

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

Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2013

Informe de gestión consolidado
Ejercicio 2013

(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 2013, 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 2013 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 2013, 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 2013 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 2013. 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

19 de febrero de 2014



Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A. y Sociedades Dependientes

Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado

31 de diciembre de 2013

(Junto con el Informe de Auditoría)



CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS GRUPO DIA

AL 31 DE DICIEMBRE 2013

- 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
 - 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 2013 y 2012

(Expresados en miles de euros)

ACTIVO	Notas	2013	2012
Inmovilizado material	6	1.601.651	1.618.631
Fondo de comercio	7.1	454.388	422.966
Otros activos intangibles	7.2	45.613	38.377
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	11	787	1.303
Otros activos financieros no corrientes	9.2 y 9.3	79.086	65.253
Créditos al consumo de actividades financieras	9.1	555	1.037
Activos por impuesto diferido	19	57.667	54.550
Activos no corrientes		2.239.747	2.202.117
Existencias	13	544.867	527.066
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	9.2	209.661	179.556
Créditos al consumo de actividades financieras	9.1	5.698	5.444
Activos por impuestos corrientes	19	77.651	80.218
Otros activos financieros corrientes	9.3	10.714	30.643
Otros activos	12	14.112	15.299
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	14	262.037	350.425
Activos no corrientes mantenidos para la venta	15	6.100	13.875
Activos corrientes		1.130.840	1.202.526
TOTAL ACTIVO		3.370.587	3.404.643

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS (I)

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en miles de euros)

		2013	2012
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
Capital	16.1	65.107	67.934
Prima de emisión	16.2	618.157	618.157
Reservas	16.3	(659.648)	(624.624)
Otros instrumentos de patrimonio propio	16.4	(10.510)	(53.089)
Beneficio neto del ejercicio		209.259	157.884
Diferencias de conversión		(37.909)	(13.516)
Ajustes de valor por operaciones de cobertura		(820)	(647)
Patrimonio neto atribuido a tenedores de instrumentos de la dominante		183.636	152.099
Participaciones no dominantes	16.7	-	(4.436)
Total Patrimonio neto		183.636	147.663
Deuda financiera no corriente	17.1	700.672	553.112
Provisiones	18	72.570	100.630
Otros pasivos financieros no corrientes		8.245	-
Pasivos por impuesto diferido	19	57.978	115.509
Pasivos no corrientes		839.465	769.251
Deuda financiera corriente	17.1	212.328	426.623
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	17.2	1.786.884	1.758.570
Pasivos por impuestos corrientes	19	141.837	118.460
Pasivos por impuestos sobre ganancias corrientes	19	18.702	7.208
Otros pasivos financieros	17.3	156.679	154.687
Pasivos directamente asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta	15	31.056	22.181
Pasivos corrientes		2.347.486	2.487.729
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		3.370.587	3.404.643

CUENTAS DE RESULTADOS CONSOLIDADAS

CUENTAS DE RESULTADOS CONSOLIDADAS (II)

Correspondientes a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresados en miles de euros)

CUENTA DE RESULTADOS	Notas	2013	2012
			Reexpresada
Ventas	5	9.844.338	9.707.554
Otros ingresos	21.1	142.927	131.793
TOTAL INGRESOS		9.987.265	9.839.347
Consumo de mercaderías y otros consumibles	21.2	(7.821.780)	(7.754.444)
Gastos de personal	21.3	(820.273)	(781.545)
Gastos de explotación	21.4	(737.463)	(708.094)
Amortizaciones	21.5	(266.886)	(268.940)
Deterioro	21.5	(4.601)	(7.648)
Resultados procedentes de inmovilizado	21.6	(10.642)	(10.539)
RESULTADOS DE EXPLOTACION		325.620	308.137
Ingresos financieros	21.7	9.822	26.211
Gastos financieros	21.7	(49.467)	(52.052)
Resultado procedente de instrumentos financieros		(105)	(85)
Beneficio de sociedades por el método de participación	11	554	1.070
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS		286.424	283.281
Impuesto sobre beneficios	19	(95.495)	(101.839)
BENEFICIO DESPUES DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS		190.929	181.442
Resultado de las actividades interrumpidas	15	5.129	(35.056)
BENEFICIO NETO		196.058	146.386
BENEFICIO DEL EJERCICIO ATRIBUIBLE A TENEDORES DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO DE LA DOMINANTE		209.259	157.884
BENEFICIO DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		190.929	181.901
RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS		18.330	(24.017)
Pérdida de actividades continuadas atribuido a participaciones no dominantes		-	(459)
Pérdida de actividades interrumpidas atribuido a participaciones no dominantes		(13.201)	(11.039)
Ganancias por acción básicas y diluidas, en euros			
Beneficio de las actividades continuadas		0,29	0,28
Resultado de las actividades interrumpidas		0,03	(0,04)
Beneficio del ejercicio		0,32	0,24

La memoria consolidada adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013.

**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 2013 y 2012
(Expresados en miles de euros)

	2013	2012
Beneficio neto del periodo	196.058	146.386
Otro resultado global:		
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	(24.393) (24.393)	(13.142) (13.142)
Ajustes de valor por operaciones de cobertura	(247)	(1.162)
Efecto impositivo	74 (173)	348 (814)
Transferencias a la cuenta de resultados consolidada	(24.566)	(13.956)
Resultado global total del periodo, neto de impuestos	171.492	132.430
Atribuido a:		
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	184.693	143.468
Participaciones no dominantes (nota 16.7)	(13.201)	(11.038)
	171.492	132.430

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS (IV)

Correspondientes a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en miles de euros)

