su adquisición.

Por consiguiente, la diferencia entre el valor pagado y el valor contable de los activos netos adquiridos fue ajustada en el Patrimonio neto atribuido a la Sociedad dominante por el importe calculado de la siguiente forma:

En miles de euros	
Precio pagado	40.000
Valor de los activos netos adquiridos	(18.574)
Ajuste en Patrimonio neto	21.426

El 28 de septiembre de 2012 la Sociedad dominante ha firmado un acuerdo con Schlecker International GmbH, en virtud del cual se comprometía a adquirir el 100 % de las acciones de Schlecker, S.A. Unipersonal ("Schlecker España") así como, indirectamente, el 100 % del capital social de Schlecker Portugal, Sociedade Uniperssoal Lda. Una vez que se ha

obtenido la aprobación de las autoridades de la competencia en España y Portugal ha tenido lugar el contrato definitivo de compraventa con fecha 1 de febrero de 2013 y por tanto es la fecha en que la Sociedad dominante toma el control sobre las entidades adquiridas. El precio acordado por el Grupo por el 100 % de las acciones de Schlecker España y Schlecker Portugal, así como por determinados derechos de propiedad industrial y otros derechos de crédito asociados al negocio en España y Portugal asciende a la cantidad total de 69.287.307,46 euros, que ha sido calculado tomando como referencia (a) un valor empresa (enterprise value) de Schlecker España de 70.500.000 euros y (b) la deuda y la tesorería de Schlecker España y de Schlecker Portugal. Dicho importe será objeto de ajustes en virtud de mecanismos habituales en operaciones de esta naturaleza. Debido a que las sociedades adquiridas no han formulado sus cuentas anuales del ejercicio 2012, a la fecha de la formulación de estas cuentas anuales consolidadas, no ha sido posible determinar el valor razonable de los activos, pasivos y pasivos contingentes adquiridos por el Grupo.

5. INFORMACIÓN SOBRE SEGMENTOS OPERATIVOS

Para propósitos de gestión, el Grupo está organizado en unidades de negocios sobre la base de los países donde opera, y tiene los siguientes tres segmentos de operación sobre los que se presenta información:

- El segmento 1 está compuesto por España, Portugal y Suiza.
- El segmento 2 está compuesto por Francia.
- El segmento 3 está compuesto por países emergentes (Turquía, Brasil, Argentina y China).

La Dirección supervisa los resultados operativos de las unidades de negocios de manera separada con el propósito de tomar decisiones sobre la asignación de recursos y evaluar su rendimiento. El rendimiento de los segmentos se evalúa sobre la base del beneficio o pérdida por operaciones y se mide de manera uniforme con la pérdida o beneficio por operaciones de los estados financieros consolidados. Sin embargo, la financiación del Grupo (incluidos los costes e ingresos financieros) y los impuestos sobre beneficios se gestionan de manera conjunta y no se imputan a los segmentos de operación.

Los precios de transferencia entre los segmentos de operación son pactados de manera similar a la que se pactan con terceros.

El detalle de las principales magnitudes expresadas por segmentos es el siguiente:

Miles de euros a 31 de diciembre de 2012	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 3	Consolidado
	- Iberia -	- Francia -	- Emergentes -	
Cifra de ventas (1)	5.117.529	2.139.544	2.867.255	10.124.328
EBITDA ajustado (2)	456.860	93.584	59.032	609.476
% cifra de ventas	8,9%	4,4%	2,1%	6,0%
Activos no corrientes	1.103.846	744.352	353.919	2.202.117
Activos mantenidos para la venta (3)	-	-	13.875	13.875
Pasivos	2.035.623	571.252	650.105	3.256.980
Pasivos asociados a activos mantenidos para la venta (3)	-	-	22.181	22.181
Adquisiciones de activos fijos	133.270	92.253	106.232	331.755
Número de establecimientos comerciales (4)	3.497	888	2.529	6.914

Miles de euros a 31 de diciembre de 2011	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 3	Consolidado
	- Iberia -	- Francia -	- Emergentes -	
Cifra de ventas (1)	4.947.068	2.356.859	2.424.617	9.728.544
EBITDA ajustado (2)	413.747	88.512	58.844	561.103
% cifra de ventas	8,4%	3,8%	2,4%	5,8%
Activos no corrientes	1.133.513	748.730	324.067	2.206.310
Pasivos	1.753.535	895.963	555.469	3.204.967
Pasivos asociados a activos mantenidos para la venta	1.892	-	-	1.892
Adquisiciones de activos fijos	120.243	138.907	90.751	349.901
Inversiones en empresas asociadas	-	61	-	61
Número de establecimientos comerciales (4)	3.380	916	2.374	6.670

(1) Las eliminaciones en la cifra de ventas derivadas de la consolidación se incluyen en el segmento 1

(2) EBITDA ajustado = resultado de explotación antes de amortizaciones y deterioro, resultado en operaciones de inmovilizado y otros ingresos y gastos por reestructuración incluidos en "Gastos de explotación".

(3) Se incluyen los datos relativos a Beijing DIA Commercial Co. Ltd. en el segmento 3

(4) Sin tener en cuenta los datos relativos a Beijing DIA Commercial Co. Ltd. en el segmento 3

Durante el ejercicio 2012 se han producido transacciones por los servicios prestados por la Sociedad dominante entre el segmento 1 y 2 por importe de 6.743 miles de euros (2.379 miles de euros al 31 de diciembre de 2011). Así mismo, se han producido ventas entre los segmentos 1 y 2 por importe de 9.868 miles de euros. Igualmente, durante el ejercicio 2012 se han producido ventas entre los segmentos 1 y 3 por importe de 1.738 miles de euros (1.383 miles de euros al 31 de diciembre de 2011) y prestaciones de servicios de la Sociedad dominante en 2012 por importe de 9.631 miles de euros (10.179 miles de euros al 31 de diciembre de 2011).

El importe de la cifra de ventas y activos no corrientes, (excepto los activos financieros y por activos diferidos por impuestos), por país, es el siguiente:

Miles de euros	Cifra de ventas		Cifra de activos materiales e intangibles	
	2012	2011	2012	2011
España	4.317.346	4.140.622	781.640	813.322
Portugal	800.183	806.446	247.173	247.972
Francia	2.139.544	2.356.859	733.187	730.360
Argentina	951.644	695.547	91.197	79.195
Brasil	1.350.538	1.194.371	154.364	142.187
Turquia	416.774	412.073	61.542	57.657
China	148.299	122.626	10.708	15.991
Suiza	-	-	163	195
Totales	10.124.328	9.728.544	2.079.974	2.086.879

6. INMOVILIZADO MATERIAL

La composición y los movimientos habidos en la partida de "Inmovilizado material" son los siguientes:

Miles de euros	Terrenos	Construcciones	Instalaciones técnicas, maquinaria y otros activos fijos	Total
Coste				
A 1 de enero de 2011	184.017	760.945	2.252.436	3.197.398
Altas	1.807	32.200	300.180	334.187
Bajas	(1.014)	(10.059)	(238.622)	(249.695)
Trasposos	1.208	23.107	(22.253)	2.062
Entrada en el perímetro por integración global	-	1.475	7.155	8.630
Otros movimientos	-	(2)	(450)	(452)
Diferencias de conversión	(1.991)	(7.825)	(21.371)	(31.187)
A 31 de diciembre de 2011	184.027	799.841	2.277.075	3.260.943
Altas	4.332	54.399	262.791	321.522
Bajas	(262)	(8.854)	(184.777)	(193.893)
Trasposos	-	35.458	(33.561)	1.897
Otros movimientos	-	1	(904)	(903)
Trasposos a activos para la venta	-	-	(18.230)	(18.230)
Diferencias de conversión	(2.822)	(16.500)	(22.280)	(41.602)
A 31 de diciembre de 2012	185.275	864.345	2.280.114	3.329.734
Amortización				
A 1 de enero de 2011	-	(198.912)	(1.362.786)	(1.561.698)
Amortización del ejercicio	-	(32.359)	(238.081)	(270.440)
Bajas	-	5.610	221.665	227.275
Trasposos	-	(5.960)	2.806	(3.154)
Entrada en el perímetro por integración global	-	(230)	(1.680)	(1.910)
Otros movimientos	-	(126)	(1.096)	(1.222)
Diferencias de conversión	-	1.374	11.366	12.740
A 31 de diciembre de 2011	-	(230.603)	(1.367.806)	(1.598.409)
Amortización del ejercicio	-	(36.154)	(235.673)	(271.827)
Bajas	-	4.452	168.232	172.684
Trasposos	-	(1.631)	893	(738)
Otros movimientos	-	(71)	(1.309)	(1.380)
Trasposos a activos para la venta	-	-	9.599	9.599
Diferencias de conversión	-	2.829	9.425	12.254
A 31 de diciembre de 2012	-	(261.178)	(1.416.639)	(1.677.817)
Deterioro del valor				
A 1 de enero de 2011	-	(14.454)	(23.825)	(38.279)
Dotación	-	(3.364)	(9.453)	(12.817)
Aplicación	-	1.808	3.976	5.784
Reversión	-	5.123	2.274	7.397
Otros movimientos	-	-	33	33
Trasposos	-	(609)	2.054	1.445
Diferencias de conversión	-	117	(254)	(137)
A 31 de diciembre de 2011	-	(11.379)	(25.195)	(36.574)
Dotación	-	(3.870)	(11.457)	(15.327)
Aplicación	-	997	5.180	6.177
Reversión	-	5.339	2.292	7.631
Otros movimientos	-	58	(318)	(260)
Trasposos	-	116	(27)	89
Trasposos a activos para la venta	-	-	4.637	4.637
Diferencias de conversión	-	293	48	341
A 31 de diciembre de 2012	-	(8.446)	(24.840)	(33.286)
Importe neto en libros				
A 31 de diciembre de 2012	185.275	594.721	838.635	1.618.631
A 31 de diciembre de 2011	184.027	557.859	884.074	1.625.960

Las altas producidas en el 2012 por importe 104.720 miles de euros (95.826 miles de euros al 31 de diciembre de 2011) en España corresponden, principalmente, a las inversiones

realizadas por las ampliaciones, mejoras y reformas para la adecuación de los establecimientos a las nuevas enseñas DIA MAXI y DIA MARKET, así como a la apertura de tiendas. En Francia las altas producidas en el 2012 por importe de 85.346 miles de euros (129.927 miles de euros al 31 de diciembre de 2011 por la adecuación de los establecimientos ED al formato DIA) incluyen tanto la adecuación de los establecimientos del antiguo formato ED al formato DIA, así como las altas producidas por la firma de los contratos en régimen de arrendamiento financiero de tres almacenes, Le Plessis, Macon y Boisseron. El resto de altas habidas en este periodo del 2012 corresponden a la apertura de establecimientos en los países emergentes, principalmente en Brasil y Argentina.

Las bajas producidas en los ejercicios 2012 y 2011 incluyen principalmente elementos sustituidos por las mejoras mencionadas anteriormente y por cierres de establecimientos. En España el valor neto contable de los elementos dados de baja ascendió en 2012 a 7.537 miles de euros (9.066 miles de euros al 31 de diciembre de 2011). En Francia, en 2012 las bajas producidas han sido 8.431 miles de euros (10.075 miles de euros al 31 de diciembre de 2011). El resto de las bajas producidas en los ejercicios 2012 y 2011 corresponden a las producidas por cierres de establecimientos en Francia y por las transformaciones llevadas a cabo en los otros países donde opera el Grupo DIA.

En el ejercicio 2010 se llevó a cabo en Francia una reestimación de la vida útil de los activos afectos a los establecimientos comerciales en los que se ha llevado a cabo la transformación del formato ED al formato DIA. El impacto en las amortizaciones en el ejercicio 2011 fue de 8.009 miles de euros, correspondiente a 169 establecimientos comerciales cuyo valor neto contable medio aproximado se situó en 41 miles de euros, el impacto en las amortizaciones en este ejercicio ha sido residual por un importe de 128 miles de euros.

El Grupo ha procedido a realizar el deterioro de los activos de determinadas UGE's a valor en uso, con un impacto neto en España para los ejercicios 2012 y 2011 de 791 miles de euros y 3.374 miles de euros, respectivamente y para Francia de 5.803 miles de euros y 1.612 miles de euros, respectivamente (véase nota 21.5).

El coste de los elementos del inmovilizado material que están totalmente amortizados y que todavía están en uso al 31 de diciembre es el siguiente:

Miles de euros a 31 de diciembre	2012	2011
Construcciones	30.017	25.065
Instalaciones técnicas, maquinaria y otros activos fijos	669.381	623.340
Total	699.398	648.405

En el epígrafe Construcciones se incluye el importe del almacén de Twins Alimentación S.A. sito en Sevilla, sujeto a una operación de financiación (véase nota 17.1).

El Grupo tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos del inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

Arrendamientos financieros

El Grupo tiene los siguientes inmovilizados materiales adquiridos mediante arrendamientos financieros y contratos de alquiler con opción de compra:

Miles de euros	2012	2011
Terrenos	5.676	4.181
Coste	5.676	4.181
Construcciones	26.260	3.526
Coste	27.594	5.174
Amortización acumulada	(1.334)	(1.648)
Instalaciones técnicas, maquinaria y otros activos fijos	-	31
Coste	9.264	9.786
Amortización acumulada	(9.264)	(9.755)
Importe neto en libros	31.936	7.738

Los arrendamientos financieros que presenta el Grupo corresponden a ciertos locales comerciales en los que el Grupo desarrolla su actividad principal y tres almacenes en Francia.

Durante el ejercicio 2012 se han firmado contratos de arrendamiento financiero por tres almacenes en Francia (Le Plessis, Macon y Boisseron) que alcanzan al 31 de diciembre de 2012 un importe de 28.084 miles de euros (véase nota 17.1). Las bajas registradas en el 2012 corresponden a contratos de esta naturaleza finalizados en España en los cuales se ha ejercitado la opción de compra, que presentaba un valor neto contable de 3.174 miles de euros.

El importe de los gastos por intereses de arrendamientos financieros durante el ejercicio 2012 ha sido 1.018 miles de euros y 100 miles de euros en 2011.

Los pagos mínimos futuros por arrendamientos bajo contratos de arrendamiento financiero, junto con su valor actual, son los siguientes:

Miles de euros	2012		2011	
	Pagos mínimos	Valor actual	Pagos mínimos	Valor actual
Hasta un año	4.297	3.106	591	575
Entre dos y cinco años	23.043	21.187	172	171
Más de 5 años	424	337	-	-
Total pagos mínimos y valores actuales	27.764	24.630	763	746
Menos parte corriente	(4.297)	(3.106)	(591)	(575)
Total no corriente	23.467	21.524	172	171

La conciliación entre el importe de los pagos futuros mínimos y su valor actual es la siguiente:

Miles de euros	2012	2011
Pagos futuros mínimos	12.773	650
Opción de compra	14.991	113
Gastos financieros no devengados	(3.134)	(17)
Valor actual	24.630	746

7. ACTIVOS INTANGIBLES

7.1. Fondo de comercio

La composición y los movimientos habidos en la partida de "Fondo de comercio", detallados por segmentos antes de agregación, son los siguientes:

Miles de euros	ESPAÑA	FRANCIA	PORTUGAL	TURQUÍA	TOTAL
Fondo de Comercio Neto a 01/01/2011	219.356	133.858	39.754	21.467	414.435
Altas	-	7.481	-	-	7.481
Bajas	(368)	(947)	-	-	(1.315)
Traspasos	(477)	629	-	-	152
Dotación deterioro de valor	-	(2.607)	-	-	(2.607)
Entradas en el perímetro	-	1.681	-	-	1.681
Diferencias de conversión	-	-	-	(3.284)	(3.284)
Fondo de Comercio Neto a 31/12/2011	218.511	140.095	39.754	18.183	416.543
Altas	-	6.076	-	-	6.076
Traspasos	-	(261)	-	-	(261)
Dotación deterioro de valor	-	(72)	-	-	(72)
Diferencias de conversión	-	-	-	680	680
Fondo de Comercio Neto a 31/12/2012	218.511	145.838	39.754	18.863	422.966

Los fondos de comercio que presenta el Grupo están compuestos, principalmente, por las siguientes combinaciones de negocio:

- En España por la adquisición de la Sociedad Plus Supermercados S.A. en 2007 por importe de 160.553 miles de euros, y por la adquisición de la Sociedad Distribuciones Reus, S.A. en 1991 por importe de 26.480 miles de euros.
- Los generados en Francia corresponden, principalmente, a las combinaciones de negocios de la adquisición de la sociedad Penny Market,S.A en 2005 por importe de 67.948 miles de euros por la sociedad DIA France y 3.501 miles de euros por otra sociedad llamada Immobiliere Erteco, SAS, el generado en la adquisición de la sociedad Sonnenglut/Treff Marché en 2003 e importe 10.510 miles.
- Tanto en España como en Francia se han generado en el pasado Fondos de comercio adicionales por diferentes adquisiciones de tiendas o grupos de tiendas.
- En Portugal se recoge el fondo de comercio generado en la combinación de negocios por la adquisición de la sociedad Companhia Portuguesa de Lojas de Desconto,S.A. en 1998.
- En Turquía se genera por la adquisición de la sociedad Endi Tüketim Mallari Ticaret Ve Sanayi Anonim Sirketi en 2006.

Las altas registradas en 2012 corresponden a la adquisición de ocho tiendas en Francia. En 2011, las altas correspondían principalmente a la adquisición de tiendas al Grupo Carrefour como consecuencia de la escisión producida en el pasado ejercicio.

Las bajas producidas en el ejercicio 2011 en Francia se deben a la cancelación de fondos de comercio asociado a tiendas cerradas en 2011 que venían de la sociedad ED Est SNC, fusionada con DIA France en 2010.

Durante el ejercicio 2011 se produjo la entrada en el perímetro de las sociedades Proved SAS y también de pequeñas participaciones en otras sociedades asociadas que produjeron un aumento en el fondo de comercio por importe de 1.681 miles de euros.

Con el propósito de realizar las pruebas de deterioro, el fondo de comercio se ha asignado al grupo de las unidades generadoras de efectivo del Grupo DIA hasta el nivel del país de la operación.

El importe recuperable de un grupo de UGE's se determina en base a cálculos del valor en uso. Estos cálculos usan proyecciones de flujos de efectivo basadas en presupuestos financieros aprobados por la Dirección que cubren un período de cinco años. Los flujos de efectivo más allá del período de cinco años se extrapolan usando las tasas de crecimiento estimadas indicadas a continuación. La tasa de crecimiento no supera la tasa de crecimiento medio a largo plazo para el negocio de distribución en que opera el Grupo.