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

Miles de euros	Capital escriturado	Prima de emisión	Reservas y resultados acumulados	Acciones propias	Otros instrumentos de patrimonio propio	Ajustes de valor por operaciones de cobertura	Diferencias de conversión	Patrimonio neto atribuido a la Sociedad dominante	Participaciones no dominantes	Total patrimonio neto
Al 1 de enero de 2012	67.934	618.157	(550.506)	(39.151)	2.085	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)	(23.618)	7.595	-	-	(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)	(62.769)	9.680	(647)	(13.516)	152.099	(4.436)	147.663
Al 1 de enero de 2013	67.934	618.157	(466.740)	(62.769)	9.680	(647)	(13.516)	152.099	(4.436)	147.663
Resultado neto del periodo	-	-	209.259	-	-	-	-	209.259	(13.201)	196.058
Otro resultado global del periodo, neto de impuestos	-	-	-	-	-	(173)	(24.393)	(24.566)	-	(24.566)
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	-	-	-	-	-	-	(24.393)	(24.393)	-	(24.393)
Ajustes de valor por operaciones de cobertura	-	-	-	-	-	(173)	-	(173)	-	(173)
Resultado global total del periodo	-	-	209.259	-	-	(173)	(24.393)	184.693	(13.201)	171.492
Operaciones con socios o propietarios	(2.827)	-	(192.389)	39.450	3.129	-	-	(152.637)	17.637	(135.000)
Reducción de capital	(2.827)	-	(108.850)	111.677	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	(83.865)	-	-	-	-	(83.865)	-	(83.865)
Emisión de pagos basados en acciones	-	-	-	-	5.381	-	-	5.381	-	5.381
Operaciones con acciones o participaciones propias	-	-	785	(72.227)	(2.252)	-	-	(73.694)	-	(73.694)
Variaciones de participaciones en Sociedades dependientes	-	-	(459)	-	-	-	-	(459)	17.637	17.178
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(519)	-	-	-	-	(519)	-	(519)
Al 31 de diciembre de 2013	65.107	618.157	(450.389)	(23.319)	12.809	(820)	(37.909)	183.636	-	183.636

La memoria consolidada adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS (V)

Correspondientes a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresados en miles de euros)

En miles de euros	Notas	2013	2012
			Reexpresado
Actividades de explotación			
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS		286.424	283.281
Beneficio (Pérdida) antes de impuestos de las actividades interrumpidas		16.181	(35.056)
Resultado antes de impuestos		302.605	248.225
Ajustes al resultado:		250.896	269.327
Amortización del inmovilizado	21.5	266.886	268.940
Deterioro de activos	21.5	4.601	7.648
Pérdida por operaciones de inmovilizado	21.6	10.642	10.539
Pérdida por operaciones de instrumentos financieros		105	85
Ingresos financieros	21.7	(9.822)	(26.211)
Gastos financieros	21.7	49.467	52.052
Reversión neta de provisiones y subvenciones		(44.171)	(73.294)
Otros ajustes al resultado		(26.258)	30.638
Participación en beneficios de sociedades por el método de participación neto de dividendos	11	(554)	(1.070)
Ajustes al capital circulante:		(85.638)	(95.301)
Variación en los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		(30.608)	14.726
Variación de existencias		(18.649)	(4.737)
Variación en acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		70.411	13.081
Variación en los compromisos de créditos al consumo y refinanciación		227	856
Variación de otros activos		(7.465)	(1.785)
Variación de otros pasivos		15.651	(8.006)
Variación de activos y pasivos mantenidos para la venta		1.615	(20.620)
Impuesto sobre ganancias corrientes pagado		(116.820)	(88.816)
Flujos de efectivo netos de las actividades de explotación		467.863	422.251
Actividades de inversión			
Adquisición de activos intangibles	7.1 y 7.2	(4.757)	(9.565)
Adquisición de inmovilizado material	6	(348.939)	(321.522)
Adquisición de instrumentos financieros		(8.670)	(14.717)
Gastos de desarrollo	7.2	(8.107)	(668)
Variación de proveedores de inmovilizado		9.397	(18.905)
Enajenación de activos intangibles		100	82
Enajenación de activos de inmovilizado material	21.6	1.945	3.507
Enajenación de instrumentos financieros		27.334	-
Pagos (Cobros) procedentes de otros activos financieros		21.685	(9.569)
Intereses cobrados		7.642	24.236
Flujos de inversión de actividades interrumpidas		286	-
Otros ajustes procedentes de la enajenación de sociedades dependientes		4.549	(1.250)
Adquisición de sociedades dependientes neta del efectivo adquirido		(55.971)	-
Flujos de efectivo netos de las actividades de inversión		(353.506)	(348.371)
Actividades de financiación			
Dividendos pagados a los accionistas de la Sociedad dominante		(83.865)	(72.498)
Adquisición de acciones propias	16.4 a)	(45.749)	(23.971)
Importes reembolsados de deuda financiera		(268.177)	(1.771)
Importes procedentes de deuda financiera		230.000	53.012
Cobros (Pagos) procedentes de otros pasivos financieros		(2.784)	6.037
Intereses pagados		(47.496)	(48.006)
Flujos de financiación de actividades interrumpidas		10.465	54.163
Flujos de efectivo netos de las actividades de financiación		(207.606)	(33.034)
Variación neta del efectivo y equivalentes al efectivo		(93.249)	40.846
Diferencias de cambio netas		40.413	19.636
Efectivo y equivalentes al efectivo al 1 de enero ajustado por actividades interrumpidas	14	314.873	289.943
Efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre	14	262.037	350.425

La memoria consolidada adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013.

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas 2013 (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.

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 contabiliza 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 Proveed SAS, pasando del porcentaje de participación del 50% al 100%. Asimismo la sociedad ED SAS cambió su denominación social a DIA France. La sociedad DIA World Trade, S.A. constituida en el ejercicio 2011, comenzó su actividad durante el primer semestre de 2012.

En el segundo semestre del ejercicio 2012 el Grupo decidió enajenar el negocio en el mercado de Beijing (China) por lo que clasifica las diferentes cuentas de este negocio en las cuentas de resultados consolidadas como resultado neto de actividades interrumpidas para los ejercicios 2013 y 2012 (véase nota 15).