El Grupo ha utilizado las siguientes hipótesis clave para los cálculos del valor en uso:

	España		Francia	
	2012	2011	2012	2011
Tasa de crecimiento de ventas (1)	4,80%	2,16%	3,20%	1,45%
Tasa de crecimiento (2)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%
Tasa de descuento (3)	8,35%	8,37%	7,50%	6,58%

	Portugal		Turquía	
	2012	2011	2012	2011
Tasa de crecimiento de ventas (1)	3,30%	2,93%	11,70%	22,52%
Tasa de crecimiento (2)	1,00%	1,00%	2,00%	2,00%
Tasa de descuento (3)	9,39%	13,27%	11,36%	10,77%

(1) Tasa de crecimiento de ventas media ponderada anual de los 5 años proyectados

(2) Tasa de crecimiento medio ponderado usada para extrapolar flujos de efectivo más allá del período del presupuesto.

(3) Tasa de descuento antes de impuestos aplicada a las proyecciones de flujos de efectivo.

Estas hipótesis se han utilizado para el análisis de cada grupo de las UGE's dentro del segmento del negocio.

El Grupo ha determinado la tasa de crecimiento media ponderada de ventas presupuestadas en base al rendimiento pasado y las expectativas de desarrollo del mercado. El crecimiento de ventas en los países de Europa (España, Francia y Portugal) refleja la continuación y aceleración de las políticas de reconversiones de las tiendas a los nuevos formatos de tiendas DIA Market y DIA Maxi, lo que genera un crecimiento importante de ventas. En Turquía, cuya previsión de flujos se ha preparado en la moneda local, el crecimiento previsto se debe a la desaceleración del ritmo de aperturas de tiendas.

De acuerdo con las hipótesis utilizadas en el presupuesto de los flujos, el margen bruto se mantiene estable a lo largo del periodo presupuestado, y, por tanto, es el crecimiento de ventas que genera el incremento de los flujos proyectados.

Las tasas de crecimiento medio ponderado de las rentas perpetuas son coherentes con las previsiones incluidas en los informes de la industria. Los tipos de descuento utilizados son antes de impuestos, y se calculan ponderando el coste de los fondos propios con el coste de la deuda, usando la ponderación media de la industria. El coste específico de los fondos propios de cada país se obtiene sumando el diferencial de inflación y una prima de riesgo país al coste de los fondos propios en España. La prima de riesgo es la diferencia entre el diferencial del "credit default swap" a cinco años (CDS) de cada país donde opera el Grupo y el diferencial aplicable a España.

En todos los casos se realizan análisis de sensibilidad en relación a la tasa de descuento utilizada y la tasa de crecimiento de la renta perpetua, con el propósito de verificar que cambios razonables en estas hipótesis no tendrán impacto sobre la posible recuperación de los fondos de comercio registrados; en concreto, una variación de 100 puntos básicos en la tasa de descuento utilizada, o bien, una tasa de crecimiento de la renta perpetua del 0%, no supondría el registro del deterioro de ninguno de los fondos de comercio registrados.

Adicionalmente, para este análisis y para el resto de los países, las hipótesis utilizadas para el cálculo del valor en uso de los activos materiales e intangibles son las siguientes:

	Argentina		Brasil	
	2012	2011	2012	2011
Tasa de crecimiento de ventas (1)	15,70%	16,18%	19,00%	20,11%
Tasa de crecimiento (2)	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Tasa de descuento (3)	26,94%	20,28%	10,89%	9,35%

	China	
	2012	2011
Tasa de crecimiento de ventas (1)	16,80%	23,23%
Tasa de crecimiento (2)	2,00%	2,00%
Tasa de descuento (3)	9,33%	7,87%

7.2. Otros activos intangibles

La composición y los movimientos habidos en la partida de "Otros activos intangibles" son los siguientes:

Miles de euros	Gastos de desarrollo	Propiedad industrial	Derechos de traspaso	Apliaciones Informáticas	Otros activos intangibles	Total
Coste						
A 1 de enero de 2011	-	77	39.404	27.364	18.788	85.633
Altas / Desarrollo interno	-	-	263	7.535	435	8.233
Bajas	-	-	(1.412)	(7.107)	(37)	(8.556)
Trasposos	-	(5)	5.558	155	(1.052)	4.656
Entrada en el perímetro por integración global	-	-	159	37	-	196
Diferencias de conversión	-	-	-	(136)	(293)	(429)
A 31 de diciembre de 2011	-	72	43.972	27.848	17.841	89.733
Altas / Desarrollo interno	668	-	21	2.851	617	4.157
Bajas	-	-	(1.023)	(994)	(2.392)	(4.409)
Trasposos	(244)	-	(1.282)	259	17	(1.250)
Traspaso a mantenidos para la venta	-	-	-	(41)	-	(41)
Diferencias de conversión	-	-	-	(177)	(191)	(368)
A 31 de diciembre de 2012	424	72	41.688	29.746	15.892	87.822
Amortización						
A 1 de enero de 2011	-	(7)	(11.927)	(21.129)	(4.803)	(37.866)
Amortización del ejercicio	-	-	(1.039)	(5.049)	(860)	(6.948)
Bajas	-	-	410	7.095	36	7.541
Trasposos	-	(65)	(5.507)	150	248	(5.174)
Entrada en el perímetro por integración global	-	-	-	(20)	-	(20)
Otros movimientos	-	-	-	(3)	-	(3)
Diferencias de conversión	-	-	-	94	114	208
A 31 de diciembre de 2011	-	(72)	(18.063)	(18.862)	(5.265)	(42.262)
Amortización del ejercicio	-	-	(1.122)	(5.482)	(684)	(7.288)
Bajas	-	-	106	873	1.124	2.103
Trasposos	-	-	(14)	4	(2)	(12)
Otros movimientos	-	-	-	(4)	-	(4)
Traspaso a mantenidos para la venta	-	-	-	12	-	12
Diferencias de conversión	-	-	-	104	46	150
A 31 de diciembre de 2012	-	(72)	(19.093)	(23.355)	(4.781)	(47.301)
Deterioro del valor						
A 1 de enero de 2011	-	-	-	-	(2.348)	(2.348)
Dotación	-	-	(1.089)	-	(110)	(1.199)
Aplicación	-	-	235	-	-	235
Reversión	-	-	196	-	8	204
Trasposos	-	-	(2.094)	(6)	2.113	13
A 31 de diciembre de 2011	-	-	(2.752)	(6)	(337)	(3.095)
Dotación	-	-	(124)	-	(411)	(535)
Aplicación	-	-	917	-	162	1.079
Reversión	-	-	105	-	2	107
Trasposos	-	-	275	(3)	3	275
Traspaso a mantenidos para la venta	-	-	-	9	-	9
Diferencias de conversión	-	-	-	-	16	16
A 31 de diciembre de 2012	-	-	(1.579)	-	(565)	(2.144)
Importe neto en libros						
A 31 de diciembre de 2012	424	-	21.016	6.391	10.546	38.377
A 31 de diciembre de 2011	-	-	23.157	8.980	12.239	44.376

Las altas registradas en aplicaciones informáticas corresponden, principalmente, a las inversiones realizadas en España, debido a la adquisición de licencias como consecuencia de la escisión del grupo Carrefour, y en Francia por la implantación de varios proyectos, por importes de 2.419 miles de euros en 2012 y 7.055 miles de euros en 2011.

Como se indica en la nota 7.1, el Grupo DIA ha llevado a cabo el deterioro de sus activos, ajustando en 2012 sus activos intangibles, en España por importe neto de 210 miles de euros, en Brasil por importe de 242 miles de euros y en Francia se ha dado de baja 24 miles

de euros, siendo en 2011 61 miles de euros en España y 934 miles de euros en Francia, afectando la cuenta de resultados en "Amortizaciones y deterioro" (véase nota 21.5).

El detalle de los activos intangibles totalmente amortizados al cierre de cada uno de los ejercicios es el siguiente:

Miles de euros	2012	2011
Aplicaciones informáticas	17.268	11.708
Derechos de traspaso y otros	2.505	2.633
Total	19.773	14.341

8. ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

El Grupo tiene concedido de terceros el derecho de uso de determinados activos en régimen de arrendamiento operativo.

Los principales contratos de arrendamiento operativo son los ligados a algunos de sus almacenes, así como a los locales de negocio en donde el Grupo realiza su actividad principal.

Un detalle de los principales contratos de arrendamiento inmobiliario operativo vigentes al 31 de diciembre de 2012, es el siguiente:

Almacén	País	Plazo mínimo	Almacén	País	Plazo mínimo
Getafe	ESPAÑA	2.017	Fengshujinda	CHINA	2.013
Mallén	ESPAÑA	2.023	Taipingyang	CHINA	2.013
Manises	ESPAÑA	2.016	Toyota	CHINA	2.013
Mejorada del Campo	ESPAÑA	2.018	Saint Quentin	FRANCIA	2.020
Miranda	ESPAÑA	2.016	Dambach	FRANCIA	2.019
Orihuela	ESPAÑA	2.023	Louviers	FRANCIA	2.021
Sabadell	ESPAÑA	2.022	Anhanghera	BRASIL	2.013
San Antonio	ESPAÑA	2.023	Guarulhos	BRASIL	2.013
Tarragona	ESPAÑA	2.018	Americana	BRASIL	2.015
Villanubla	ESPAÑA	2.019	Porto Alegre	BRASIL	2.013
Albufeira	PORTUGAL	2.013	Izmir	TURQUÍA	2.013
Ourique	PORTUGAL	2.014	Adana	TURQUÍA	2.015
Loures	PORTUGAL	2.014	Ankara	TURQUÍA	2.013
Torres Novas	PORTUGAL	2.015	Campana	ARGENTINA	2.013
Grijó	PORTUGAL	2.013			

El importe de las cuotas de arrendamientos operativos en la cuenta de resultados consolidada es como sigue:

Miles de euros	2012	2011
Pagos mínimos por arrendamiento inmobiliario	321.998	305.445
Pagos mínimos por arrendamiento mobiliario	11.129	8.921
Cuotas por subarriendo	(64.015)	(52.849)
Total	269.112	261.517

Los ingresos por cuotas de subarriendo están compuestos por los importes recibidos de los concesionarios para que éstos desarrollen su actividad, mejorando la oferta comercial del Grupo a sus clientes, así como los percibidos de los subarriendos a franquiciados, no siendo ninguno de ellos significativo.

Los pagos mínimos futuros por arrendamientos inmobiliarios operativos no cancelables son los siguientes:

Miles de euros	2012	2011
A un año	151.180	158.631
A más de un año y hasta cinco años	199.273	245.565
Más de cinco años	130.749	149.835
Total	481.202	554.031

Los pagos mínimos futuros por arrendamientos mobiliarios operativos no cancelables son los siguientes:

Miles de euros	2012	2011
A un año	12.548	11.679
A más de un año y hasta cinco años	14.831	15.753
Más de cinco años	419	222
Total	27.798	27.654

9. ACTIVOS FINANCIEROS

El detalle de las partidas correspondientes a activos financieros incluidas en los estados de situación financiera al 31 de diciembre es el siguiente:

Miles de euros	2012	2011
Activos no corrientes		
Activos financieros no corrientes	65.253	57.668
Créditos al consumo de empresas financieras	1.037	1.973
Activos corrientes		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	179.556	191.254
Créditos al consumo de empresas financieras	5.444	5.364
Otros activos financieros corrientes	30.643	18.981
TOTALES	281.933	275.240

9.1. **Créditos al consumo de empresas financieras corrientes y no corrientes**

Estos saldos corresponden a los créditos entregados por la sociedad FINANDIA, EFC a particulares residentes en España y se calculan a coste amortizado, que no difiere de su valor razonable.

Durante 2012 y 2011, el tipo de interés efectivo de los deudores por tarjeta de crédito se sitúa entre el 0% y el 2,16% de interés nominal mensual para las disposiciones realizadas bajo la modalidad de crédito revolving.

Los intereses y rendimientos asimilados de estos activos registrados en la cuenta de resultados consolidada al 31 de diciembre de 2012, ascienden a 1.072 miles de euros y 1.367 miles euros en 2011.

9.2. **Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar**

El detalle de la partida de "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar" corrientes y no corrientes es el siguiente:

Miles de euros	2012	2011
Cientes	201.379	206.244
Deudores comerciales con empresas asociadas (nota 23)	175	4.279
Total "Deudores y otras cuentas a cobrar"	201.554	210.523
Menos parte corriente	179.556	191.254
Total no corriente (nota 9.3)	21.998	19.269

a) Clientes

En el epígrafe de “Clientes” se incluyen principalmente los créditos comerciales corrientes por las compras de mercaderías realizadas por sus franquiciados, cuyo periodo medio de cobro suele oscilar entre 2 y 10 días. Igualmente se incluyen los créditos no corrientes derivados de la financiación que el Grupo presta a sus franquiciados. Dicho importe se presenta por su valor actual habiendo generado unos rendimientos recogidos en la cuenta de resultados consolidada por importe de 1.408 miles de euros en el ejercicio 2012 y 1.053 miles de euros en el ejercicio precedente.

El Grupo tiene líneas de factoring que al 31 de diciembre de 2012 ascendían a 27.600 miles de euros (10.642 miles de euros al 31 de diciembre de 2011), habiéndose dispuesto en 2012 un importe de 13.842 miles de euros (10.000 miles de euros al 31 de diciembre de 2011).

b) Deudores comerciales con empresas asociadas

En 2012, al igual que en el ejercicio precedente, este epígrafe recoge los saldos que presentan las sociedades francesas con sus sociedades asociadas.

c) Deterioro del valor

A 31 de diciembre de 2012 y 2011, clientes con un valor inicial de 30.908 miles de euros y 22.714 miles de euros, respectivamente, se provisionaron en su totalidad. Los movimientos de las correcciones valorativas por deterioro de cuentas a cobrar (ver otros desgloses sobre el riesgo de crédito en la Nota 24) han sido los siguientes:

Miles de euros	2012	2011
A 1 de enero	(22.714)	(15.318)
Dotaciones	(14.823)	(21.716)
Aplicaciones	1.241	2.016
Reversiones	4.910	13.776
Trasposos	-	(1.876)
Diferencias de conversión	449	310
Trasposos a activos para la venta	29	-
Entrada en el perímetro	-	(24)
Otros movimientos	-	118
A 31 de diciembre	(30.908)	(22.714)

9.3. Otros activos financieros corrientes y no corrientes

El detalle de las partidas de “Activos financieros” es el siguiente:

Miles de euros	2012	2011
Fianzas	36.186	35.580
Instrumentos de patrimonio	1.220	1.310
Créditos al personal	2.980	3.568
Otros préstamos	2.766	1.422
Créditos por enajenación de inmovilizados	2.313	-
Derivados (nota 10)	17.256	239
Cuenta corriente con empresas asociadas (nota 23)	4.274	-
Otros activos	6.903	15.261
Total “Otros activos financieros”	73.898	57.380
Menos parte corriente	30.643	18.981
Total	43.255	38.399
Cientes por ventas con vencimiento >a 1 año (nota 9.2)	21.998	19.269
Total no corriente	65.253	57.668

El epígrafe de “Fianzas” corresponde a los importes entregados a arrendadores como garantías por los contratos por arrendamiento contraídos con ellos. Dichos importes se presentan por su valor actual, habiéndose reconocido como pago anticipado corriente y no corriente la diferencia con su valor nominal. El importe de los rendimientos recogidos en la cuenta de resultados consolidada de estos activos en ejercicio 2012 ascendió a 507 miles de euros y 468 miles de euros en el ejercicio precedente.

Los “Instrumentos de patrimonio” se refieren principalmente a las inversiones que posee el Grupo en sociedades no consolidadas en Francia. Se valoran a precio de coste al no ser significativas.

“Otros activos” recoge, entre otros conceptos, los importes pendientes de recibir de las compañías de seguros por siniestros.

Durante el ejercicio 2012, el Grupo ha contratado diversos instrumentos de cobertura contable con el fin de mitigar los posibles incrementos en los tipos de interés. Asimismo, con fecha 21 de diciembre de 2011, la Sociedad suscribió un contrato de “Equity Swap” con la entidad Société Gen rale por el cual dicha entidad ha llevado a cabo la adquisición de 13.586.720 acciones propias con vencimiento 21 de enero de 2013, liquidables con opcionalidad física o en efectivo por diferencias a un precio de referencia de 3,5580 euros/acción. El saldo de la cuenta Derivados al 31 de diciembre de 2012 recoge principalmente la liquidación en efectivo del contrato de “Equity Swap” a su vencimiento. Adicionalmente, el Grupo recoge en este epígrafe, el activo generado por la utilización de contratos a plazo de moneda extranjera para cubrir el riesgo de tipo de cambio de las compras previstas de existencias en dólares. Al 31 de diciembre de 2012, las coberturas de flujos de efectivo eficaces suponen una pérdida neta no realizada de 814 miles de euros y en 2011 una ganancia neta no realizada de 187 miles de euros, con sus correspondientes impuestos diferidos incluidos en los “Estados del resultado global consolidados”.

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS E INSTRUMENTOS DE COBERTURA

El detalle de los instrumentos financieros derivados al cierre de los ejercicios 2012 y 2011 es el siguiente:

Miles de euros	2012	2.011
Derivados de tipos de cambio-cobertura de flujos de efectivo (nota 9.3)	245	239
Derivados de tipos de interés-cobertura de flujos de efectivo	(938)	-
Derivados de opciones sobre acciones-equity swap (nota 9.3)	17.011	-
Total	16.318	239

Durante el ejercicio 2012, la Sociedad dominante ha contratado diversos instrumentos de cobertura contable con el fin de mitigar posibles incrementos en los tipos de interés, cuyo valor razonable negativo a 31 de diciembre de 2012 es de 938 miles de euros.

El efecto producido en la cuenta de resultados consolidada en dicho periodo por estos instrumentos no ha sido significativo.

Por otro lado, la clasificación del instrumento financiero derivado que no cumple con los criterios de cobertura contable corresponde a un contrato de "Equity Swap" firmado por la Sociedad dominante con la entidad Société Generale el 21 de diciembre de 2011 por el cual dicha entidad ha llevado a cabo la adquisición de 13.586.720 acciones propias de la Sociedad dominante con vencimiento 21 de enero de 2013, liquidables con opcionalidad física o en efectivo por diferencias a un precio de referencia de 3,5580 euros/acción (véase nota 9.3).

El impacto en la cuenta de resultados consolidada del Grupo DIA durante el ejercicio 2012 de este instrumento por la variación de su valor razonable ha sido de 18.281 miles de euros de ingresos.

11. OTRAS INVERSIONES CONTABILIZADAS APLICANDO EL METODO DE LA PARTICIPACIÓN

Con fecha 2 de mayo de 2011 la sociedad DIA France adquirió la totalidad de las acciones de Erteco, SAS a Carrefour SA. y su sociedad dependiente Bladis SAS, que se integra en el Grupo a partir de esta fecha por el método de la participación (véanse notas 1 y 4).

El movimiento habido en la inversión contabilizada por el método de la participación durante los ejercicios 2012 y 2011 es el siguiente:

Miles de euros	2012	2011
Saldo al 1 de enero	1.599	108
Participación en beneficios	1.070	870
Entrada en el perímetro	-	2.596
Reparto de dividendos	(1.366)	(1.867)
Salida por cambio en método de consolidación	-	(108)
Saldo al 31 de diciembre	1.303	1.599

Las principales magnitudes económicas que presenta Bladis SAS en los ejercicios 2012 y 2011 son las siguientes:

Miles de euros	2012	2011
Activos	27.660	22.852
Patrimonio neto	4.263	5.150
Cifra de ventas	110.313	108.688
Beneficio del ejercicio	3.210	4.097

12. OTROS ACTIVOS

El detalle de las partidas de "Otros activos" es el siguiente:

Miles de euros	2012 Corriente	2011 Corriente
Pagos anticipados por arrendamientos operativos	8.479	6.948
Pagos anticipados por fianzas	497	507
Pagos anticipados por seguros	4.038	4.901
Otros pagos anticipados	2.285	1.744
Total "Otros activos"	15.299	14.100

El importe de "Pagos anticipados por arrendamientos operativos" lo componen pagos realizados por anticipado en concepto de alquiler principalmente en Francia.

13. EXISTENCIAS

El detalle de la partida "Existencias" es el siguiente:

Miles de euros	2012	2011
Comerciales	525.361	518.392
Otros aprovisionamientos	1.705	3.534
Total de "existencias"	527.066	521.926

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no existían limitaciones sobre la disponibilidad de las existencias por ningún concepto.

El Grupo tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetas las existencias. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

14. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El detalle de la partida de "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes" es el siguiente:

Miles de euros	2012	2011
Efectivo y saldos en cuentas corrientes	164.941	137.348
Otros activos equivalentes	185.484	152.595
Total	350.425	289.943

Los saldos en cuentas corrientes devengan intereses a tipos de mercado para esa clase de cuentas. Las inversiones a corto plazo se realizan por períodos diarios, semanales o mensuales y han devengado intereses con tipos diferentes por país que han oscilado entre el 0,47% y el 2,60% en 2012 y entre el 0,91% y el 4% en 2011.

15. GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES INTERRUMPIDAS

El Grupo ha decidido en el ejercicio 2012 considerar como actividad interrumpida la sociedad Beijing DIA Commercial Co.Ltd.

Los resultados de esta actividad interrumpida por el Grupo para los ejercicios 2012 y 2011 son los siguientes:

Miles de euros	2012	2011
Ingresos	60.293	51.355
Amortizaciones	(1.642)	(1.396)
Gastos	(66.027)	(54.084)
Pérdida bruta	(7.376)	(4.125)
Ingresos financieros	197	449
Gastos financieros	(280)	(780)
Pérdidas por operaciones interrumpidas	(7.459)	(4.456)

Las partidas de activos y pasivos de la actividad interrumpida, clasificados como mantenidos para la venta al 31 de diciembre de 2012, son las siguientes:

Miles de euros	2012
Activos	
Inmovilizado material (Nota 6)	3.994
Otros activos intangibles (Nota 7.2)	20
Otros activos financieros no corrientes	185
Existencias	4.132
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.757
Activos por impuestos corrientes	1.413
Otros activos financieros corrientes	62
Otros activos	293
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	2.019
Activos no corrientes mantenidos para la venta	13.875
Pasivos	
Deuda financiera corriente	5.644
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	15.685
Pasivos por impuestos corrientes	226
Otros pasivos financieros	626
Pasivos directamente asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta	22.181

16. PATRIMONIO NETO

16.1. Capital

Al 31 de diciembre de 2012, el capital social de la Sociedad dominante está compuesto por 679.336.000 acciones ordinarias de 0.10 euros de valor nominal por cada acción, totalmente suscritas y desembolsadas, no existiendo restricciones para la libre transmisibilidad de las mismas.

Con fecha 25 de marzo de 2011, Norfin Holder, S.L., Accionista Único en ese momento de la Sociedad dominante, aprobó la ampliación del capital social de DIA por importe de 64.034.810,83 euros, pasando su valor a un importe total de 67.933.600 euros, estando compuesto por 679.336.000 acciones ordinarias de 0,10 euros de valor nominal por cada acción. Dicha ampliación se realizó con cargo a la prima de emisión.

Como se indica en la nota 1 de la presente memoria, con fecha 5 de julio de 2011, las acciones de la Sociedad dominante comenzaron a cotizar en las Bolsas de Valores españolas. De acuerdo con la información pública registrada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores, los miembros del Consejo de Administración controlaban al 31 de diciembre de 2012 aproximadamente el 0,032% del capital social de la Sociedad dominante.

Las participaciones más significativas en el accionariado reflejadas en la información pública registrada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores al cierre del ejercicio son las siguientes:

- Blue Capital Sà.r.l.	9,428%
- Baillie Gifford & CO	3,003%

Sin perjuicio de lo anterior y como se comunicó en el Folleto de admisión a negociación de las acciones de la Sociedad dominante, determinados accionistas significativos de la Sociedad (Groupe Arnault, S.A.S, Colony Blue Investor S.à.r.l. y Blue Capital Sà.r.l., todos ellos concertados) tenían un compromiso de mantenimiento de sus acciones de la Sociedad dominante (o lock up) mediante el cual dichos accionistas se comprometieron a no vender sus acciones de la Sociedad dominante durante un año desde el inicio de la negociación de dichas acciones (esto es, desde el 5 de julio de 2011). Por tanto, al 5 de julio de 2012, expiró dicho compromiso. Adicionalmente, los accionistas de la Sociedad dominante, Groupe Arnault, S.A.S, Colony Blue Investor S.à.r.l. y Blue Capital Sà.r.l. han comunicado que ejercitan sus derechos de voto en la Sociedad dominante en virtud de una acción concertada verbal.

Los objetivos del Grupo en la gestión del capital son salvaguardar la capacidad de continuar como una empresa en funcionamiento, de modo que pueda seguir dando rendimientos a los accionistas y beneficiar a otros grupos de interés y mantener una estructura óptima de capital para reducir el coste de capital.

Con el objeto de mantener y ajustar la estructura de capital, el Grupo puede ajustar el importe de los dividendos a pagar a los accionistas, puede devolver capital, emitir acciones o puede vender activos para reducir el endeudamiento.

Consistentemente con otros grupos en el sector, Grupo DIA controla la estructura de capital en base al ratio de endeudamiento. Este ratio se calcula como el endeudamiento neto dividido entre el EBITDA ajustado. El endeudamiento neto se determina por la suma de las deudas financieras menos efectivo y otros medios líquidos equivalentes. El EBITDA ajustado recoge el resultado de explotación antes de amortizaciones y deterioro, el resultado en operaciones de inmovilizado y otros ingresos y gastos por reestructuración incluidos en "gastos de explotación".

Los ratios del 2012 y 2011 se han determinado de la siguiente forma:

Miles de euros	2012	2011
Total deuda financiera	979.735	865.802
Menos: Efectivo y otros medios equivalentes	(350.425)	(289.943)
Deuda neta	629.310	575.859
EBITDA ajustado	609.476	561.103
Ratio de endeudamiento	1,0x	1,0x

16.2. Prima de emisión

En el ejercicio 2004 se originó una prima de emisión por importe de 847.736 miles de euros, como consecuencia de una ampliación de capital que fue totalmente suscrita y desembolsada por la entidad francesa Erteco SAS, aportando en pago las 39.686 acciones que correspondían al 100% de la participación que tenía el suscriptor en la también entidad francesa denominada DIA France, valorada a su valor razonable en las cuentas anuales individuales de la Sociedad dominante. Asimismo, la prima de emisión incluye un importe de 797 miles de euros procedente de un aumento de capital en 1992.

Como se indica en el apartado anterior, el importe de la prima de emisión se ha visto disminuido por importe de 64.034.810,83 euros ya que el Accionista Único de la Sociedad dominante antes de la escisión del Grupo Carrefour, decidió ampliar el capital social con cargo a esta reserva. Igualmente dicho importe se disminuyó en 166.341 miles de euros por el reparto de dividendo extraordinario que se llevó a cabo el 23 de junio de 2011, ascendiendo su saldo al cierre de los ejercicios 2012 y 2011 a 618.157 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2012 la totalidad de la prima de emisión tiene las mismas restricciones y puede destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias de la Sociedad dominante, incluyendo su conversión en capital social.

16.3. Reservas y resultado acumulado

El detalle de las reservas y resultado acumulado es el siguiente:

Miles de euros	2012	2011
Reserva legal	13.587	780
Reserva por fondo de comercio	7.464	5.666
Otras reservas	(645.675)	(655.414)
Resultado del periodo atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	157.884	98.462
Total	(466.740)	(550.506)

La reserva legal de la Sociedad dominante ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20% del capital social.

No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

Al 31 de diciembre de 2012 la Sociedad dominante tiene constituida esta reserva en el importe mínimo que establece la Ley.

Otras reservas incluyen la reserva por redenominación del capital en euros por importe de 62,07 euros, la cual es indisponible y se originó como consecuencia de disminuir el capital social en el ejercicio 2001, por el redondeo a euros con dos decimales del valor de cada acción. La reserva por fondo de comercio ha sido dotada de conformidad con la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, deberá dotarse una reserva

indisponible equivalente al fondo de comercio que aparezca en el estado de situación financiera de las sociedades españolas, destinándose a tal efecto una cifra del beneficio que represente, al menos, un 5% del importe del citado fondo de comercio. Si no existiera beneficio, o éste fuera insuficiente, se deben emplear reservas de libre disposición.

Al 31 de diciembre de 2012, las reservas voluntarias de la Sociedad dominante, junto con la prima de emisión, son de libre disposición.

16.4. Otros instrumentos de patrimonio propio

a) Autocartera

Con fecha 27 de julio de 2011, y en concordancia con los artículos 146 y siguientes de la Ley de Sociedades de Capital, el Consejo de Administración de la Sociedad dominante acordó llevar a cabo un Programa de Recompra de acciones propias en los siguientes términos:

- El número máximo de acciones a adquirir propias equivaldrá al 2% del capital social.
- La duración máxima del programa será de 12 meses, salvo que se haga pública una modificación de esta duración de conformidad con lo previsto en el artículo 4 del Reglamento CE Nº 2273/2003.
- La finalidad del programa es atender a las obligaciones relativas al régimen de remuneración de los Consejeros y a las obligaciones relativas a planes de entrega de acciones y opciones sobre acciones en los términos que puedan ser aprobados por el Consejo de Administración.
- La gestión se encomendará a un intermediario financiero, conforme a lo previsto en el artículo 6.3 del Reglamento CE 2273/2003.

Con fecha 13 de octubre de 2011 se alcanzó el número máximo de acciones propias contemplado en el Programa de Recompra, habiéndose adquirido un total de 13.586.720 acciones.

Con fecha 14 de noviembre de 2011 el Consejo de Administración aprobó la realización de operaciones de adquisición derivativa de acciones de DIA y de instrumentos financieros y contratos de cualquier tipo para la adquisición de acciones propias (adicionales a las ya poseídas por la Sociedad a la fecha de dicha aprobación) que representasen hasta un máximo del 2% del capital social de DIA (véanse notas 9.3 y 10)

Con fecha 7 de junio de 2012 el Consejo de Administración ha acordado autorizar la realización de operaciones adicionales de adquisición derivativa de acciones propias de DIA hasta un máximo equivalente al 1% del capital social de la Sociedad dominante, al amparo de la autorización que fue conferida al Consejo de Administración en virtud de la decisión del Accionista Único de la Sociedad dominante de fecha 9 de mayo de 2011 y de acuerdo con lo dispuesto en el Reglamento Interno de Conducta en los Mercados de Valores de la Sociedad dominante y en la Política de Autocartera aprobados por el propio Consejo de Administración. Con fecha 2 de julio de 2012 se completó este programa de recompra de 6.793.360 acciones.

Respecto a otras operaciones realizadas durante el ejercicio 2012, indicamos que se han entregado 115.622 acciones en concepto de retribuciones a los Administradores y Alta Dirección de la Sociedad dominante, generando un resultado de 148 miles de euros registrado en cuentas de reservas voluntarias. En el ejercicio 2011, se transfirieron 85.736 acciones en concepto de retribuciones a los Administradores del Grupo, generando un resultado de 22 miles de euros registrado en cuentas de reservas voluntarias.

Por consiguiente, el número de acciones propias de la Sociedad dominante al cierre de ejercicio 2012 asciende a 20.178.722 acciones con un precio medio de compra de 3,1107 euros/acción que representa un importe total de 62.769.075,43 euros.

b) Otros instrumentos de patrimonio propio

Forman parte de esta reserva las obligaciones surgidas en las transacciones con pagos basados en acciones de la Sociedad dominante liquidadas en instrumentos de patrimonio tras la aprobación por parte del Consejo de Administración y la Junta General de Accionistas de un plan de incentivos a largo plazo 2011-2014 y un plan de retribución variable plurianual para sus directivos. La comunicación del Reglamento a los empleados beneficiarios se ha llevado a cabo el 11 de junio de 2012 (véase nota 20).

16.5. Dividendos pagados y propuestos

El detalle de los dividendos pagados es el siguiente:

Miles de euros	2012	2011
Dividendos sobre acciones ordinarias:	72.498	368.600
Dividendos por acción (en euros)	0,11	0,54

Con fecha 23 de junio de 2011 el que era Accionista Único de la Sociedad dominante antes de la escisión del grupo Carrefour, aprobó reparto extraordinario de dividendos de 368.600 miles de euros con cargo a las reservas voluntarias y prima de emisión de la Sociedad dominante (véase nota 16.2).

Los importes indicados como dividendos por acción (en euros) están calculados según el número de acciones presentes en la fecha de la distribución de los mismos, que para 2012 era 659.072.702 acciones, mientras que para 2011 era de 679.336.000 acciones.

La propuesta de la distribución del beneficio del ejercicio 2012 de la Sociedad dominante formulada por el Consejo de Administración y a presentar a la Junta General Ordinaria de Accionistas es como sigue:

Bases de reparto	Euros
Beneficio del ejercicio	184.849.621,10
Distribución	
Dividendos (*)	85.690.446,14
Reserva por fondo de comercio	1.797.810,08
Reservas voluntarias	97.361.364,88
Total	184.849.621,10

(*) El dividendo ordinario a distribuir propuesto por los Administradores es de 0,13 euros brutos por cada una de las acciones con derecho a percibirlo. La cifra indicada es una estimación sobre la base de que el número de acciones con derecho a percibirlo fuera de 659.157.278 acciones, una vez efectuadas las deducciones oportunas. Dicha estimación puede variar dependiendo, entre otros factores, del volumen de acciones en poder de la Sociedad.

16.6. Ganancias por acción

El importe de las ganancias básicas por acción se calcula dividiendo el beneficio neto del ejercicio atribuible a la Sociedad dominante de cada ejercicio entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, excluidas las acciones propias.

El promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación se ha determinado como sigue:

	Promedio ponderado de acciones ordinarias a 31/12/2012	Acciones ordinarias a 31/12/2012	Promedio ponderado de acciones ordinarias a 31/12/2011	Acciones ordinarias a 31/12/2011
Total acciones emitidas	679.336.000	679.336.000	679.336.000	679.336.000
Acciones propias	(17.042.103)	(20.178.722)	(4.531.060)	(13.500.984)
Total acciones disponibles y diluidas	662.293.897	659.157.278	674.804.940	665.835.016

El detalle del cálculo de las ganancias básicas por acción es como sigue:

	2012	2011
Número medio de acciones	662.293.897	674.804.940
Beneficio del período en miles de euros	157.884	98.462
Beneficio por acción en euros	0,24	0,14

No existen instrumentos de patrimonio que puedan tener un efecto dilutivo sobre las ganancias por acción y, por lo tanto, el importe de las ganancias diluidas por acción es igual al de las ganancias básicas por acción.

16.7. Participaciones no dominantes

El detalle de "Participaciones no dominantes" al 31 de diciembre es el siguiente:

Miles de euros	Participaciones no dominantes		
	Diasa DIA Sabanci Supermarketleri Ticaret, A.S.	Proved, SAS	Total
A 1 de enero de 2011	(7.794)	-	(7.794)
Resultado neto del ejercicio	(3.236)	(852)	(4.088)
Otro resultado global del ejercicio, neto de impuestos	1.539	-	1.539
Emisión de acciones	16.093	-	16.093
Entrada en el perímetro por integración global	-	94	94
A 31 de diciembre de 2011	6.602	(758)	5.844
A 1 de enero de 2012	6.602	(758)	5.844
Resultado neto del ejercicio	(11.039)	(459)	(11.498)
Otro resultado global del ejercicio, neto de impuestos	460	-	460
Entrada en el perímetro por integración global	-	758	758
A 31 de diciembre de 2012	(3.977)	(459)	(4.436)

17. PASIVOS FINANCIEROS

El detalle de las partidas correspondientes a pasivos financieros incluidas en los estados de situación financiera al 31 de diciembre es el siguiente:

Miles de euros	2012	2011
Pasivos no corrientes		
Deuda financiera no corriente	553.112	599.656
Pasivos corrientes		
Deuda financiera corriente	426.623	266.146
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.758.570	1.780.233
Otros pasivos financieros	154.687	178.287
Total de Pasivos financieros	2.892.992	2.824.322

17.1. Deuda financiera

El detalle de las partidas de “Deuda financiera” es el siguiente:

Miles de euros	2012	2011
Préstamo bancario	521.745	589.682
Préstamo hipotecario	4.501	5.604
Acreedores por arrendamientos financieros (nota 6)	21.524	171
Fianzas y depósitos recibidos	5.331	4.182
Otra deuda financiera no corriente	11	17
Total deuda financiera no corriente	553.112	599.656
Préstamo bancario	317.906	247.875
Préstamos hipotecarios	1.103	1.771
Dispuesto líneas de crédito	96.483	10.220
Intereses vencidos	2.001	1.305
Acreedores por arrendamientos financieros (nota 6)	3.106	575
Fianzas y depósitos recibidos	4.991	3.362
Instrumentos derivados pasivos	938	-
Otra deuda financiera corriente	95	1.038
Total deuda financiera corriente	426.623	266.146

La Sociedad dominante tiene una operación de financiación corporativa sindicada a largo plazo con diversas entidades de crédito españolas e internacionales, formalizada en el ejercicio 2011, por un importe total máximo de hasta 1.050.000 miles de euros.