Con fecha 19 de abril de 2013, DIA firmó un contrato conjuntamente con su socio en Turquía, Haci Omer Sabanci Holding, A.S. con Tidiz Holding, A.S. y con Marcketterli Ticaret, A.S. en virtud del cual estos últimos se comprometieron a adquirir el 100% de las acciones de Dia Sabanci Supermarketleri Ticaret A.S. (DIA Turquía), que incluía la participación del 60% del capital correspondiente al Grupo DIA. El Grupo DIA perdió el control de la sociedad participada el 1 de julio de 2013 (véase nota 15), por lo que en esta fecha se ha reconocido en la cuenta de resultados consolidados el resultado de la operación y la cuenta de resultados global del ejercicio 2012 ha sido reexpresada por el impacto de este negocio en las cuentas de resultados consolidadas de dicho ejercicio como resultado neto de actividades interrumpidas (véase nota 2.2).

Con fecha 1 de febrero de 2013 se ha formalizado el contrato definitivo de compraventa de las sociedades Schlecker, S.A. y Schlecker Portugal Sociedad Unipersonal Ltd., cuya actividad es la comercialización de productos de droguería y perfumería (véase nota 4). Con fecha 1 de julio de 2013 las sociedades Proved SAS y su dependiente Voiron Distribution SAS, han sido disueltas sin liquidación, pasando a integrar sus estados financieros en su matriz DIA France.

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	
			2013	2012
DIA Portugal Supermercados, S.U, Lda.	Lisboa	Distribución 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
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	Annecy	Distribución al por mayor y menor de productos de consumo.	-	100,00
Voiron Distribution SAS	Annecy	Distribución al por mayor y menor de productos de consumo.	-	100,00
Erteco SAS	Vitry sur Seine	Management y licencias de marca.	100,00	100,00
Campus DIA SAS	Annecy	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
Schlecker S.A.U.	Madrid	Comercialización de productos de droguería y perfumería.	100,00	-
Schlecker Portugal, Lda.	Lisboa	Comercialización de productos de droguería y perfumería.	100,00	-

Además, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la sociedad DIA France posee un 33,33% de las acciones de la sociedad Bladis, SAS, siendo su actividad la comercialización de frutas y verduras. Esta sociedad se contabiliza por el método de participación.

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 los 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 2013 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. El Grupo DIA hasta el 5 de julio de 2011 formaba parte del Grupo Carrefour, el cual preparaba y formulaba 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 eligió las mismas exenciones de la NIIF 1 que aquellas aplicadas por el grupo Carrefour:

- Combinaciones de negocios: el Grupo no reestimó las combinaciones de negocios realizadas antes del 1 de enero de 2004 (véase nota 3 (a)).
- Diferencias de conversión acumuladas: el Grupo consideró 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 (véase nota 3 (d)).
- Instrumentos financieros: el Grupo eligió 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 2013 han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad dominante el 19 de febrero de 2014 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 2013 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 2013, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012, aprobadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad dominante el 26 de abril de 2013.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012, han sido reexpresadas clasificando las diferentes cuentas del negocio en la sociedad Diasa Dia Sabanci Süpermarketleri Ticaret A.S. (DIA Turquía) en las cuentas de resultados consolidadas como resultado neto de actividades interrumpidas, para hacerlas comparativas con las del presente ejercicio, debido a su venta el 1 de julio de 2013 y, por lo tanto, a su salida del perímetro de consolidación (véanse notas 1 y 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 en los valores y en la pérdida por deterioro de valor (véase nota 7.1).

El Grupo evalúa la recuperabilidad de los activos por impuesto diferido que deben ser registrados por las sociedades dependientes en función del plan de negocio de cada una de las sociedades dependientes o, en su caso, del plan de negocio del grupo fiscal al que pertenecen y reconoce, cuando es aplicable, 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 de la Sociedad dominante 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 espera que se obtendrán ganancias fiscales futuras y el período de reversión de las diferencias temporarias imponibles.

La Junta General de Accionistas de DIA 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 2013, 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 2013 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

El Grupo basándose en la experiencia y en un estudio técnico solicitado para este fin, ha reestimado las vidas útiles de determinados elementos de instalaciones técnicas, afectas a construcciones, y de los carros de compra de clientes. Este cambio de estimación detallado a continuación, que el Grupo ha aplicado de forma prospectiva, no ha tenido impacto significativo en la dotación de amortización en las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2013:

	Vida útil (años)	
	Anterior	Modificada
Instalaciones técnicas	4-7	10-15
Carros de compra	7	3

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 2013, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro hagan recomendable 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 2013. La aplicación de dichas normas no ha supuesto cambios relevantes en la preparación de las cuentas anuales consolidadas de este ejercicio.

Asimismo, el Grupo adoptó a partir del 1 de enero de 2012, 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 debía realizarse de forma retroactiva, no obstante, el Grupo no reexpresó 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 han sido efectivas y que el Grupo espera adoptar a partir del 1 de enero de 2014 o posteriormente son:

- NIIF 9 Instrumentos financieros. La norma está disponible para ser aplicada. Pendiente de adoptar por la UE.
- NIIF 10 Estados financieros consolidados. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014.
- NIIF 11 Acuerdos conjuntos. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014.
- NIIF 12 Desglose de participaciones en otras entidades. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2015.
- Modificaciones a la NIC 36. Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros. 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 las cuentas anuales consolidadas 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 (véase nota 2.1). 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 de este tipo 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 incurren.

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 (véase 2.1). 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 y propiedad industrial, principalmente, se capitalizan 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/o producción 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.

Propiedad industrial

La propiedad industrial corresponde a las marcas adquiridas y se amortizan en diez años.

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

Las construcciones en las tiendas de alquiler se amortizan entre 10 y 20 años y el resto en 40 años.

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 periodo 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 periodo 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 periodo de uso del activo.
- Si el precio de venta es superior al valor razonable, el exceso se difiere y se amortiza durante el periodo 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 el 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

El Grupo incluye en planes de prestaciones definidas aquellos financiados mediante el pago de primas de seguros en los que existe la obligación legal o implícita de satisfacer directamente a los empleados las prestaciones comprometidas en el momento en el que éstas son exigibles o de proceder al pago de cantidades adicionales en el caso en los que el asegurador no efectúe el desembolso de las prestaciones correspondientes a los servicios prestados por los empleados en el ejercicio o en ejercicios anteriores.

El pasivo por prestaciones definidas reconocido en el estado de situación financiera consolidado corresponde al valor actual de las obligaciones por prestaciones definidas existentes a la fecha de cierre, menos el valor razonable a dicha fecha de los activos afectos al plan.

En los casos en los que el resultado obtenido como consecuencia de la realización de las operaciones a las que se hace referencia el párrafo anterior fuese negativo, es decir surge un activo, el Grupo reconoce el mismo hasta el límite del importe del valor actual de cualquier prestación económica disponible en forma de reembolsos procedentes del plan o reducciones en las aportaciones futuras al mismo. La prestación económica está disponible para el Grupo si es realizable en algún momento durante la vida del plan o en la liquidación de los pasivos del plan, aunque no sea realizable inmediatamente a la fecha de cierre.

El gasto o ingreso correspondiente a los planes de prestación definida se registra en la partida gastos por retribuciones a los empleados y se obtiene como resultado de la adición del importe neto del coste por servicios del ejercicio corriente y el coste neto por intereses del pasivo o activo neto por prestaciones definidas. El importe del recalcu de la valoración del pasivo o activo neto por prestaciones definidas, se reconoce en otro resultado global. Este último comprende las pérdidas y ganancias actuariales, el rendimiento neto de los activos afectos a los planes y cualquier cambio en los efectos del límite del activo, excluyendo las cantidades incluidas en el interés neto sobre el pasivo o activo. Los costes de administrar los activos de los planes y todo tipo de impuestos propios de los planes, distintos de los que se hayan incluido en las hipótesis actuariales, se descuentan del rendimiento neto de los activos afectos a los planes. Los importes diferidos en otro resultado global se reclasifican a reservas por ganancias acumuladas en el mismo ejercicio.

Asimismo, el Grupo reconoce el coste de los servicios pasados como un gasto del ejercicio en la fecha anterior de entre la que tiene lugar la modificación o reducción de los planes y cuando se reconocen los correspondientes costes de reestructuración o indemnizaciones por cese.

El valor actual de las obligaciones por prestaciones definidas se calcula con una periodicidad anual por actuarios independientes de acuerdo con el método de la unidad de crédito proyectada. El tipo de interés de descuento del activo o pasivo neto por prestaciones definidas, se determina en base a los tipos de mercado de bonos y obligaciones empresariales de alta calidad, denominados en la moneda en que se pagarán las prestaciones y con plazos de vencimiento similares a los de las correspondientes prestaciones.

El valor razonable de los activos afectos al plan, se determina aplicando los principios de la NIIF 13 Valoración del valor razonable. Asimismo, en el caso de que los activos afectos al plan incluyan pólizas de seguro aptas, cuyos flujos de efectivo se corresponden exactamente, tanto en importes como en el calendario de pagos, con algunas o todas las prestaciones pagaderas dentro del plan, su valor razonable es igual al valor actual de las obligaciones de pago relacionadas.

El Grupo no compensa activos y pasivos entre planes diferentes excepto en los casos en los que exista un derecho exigible legalmente a compensar los superávit y déficit generados por los distintos planes y pretenda cancelar las obligaciones por sus importes netos o materializar el superávit para cancelar de forma simultánea las obligaciones de los planes con déficit.

El activo o pasivo por prestaciones definidas, se reconoce como corriente o no corriente en función del plazo de realización o vencimiento de las correspondientes prestaciones.

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. En el ejercicio 2012 fueron aprobados los planes definitivos basados en acciones de la Sociedad dominante y se llevó 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 temporaria 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.

Los pasivos por impuesto diferido son los importes a pagar en el futuro en concepto de impuesto sobre sociedades relacionados con las diferencias temporarias impositivas mientras que los activos por impuesto diferido son los importes a recuperar en concepto de impuesto sobre sociedades debido a la existencia de diferencias temporarias deducibles, bases impositivas negativas compensables o deducciones pendientes de aplicación. A estos efectos se entiende por diferencia temporaria la diferencia existente entre el valor contable, de los activos y pasivos y su base fiscal.

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, tal y como se determina en la nota 2.4 (a).

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

El 28 de septiembre de 2012 la Sociedad dominante firmó un acuerdo con Schlecker International GmbH, en virtud del cual el Grupo 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. (en adelante Schlecker Portugal). Una vez que se obtuvo la aprobación de las autoridades de la competencia en España y Portugal, el Grupo formalizó el contrato definitivo de compraventa con fecha 1 de febrero de 2013 y por tanto es la fecha en la que el Grupo toma el control sobre las entidades adquiridas (véase nota 1). El precio pagado 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 ha ascendido a la cantidad total de 66.987.307,46 euros. Actualmente, quedan retenidos 5,5 millones de euros, en concepto de garantía del eventual pago por parte del vendedor de indemnizaciones al comprador o a las sociedades adquiridas; este importe figura en el epígrafe de otros pasivos financieros no corrientes y su vencimiento será el 1 de febrero de 2018 (véase nota 17.2). Asimismo el Grupo ha depositado el mismo importe como garantía con el mismo vencimiento que el plazo acordado para la retención por garantía. Los intereses ya devengados, así como los que se devenguen por el depósito aún retenido, a tipo de interés de mercado, se entregan al vendedor.

Actualmente Schlecker España tiene su domicilio social en Las Rozas de Madrid y tiene como actividad principal la comercialización de productos de droguería y perfumería. El negocio adquirido ha generado para el Grupo, ingresos ordinarios y resultados consolidados durante el periodo comprendido entre la fecha de adquisición, el 1 de febrero de 2013, y la fecha de cierre del ejercicio 2013 de 245.748 miles de euros y 9.141 miles de euros, respectivamente. Si la combinación se hubiera producido con fecha 1 de enero del 2013, los

ingresos ordinarios del Grupo y el beneficio neto atribuido a tenedores de instrumento de patrimonio neto de la sociedad dominante hubieran sido de 10.011.861 y 209.014 miles de euros.