El crédito se divide en tres tramos:

- (i) Tramo A que consiste en un préstamo por importe de hasta 350.000 miles de euros y a un plazo de 5 años, cuya amortización tiene lugar mediante el abono de cuotas anuales por los siguientes porcentajes: 31.12.2011 (10%), 31.12.2012 (20%), 31.12.2013 (20%), 31.12.2014 (20%), 31.12.2015 (20%), aplicados a la cantidad pendiente a la fecha de vencimiento.
- (ii) Tramo B que consiste en un préstamo de hasta 350.000 miles de euros y a un plazo de 5 años con amortización a su vencimiento.
- (iii) Tramo C que consiste en una línea de crédito “revolving” por un importe total máximo de hasta 350.000 miles de euros para la financiación de las necesidades de capital circulante y la Sociedad dominante deberá amortizar cada una de las disposiciones realizadas bajo la línea de crédito “revolving” en el último día del periodo de interés elegido para dicha disposición, quedando la totalidad del importe dispuesto con cargo a la citada línea de crédito “revolving”.

- El tipo de interés vigente a cierre del ejercicio 2012 ha sido el siguiente:

- . Tramo A: Euribor +1,55%
- . Tramo B: Euribor +1,70%
- . Tramo C: Euribor + 1,30% - 1,70% (sujeto al margen de utilización)

- Para el 2011, el tipo de interés vigente al cierre del ejercicio fue:

- . Tramo A: Euribor +1,75%
- . Tramo B: Euribor +1,90%
- . Tramo C: Euribor + 1,50% - 1,90% (sujeto al margen de utilización)

Las garantías asumidas por la Sociedad dominante serán solidariamente garantizadas por sus sociedades dependientes Twins Alimentación, S.A., Pe-Tra Servicios a la Distribución, S.L., DIA Portugal Supermercados, S.Lda y DIA Brasil, Sociedade Limitada. Asimismo, se ha otorgado una prenda sobre la totalidad de las acciones de DIA France.

El Grupo DIA deberá cumplir determinados ratios financieros a lo largo de la vida de la financiación, comprobándose con una periodicidad semestral con referencia a los doce meses inmediatamente anteriores.

Con fecha 5 de julio de 2011, la Sociedad dominante recibió el importe de 865.000 miles de euros de esta financiación, con el fin principal de cancelar, en dicha fecha, las deudas financieras que presentaba al 30 de junio de 2011 con las distintas Sociedades del grupo Carrefour. El importe de los gastos de formalización y los honorarios ascendieron a 14.358 miles de euros que están registrados como menor importe recibido de la financiación. A 31 de diciembre de 2012 el saldo vivo dispuesto de este crédito ascendía a 834.950 miles de euros (832.077 miles de euros al 31 de diciembre de 2011).

Respecto al cumplimiento de los ratios financieros, indicar que al cierre del ejercicio 2012 se cumplen los ratios exigidos sobre las cuentas anuales consolidadas del Grupo DIA, siendo éstos los siguientes:

- (i) Deuda neta Total Recalculada / EBITDA Recalculado < 2,75x
- (ii) EBITDA / Gastos financieros netos > 6,5x

El préstamo hipotecario recoge dos contratos con garantía hipotecaria sobre determinados inmuebles propiedad de la sociedad dependiente Twins Alimentación, S.A., cuyo valor neto contable al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es 10.290 miles de euros y 10.586 miles de euros, respectivamente, a tipo de interés fijo de mercado del 6,250% nominal anual y 5,070% nominal anual y con un vencimiento en el año 2013 y 2019 respectivamente.

El Grupo tiene pólizas de crédito al 31 de diciembre de 2012 con un límite de crédito de 376.941 miles de euros y 241.238 miles de euros en 2011, de las que estaban dispuestas 96.483 miles de euros y 10.220 miles de euros respectivamente. Estas pólizas de crédito que el Grupo tiene contratadas durante los ejercicios 2012 y 2011, han devengado intereses a tipo de mercado.

Los vencimientos de la "Deuda financiera" los siguientes:

Miles de euros	2012	2011
Hasta un año	426.623	266.146
De uno a dos años	84.576	69.892
De tres a cinco años	460.213	521.712
Más de cinco años	8.323	8.052
Total	979.735	865.802

17.2. Acreedores comerciales y otros cuentas a pagar

Su detalle es el siguiente:

Miles de euros	2012	2011
Proveedores	1.586.584	1.625.886
Anticipos de clientes	134	-
Acreedores	171.852	150.132
Acreedores, empresas asociadas (nota 23)	-	4.215
Total Otros pasivos	1.758.570	1.780.233

Las cuentas de "Proveedores" y "Acreedores" recogen principalmente, deudas a corto plazo con suministradores de mercancías y de servicios representados o no mediante efectos de giro aceptados y pagarés.

Los saldos incluidos en "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar" no devengan intereses.

El Grupo presenta líneas de confirming al 31 de diciembre de 2012 con unos límites de 446.571 miles de euros y 566.893 miles de euros en 2011, de las cuales se habían utilizado en 2012 el importe de 314.751 miles de euros y 337.221 miles de euros en 2011.

De acuerdo al deber de información de la Ley española 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley española 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen

medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, a continuación se relaciona la información que debe suministrarse de las sociedades españolas del Grupo DIA:

Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del balance

Miles de euros	2012		2011	
	Importe	%*	Importe	%*
**Dentro del plazo máximo legal	2.857.511	80,83%	3.161.425	91,52%
Resto.	677.899	19,17%	292.993	8,48%
Total pagos del ejercicio	3.535.410	100%	3.454.418	100%
***PMPE (días) de pagos	17,79		28,70	
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	23.884		22.134	

* Porcentaje sobre el total

** El plazo máximo legal de pago será, en cada caso, el que corresponda en función de la naturaleza del bien o servicio recibido por la empresa de acuerdo con lo dispuesto en la Ley española 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad, en las operaciones comerciales.

*** Plazo medio ponderado excedido

17.3. Otros pasivos financieros

El desglose de "Otros pasivos financieros" es el siguiente:

Miles de euros	2012	2011
Personal	84.884	92.718
Proveedores de inmovilizado	57.327	78.995
Cuenta Corriente con empresas asociadas (nota 23)	4.533	-
Otros pasivos corrientes	7.943	6.574
Total Otros pasivos	154.687	178.287

17.4. Estimaciones de valores razonables

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se incluye por el importe al que se podría canjear el instrumento en una transacción corriente entre partes de común acuerdo y no en una transacción forzada o de liquidación.

Para estimar los valores razonables, se utilizaron los siguientes métodos y supuestos:

- Los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, los acreedores comerciales y otras cuentas a pagar y el resto de activos y pasivos financieros corrientes se aproximan a sus importes en libros debido, en gran medida, a los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos.
- El valor razonable de los instrumentos no cotizados, los préstamos bancarios, los acreedores por arrendamientos financieros y el resto de activos y pasivos financieros no corrientes se estima descontando los flujos de efectivo futuros, utilizando los tipos disponibles para deudas con condiciones, riesgo crediticio y vencimientos similares; siendo muy parecidos a su valor contable.
- Los instrumentos financieros derivados se contratan con instituciones financieras con calificaciones crediticias de solvencia. El valor razonable de los derivados se calcula mediante técnicas de valoración que utilizan datos observables del mercado para las compraventas de divisas a plazo.

18. PROVISIONES

El detalle de la partida de "Provisiones" es el siguiente:

Miles de euros	Provisiones por retribuciones a largo plazo al personal por planes de prestación definida	Provisiones fiscales, legales y sociales	Otras provisiones	Total provisiones
A 1 de enero de 2011	4.903	176.038	3.492	184.433
Diferencias de conversión	(60)	(707)	(108)	(875)
Dotaciones	1.650	29.576	5.324	36.550
Aplicaciones	(653)	(42.017)	(1.162)	(43.832)
Reversiones	(664)	(6.180)	(99)	(6.943)
Trasposos	-	(156)	156	-
Entrada en el perímetro	193	-	31	224
Otros movimientos	59	(1.307)	666	(582)
A 31 de diciembre de 2011	5.428	155.247	8.300	168.975
A 1 de enero de 2012	5.428	155.247	8.300	168.975
Diferencias de conversión	15	(1.040)	(313)	(1.338)
Dotaciones	2.458	13.894	75	16.427
Aplicaciones	(6)	(75.849)	(1.312)	(77.167)
Reversiones	(114)	(6.020)	(3.991)	(10.125)
Otros movimientos	534	3.289	35	3.858
A 31 de diciembre de 2012	8.315	89.521	2.794	100.630

18.1. Provisiones por retribuciones a largo plazo al personal por planes de prestación definida

La Sociedad dominante tiene unos compromisos adquiridos con sus trabajadores en activo en concepto de pensiones y premios de permanencia, en los ejercicios 2012 y 2011 por importes de 865 y 793 miles de euros, respectivamente; de los cuales están externalizados en los ejercicios 2012 y 2011 por importes de 334 y 297 miles de euros, respectivamente; tal y como establece la legislación española. Adicionalmente, Francia y Turquía tienen adquiridos unos compromisos similares con sus trabajadores en los ejercicios 2012 y 2011 por importes de 7.784 y 4.932 miles de euros.

La variación de esta provisión por importe de 2.010 miles de euros se debe a la eliminación del método corredor en Francia. Según establece la NIC 19 a partir del 1 de enero de 2013 queda eliminada la utilización del mencionado método. En el Grupo DIA se ha decidido adoptar su aplicación en el ejercicio 2012 para tener ajustadas las cifras comparativas (véase nota 2.5).

El movimiento del valor actual de las obligaciones por prestaciones definidas es el siguiente:

Miles de euros	2012	2011
Coste de los servicios corrientes	446	(185)
Coste de los servicios pasados	-	396
Costes financieros	352	340
Retorno esperado en activos financieros	(12)	(11)
Otros	(70)	(126)
Total gastos (ingresos)	716	414

Las principales hipótesis actuariales utilizadas han sido las siguientes:

Hipótesis	2012	2011
Edad de jubilación	58-65	58-65
Incrementos salariales	del 2% al 5%	del 2,5% al 5%
Tipo de descuento	del 3,5% al 5%	del 4% al 5%

Los pasivos reconocidos por planes de prestación definida son los siguientes:

Miles de euros	2012	2011
Obligaciones por prestaciones definidas	8.649	7.735
Ajustes actuariales no reconocidos	-	(2.010)
Valor razonable de los activos vivos	(334)	(297)
Total de "Provisión"	8.315	5.428

Los movimientos producidos en el estado de situación financiera han sido los siguientes:

Miles de euros	Importe
Provisión a 1 de enero de 2011	4.903
Impacto en resultados	414
Diferencias de conversión	(54)
Otros movimientos	(28)
Entrada en el perímetro	193
Provisión a 31 de diciembre de 2011	5.428
Impacto en resultados	716
Diferencias de conversión	18
Otros movimientos	143
Ajustes actuariales reconocidos	2.010
Provisión a 31 de diciembre de 2012	8.315

La evolución del valor razonable de los activos afectos a los planes es la siguiente:

Miles de euros	Importe
A 1 de enero de 2011	264
Rendimiento esperado	11
Pago de prima anual	31
Pérdidas actuariales	(9)
A 31 de diciembre de 2011	297
Rendimiento esperado	12
Pago de prima anual	32
Pérdidas actuariales	(7)
A 31 de diciembre de 2012	334

18.2. Provisiones fiscales, legales y sociales

Esta provisión incluye principalmente riesgos derivados de las actuaciones inspectoras de la Administración siendo su saldo al 31 de diciembre 2012 de 70.506 miles de euros y al 31 de diciembre 2011 de 134.489 miles de euros.

En el ejercicio 2012 se procedió en Dia Brasil a la dotación de 4.965 miles de euros por contingencias laborales y de 879 miles de euros para hacer frente a litigios con los propietarios de los locales. Por otro lado, en DIA France se llevaron a cabo dotaciones por 1.780 miles de euros para afrontar diversos riesgos legales y por 1.395 miles de euros relativos a contingencias laborales. Finalmente, las dotaciones de la Sociedad dominante incluyen 1.467 miles de euros para hacer frente a otros riesgos legales.

Durante el ejercicio 2011 se procedió en DIA France a la dotación de la provisión por motivos de litigios por el redondeo del IVA en los decimales del euro por importe de 11.847 miles de euros incluyendo en dicho importe el coste financiero asociado. Así mismo, la Sociedad dominante llevó a cabo dotaciones por 3.791 miles de euros por las actualizaciones financieras de los riesgos fiscales.

Las aplicaciones llevadas a cabo en el ejercicio 2012 en la Sociedad dominante han sido registradas por el pago de Actas de Inspección de Impuesto sobre Sociedades entre los ejercicios 1994 y 2002 por importe de 49.180 miles de euros y correspondientes a los años 2004, 2005 y 2006 por importe de 15.536 miles de euros. Igualmente incluye el pago de Actas de la Seguridad Social por importe de 2.056 miles de euros, así como el pago de 1.693 miles de euros correspondientes a otros riesgos legales.

Las aplicaciones llevadas a cabo en el ejercicio 2011 incluyen 15.893 miles de euros pagados por litigios por el redondeo del IVA en los decimales del euro en DIA France. Así mismo se ha procedido al pago de 18.190 miles de euros por Actas de inspección del Impuesto sobre Sociedades de los años 1993, 1994, 1997 y 2007 de la Sociedad dominante, incluyendo en dicho importe el coste financiero asociado. Adicionalmente, se ha procedido al pago de 4.684 miles de euros por la Sociedad dominante correspondiente a actas fiscales del IVA de los años 1995 y 1996.

19. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS E IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS

• IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS

El detalle del gasto por Impuesto sobre las ganancias es el siguiente:

En miles de euros	2012	2011
Impuesto corriente		
Del ejercicio	84.330	36.143
Provisión por riesgos fiscales	45	1.237
Impuesto sobre ganancias corrientes ejercicios anteriores	(961)	1.061
Total impuesto corriente	83.414	38.441
Impuestos diferidos		
Origen de diferencias temporarias imponibles	8.695	169.461
Origen de diferencias temporarias deducibles	(15.554)	(124.848)
Reversión de diferencias temporarias imponibles	(29.241)	(4.901)
Reversión de diferencias temporarias deducibles	54.525	5.296
Total impuestos diferidos	18.425	45.008

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, los resultados contables de cada una de las sociedades del Grupo difieren de las bases imponibles fiscales. A continuación se incluye la conciliación entre el beneficio contable del Grupo y el beneficio fiscal que resultaría de la suma de las bases imponibles de las declaraciones para cada sociedad del Grupo:

En miles de euros	2012	2011
Beneficio del ejercicio antes de impuestos de actividades continuadas	255.684	182.279
Participación en beneficios/(pérdidas) del ejercicio de las entidades contabilizadas por el método de la participación	(1.070)	(870)
Beneficio de ejercicio antes de impuesto	254.614	181.409
Impuesto calculado a la tasa impositiva de cada país	80.835	55.216
Créditos fiscales generados no reconocidos	21.326	18.358
Ingresos no tributables	(1.919)	(12.216)
Gastos no deducibles	6.018	9.582
Deducciones y bonificaciones del ejercicio corriente	(657)	(408)
Ajustes de ejercicios anteriores	(961)	1.061
Ajustes de ejercicios anteriores - Impuesto diferido	(3.601)	9.013
Compensación de las BIN no activadas	-	(2.569)
CVAE (Francia)	5.004	4.446
Impuestos diferidos no reconocidos	(4.251)	(271)
Gasto por impuesto sobre las ganancias	101.794	82.212
Dotación (reversión) de provisión por riesgos fiscales	45	1.237
Total gasto por impuesto	101.839	83.449

Para la realización del anterior cuadro, se han tenido en cuenta los tipos impositivos aplicables en cada uno de los países o jurisdicciones en los que opera el Grupo, de acuerdo al siguiente detalle:

DIA España , Finandía, Twins y Petra	30%
DIA Portugal	30,93%
DIA Turquía	20%
DIA Argentina	35%
DIA Brasil	34%
DIA China Consulting	25%
JV Shanghai	25%
JV Pekín	25%
DIA France	34,43%

Durante el ejercicio 2012 las sociedades españolas Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A., Finandía, EFC S.A., Twins Alimentación, S.A. y Petra Servicios a la Distribución, S.L. han tributado en régimen individual tras la escisión del Grupo DIA del grupo Carrefour y, por tanto del grupo fiscal encabezado por Norfin Holder, S.L.

El artículo 26 del Real Decreto Ley 20/2012, de 13 de julio, de medidas para garantizar la estabilidad presupuestaria y de fomento de la competitividad, ha modificado el Real Decreto-ley 9/2011, de 19 de agosto, en el sentido de que, para los períodos impositivos que se inicien en los años 2012 y 2013, la compensación de bases imponible negativas de las sociedades del Grupo en España está limitada al 25% de la base imponible previa a dicha compensación, cuando el importe neto de la cifra de negocios (INCN) de la sociedad sea al menos de 60 millones de euros, o al 50 % de la base imponible, en el supuesto de que la sociedad hubiera obtenido un INCN de entre 20 – 60 millones de euros.

Asimismo la deducción del fondo de comercio está limitada al importe anual máximo de la centésima parte de su importe.

En relación a DIA Francia, es preciso mencionar que, de acuerdo con el derecho francés, la sociedad matriz debe poseer más del 95% de una filial para presentar declaración de impuestos consolidada. En consecuencia, todas las sociedades dependientes, a excepción de Proved SAS y Voiron Distribución SAS, tributan en régimen de consolidación fiscal, mientras que, respecto a las citadas sociedades (Proved SAS y Voiron Distribución SAS) existe la obligación de presentar declaraciones de impuestos individuales debido a que la matriz francesa solo era accionista, a 1 de enero de 2012, en un 50%.

• ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS

El detalle de los saldos relativos a activos y pasivos por impuestos (o fiscales) que aparecen en el Estado de Situación Financiera Consolidado al 31 de diciembre es el siguiente:

En miles de euros	2012	2011
Impuestos diferidos de activo	54.550	58.191
Hacienda Publica deudora por IVA	31.216	29.820
Organismos Oficiales Deudores por varios conceptos	10.436	11.953
Activos por impuestos sobre ganancias corrientes	38.566	19.932
Total activos fiscales	134.768	119.896
Impuestos diferidos de pasivo	115.509	85.614
Hacienda Publica acreedora por IVA	43.960	37.863
Organismos Oficiales Acreedores por varios conceptos	74.500	79.450
Pasivos por impuestos sobre ganancias corrientes	7.208	6.851
Total pasivos fiscales	241.177	209.778

La conciliación entre el detalle del impuesto diferido (antes de las compensaciones de consolidación), y el impuesto diferido reconocido en el balance (tras las compensaciones de consolidación) responde al siguiente esquema:

	2012	2011
Bases Imponibles Activadas	31.193	37.566
+ Impuesto Diferido de Activo	91.533	140.034
Total Impuesto Diferido de Activo	122.726	177.600
Activo Compensado	(68.176)	(119.409)
Impuesto Diferido de Activo	54.550	58.191
Impuesto Diferido de Pasivo	183.685	205.023
Pasivo Compensado	(68.176)	(119.409)
Impuesto Diferido de Pasivo	115.509	85.614

Asimismo debe tenerse en cuenta que el detalle y movimiento en el Grupo de los activos y pasivos por impuestos (antes de las compensaciones) ha sido el siguiente:

IMPUESTO DIFERIDO DE ACTIVO En miles de euros	01-ene-2011	Ajustes	Ajustes tipo impositivo	Resultado		Patrimonio neto		Diferencias de cambio	31-dic-2011
				Altas	Bajas	Altas	Bajas		
Provisiones	18.873	(1.872)	3	12.131	(1.595)	135	(232)	(314)	27.129
Contratos onerosos	764	-	-	-	(197)	-	-	-	567
Provisiones cartera	-	-	-	89.874	-	-	-	-	89.874
Pagos basados en acciones	3.248	-	-	1.694	-	-	(773)	-	4.169
Otras retribuciones	7.441	(1.315)	-	-	(770)	128	-	-	5.484
Activación Bases Imponibles Negativas	18.980	-	-	18.821	-	-	-	(235)	37.566
Impacto fiscal CVAE	-	1.949	-	-	(942)	-	-	-	1.007
Otros	13.749	1.238	(1)	2.326	(1.792)	78	(3.381)	(413)	11.804
Total Impuesto Diferido de Activo No Corriente	63.055	-	2	124.846	(5.296)	341	(4.386)	(962)	177.600

En miles de euros	01-ene-2012	Ajustes	Ajustes tipo impositivo	Resultado		Patrimonio neto		Diferencias de cambio	31-dic-2012
				Altas	Bajas	Altas	Bajas		
Provisiones	27.129	-	18	3.847	(6.963)	-	(213)	(2.205)	21.613
Contratos onerosos	567	-	-	-	(48)	-	-	-	519
Provisiones cartera	89.874	-	-	-	(39.682)	-	-	-	50.192
Pagos basados en acciones	4.169	-	-	-	(2.075)	-	-	-	2.094
Otras retribuciones	5.484	-	-	11	(2.696)	1	-	-	2.800
Activación Bases Imponibles Negativas	37.566	(12.825)	-	9.391	(2.431)	-	-	(508)	31.193
Impacto fiscal CVAE	1.007	-	-	-	(344)	-	-	-	663
Otros	11.804	-	(10)	2.297	(286)	2.207	(1.489)	(871)	13.652
Total Impuesto Diferido de Activo No Corriente	177.600	(12.825)	8	15.546	(54.525)	2.208	(1.702)	(3.584)	122.726

IMPUESTO DIFERIDO DE PASIVO									
En miles de euros	01-ene-2011	Ajustes	Ajustes tipo impositivo	Resultado		Patrimonio neto		Diferencias de cambio	31-dic-2011
				Altas	Bajas	Altas	Bajas		
Fondo de comercio	9.437	(8.485)	-	63.623	-	-	-	-	64.575
Amortizaciones	14.205	14.156	26	23.446	(562)	18	(1.358)	74	50.005
Operaciones Inmobiliaria Erteco	8.960	(8.960)	-	-	-	-	-	-	-
Provisión sobre rappelés	2.470	-	-	-	-	-	(2.353)	(117)	-
Provisiones Cartera	-	-	-	81.551	-	-	-	-	81.551
Impacto fiscal CVAE	5.660	-	-	-	(2.734)	-	-	-	2.926
Otros	3.417	3.289	2	813	(1.605)	36	(114)	128	5.966
Total Impuesto Diferido de Pasivo no Corriente	44.149	-	28	169.433	(4.901)	54	(3.825)	85	205.023

En miles de euros	01-ene-2012	Ajustes	Ajustes tipo impositivo	Resultado		Patrimonio neto		Diferencias de cambio	31-dic-2012
				Altas	Bajas	Altas	Bajas		
Fondo de comercio	64.575	-	-	2.356	-	-	-	-	66.931
Amortizaciones	50.005	-	153	5.689	(1.613)	1.533	(197)	(160)	55.410
Provisiones Cartera	81.551	-	-	-	(26.312)	-	-	-	55.239
Impacto fiscal CVAE	2.926	-	-	-	(999)	-	-	-	1.927
Otros	5.966	-	12	485	(317)	2.954	(4.937)	15	4.178
Total Impuesto Diferido de Pasivo no Corriente	205.023	-	165	8.530	(29.241)	4.487	(5.134)	(145)	183.685

Conforme a las declaraciones del impuesto sobre las ganancias corrientes, las Sociedades que forman el Grupo disponen de las siguientes bases imponibles acumuladas, deducciones y exenciones a compensar en los ejercicios futuros para 2012 son 457.597 miles de euros, y 504.445 miles de euros en 2011.

Miles de euros	Ejercicios de generación	Indeterminado (*)	Ejercicios de prescripción							TOTAL
			2013	2014	2015	2016	2017	> 2017		
Twins Alimentación, S.A.U.	1999 - 2007	-	-	-	-	-	12.838	175.488	188.326	
Pe-Tra Servicios a la distribución, S.L.U.	1997 - 1999	-	-	-	5.495	5.078	8.834	-	19.407	
Dia Brasil Sociedade Limitada	2004 - 2009	23.626	-	-	-	-	-	-	23.626	
Dia Tian Tian Management Consulting Service & Co.Ltd.	2008 - 2012	-	1.876	2.089	1.837	3.451	3.140	-	12.393	
Shanghai DIA Retail Co.Ltd.	2008 - 2012	-	8.101	6.605	7.493	3.068	7.244	-	32.511	
Beijing DIA Commercial Co.Ltd.	2008 - 2012	-	8.302	7.316	5.886	1.729	6.624	-	29.857	
Diasa DIA Sabanci Supermarkettleri Ticaret, A.S.	2008 - 2012	-	10.979	9.343	6.725	5.624	25.121	-	57.792	
DIA France	2010 - 2012	88.061	-	-	-	-	-	-	88.061	
Proved SAS	2009 - 2012	4.496	-	-	-	-	-	-	4.496	
Voiron Distribution SAS	2010 - 2012	1.127	-	-	-	-	-	-	1.127	
Campus DIA SAS	2011	1	-	-	-	-	-	-	1	
Total Bases imponibles negativas		117.311	29.258	25.353	27.436	18.950	63.801	175.488	457.597	

(*) Según el siguiente detalle:
 Brasil: no existe prescripción
 Francia: no existe prescripción

El Grupo no ha registrado, a 31 de diciembre de 2012, los activos por impuestos diferidos correspondientes a créditos fiscales por bases imponibles negativas por importe de 97.268 miles de euros, debido principalmente a que determinadas sociedades no han generado desde su constitución resultados positivos o existen dudas razonables sobre la recuperabilidad de los mismos. En el ejercicio 2011 este importe ascendía a 126.265 miles de euros y correspondía a los activos netos por impuestos diferidos correspondientes a créditos fiscales y a las diferencias temporarias de las inversiones en dependientes.

Los Administradores no esperan que de los años abiertos a inspección y de la evolución de los recursos presentados surjan pasivos adicionales de importancia para los estados financieros consolidados tomados en su conjunto.

20. TRANSACCIONES CON PAGOS BASADOS EN ACCIONES

El Consejo de Administración, previa propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, acordó con fecha 7 de diciembre de 2011 aprobar un Plan de Incentivos a largo plazo 2011-2014 y un Plan de Retribución Variable Plurianual, ambos liquidables por entrega de acciones de la Sociedad dominante. Estos planes fueron aprobados por la Junta General de Accionistas habiéndose producido la comunicación del Reglamento a los empleados beneficiarios el 11 de junio de 2012 (véase nota 16.4 b).

El Plan de Incentivo a Largo Plazo, destinado a Directivos (incluyendo el Consejero Ejecutivo) del Grupo y tiene por objeto la concesión y abono de una retribución variable liquidable mediante la entrega de acciones de la Sociedad dominante, en función del cumplimiento de unos objetivos de negocio de la Sociedad dominante y de su Grupo durante el período 2011-2014 y de determinados indicadores referenciados al valor de dichas acciones así como de que los beneficiarios mantengan su relación laboral o mercantil con la Sociedad dominante y/o sus dependientes en las fechas de referencia. Las liquidaciones se llevarán a cabo en distintos periodos de la duración del Plan hasta el 2016.

El Plan de Retribución Variable Plurianual, destinado a Directivos del Grupo y tiene por objeto la concesión y abono de una retribución variable liquidable mediante la entrega condicionada de acciones de la Sociedad dominante, con liquidaciones en su caso, en 2013 para el período de los ejercicios 2011 y 2012 y en 2015 para el período de los ejercicios 2013 y 2014 en función del cumplimiento de una serie de objetivos de negocio de la Sociedad dominante y de su Grupo, siempre que los beneficiarios mantengan su relación laboral con la Sociedad dominante y/o sus dependientes en diferentes fechas de liquidación.

El importe máximo total que se estima podría llegar a concederse a los beneficiarios del conjunto de planes, asciende aproximadamente a 47 millones de euros a nivel de Grupo y la duración de los periodos de desempeño finaliza el 31 de diciembre de 2014 con liquidaciones previstas en varios momentos.

Los gastos registrados por estos planes en el ejercicio 2012 han supuesto un importe de 4.614 miles de euros y en 2011 supusieron un importe de 3.768 miles de euros recogidos ambos en la cuenta de resultados. En ambos casos la contrapartida se ha registrado como "Otros instrumentos de patrimonio propio".

21. OTROS INGRESOS Y GASTOS

21.1. Otros ingresos

El detalle de la partida de "Otros ingresos" es el siguiente:

Miles de euros	2012	2011
Comisiones e intereses de sociedades financieras	1.377	1.715
Penalizaciones de servicio y calidad	31.064	27.260
Ingresos por arrendamientos	64.015	52.849
Otros ingresos procedentes de franquicias	12.268	8.762
Ingresos por comisiones comerciales de concesiones	6.151	5.953
Otros ingresos	21.776	18.414
Total otros ingresos de explotación	136.651	114.953

21.2. Consumo de mercancías y otros consumibles

Este epígrafe está integrado por las compras y variaciones de existencias, el coste de los productos vendidos por la Sociedad financiera, así como los rappes, otros descuentos y diferencias de cambio asociadas a las compras de dichas mercancías.

21.3. Gastos de personal

El detalle de la partida de “Gastos de personal” es el siguiente:

Miles de euros	2012	2011
Sueldos y salarios	623.101	605.947
Seguridad social	165.690	160.236
Planes de prestación definida	343	64
Gastos por transacciones de pagos basados en acciones	(416)	8.808
Otros gastos sociales	24.841	28.632
Total gastos de personal	813.559	803.687

21.4. Gastos de explotación

El detalle de la partida de “Gastos de explotación” es el siguiente:

Miles de euros	2012	2011
Reparación y mantenimiento	50.737	53.875
Suministros	105.337	103.674
Honorarios	19.127	19.776
Publicidad	57.427	54.323
Tributos	35.332	38.126
Alquileres inmobiliarios	321.998	305.445
Alquileres mobiliarios	11.129	8.921
Otros gastos generales	132.345	142.034
Otros gastos por reestructuración	22.539	53.596
Total de gastos de explotación	755.971	779.770

Los otros gastos e ingresos por reestructuración comprenden aquellos no recurrentes tales como los relacionados con los planes del Grupo DIA para la reorganización y mejora de la eficiencia y productividad en el ejercicio 2012 y 2011. En el 2011 incluían, igualmente, los costes incurridos en la escisión del grupo Carrefour y su posterior cotización en Bolsas españolas, por un importe de 18.573 miles de euros y 16.330 miles de euros correspondientes al litigio por el redondeo del IVA en los decimales del euro producido (véase nota 18.2).

21.5. Amortización y deterioro

El detalle de estos gastos incluidos en esta partida de las cuentas de resultados consolidadas es el siguiente:

Miles de euros	2012	2011
Amortización de activo intangible	7.288	6.948
Amortización de inmovilizado material	271.827	270.440
Total amortizaciones	279.115	277.388
Deterioro de activo intangible	500	3.602
Deterioro de inmovilizado material	7.696	5.420
Total deterioro	8.196	9.022

En el ejercicio 2010 se llevó a cabo en Francia una reestimación de la vida útil de los activos afectos a los establecimientos comerciales en los que se llevará a cabo la transformación del formato ED al formato DIA con un impacto en las amortizaciones del inmovilizado material de 8.009 miles de euros en 2011. En 2012, el impacto en las amortizaciones en este ejercicio ha sido residual por un importe de 128 miles de euros (véase nota 6).

21.6. Resultados en operaciones de inmovilizado

Los resultados registrados en estas operaciones durante el ejercicio 2012 supusieron unas pérdidas netas de 12.061 miles de euros y de 4.295 miles de euros en 2011. Las pérdidas netas registradas en 2012 y 2011 en España han sido 7.062 miles de euros y 8.320 miles de euros, respectivamente. En Francia se han generado en 2012 unas pérdidas netas de 909 miles de euros y en 2011 unos beneficios netos de 6.319 miles de euros. Respecto a Turquía y Argentina, se han reconocido en 2012 unas pérdidas netas de 1.522 y 2.247 miles de euros, respectivamente. Estos resultados se deben, principalmente, a la transformación a los nuevos formatos DIA Maxi y DIA Market de los establecimientos comerciales y en el caso de Turquía, por el cierre del almacén de Adana.

Estos importes se corresponden a inmovilizado material, no viéndose afectados, por tanto, por las bajas de activo intangible o fondo de comercio. En Francia se han producido resultados tanto por las bajas de activo intangible o fondo de comercio como por inmovilizado material.

Los fondos obtenidos por la enajenación de estos inmovilizados ascendieron en el ejercicio 2012 a 4.196 miles de euros y a 14.363 miles de euros en 2011.

21.7. Resultado financiero

El detalle de la partida de "Ingresos financieros" es el siguiente:

Miles de euros	2012	2011
Intereses de otros préstamos y cuentas a cobrar	3.563	2.400
Dividendos recibidos	115	19
Rendimientos de títulos financieros	-	1.133
Diferencias de cambio positivas	2.194	1.518
Otros ingresos financieros	2.495	3.544
Total ingresos financieros	8.367	8.614

Por otra parte, el detalle de la partida de "Gastos financieros" es el siguiente:

Miles de euros	2012	2011
Intereses de préstamos bancarios	36.178	23.055
Gastos financieros por arrendamientos financieros	1.018	100
Diferencias de cambio negativas	2.469	3.033
Otros gastos financieros	19.849	17.818
Total gastos financieros	59.514	44.006

En los intereses de préstamos bancarios, se incluyen los gastos financieros asociados al préstamo sindicado constituido por el Grupo por importe de 26.800 miles de euros en 2012 y 17.073 miles de euros en 2011 (véase nota 17.1)

21.8. Transacciones en moneda distinta del euro

El detalle de las diferencias de cambio por transacciones denominadas en moneda distinta del euro es el siguiente:

Miles de euros	2012	2011
Diferencias negativas de cambio financieras	(2.469)	(3.033)
Diferencias positivas de cambio financieras	2.194	1.518
Diferencias negativas de cambio comerciales	(217)	(82)
Diferencias positivas de cambio comerciales	314	229
Total	(178)	(1.368)

El Grupo tiene a 31 de diciembre de 2012 saldos con proveedores en moneda distinta del euro expresados en euros por 442.150 miles de euros y 429.905 miles de euros en 2011, que corresponden en su mayoría a saldos en la moneda funcional de las compañías del Grupo.

Las compras, realizadas en moneda distinta del euro expresadas en euros, incluyendo las compras realizadas por las sociedades dependientes cuya moneda funcional es distinta del euro, en el ejercicio 2012 son de 2.719.703 miles de euros y 2.314.928 miles de euros en 2011.

22. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Los compromisos realizados y recibidos por el Grupo que no han sido registrados en el Estado de Situación Financiera corresponden a obligaciones contractuales que no han sido todavía ejecutadas. Existen dos tipos de compromisos referidos a Tesorería y Operaciones de expansión. Además, el Grupo presenta contratos de alquileres que también representan futuros compromisos realizados y recibidos.

Los compromisos fuera de balance ligados a las operaciones de Tesorería se componen de:

- líneas de créditos disponibles y no utilizadas a la fecha de cierre
- compromisos de crédito dados por la sociedad financiera del Grupo a su clientes en el marco de sus operaciones, así como los compromisos bancarios recibidos.

En el caso de operaciones de Expansión se recogen los compromisos adquiridos para acometer operaciones de Expansión a nivel del Grupo.

Por último, los compromisos ligados a los contratos de alquileres inmobiliarios y mobiliarios se incluyen en las nota 8 "Arrendamientos operativos". Igualmente los compromisos relativos a las garantías otorgadas en el contrato de financiación se recogen en la nota 17.1.