El detalle de la contraprestación entregada, del valor razonable de los activos netos adquiridos y del fondo de comercio es como sigue:

En miles de euros	
Precio pagado	66.987
Subrogación deuda	(12.611)
Marcas (nota 7.2)	(3.004)
Activos netos adquiridos	(2.781)
Fondo de comercio (Exceso de activos netos adquiridos sobre el coste de adquisición) (nota 7.1)	48.591

El precio pagado incluye la subrogación de la deuda que tenía la entidad adquirida con su accionista a la fecha de adquisición.

El detalle del valor razonable de los activos, pasivos y pasivos contingentes adquiridos en la combinación de negocio fue el siguiente:

En miles de euros	2013
Inmovilizado material	16.319
Activos intangibles	74
Otros activos financieros no corrientes	2.921
Activos impuesto diferido	1.910
Activos no corrientes	21.224
Existencias	35.444
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.117
Activos por impuestos corrientes	2.188
Otros activos	1.053
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	10.880
Activos corrientes	50.682
TOTAL ACTIVO	71.906
Deuda financiera no corriente	21.892
Provisiones	988
Pasivos por impuestos diferidos	1.413
Pasivos no corrientes	24.293
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	33.532
Pasivos por impuestos corrientes	4.270
Pasivos por impuestos sobre las ganancias corrientes	19
Otros pasivos financieros	7.011
Pasivos corrientes	44.832
TOTAL PASIVO	69.125
TOTAL ACTIVOS NETOS	2.781

El Grupo ha reconocido como fondo de comercio la valoración de 48.591 miles de euros que no cumple las condiciones para su reconocimiento como un activo separado y corresponde a los beneficios futuros que se esperan generar como consecuencia de la ampliación de la oferta comercial en formato de proximidad con una mayor competitividad en la compra e incremento de los puntos de venta. El fondo de comercio no es fiscalmente deducible.

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 Iberia (España, Portugal y Suiza).
- El segmento 2 está compuesto por Francia.
- El segmento 3 está compuesto por Países Emergentes (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 2013	Segmento 1 - Iberia -	Segmento 2 - Francia -	Segmento 3 - Emergentes -	Consolidado
Cifra de ventas (1)	5.283.695	1.898.757	2.661.886	9.844.338
EBITDA ajustado (2)	504.738	60.239	76.648	641.625
% cifra de ventas	9,6%	3,2%	2,9%	6,5%
Activos no corrientes	1.218.687	703.707	317.353	2.239.747
Activos mantenidos para la venta (3)	110	-	5.990	6.100
Pasivos	2.042.239	578.659	566.053	3.186.951
Pasivos asociados a activos mantenidos para la venta (3)	-	-	31.056	31.056
Adquisiciones de activos fijos	187.356	46.903	127.544	361.803
Inversiones en empresas asociadas	-	488	-	488
Número de establecimientos comerciales (4)	4.792	865	1.671	7.328

Miles de euros a 31 de diciembre de 2012	Segmento 1 - Iberia -	Segmento 2 - Francia -	Segmento 3 - Emergentes -	Consolidado
Cifra de ventas (1)	5.117.529	2.139.544	2.450.481	9.707.554
EBITDA ajustado (2)	456.860	93.584	64.953	615.397
% cifra de ventas	8,9%	4,4%	2,7%	6,3%
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	1.436	5.821

(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" en la nota 21.4.

(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. y Diasa DIA Sabanci Supermarketleri Ticaret, A.S, en el segmento 3

Durante el ejercicio 2013 se han producido ventas entre el segmento 1 y 2 por importe de 5.461 miles de euros (9.868 miles de euros al 31 de diciembre de 2012) y transacciones por los servicios prestados entre el segmento 1 y 2 por importe de 9.553 miles de euros (3.520 miles de euros al 31 de diciembre de 2012). Igualmente, durante el 2013 se han producido ventas entre el segmento 1 y 3 por importe de 1.746 miles de euros (1.488 miles de euros al

31 de diciembre de 2012) y prestaciones por servicios entre el segmento 1 y 3 en el 2013 por importe de 4.562 miles de euros (6.174 miles de euros al 31 de diciembre de 2012).

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	
	2013	2012	2013	2012
España	4.499.499	4.317.346	874.864	781.640
Portugal	784.196	800.183	252.917	247.173
Francia	1.898.757	2.139.544	693.407	733.187
Argentina	1.052.421	951.644	96.492	91.197
Brasil	1.440.693	1.350.538	170.854	154.364
Turquía (*)	-	-	-	61.542
China	168.772	148.299	12.893	10.708
Suiza	-	-	225	163
Totales	9.844.338	9.707.554	2.101.652	2.079.974

(*) La cifra de activos materiales e intangibles en 2012 incluye los activos de Turquía que en 2013 ha salido del perímetro de consolidación.