El detalle por concepto de los compromisos al 31 de diciembre expresados en miles de euros es el siguiente:

22.1. Entregados:

En miles de euros - 31 de diciembre de 2012	EN 1 AÑO	EN 2 AÑOS	3 A 5 AÑOS	+ 5 AÑOS	TOTAL
Avales	7.748	614	3.089	15.033	26.484
Líneas de crédito a clientes (sociedades financieras)	72.021	-	-	-	72.021
Tesorería	79.769	614	3.089	15.033	98.505
Opciones de compra	-	-	9.630	79.230	88.860
Opciones de venta	-	-	-	21.331	21.331
Compromisos vinculados con contratos comerciales	22.153	5.149	3.421	186	30.909
Otros compromisos	6.052	5.246	10.969	13.929	36.196
Operaciones / bienes inmuebles / expansión	28.205	10.395	24.020	114.676	177.296
Total	107.974	11.009	27.109	129.709	275.801
En miles de euros - 31 de diciembre de 2011	EN 1 AÑO	EN 2 AÑOS	3 A 5 AÑOS	+ 5 AÑOS	TOTAL
Avales	18.930	1.579	4.042	17.610	42.161
Líneas de crédito a clientes (sociedades financieras)	25.458	46.155	-	-	71.613
Tesorería	44.388	47.734	4.042	17.610	113.774
Opciones de compra	6.740	-	8.550	88.128	103.418
Opciones de venta	-	-	-	21.331	21.331
Compromisos vinculados con contratos comerciales	11.560	7.228	1.341	255	20.384
Otros compromisos	4.360	3.612	6.804	15.545	30.321
Operaciones / bienes inmuebles / expansión	22.660	10.840	16.695	125.259	175.454
Total	67.048	58.574	20.737	142.869	289.228

22.2. Recibidos:

En miles de euros - 31 de diciembre de 2012	EN 1 AÑO	EN 2 AÑOS	3 A 5 AÑOS	+ 5 AÑOS	TOTAL
Líneas de crédito no utilizadas	278.702	-	-	-	278.702
Otros compromisos relacionados con la tesorería	5.959	-	-	-	5.959
Tesorería	284.661	-	-	-	284.661
Avales recibidos por contratos comerciales	17.651	19.137	29.704	20.582	87.074
Otros compromisos	-	-	-	530	530
Operaciones / bienes inmuebles / expansión	17.651	19.137	29.704	21.112	87.604
Total	302.312	19.137	29.704	21.112	372.265

En miles de euros - 31 de diciembre de 2011	EN 1 AÑO	EN 2 AÑOS	3 A 5 AÑOS	+ 5 AÑOS	TOTAL
Líneas de crédito no utilizadas	224.580	6.438	-	-	231.018
Tesorería	224.580	6.438	-	-	231.018
Avales recibidos por contratos comerciales	21.406	9.137	26.750	19.382	76.675
Otros compromisos	39	-	-	1.018	1.057
Operaciones / bienes inmuebles / expansión	21.445	9.137	26.750	20.400	77.732
Total	246.025	15.575	26.750	20.400	308.750

23. INFORMACIÓN SOBRE PARTES VINCULADAS
Transacciones y saldos realizados con entidades vinculadas

En el ejercicio 2012 se han realizado transacciones con las empresas asociadas que el Grupo tiene en Francia y con Bladis SAS por importe de 36.107 miles de euros, correspondientes a operaciones comerciales, que en 2011 ascendieron a 47.922 miles de euros. Los saldos asociados a dichas transacciones que se presentan en los estados de situación financiera ascienden a 4.449 miles de euros de créditos (véanse notas 9.2 y 9.3) y 4.533 miles de euros de débitos para el cierre de 2012 (véase nota 17.3) y 4.279 miles de euros de créditos (véase nota 9.2) y 4.215 miles de euros de débitos en 2011 (véase nota 17.2).

El detalle de las transacciones y saldos realizadas con entidades vinculadas en 2011 fue el siguiente:

Miles de euros - 31 de diciembre de 2011 -	Carrefour, S.A.	Otras Sociedades del grupo Carrefour	Total
Transacciones			
Ventas netas	-	13.031	13.031
Ingresos por arrendamientos operativos	-	186	186
Otros servicios prestados	-	473	473
Instrumentos financieros			
Ingresos financieros	-	345	345
Total ingresos	-	14.035	14.035
Compras netas	-	5.532	5.532
Gastos por arrendamientos operativos	-	1.174	1.174
Otros servicios recibidos	21.673	4.247	25.920
Gastos de personal	-	114	114
Instrumentos financieros			
Gastos financieros	-	5.177	5.177
Total gastos	21.673	16.244	37.917

Las cifras anteriores referidas a Ingresos y Gastos, recogen las operaciones producidas con empresas pertenecientes al Grupo Carrefour hasta el 5 de julio de 2011, fecha en la cual, el Grupo DIA dejó de pertenecer al mismo. En el 2011, se distribuyeron dividendos a Norfin Holder, S.A, Accionista Único de la Sociedad dominante hasta el 5 de julio de 2011, por importe de 368.600 miles de euros.

Transacciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas de mercado realizadas por los Administradores de la Sociedad dominante

A parte de las transacciones con partes vinculadas desglosadas anteriormente, durante los ejercicios 2012 y 2011, los Administradores de la Sociedad dominante no han realizado con ésta ni con sociedades del Grupo operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

Transacciones con los Administradores y el personal de Alta Dirección

El conjunto de las remuneraciones devengadas por los Administradores y Alta Dirección del Grupo durante los ejercicios 2012 y 2011 es el siguiente:

Miles de euros			
2012		2011	
Administradores	Alta Dirección	Administradores	Alta Dirección
1.756	3.527	1.123	2.832

Los Administradores de la Sociedad dominante durante el ejercicio 2012 han devengado el importe de 964 miles de euros en su función de Consejeros incluido en los importes del cuadro anterior, la cifra ascendió a 473 miles de euros en el ejercicio precedente.

De acuerdo con lo establecido en el artículo 39.5 de los Estatutos sociales se presenta el importe total individualizado de las retribuciones devengadas en los ejercicios 2012 y 2011 por los actuales miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante, según el siguiente detalle:

2012	Miles de euros			
	Instrumentos financieros	Retribución fija	Retribución variable	Otros
Miembros del Consejo				
D ^a Ana María Llopis Rivas	81,1	75	-	-
D. Ricardo Currás de Don Pablos (*)	-	445	342	5
D. Julián Díaz González	64,7	52	-	-
D. Richard Golding	51,4	48	-	-
D. Mariano Martín Mampaso	58,5	48	-	-
D. Pierre Cuilleret	64,7	52	-	-
D ^a Rosalía Portela de Pablo	40,6	37	-	-
D. Antonio Urcelay Alonso	40,6	37	-	-
D. Nadra Moussalem	58,5	48	-	-
D. Nicolas Brunel	58,5	48	-	-
Total	519	890	342	5

(*) Retribución como ejecutivo, no percibe retribución como Consejero.

2011	Miles de euros			
	Instrumentos financieros	Retribución fija	Retribución variable	Otros
Miembros del Consejo				
D ^a Ana María Llopis Rivas	75	-	-	-
D. Ricardo Currás de Don Pablos (*)	37,5	426	221	3
D. Julián Díaz González	52,5	-	-	-
D. Richard Golding	47,5	-	-	-
D. Mariano Martín Mampaso	45	-	-	-
D. Pierre Cuilleret	47,5	-	-	-
D ^a Rosalía Portela de Pablo	37,5	-	-	-
D. Antonio Urcelay Alonso	37,5	-	-	-
D. Nadra Moussalem	47,5	-	-	-
D. Nicolas Brunel	45	-	-	-
Total	473	426	221	3

(*) Con fecha 24 de febrero de 2012, D. Ricardo Currás de Don Pablos ha renunciado a su remuneración como Consejero establecida para el ejercicio 2011.

A 31 de diciembre de 2012 y 2011 no existían anticipos ni créditos concedidos al personal de Alta Dirección o a los Administradores, ni había obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía.

A 31 de diciembre de 2012 y 2011, las participaciones de los Administradores del Grupo y de las personas vinculadas a los mismos, en las empresas cuyo objeto social es idéntico, análogo o complementario al desarrollado por el Grupo, así como los cargos, funciones y actividades desempeñados y/o realizados en las mismas son las siguientes:

2012			
Nombre del consejero	Denominación de la sociedad objeto	% participación	Cargos o funciones
D. Ricardo Currás de Don Pablos	Carrefour, S.A.	0,000	Ninguno
D. Nadra Moussalem	Carrefour, S.A.	0,000	Ninguno
D. Diane Labruyère-Cuilleret	Carrefour, S.A.	0,005	Consejera

2011			
Nombre del consejero	Denominación de la sociedad objeto	% participación	Cargos o funciones
D. Ricardo Currás de Don Pablos	Carrefour, S.A.	0,001	Ninguno
D. Nadra Moussalem	Carrefour, S.A.	0,000	Ninguno

24. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO: OBJETIVOS Y POLÍTICAS

Las actividades del Grupo se encuentran expuestas a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

La Alta Dirección del Grupo supervisan la gestión de estos riesgos, comprobando que las actividades de toma de riesgo financiero del Grupo se encuentran reguladas por políticas y procedimientos corporativos apropiados y que los riesgos financieros se identifican, miden y gestionan de acuerdo con las políticas corporativas del Grupo DIA.

El Consejo de Administración de la Sociedad dominante impulsa políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, que se resumen a continuación.

a) Factores de riesgo financiero

Las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de interés en el valor razonable y riesgo de precios), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo del tipo de interés en los flujos de efectivo. El programa de gestión del riesgo global del Grupo se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera del Grupo. El Grupo emplea derivados para cubrir ciertos riesgos.

La gestión del riesgo está controlada por la Dirección Financiera del Grupo. Esta Dirección identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas del Grupo.

b) Riesgo de tipo de cambio

El Grupo opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas, especialmente el dólar. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos e inversiones netas en negocios en el extranjero.

Para controlar el riesgo de tipo de cambio que surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos, las entidades del Grupo usan contratos de divisa a plazo, negociados con el Departamento de Tesorería del Grupo. En cuanto al riesgo de tipo de cambio, éste surge de las transacciones comerciales futuras, en las que los activos y pasivos reconocidos están denominados en una moneda que no es la moneda funcional de la Sociedad.

En los ejercicios 2012 y 2011, el Grupo no ha realizado transacciones significativas en moneda distinta a la moneda funcional de cada Sociedad. No obstante, para las operaciones puntuales en dólares estadounidenses, el Grupo ha contratado seguros de tipo de cambio en esta moneda.

El importe de las operaciones de cobertura llevadas a cabo durante el ejercicio 2012 ascendió a 7.813 miles de dólares (2011: 8.171 miles de dólares). Dicho importe representó el 98,38% de las operaciones realizadas en esta moneda en 2012 (2011: 99,92%). Al cierre del ejercicio 2012 el importe de la coberturas en dólares vigentes ascendía a 2.490 miles de dólares (2011: 3.284 miles de dólares) cuyos vencimientos se sitúan en los próximos siete meses. Dichas operaciones no son significativas respecto al volumen total de compras del Grupo.

El Grupo posee varias inversiones en negocios en el extranjero, cuyos activos netos están expuestos al riesgo de conversión de moneda extranjera. El riesgo de tipo de cambio sobre los activos netos de las operaciones en el extranjero del Grupo en pesos argentinos, liras turcas, yuanes chinos y reales brasileños se gestiona, principalmente, mediante recursos ajenos denominados en las correspondientes monedas extranjeras.

Al 31 de diciembre de 2012, si el euro se hubiera depreciado/apreciado en un 10% con respecto al dólar estadounidense, manteniendo el resto de variables constantes, el beneficio consolidado después de impuestos hubiera sido superior/inferior en 373 miles de euros (2011: 343 miles de euros), principalmente, como resultado de la conversión de deudores comerciales e instrumentos de deuda clasificados como activos financieros disponibles para la venta. Las diferencias de conversión incluidas en otro resultado global no son muy significativas por lo que la variación en el tipo de cambio no produciría una variación como resultado de las diferencias de conversión de negocios en el extranjero y, por tanto, en su patrimonio neto.

A continuación se detalla la exposición del Grupo al riesgo de tipo de cambio al 31 de diciembre de 2012 y 2011. Las tablas adjuntas reflejan el valor contable de los instrumentos financieros o clases de instrumentos financieros del Grupo denominados en moneda extranjera:

Miles de euros	- 31 de diciembre de 2012 -	Peso Argentino	Real Brasileño	Yuan Chino	Lira Turca
Otros activos financieros		3.523	5.321	564	-
Total activos no corrientes		3.523	5.321	564	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		18.237	14.751	8.208	6.616
Activos financieros corrientes		2.421	999	314	280
Otros activos		1.392	783	746	413
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		43.258	52.242	8.134	35.553
Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-	4.316	-
Total activos corrientes		65.308	68.775	21.718	42.862
Total activos		68.831	74.096	22.282	42.862
Pasivos financieros		-	-	-	839
Total pasivos no corrientes		-	-	-	839
Pasivos financieros		2.001	1.888	15.889	66.260
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		177.349	191.247	37.064	64.110
Otros pasivos corrientes		25.949	20.146	4.586	8.117
Pasivos directamente asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-	21.955	-
Total pasivos corrientes		205.299	213.281	79.494	138.487
Total pasivos		205.299	213.281	79.494	139.326
Exposición neta al estado situación financiera		(136.468)	(139.185)	(57.212)	(96.464)

Miles de euros	- 31 de diciembre de 2011 -	Peso Argentino	Real Brasileño	Yuan Chino	Lira Turca
Otros activos financieros		1.745	350	193	-
Total activos no corrientes		1.745	350	193	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		14.946	13.656	2.310	11.945
Activos financieros corrientes		2.815	4.168	368	365
Otros activos		505	-	1.137	498
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		53.831	51.547	4.479	30.985
Total activos corrientes		72.097	69.371	8.294	43.793
Total activos		73.842	69.721	8.487	43.793
Pasivos financieros		-	-	-	653
Total pasivos no corrientes		-	-	-	653
Pasivos financieros		786	-	2.245	6.321
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		159.963	172.398	51.875	87.222
Otros pasivos corrientes		22.544	25.725	4.079	8.532
Total pasivos corrientes		183.293	198.123	58.199	102.075
Total pasivos		183.293	198.123	58.199	102.728
Exposición neta al estado situación financiera		(109.451)	(128.402)	(49.712)	(58.935)

c) Riesgo de precio

El Grupo no está expuesto de forma significativa al riesgo del precio de los instrumentos de patrimonio o de la materia prima cotizada.

d) Riesgo de crédito

El Grupo no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. El Grupo tiene políticas para asegurar que las ventas al por mayor de productos se efectúen a clientes con un historial de crédito adecuado. Las ventas a clientes minoristas se realizan en efectivo o por medio de tarjetas de crédito. Las operaciones con derivados y las operaciones al contado solamente se formalizan con instituciones financieras de alta calificación crediticia. El Grupo dispone de políticas para limitar el importe del riesgo con cualquier institución financiera.

A continuación se detalla la exposición del Grupo al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2012 y 2011. Las tablas adjuntas reflejan el análisis de los activos financieros por fechas contractuales de vencimientos remanentes:

Miles de euros	Vencimiento	2012
Fianzas	según contrato	35.927
Instrumentos de patrimonio	-	1.220
Préstamos a terceros	2014-2022	1.434
Créditos al personal	2014-2015	493
Clientes por ventas	2014-2023	21.998
Créditos al consumo de empresas financieras	2014	1.037
Otros activos financieros no corrientes	2015-2017	4.181
Activos no corrientes		66.290
Fianzas	2013	259
Créditos al personal	2013	2.487
Otros préstamos	2013	1.332
Créditos por enajenación de inmovilizados	2013	2.313
Otros activos	2013	2.722
Otros activos empresas del grupo	2013	4.274
Deudores comerciales	2013	179.381
Deudores comerciales empresas del grupo	2013	175
Créditos al consumo de empresas financieras	2013	5.444
Activos corrientes		198.387

Miles de euros	Vencimiento	2011
Fianzas	según contrato	35.365
Instrumentos de patrimonio	-	1.310
Préstamos a terceros	2013-2021	1.167
Créditos al personal	2013-2014	557
Clientes por ventas	2013-2022	19.269
Créditos al consumo de empresas financieras	2013-2014	1.973
Activos no corrientes		59.641
Fianzas	2012	215
Créditos al personal	2012	3.011
Otros préstamos	2012	255
Otros activos	2012	15.261
Deudores comerciales	2012	186.975
Cuentas a cobrar a empresas del Grupo	2012	4.279
Créditos al consumo de empresas financieras	2012	5.364
Activos corrientes		215.360

Los rendimientos generados por estos activos financieros en el 2012 han sido de 3.040 miles de euros (2011: 2.924 miles de euros).

El análisis por vencimientos de los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar no corrientes y corrientes de 2012 y 2011 es el siguiente:

No corriente	Miles de euros			
	Total	1 y 2 años	3 y 5 años	> 5 años
31 de diciembre de 2012	21.998	8.393	12.054	1.551
31 de diciembre de 2011	19.269	7.160	10.794	1.315

Corriente	Miles de euros					
	Total	No vencidos	0 y 1 mes	2 y 3 meses	4 y 6 meses	7 y 12 meses
31 de diciembre de 2012	179.556	141.301	25.038	8.693	1.522	3.002
31 de diciembre de 2011	191.254	152.920	17.016	12.419	4.303	4.596

Como política general del Grupo, todo crédito vencido y no cobrado con una antigüedad superior a seis meses es deteriorado en su totalidad.

e) Riesgo de liquidez

El Grupo lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado. Dado el carácter dinámico de los negocios subyacentes, la Dirección Financiera del Grupo tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito contratadas.

A continuación se detalla la exposición del Grupo al riesgo de liquidez al 31 de diciembre de 2012 y 2011. Las tablas adjuntas reflejan el análisis de los pasivos financieros por fechas contractuales de vencimientos remanentes:

Miles de euros	Vencimiento	2012
Acreedores por arrendamientos financieros	2014-2027	21.524
Préstamo hipotecario	2014-2019	4.501
Préstamo sindicado	2014-2016	517.821
Otros préstamos bancarios	2014-2025	3.935
Fianzas y depósitos recibidos	según contrato	5.331
Total pasivo financiero no corriente		553.112
Acreedores por arrendamientos financieros	2013	3.106
Proveedores de Inmovilizado	2013	57.327
Préstamo hipotecario	2013	1.103
Préstamo sindicado	2013	317.129
Otros préstamos bancarios	2013	872
Dispuesto líneas de crédito	2013	96.483
Intereses Vencidos	2013	2.001
Fianzas y depósitos recibidos	2013	4.991
Derivados	2013	938
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	2013	1.758.570
Personal	2013	84.884
Otros pasivos corrientes	2013	12.476
Total pasivo financiero corriente		2.339.880

Miles de euros	Vencimiento	2011
Acreedores por arrendamientos financieros	2013-2014	171
Préstamo hipotecario	2013-2019	5.604
Préstamo sindicado	2013-2016	584.949
Otros préstamos bancarios	2013-2018	4.750
Fianzas y depósitos recibidos	según contrato	4.182
Total pasivo financiero no corriente		599.656
Acreedores por arrendamientos financieros	2012	575
Proveedores de Inmovilizado	2012	78.995
Préstamo hipotecario	2012	1.771
Préstamo sindicado	2012	247.128
Otros préstamos bancarios	2012	1.785
Dispuesto líneas de crédito	2012	10.220
Intereses vencidos	2012	1.305
Fianzas y depósitos recibidos	2012	3.362
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	2012	1.780.233
Personal	2012	92.718
Otros pasivos corrientes	2012	6.574
Total pasivo financiero corriente		2.224.666

El análisis por vencimientos de la deuda financiera no corriente de 2012 y 2011 es el siguiente:

	Miles de euros			
	2012	Entre 1 y 2 años	Entre 3 y 5 años	Más de cinco años
Acreedores por arrendamientos financieros	21.524	15.441	5.746	337
Préstamo hipotecario	4.501	767	2.550	1.184
Préstamo bancario	521.756	68.368	451.917	1.471
Fianzas y depósitos recibidos	5.331	-	-	5.331
Total deuda financiera no corriente	553.112	84.576	460.213	8.323

	Miles de euros			
	2011	Entre 1 y 2 años	Entre 3 y 5 años	Más de cinco años
Acreedores por arrendamientos financieros	171	171	-	-
Préstamo hipotecario	5.604	1.103	2.422	2.079
Préstamo bancario	589.699	68.618	519.290	1.791
Fianzas y depósitos recibidos	4.182	-	-	4.182
Total deuda financiera no corriente	599.656	69.892	521.712	8.052

El importe de los gastos financieros devengados por estos pasivos financieros en 2012 ha sido de 37.196 miles de euros (2011: 23.246 miles de euros).

f) Riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo y del valor razonable

Con fecha 21 de diciembre de 2011, la Sociedad dominante suscribió un contrato de "Equity Swap" con la entidad Société Générale por el cual dicha entidad ha llevado a cabo adquisición de 13.586.720 acciones propias con vencimiento 21 de enero de 2013, liquidables con opcionalidad física o por diferencias. En base a este contrato se han registrado ingresos por variación de valor razonable en instrumentos financieros por importe de 17.011 miles de euros durante el presente ejercicio; adicionalmente el Grupo DIA ha registrado el ingreso por dividendo por importe de 1.270 miles de euros (véase nota 10).

El riesgo de tipo de interés del Grupo surge de los recursos ajenos a largo plazo. Los recursos ajenos emitidos a tipos variables exponen al Grupo a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. El Grupo realiza operaciones de cobertura de tipos de interés de acuerdo con su política de gestión de riesgos. Estas operaciones tienen como objeto mitigar el efecto que la variación de los tipos de interés podría suponer sobre la cuenta de resultados. La sensibilidad del resultado como consecuencia de un incremento de 0,5 puntos porcentuales en los tipos de interés de todos los plazos, hubiera supuesto una disminución del resultado neto de impuestos por importe de 270 miles de euros en el ejercicio actual (1.569 miles de euros en el ejercicio precedente).

25. OTRA INFORMACIÓN

25.1. Información sobre empleados

El número medio de empleados equivalentes a jornada completa, distribuido por categorías profesionales, es el siguiente:

	2012	2011
Directivos	212	207
Mandos intermedios	1.485	1.429
Otros empleados	42.428	43.649
Total	44.125	45.285

La distribución por sexos al final del ejercicio del personal y de los Administradores es la siguiente:

	2012		2011	
	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres
Consejeros	2	8	2	8
Directivos (Alta Dirección)	2	7	2	7
Otros Directivos	54	149	53	147
Mandos intermedios	594	963	539	905
Otros empleados	29.891	15.735	29.927	15.430
Total	30.543	16.862	30.523	16.497

El número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio 2012 por el Grupo, con discapacidad mayor o igual del 33% (o calificación equivalente local) es de 1 Directivo, 5 como mandos intermedios (3 en 2011) y 449 como otros empleados (329 en 2011).

25.2. Honorarios de auditoría

La empresa auditora KPMG Auditores, S.L. de las cuentas anuales de la Sociedad dominante, Finandía, E.F.C., S.A.U., Twins Alimentación, S.A.U. y Pe-Tra Servicios a la Distribución, S.L.U., ha facturado durante los ejercicios 2012 y 2011, honorarios por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

Miles de euros	2012	2011
Servicios de Auditoría	290	344
Servicios profesionales relacionados con auditoría	21	217
Otros servicios profesionales	29	30
Total	340	591

El importe indicado en el párrafo anterior por servicios de auditoría incluye la totalidad de los honorarios relativos a la auditoría de cada ejercicio auditado, independientemente del momento de su facturación.

Las otras sociedades del grupo KPMG Europe,LLP han facturado al Grupo durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 honorarios netos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

Miles de euros	2012	2011
Servicios de Auditoría	47	76
Servicios profesionales relacionados con auditoría	25	-
Otros servicios profesionales	240	58
Total	312	134

Por otro lado, otras sociedades asociadas a KPMG International han facturado durante los ejercicios 2012 y 2011, honorarios y gastos por servicios profesionales según el siguiente detalle:

Miles de euros	2012	2011
Servicios de Auditoría	520	579
Servicios profesionales relacionados con auditoría	8	11
Total	528	590

25.3. Información medioambiental

El Grupo realiza actuaciones en relación con la prevención y reducción del impacto medioambiental derivado de su actividad.

Los gastos incurridos durante el ejercicio para la gestión de los efectos medioambientales no son significativos.

El Consejo de Administración de la Sociedad dominante estima que no existen contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medioambiente, no considerando necesario registrar dotación alguna a la provisión de carácter medioambiental.

26. HECHOS POSTERIORES

Con fecha efectiva de 21 de enero de 2013 la Sociedad ha suscrito la prórroga del contrato sobre la compra de 13.586.720 acciones propias firmado previamente con fecha el 21 de diciembre de 2011. En la prórroga se ha acordado modificar la opcionalidad de su liquidación, dejando solamente la liquidación en acciones, por lo que con el contrato la Sociedad adquiere el compromiso firme en adquirir las acciones propias. Las fechas establecidas son a partir de 6 meses posteriores a la fecha de la prórroga para la compra de 8.086.720 acciones y a la fecha de terminación del contrato el 21 de enero de 2014 la compra de las restantes 5.500.000 acciones.

El 28 de septiembre de 2012 se firmó un contrato entre DIA y Schlecker International GmbH, en virtud del cual DIA se comprometió a adquirir el 100 % de las acciones de Schlecker, S.A. Unipersonal ("Schlecker España") así como, indirectamente, el 100 % del capital social de Schlecker Portugal, Sociedade Uniperssoal Lda. Una vez que se ha obtenido la aprobación de las autoridades de la competencia en España y Portugal ha tenido lugar el contrato definitivo de compraventa con fecha 1 de febrero de 2013 y por

tanto es la fecha en que la Sociedad dominante toma el control sobre las entidades adquiridas. El precio acordado por DIA por el 100 % de las acciones de Schlecker España y Schlecker Portugal, así como por determinados derechos de propiedad industrial y otros derechos de crédito asociados al negocio en España y Portugal asciende a la cantidad total de 69.287.307,46 euros, que ha sido calculada tomando como referencia (a) un valor empresa (enterprise value) de Schlecker España de 70.500.000 euros y (b) la deuda y la tesorería de Schlecker España y de Schlecker Portugal. Dicho importe será objeto de ajustes en virtud de mecanismos habituales en operaciones de esta naturaleza. Debido a que las sociedades adquiridas no han formulado sus cuentas anuales del ejercicio 2012, a la fecha de la formulación de estas cuentas anuales consolidadas, no ha sido posible determinar el valor razonable de los activos, pasivos y pasivos contingentes adquiridos por el Grupo.

Con fecha 8 de febrero de 2013, DIA ha firmado una operación sindicada con un sindicato de 6 entidades de crédito internacionales, a tipo variable y vencimiento 8 de febrero de 2017, por importe de 200 millones de euros, cuya finalidad es la adquisición del 100% de las acciones de Schlecker España y Portugal y otras necesidades generales de la Sociedad dominante.

El Consejo de Administración propondrá a la Junta General Ordinaria de Accionistas la amortización de 28.265.442 acciones representativas del 4,16% del capital, estas acciones serán canceladas de las acciones propias así como de las adquiridas por el contrato del "Equity Swap".

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO

En 2012 las ventas brutas bajo enseña alcanzaron los EUR11.679m, un 5,6% más que en 2011 (6,7% en divisa constante). El margen bruto aumentó un 3,1%, reflejando una bajada de 19pb en el margen. En cuanto a los costes de explotación, el buen trabajo y la mayor contribución porcentual de la franquicia se refleja en un 1,1% de incremento, lo que representa tres puntos porcentuales menos que el crecimiento de ventas netas.

El EBITDA ajustado de 2012 creció un 8,6% (9,4% a divisa constante) hasta EUR609,5m, lo que implica 25 pb de aumento en el margen de EBITDA ajustado hasta 6,0%. El impacto de la actividad interrumpida de Beijing fue de EUR5,1m en 2012 y de EUR2,7m en 2011. El EBIT ajustado aumentó 13,3% hasta EUR330,5m, reflejando una mejoría de 27 pb en el margen EBIT ajustado hasta 3,3%.

El resultado neto atribuido ascendió a EUR157,9m en 2012, un 60% más que el año anterior. El resultado neto ajustado aumentó un 19,3% en 2012 hasta EUR190,1m. La tasa fiscal efectiva de 2012 se redujo hasta 40% desde 46% en 2011. Excluyendo las bases fiscales negativas de Francia, Turquía y China, la tasa fiscal ajustada de 2012 sería del 33,4%.

GRUPO DIA: RESULTADOS 2012

(EURm)	2011 ⁽¹⁾	%	2012	%	INC	INC a divisa constante
Ventas brutas bajo enseña	11.062,3		11.678,9		5,6%	6,7%
Ventas netas	9.728,5	100,0%	10.124,3	100,0%	4,1%	5,2%
Coste de ventas y otros ingresos	(7.637,6)	-78,5%	(7.967,8)	-78,7%	4,3%	5,6%
Margen bruto	2.091,0	21,5%	2.156,5	21,3%	3,1%	3,9%
Coste de personal	(803,7)	-8,3%	(813,6)	-8,0%	1,2%	2,0%
Otros costes de explotación	(420,7)	-4,3%	(411,4)	-4,1%	-2,2%	-0,9%
Alquileres inmobiliarios	(305,4)	-3,1%	(322,0)	-3,2%	5,4%	5,6%
OPEX	(1.529,9)	-15,7%	(1.547,0)	-15,3%	1,1%	1,9%
EBITDA ajustado ⁽²⁾	561,1	5,8%	609,5	6,0%	8,6%	9,4%
Amortización	(269,4)	-2,8%	(279,0)	-2,8%	3,6%	4,1%
EBIT ajustado ⁽²⁾	291,7	3,0%	330,5	3,3%	13,3%	14,3%
Elementos no recurrentes	(74,9)	-0,8%	(42,9)	-0,4%	-42,7%	-42,7%
EBIT	216,8	2,2%	287,6	2,8%	32,6%	34,0%
Resultado financiero	(35,4)	-0,4%	(33,0)	-0,3%	-6,9%	-6,4%
Rdos método de participación	0,9	0,0%	1,1	0,0%	23,0%	34,2%
BAI	182,3	1,9%	255,7	2,5%	40,3%	41,8%
Impuestos	(83,4)	-0,9%	(101,8)	-1,0%	22,0%	22,6%
Resultado consolidado	98,8	1,0%	153,8	1,5%	55,7%	58,0%
Actividades interrumpidas	(4,5)	-0,0%	(7,5)	-0,1%	67,4%	50,9%
Intereses minoritarios	4,1	0,0%	11,5	0,1%	181,3%	177,9%
Resultado neto atribuido	98,5	1,0%	157,9	1,6%	60,4%	63,4%
Resultado neto ajustado	159,3	1,6%	190,1	1,9%	19,3%	

(1) Valores pro-forma con actividades de Beijing interrumpidas, (2) Ajustado por elementos no recurrentes

En 2012 los elementos no recurrentes se redujeron significativamente hasta EUR42,9m. El pasado mes de Agosto se completó el proceso de transformación de tiendas Ed a DIA en Francia, mientras que el número de tiendas que se transformaron durante 2012 al formato DIA Maxi II fue poco relevante. Los costes relacionados con el plan de incentivos para directivos se reclasificaron desde gastos de personal a elemento no recurrente para reflejar de un mejor modo la tendencia subyacente de los costes de la actividad. Además, estos incentivos tienen carácter excepcional, no recurrente, y serán liquidados en acciones que ya han sido adquiridas por la compañía.

ELEMENTOS NO RECURRENTES

(EURm)	2011 ⁽¹⁾	%	2012	%	INC
Otros gastos e ingresos por reestructuración	(53,6)	-0,6%	(22,5)	-0,2%	-57,9%
Deterioro y reestimación de vida útil	(17,0)	-0,2%	(8,3)	-0,1%	-51,1%
Resultados procedentes del inmovilizado	(4,3)	-0,0%	(12,1)	-0,1%	180,8%
Total elementos no recurrentes	(74,9)	-0,8%	(42,9)	-0,4%	-42,7%

(1) Valores pro-forma con actividades de Beijing interrumpidas

▪ CAPITAL CIRCULANTE Y DEUDA NETA

La posición de capital circulante operativo de DIA se situó en EUR1.051,9m negativo a finales del 2012, lo que supone una reducción de EUR15m durante el ejercicio. El valor de las existencias creció un 1,0% durante el año a pesar de la adición de 244 tiendas netas y alcanzar un crecimiento de superficie comercial del 2,8%, lo que se tradujo en una caída en el número de días de inventario desde 24,4 a 23,7. La reducción del 1,2% en el monto de acreedores comerciales y otros es parcialmente atribuida a las políticas de pronto pago que se formulan con algunos proveedores en Argentina. Asimismo la ralentización del crecimiento observado en Turquía y la discontinuación de Beijing también afectó a la posición de capital circulante de la compañía.

CAPITAL CIRCULANTE

(EURm)	2011	2012	INC
Existencias	521,9	527,1	1,0%
Clientes y otros deudores	191,3	179,6	-6,1%
Acreedores comerciales y otros	1.780,2	1.758,6	-1,2%
Capital circulante operativo	(1.067,0)	(1.051,9)	-1,4%

A finales de Diciembre 2012, DIA contaba con una deuda neta EUR629,3m, EUR53,5m más que a cierre del 2011. Este cambio en la deuda se debió a algunos elementos excepcionales que se produjeron a lo largo del año 2012 como la adquisición de un 1.0% de autocartera (EUR24,0m), la reclasificación a arrendamiento financiero de almacenes en Francia (EUR24,0m) y la liquidación efectiva de diferentes contingencias fiscales y legales que ya estaban provisionadas (EUR73,0m). El importe de deuda neta actual implica un ratio de deuda neta respecto de EBITDA ajustado que se encuentra estable en torno a 1.0x.

DEUDA NETA

(EURm)	2011	2012	INC
Deuda a largo plazo	599,7	553,1	-7,8%
Deuda a corto plazo	266,1	426,6	60,3%
Deuda total	865,8	979,7	13,2%
Caja y tesorería	(289,9)	(350,4)	20,9%
Deuda neta	575,9	629,3	9,3%
Deuda neta / EBITDA ajustado 12M	1,0x	1,0x	0,6%

En cuanto al cálculo del resultado neto ajustado, los cálculos detallados se muestran en la siguiente tabla.

RESULTADO NETO AJUSTADO

	2011 ⁽¹⁾	2012	INC
Resultado neto atribuido	98,5	157,9	60,3%
Elementos no recurrentes ⁽²⁾	78,3	41,1	-47,5%
Equity-swap y otros financieros	-9,4	-13,4	43,3%
Actividades interrumpidas	4,5	7,5	66,7%
Impuestos	-12,6	-3,0	-76,2%
RESULTADO NETO AJUSTADO	159,3	190,1	19,3%

(1) Valores pro-forma con actividades de Beijing interrumpidas, (2) Ajustado por los costes de LTIP de 2011 y los minoritarios.

Al 31 de diciembre de 2012, la compañía ha adquirido 20.178.722 acciones propias a un precio medio de EURO3,1107 por acción. Adicionalmente, la compañía mantiene indirectamente vía un contrato de equity swap 13.586.720 de acciones a un precio de EURO3,558 por acción.

AUTOCARTERA Y BENEFICIO POR ACCION

	2011 ⁽¹⁾	2012	INC
Número de acciones emitidas	679.336.000	679.336.000	0,0%
Número de acciones propias medias	4.531.060	17.042.103	276,1%
Número de acciones propias a final de periodo	13.500.984	20.178.722	49,5%
NUMERO DE ACCIONES MEDIAS PONDERADAS	674.804.940	662.293.897	-1,9%
BPA reportado	€0,146	€0,238	63,4%
BPA ajustado ⁽²⁾	€0,236	€0,287	21,6%

(1) Valores pro-forma con actividades de Beijing interrumpidas, (2) Resultado neto ajustado / N° acciones medias ponderadas

El Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas (JGA) la distribución de un dividendo de 0,13 euros por acción, una cantidad 18,2% superior a la distribuida a cargo del ejercicio 2011 que fue de 0,11 euros por acción. Este pago de dividendo supone un pay-out del 46,5%.