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 2012	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
Altas	981	53.534	294.424	348.939
Bajas	(817)	(9.175)	(64.940)	(74.932)
Trasposos	(2)	385.368	(385.155)	211
Combinación de negocio	5.019	8.628	29.882	43.529
Salida del perímetro	-	-	(96.748)	(96.748)
Otros movimientos	-	(194)	(95)	(289)
Trasposos a activos para la venta	-	-	4.464	4.464
Diferencias de conversión	(3.721)	(30.841)	(55.715)	(90.277)
A 31 de diciembre de 2013	186.735	1.271.665	2.006.231	3.464.631
Amortización				
A 1 de enero de 2012	-	(230.603)	(1.367.806)	(1.598.409)
Amortización del ejercicio (nota 21.5)	-	(36.154)	(225.687)	(261.841)
Bajas	-	4.452	168.232	172.684
Trasposos	-	(1.631)	893	(738)
Otros movimientos	-	(71)	(11.295)	(11.366)
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)
Amortización del ejercicio (nota 21.5)	-	(53.807)	(205.977)	(259.784)
Bajas	-	4.343	45.858	50.201
Trasposos	-	(263.436)	257.745	(5.691)
Combinación de negocio	-	(1.948)	(23.630)	(25.578)
Salida del perímetro	-	-	59.138	59.138
Otros movimientos	-	146	(5.193)	(5.047)
Trasposos a activos para la venta	-	-	(1.015)	(1.015)
Diferencias de conversión	-	4.905	24.085	28.990
A 31 de diciembre de 2013	-	(570.975)	(1.265.628)	(1.836.603)
Deterioro del valor				
A 1 de enero de 2012	-	(11.379)	(25.195)	(36.574)
Dotación	-	(3.870)	(10.909)	(14.779)
Aplicación	-	997	5.180	6.177
Reversión	-	5.339	2.292	7.631
Otros movimientos	-	58	(866)	(808)
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)
Dotación	-	(5.271)	(3.070)	(8.341)
Aplicación	-	1.869	6.803	8.672
Reversión	-	3.100	467	3.567
Otros movimientos	-	42	121	163
Trasposos	-	(1.778)	6.760	4.982
Trasposos a activos para la venta	-	-	(1.448)	(1.448)
Combinación de negocio	(271)	(1.304)	-	(1.575)
Salida del perímetro	-	-	484	484
Diferencias de conversión	-	315	90	405
A 31 de diciembre de 2013	(271)	(11.473)	(14.633)	(26.377)
Importe neto en libros				
A 31 de diciembre de 2013	186.464	689.217	725.970	1.601.651
A 31 de diciembre de 2012	185.275	594.721	838.635	1.618.631

Las altas producidas en el 2013 incluyen 146.302 miles de euros (104.720 miles de euros al 31 de diciembre de 2012) que se han producido en España y corresponden, a la apertura de nuevos establecimientos así como a las ampliaciones, mejoras y reformas realizadas. En los países emergentes las altas habidas en este ejercicio 2013, al igual que en el ejercicio precedente, corresponden a la apertura de establecimientos, principalmente, en Brasil por importe de 63.588 miles de euros y en Argentina por 53.105 miles de euros. En Francia las altas producidas en el 2013 por importe de 43.881 miles de euros corresponden a la adecuación de los establecimientos del antiguo formato ED al formato DIA (85.346 miles de euros al 31 de diciembre de 2012 por la adecuación de los establecimientos 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).

Las bajas producidas en los ejercicios 2013 y 2012 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 2013 a 6.637 miles de euros (7.537 miles de euros al 31 de diciembre de 2012). En Francia, en 2013 las bajas producidas han sido 7.475 miles de euros (8.431 miles de euros al 31 de diciembre de 2012). Adicionalmente en los seis primeros meses del 2013 se produjeron bajas en Turquía por importe de 2.598 miles de euros debido al cierre de tiendas. El resto de las bajas producidas en los ejercicios 2013 y 2012 corresponden a las producidas por las transformaciones llevadas a cabo en los otros países donde opera el Grupo DIA.

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 2013 y 2012 de (434) miles de euros y 791 miles de euros, respectivamente y para Francia de 6.138 miles de euros y 5.803 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	2013	2012
Construcciones	203.997	30.017
Instalaciones técnicas, maquinaria y otros activos fijos	603.670	669.381
Total	807.667	699.398

En el epígrafe Construcciones se incluye el importe del almacén de Twins Alimentación S.A. sito en Sevilla, sujeto a una operación de financiación. Adicionalmente en los epígrafes de Terrenos y Construcciones, con la entrada en el perímetro de Schlecker, el Grupo asume tres nuevos préstamos con garantía hipotecaria sobre sus tres almacenes situados en Tarragona, Zaragoza y Cuenca (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

Los arrendamientos financieros que presenta el Grupo corresponden a ciertos locales comerciales en los que el Grupo desarrolla su actividad principal así como ciertas instalaciones técnicas, maquinaria, otros activos fijos y tres almacenes en Francia.

En el ejercicio 2012 se firmaron contratos de arrendamiento financiero por tres almacenes en Francia (Le Plessis, Macon y Boisseron) que alcanzaron al 31 de diciembre de 2012 un importe de 28.084 miles de euros (véase nota 17.1). Las bajas registradas en el 2013 y 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 3.376 miles de euros a 31 de diciembre de 2013 y 3.174 miles de euros a 31 de diciembre de 2012.

Durante el ejercicio 2013, la Sociedad dominante ha modificado determinados contratos de arrendamiento operativo de maquinaria de almacén y tiendas, ampliando el periodo mínimo de alquiler. Tras la modificación realizada, la Sociedad dominante ha reevaluado la clasificación del arrendamiento y, de acuerdo a lo mencionado en la nota 3 (i), estos contratos cambiaron su clasificación a contratos arrendamiento financiero, esta modificación no ha tenido un impacto significativo en el resultado consolidado del Grupo. Así el Grupo

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

Miles de euros	2013	2012
Terrenos	3.922	5.676
Coste	3.922	5.676
Construcciones	23.872	26.260
Coste	25.155	27.594
Amortización acumulada	(1.283)	(1.334)
Instalaciones técnicas, maquinaria y otros activos fijos	15.729	-
Coste	20.645	9.264
Amortización acumulada	(4.916)	(9.264)
<u>Importe neto en libros</u>	43.523	31.936

El importe de los gastos por intereses de arrendamientos financieros durante el ejercicio 2013 ha sido 1.917 miles de euros y 1.018 miles de euros en 2012.

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

Miles de euros	2013		2012	
	Pagos mínimos	Valor actual	Pagos mínimos	Valor actual
Hasta un año	10.225	8.480	4.297	3.106
Entre dos y cinco años	29.918	27.452	23.043	21.187
Más de 5 años	497	404	424	337
Total pagos mínimos y valores actuales	40.640	36.336	27.764	24.630
Menos parte corriente (nota 17.1)	(10.225)	(8.480)	(4.297)	(3.106)
Total no corriente (nota 17.1)	30.415	27.856	23.467	21.524

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

Miles de euros	2013	2012
Pagos futuros mínimos	25.714	12.773
Opción de compra	14.926	14.991
Gastos financieros no devengados	(4.304)	(3.134)
Valor actual	36.336	24.630

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 01/01/2012	218.511	140.095	39.754	18.183	416.543
Altas	-	6.076	-	-	6.076
Trasposos	-	(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
Altas	-	972	-	-	458
Bajas	-	(10)	-	-	(10)
Trasposos	-	759	-	-	759
Dotación deterioro de valor	(27)	-	-	-	(27)
Combinación de negocio	48.591	-	-	-	49.105
Salida del perímetro	-	-	-	(17.622)	(17.622)
Diferencias de conversión	-	-	-	(1.241)	(1.241)
Fondo de Comercio Neto a 31/12/2013	267.075	147.559	39.754	-	454.388

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

- En España se ha incrementado el fondo de comercio por importe de 48.591 miles de euros por la adquisición de Schleckel el 1 de febrero de 2013 (véase nota 4). Los generados anteriormente corresponden principalmente a la adquisición de la Sociedad Plus Supermercados S.A. en 2007 por importe de 160.553 miles de euros, y 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 el fondo de comercio que se generó por la adquisición de la sociedad Endi Tüketim Mallari Ticaret Ve Sanayi Anonim Sirketi en 2006, se da de baja en este ejercicio, por la salida del perímetro de consolidación de la sociedad Día Turquía por venta el 1 de julio de 2013.

Las altas registradas en 2013 y 2012 corresponden a la adquisición de dos y ocho tiendas en Francia, respectivamente.

Con el propósito de realizar las pruebas de deterioro, el fondo de comercio se ha asignado al grupo de las unidades generadoras de efectivo de 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	
	2013	2012	2013	2012
Tasa de crecimiento de ventas (1)	2,33%	4,80%	1,84%	3,20%
Tasa de crecimiento (2)	2,00%	1,00%	2,00%	1,00%
Tasa de descuento (3)	8,08%	8,35%	7,37%	7,50%

	Portugal	
	2013	2012
Tasa de crecimiento de ventas (1)	2,91%	3,30%
Tasa de crecimiento (2)	2,00%	1,00%
Tasa de descuento (3)	11,02%	9,39%

⁽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 a los rendimientos estimados futuros y las expectativas de desarrollo del mercado.

De acuerdo con las hipótesis utilizadas en el presupuesto de los flujos, el margen bruto se mantiene estable a lo largo del período presupuestado.

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	
	2013	2012	2013	2012
Tasa de crecimiento de ventas (1)	9,05%	15,70%	15,75%	19,00%
Tasa de crecimiento (2)	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Tasa de descuento (3)	18,87%	26,94%	9,23%	10,89%

	China	
	2013	2012
Tasa de crecimiento de ventas (1)	11,83%	16,80%
Tasa de crecimiento (2)	2,00%	2,00%
Tasa de descuento (3)	8,56%	9,33%

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 2012	-	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
Altas / Desarrollo interno	8.107	-	30	4.055	214	12.406
Bajas	(24)	-	(866)	(231)	(313)	(1.434)
Trasposos	(3.395)	-	-	4.185	(290)	500
Traspaso a mantenidos para la venta	-	-	-	6	-	6
Combinación de negocio	-	3.552	775	508	-	4.835
Salida del perímetro	-	-	-	(417)	(778)	(1.195)
Diferencias de conversión	-	-	-	(436)	(319)	(755)
A 31 de diciembre de 2013	5.112	3.624	41.627	37.416	14.406	102.185
Amortización						
A 1 de enero de 2012	-	(72)	(18.063)	(18.862)	(5.265)	(42.262)
Amortización del ejercicio	-	-	(1.122)	(5.449)	(528)	(7.099)
Bajas	-	-	106	873	1.124	2.103
Trasposos	-	-	(14)	4	(2)	(12)
Traspaso a mantenidos para la venta	-	-	-	12	-	12
Otros movimientos	-	-	-	(37)	(156)	(193)
Diferencias de conversión	-	-	-	104	46	150
A 31 de diciembre de 2012	-	(72)	(19.093)	(23.355)	(4.781)	(47.301)
Amortización del ejercicio	-	(587)	(980)	(5.070)	(465)	(7.102)
Bajas	-	-	79	192	121	392
Trasposos	-	(1)	-	-	(17)	(18)
Traspaso a mantenidos para la venta	-	-	-	6	-	6
Combinación de negocio	-	(546)	(775)	(436)	-	(1.757)
Salida del perímetro	-	-	-	383	778	1.161
Otros movimientos	-	-	-	(14)	(359)	(373)
Diferencias de conversión	-	-	-	255	136	391
A 31 de diciembre de 2013	-	(1.206)	(20.769)	(28.039)	(4.587)	(54.601)
Deterioro del valor						
A 1 de enero de 2012	-	-	(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)
Aplicación	-	-	655	-	28	683
Reversión	-	-	36	-	164	200
Trasposos	-	-	(759)	-	16	(743)
Otros movimientos	-	-	-	-	1	1
Diferencias de conversión	-	-	-	-	32	32
A 31 de diciembre de 2013	-	-	(1.647)	-	(324)	(1.971)
Importe neto en libros						
A 31 de diciembre de 2013	5.112	2.418	19.211	9.377	9.495	45.613
A 31 de diciembre de 2012	424	-	21.016	6.391	10.546	38.377

Las altas registradas en gastos de desarrollo en España y Francia corresponden a proyectos informáticos, producidos internamente, por importe de 5.990 miles de euros y a la activación del desarrollo del modelo de tienda y definición del surtido para las tiendas Clarel en Schleckler por importe de 2.117 miles de euros. Asimismo se han adquirido aplicaciones

informáticas en España y Francia por importe de 3.141 miles de euros en 2013 (2.419 miles de euros en 2012).

La entrada en el perímetro se debe a la adquisición de diversas marcas de los productos que comercializa la sociedad dependiente Schlecker, S.A., de las cuales un importe de 3.004 miles de euros formaron parte del precio de compra, por la adquisición de dicha sociedad el 1 de febrero de 2013 (véase nota 3).