Adicionalmente al pago de dividendo, el Consejo de Administración propondrá a la JGA la cancelación de 28.265.442 acciones de la compañía representativas del 4,16% del capital social. Este número de acciones tienen un valor de EUR167m a la cotización actual de mercado (EUR5,9 por acción).

Tras la cancelación del 4,16% de autocartera, DIA continuará manteniendo 5.500.000 acciones en autocartera (0,81% del capital) con el fin de cubrir los potenciales compromisos de distribución de acciones que puedan surgir de la ejecución del plan de incentivos a largo plazo para directivos que fue aprobada por la JGA en 2012.

▪ EXPANSIÓN Y NÚMERO DE TIENDAS

A finales de 2012 DIA operaba en 6.914 tiendas (7.085 si se incluyen las de Beijing), lo que representa un aumento de 244 tiendas netas en 2012 en términos comparables. El número de tiendas integradas (COCO) se redujo en 147 desde 4.171 a 4.024. El número total de tiendas franquiciadas ya representa el 41,8% del total de la compañía, lo que supone 4,3 puntos porcentuales más que hace un año.

NUMERO DE TIENDAS

	2011 ⁽¹⁾	%	2012	%	VARIACION
DIA Urban	1.092	37,7%	610	22,2%	-482
DIA Market	1.804	62,3%	2.134	77,8%	330
Tiendas de proximidad	2.896	43,4%	2.744	39,7%	-152
DIA Parking	247	19,4%	44	3,4%	-203
DIA Maxi	1.028	80,6%	1.236	96,6%	208
Tiendas de atracción	1.275	19,1%	1.280	18,5%	5
Total tiendas COCO	4.171	62,5%	4.024	58,2%	-147
FOFO	1.529	61,2%	1.619	56,0%	90
COFO	970	38,8%	1.271	44,0%	301
Total tiendas franquiciadas	2.499	37,5%	2.890	41,8%	391
NUMERO TOTAL DE TIENDAS	6.670	100,0%	6.914	100,0%	244

(1) Valores pro-forma con actividades de Beijing interrumpidas

En 2012, el capex total de la compañía alcanzó los EUR331,7m, de los que EUR95,6m fueron dedicados a expansión, 11% más que en 2011. Por el contrario, la inversión en Francia se redujo un 34% en 2012, mientras que en Brasil aumentó un 34% en el mismo periodo. En este sentido es importante destacar que en 2012 los países de Iberia y Latinoamérica absorbieron dos tercios de la inversión total de la compañía.

CAPEX

POR SEGMENTO (EURm)	2011	2012	INC
Iberia	120,2	133,3	10,8%
Emergentes	90,8	106,2	17,0%
Francia	138,9	92,2	-33,6%
TOTAL	349,9	331,7	-5,2%
POR CATEGORIA (EURm)	2011	2012	INC
Aperturas	86,1	95,6	11,1%
Transformaciones	154,8	92,0	-40,5%
Mantenimiento - IT	109,0	144,1	32,1%
TOTAL	349,9	331,7	-5,2%

EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO POR ÁREA GEOGRÁFICA
IBERIA

(EURm)	2011	2012	INC	INC a divisa constante
Ventas brutas bajo enseña	5.600,0	5.868,9	4,8%	4,8%
LFL ventas brutas bajo enseña				1,7%
Ventas netas	4.947,1	5.117,5	3,4%	3,4%
EBITDA ajustado ⁽¹⁾	413,7	456,9	10,4%	10,4%
Margen EBITDA ajustado	8,4%	8,9%	56 pb	
EBIT ajustado ⁽¹⁾	256,2	300,0	17,1%	17,1%
Margen EBIT ajustado	5,2%	5,9%	68 pb	

(1) Ajustado por elementos no recurrentes.

EMERGENTES

(EURm)	2011 ⁽¹⁾	2012	INC	INC a divisa constante
Ventas brutas bajo enseña	2,817.6	3,364.9	19.4%	24.0%
LFL ventas brutas bajo enseña				15.0%
Ventas netas	2,424.6	2,867.3	18.3%	22.8%
EBITDA ajustado ⁽²⁾	58.8	59.0	0.3%	7.7%
Margen EBITDA ajustado	2.4%	2.1%	-37 pb	
EBIT ajustado ⁽²⁾	24.3	16.9	-30.1%	-17.7%
Margen EBIT ajustado	1.0%	0.6%	-41 pb	

(1) Valores pro-forma con actividades de Beijing interrumpidas, (2) Ajustado por elementos no recurrentes.

FRANCIA

(EURm)	2011	2012	INC	INC a divisa constante
Ventas brutas bajo enseña	2.644,8	2.445,1	-7,5%	-7,5%
LFL ventas brutas bajo enseña				-6,9%
Ventas netas	2.356,9	2.139,5	-9,2%	-9,2%
EBITDA ajustado ⁽¹⁾	88,5	93,6	5,7%	5,7%
Margen EBITDA ajustado	3,8%	4,4%	62 pb	
EBIT ajustado ⁽¹⁾	11,3	13,6	20,5%	20,5%
Margen EBIT ajustado	0,5%	0,6%	16 pb	

(1) Ajustado por elementos no recurrentes.

NÚMERO DE TIENDAS POR SEGMENTO Y AREA OPERACIONAL

		2011 ⁽¹⁾	%	2012	%	VARIACION
Iberia	COCO	1.985	58,7%	1.948	55,7%	-37
	COFO	523	15,5%	652	18,6%	129
	FOFO	872	25,8%	897	25,7%	25
	IBERIA	3.380	100,0%	3.497	100,0%	117
Emergentes	COCO	1.515	63,8%	1.443	57,1%	-72
	COFO	250	10,5%	396	15,7%	146
	FOFO	609	25,7%	690	27,3%	81
	EMERGENTES	2.374	100,0%	2.529	100,0%	155
Francia	COCO	671	73,3%	633	71,3%	-38
	COFO	197	21,5%	223	25,1%	26
	FOFO	48	5,2%	32	3,6%	-16
	FRANCIA	916	100,0%	888	100,0%	-28
DIA	COCO	4.171	62,5%	4.024	58,2%	-147
	COFO	970	14,5%	1.271	18,4%	301
	FOFO	1.529	22,9%	1.619	23,4%	90
	TOTAL DIA	6.670	100,0%	6.914	100,0%	244

(1) Valores pro-forma con actividades de Beijing interrumpidas.

TIENDAS POR PAIS

	2011 ⁽¹⁾			2012			VAR
	COCO	COFO+FOFO	TOTAL	COCO	COFO+FOFO	TOTAL	
España	1.640	1.187	2.827	1.615	1.310	2.925	98
Portugal	345	208	553	333	239	572	19
IBERIA	1.985	1.395	3.380	1.948	1.549	3.497	117
Argentina	376	119	495	403	156	559	64
Brasil	249	231	480	249	312	561	81
Turquía	703	412	1.115	614	479	1.093	-22
China	187	97	284	177	139	316	32
EMERGENTES	1.515	859	2.374	1.443	1.086	2.529	155
FRANCIA	671	245	916	633	255	888	-28
TOTAL DIA	4.171	2.499	6.670	4.024	2.890	6.914	244

(1) Valores pro-forma con actividades de Beijing interrumpidas

Durante 2012, DIA añadió 98 tiendas netas en España, de las cuales 18 bajo la nueva enseña DIA Fresh. En mercados emergentes DIA aceleró las aperturas en Brasil y Argentina. Excluyendo Turquía, la cifra neta de aperturas de la compañía alcanzó las 266 en 2012, lo que está en línea con la guía revisada de 225 a 275 aperturas netas que se ofreció para el año en el Investor's Day.

SUPERFICIE COMERCIAL

(Millones de m ²)	2011 ⁽¹⁾	%	2012	%	INC
España	1,2150	44,3%	1,2429	44,1%	2,3%
Portugal	0,2113	7,7%	0,2172	7,7%	2,8%
IBERIA	1,4264	52,0%	1,4601	51,8%	2,4%
Argentina	0,1479	5,4%	0,1649	5,8%	11,5%
Brasil	0,2088	7,6%	0,2573	9,1%	23,2%
Turquía	0,2284	8,3%	0,2230	7,9%	-2,4%
China	0,0667	2,4%	0,0713	2,5%	7,0%
EMERGENTES	0,6518	23,8%	0,7165	25,4%	9,9%
FRANCIA	0,6643	24,2%	0,6418	22,8%	-3,4%
TOTAL DIA	2,7424	100,0%	2,8184	100,0%	2,8%

(1) Valores pro-forma con actividades de Beijing interrumpidas

VENTAS POR PAÍS
VENTAS BRUTAS BAJO ENSEÑA

(EURm)	2011 ⁽¹⁾	%	2012	%	INC	INC a divisa constante
España	4.665,8	42,2%	4.919,6	42,1%	5,4%	5,4%
Portugal	934,2	8,4%	949,2	8,1%	1,6%	1,6%
IBERIA	5.600,0	50,6%	5.868,9	50,3%	4,8%	4,8%
Argentina	868,0	7,8%	1.189,0	10,2%	37,0%	39,8%
Brasil	1.341,6	12,1%	1.529,2	13,1%	14,0%	23,1%
Turquía	461,9	4,2%	468,9	4,0%	1,5%	1,2%
China	146,0	1,3%	177,7	1,5%	21,7%	9,6%
EMERGENTES	2.817,6	25,5%	3.364,9	28,8%	19,4%	24,0%
FRANCIA	2.644,8	23,9%	2.445,1	20,9%	-7,5%	-7,5%
TOTAL DIA	11.062,3	100,0%	11.678,9	100,0%	5,6%	6,7%

(1) Valores pro-forma con actividades de Beijing interrumpidas

VENTAS NETAS

(EURm)	2011 ⁽¹⁾	%	2012	%	INC	INC a divisa constante
España	4.140,6	42,6%	4.317,3	42,6%	4,3%	4,3%
Portugal	806,4	8,3%	800,2	7,9%	-0,8%	-0,8%
IBERIA	4.947,1	50,9%	5.117,5	50,5%	3,4%	3,4%
Argentina	695,5	7,1%	951,6	9,4%	36,8%	39,5%
Brasil	1.194,4	12,3%	1.350,6	13,3%	13,1%	22,2%
Turquía	412,1	4,2%	416,8	4,1%	1,1%	0,3%
China	122,6	1,3%	148,3	1,5%	20,9%	9,0%
EMERGENTES	2.424,6	24,9%	2.867,3	28,3%	18,3%	22,8%
FRANCIA	2.356,9	24,2%	2.139,5	21,1%	-9,2%	-9,2%
TOTAL DIA	9.728,5	100,0%	10.124,3	100,0%	4,1%	5,2%

(1) Valores pro-forma con actividades de Beijing interrumpidas

GLOSARIO

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

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

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

EBITDA Ajustado: resultado de explotación antes de gastos por reestructuración, deterioro, reestimación de la vida útil, resultado en operaciones de inmovilizado y amortizaciones de activos fijos.

EBIT Ajustado: resultado de explotación antes de gastos por reestructuración, deterioro, reestimación de la vida útil y resultado en operaciones de inmovilizado.

Resultado neto ajustado: resultado calculado a partir del resultado neto atribuido a la sociedad dominante, que excluye los distintos elementos no recurrentes (otros gastos e ingresos por reestructuración, deterioro y reestimación de vida útil, resultados procedentes de inmovilizado, actas fiscales y resultados financieros excepcionales), operaciones interrumpidas y su correspondiente impacto fiscal.

▪ OTRA INFORMACION

- Activos no corrientes mantenidos para la venta y pasivos asociados

La inversión en Beijing DIA Commercial Co., LTD. cumple al 31 de diciembre de 2012 con los criterios de clasificación de activos no corrientes mantenidos para la venta. Por esta razón esta inversión se ha valorado al valor razonable menos costes de venta y se ha traspasado a activos corrientes.

- Riesgos e incertidumbres

La gestión del riesgo está controlada por la Dirección Financiera del Grupo. Esta Dirección identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas del Grupo. Los riesgos e incertidumbres del Grupo se detallan en la nota 24 de las notas explicativas de cuentas anuales consolidadas.

- Medioambiente

El Grupo DIA mantiene un compromiso con el Medio Ambiente, y trabaja para minimizar el impacto medioambiental de su actividad, sin perder de vista el impacto económico de sus acciones. Para el Grupo DIA es fundamental favorecer la conservación del medio ambiente y desarrollar y gestionar una actividad sostenible basada en la eficiencia, la mejora continua y la búsqueda de nuevas herramientas para controlar y disminuir los impactos del negocio.

- Gastos de investigación y desarrollo

Los gastos asociados a I + D son, porcentualmente, muy pequeño respecto al resto de los gastos incurridos para desarrollar las actividades propias de su objeto social.

- Acciones propias de la Sociedad dominante

Con fecha 27 de julio de 2011, y en concordancia con los artículos 146 y siguientes de la Ley de Sociedades de Capital, el Consejo de Administración de la Sociedad dominante acordó llevar a cabo un Programa de Recompra de acciones propias en los siguientes términos:

- El número máximo de acciones a adquirir propias equivaldrá al 2% del capital social.
- La duración máxima del programa será de 12 meses, salvo que se haga pública una modificación de esta duración de conformidad con lo previsto en el artículo 4 del Reglamento CE Nº 2273/2003.
- La finalidad del programa es atender a las obligaciones relativas al régimen de remuneración de los Consejeros y a las obligaciones relativas a planes de entrega de acciones y opciones sobre acciones en los términos que puedan ser aprobados por el Consejo de Administración.
- La gestión se encomendará a un intermediario financiero, conforme a lo previsto en el artículo 6.3 del Reglamento CE 2273/2003.

Con fecha 13 de octubre de 2011 se alcanzó el número máximo de acciones propias contemplado en el Programa de Recompra, habiéndose adquirido un total de 13.586.720 acciones.

Con fecha 14 de noviembre de 2011 el Consejo de Administración aprobó la realización de operaciones de adquisición derivativa de acciones de DIA y de instrumentos financieros y contratos de cualquier tipo para la adquisición de acciones propias (adicionales a las ya poseídas por la Sociedad a la fecha de dicha aprobación) que representasen hasta un máximo del 2% del capital social de DIA.

Con fecha 7 de junio de 2012 el Consejo de Administración ha acordado autorizar la realización de operaciones adicionales de adquisición derivativa de acciones propias de DIA hasta un máximo equivalente al 1% del capital social de la Sociedad dominante, al amparo de la autorización que fue conferida al Consejo de Administración en virtud de la decisión del Accionista Único de la Sociedad dominante de fecha 9 de mayo de 2011 y de acuerdo con lo dispuesto en el Reglamento Interno de Conducta en los Mercados de Valores de la Sociedad dominante y en la Política de Autocarera aprobados por el propio Consejo de Administración. Con fecha 2 de julio de 2012 se completó este programa de recompra de 6.793.360 acciones.

Respecto a otras operaciones realizadas durante el ejercicio 2012, indicamos que se han entregado 115.622 acciones en concepto de retribuciones a los Administradores y Alta Dirección de la Sociedad dominante, generando un resultado de 148 miles de euros registrado en cuentas de reservas voluntarias. En el ejercicio 2011, se transfirieron 85.736 acciones en concepto de retribuciones a los Administradores del Grupo, generando un resultado de 22 miles de euros registrado en cuentas de reservas voluntarias.

Por consiguiente, el número de acciones propias de la Sociedad dominante al cierre de ejercicio 2012 asciende a 20.178.722 acciones con un precio medio de compra de 3,1107 euros/acción que representa un importe total de 62.769.075,43 euros.

- Hechos posteriores

- Con fecha efectiva de 21 de enero de 2013 la Sociedad ha suscrito la prórroga del contrato sobre la compra de 13.586.720 acciones propias firmado previamente con fecha el 21 de diciembre de 2011. En la prórroga se ha acordado modificar la opcionalidad de su liquidación, dejando solamente la liquidación en acciones, por lo que con el contrato la Sociedad adquiere el compromiso firme en adquirir las acciones propias. Las fechas establecidas son a partir de 6 meses posteriores a la fecha de la prórroga para la compra de 8.086.720 acciones y a la fecha de terminación del contrato el 21 de enero de 2014 la compra de las restantes 5.500.000 acciones.
- El 28 de septiembre de 2012 se firmó un contrato entre DIA y Schlecker International GmbH, en virtud del cual DIA se comprometió a adquirir el 100 % de las acciones de Schlecker, S.A. Unipersonal ("Schlecker España") así como, indirectamente, el 100 % del capital social de Schlecker Portugal, Sociedade Unipessoal Lda. Una vez que se ha obtenido la aprobación de las autoridades de la competencia en España y Portugal ha tenido lugar el contrato definitivo de compraventa con fecha 1 de febrero de 2013 y por tanto es la fecha en que la Sociedad dominante toma el control sobre las entidades adquiridas. El precio acordado por DIA por el 100 % de las acciones de Schlecker España y Schlecker Portugal, así como por determinados derechos de propiedad industrial y otros derechos de crédito asociados al negocio en España y Portugal asciende a la cantidad total de 69.287.307,46 euros, que ha sido calculada tomando como referencia (a) un valor empresa (enterprise value) de Schlecker España de 70.500.000 euros y (b) la deuda y la tesorería de Schlecker España y de Schlecker Portugal. Dicho importe será objeto de

ajustes en virtud de mecanismos habituales en operaciones de esta naturaleza. Debido a que las sociedades adquiridas no han formulado sus cuentas anuales del ejercicio 2012, a la fecha de la formulación de estas cuentas anuales consolidadas, no ha sido posible determinar el valor razonable de los activos, pasivos y pasivos contingentes adquiridos por el Grupo.

- Con fecha 8 de febrero de 2013, DIA ha firmado una operación sindicada con un sindicato de 6 entidades de crédito internacionales, a tipo variable y vencimiento 8 de febrero de 2017, por importe de 200 millones de euros, cuya finalidad es la adquisición del 100% de las acciones de Schlecker España y Portugal y otras necesidades generales de la Sociedad dominante.
- Los Administradores propondrán a la Junta General Ordinaria de Accionistas la amortización de 28.265.442 acciones representativas del 4,16% del capital, estas acciones serán canceladas de las acciones propias así como de las adquiridas por el contrato del "Equity Swap".

- **Informe de Gobierno Corporativo**

El informe de Gobierno Corporativo del Grupo DIA se encuentra disponible en la página web www.diacorporate.com, así como publicado como Hecho Relevante en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.