Como se indica en la nota 7.1, el Grupo DIA ha llevado a cabo el deterioro de sus activos, ajustando en 2013 y 2012 sus activos intangibles, 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	2013	2012
Aplicaciones informáticas	19.254	17.268
Derechos de traspaso y otros	4.990	2.505
Total	24.244	19.773

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 2013, es el siguiente:

Almacén	País	Plazo mínimo	Almacén	País	Plazo mínimo
Getafe	ESPAÑA	2.017	Fengshujinda	CHINA	2.014
Mallén	ESPAÑA	2.023	Taipingyang	CHINA	2.014
Manises	ESPAÑA	2.016	Toyota	CHINA	2.014
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	2.014
San Antonio	ESPAÑA	2.023	Guarulhos	BRASIL	2.014
Tarragona	ESPAÑA	2.018	Americana	BRASIL	2.015
Villanubla	ESPAÑA	2.019	Porto Alegre	BRASIL	2.014
Albufeira	PORTUGAL	2.014	Ribeirao Preto	BRASIL	2.018
Ourique	PORTUGAL	2.014	Belo Horizonte	BRASIL	2.015
Loures	PORTUGAL	2.014			
Torres Novas	PORTUGAL	2.015			
Grijó	PORTUGAL	2.014			
Aveiro	PORTUGAL	2.014			

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

Miles de euros	2013	2012
Pagos mínimos por arrendamiento inmobiliario	316.391	294.332
Pagos mínimos por arrendamiento mobiliario	6.030	10.210
Cuotas por subarriendo	(63.536)	(60.794)
Total	258.885	243.748

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.

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

Miles de euros	2013	2012
A un año	174.785	151.180
A más de un año y hasta cinco años	191.331	199.273
Más de cinco años	87.922	130.749
Total	454.038	481.202

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

Miles de euros	2013	2012
A un año	2.761	12.548
A más de un año y hasta cinco años	1.376	14.831
Más de cinco años	-	419
Total	4.137	27.798

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	2013	2012
Activos no corrientes		
Activos financieros no corrientes	79.086	65.253
Créditos al consumo de actividades financieras	555	1.037
Activos corrientes		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	209.661	179.556
Créditos al consumo de actividades financieras	5.698	5.444
Otros activos financieros corrientes	10.714	30.643
TOTALES	305.714	281.933

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

Estos saldos corresponden principalmente 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.

El tipo de interés efectivo de los deudores por tarjeta de crédito se sitúa entre el 0% para los clientes de contado y un tipo de interés variable fijado en un 2,16% nominal mensual durante 2013 al igual que en el ejercicio precedente y que podrá ser revisado para el crédito revolving en función del tipo de interés publicado por el Banco Central Europeo el último día hábil del trimestre natural anterior, como tipo medio de las operaciones de depósitos bancarios no trasferibles a tres meses realizados en el mercado de dinero, más un diferencial.

Los intereses y rendimientos asimilados de estos activos registrados en la cuenta de resultados consolidada al 31 de diciembre de 2013, ascienden a 1.559 miles de euros y 1.072 miles euros en 2012.

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	2013	2012
Cientes	233.782	201.379
Deudores comerciales con empresas asociadas (nota 23)	618	175
Total "Deudores y otras cuentas a cobrar"	234.400	201.554
Menos parte corriente	209.661	179.556
Total no corriente (nota 9.3)	24.739	21.998

a) Cientes

En el epígrafe de "Cientes" se incluyen principalmente los créditos comerciales corrientes por las compras de mercaderías realizadas por sus franquiciados. 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 1.463 miles de euros en el ejercicio 2013 y 1.408 miles de euros en el ejercicio precedente.

A 31 de diciembre de 2013, el Grupo no tiene líneas de factoring. A 31 de diciembre de 2012, las líneas de factoring que tenía el Grupo ascendían a 27.600 miles de euros, de las que se dispusieron 13.842 miles de euros al 31 de diciembre de 2012.

b) Deudores comerciales con empresas asociadas

En 2013, 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 2013 y 2012, clientes con un valor inicial de 35.010 miles de euros y 30.908 miles de euros, respectivamente, se encuentran provisionados 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 d)) han sido los siguientes:

Miles de euros	2013	2012
A 1 de enero	(30.908)	(22.714)
Dotaciones	(15.788)	(14.823)
Aplicaciones	936	1.241
Reversiones	8.296	4.910
Trasposos a activos para la venta	31	29
Entrada en el perímetro	(236)	-
Salida del perímetro	1.236	-
Diferencias de conversión	1.423	449
A 31 de diciembre	(35.010)	(30.908)

9.3. Otros activos financieros corrientes y no corrientes

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

Miles de euros	2013	2.012
Fianzas	40.150	36.186
Instrumentos de patrimonio	864	1.220
Créditos al personal	2.794	2.980
Otros préstamos	2.812	2.766
Créditos por enajenación de inmovilizados	1.000	2.313
Derivados (nota 10)	386	17.256
Cuenta corriente con empresas asociadas (nota 23)	2.710	4.274
Otros activos financieros	8.845	6.903
Total “Otros activos financieros”	59.561	73.898
Menos parte corriente	10.714	30.643
Total	48.847	43.255
Clientes por ventas con vencimiento >a 1 año (nota 9.2)	24.739	21.998
Otros activos financieros no corrientes	5.500	-
Total no corriente	79.086	65.253

El epígrafe de “Fianzas” corresponde a los importes entregados a arrendadores como garantía 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 2013 ascendió a 620 miles de euros y 507 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 financieros” corrientes y no corrientes por importes de 8.845 y 6.903 miles de euros en los ejercicios 2013 y 2012, respectivamente; recogen, principalmente, un activo por impuestos sobre ventas en Brasil.

“Otros activos financieros no corrientes” recogen los depósitos por la retención practicada al precio de compra por la combinación de negocio de Schlecker por importe 5.500 miles de euros (véase nota 4).

El epígrafe “Derivados” recoge 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 2013, las coberturas de flujos de efectivo eficaces suponen una pérdida neta no realizada de 173 miles de euros y 814 miles de euros en 2012, con sus correspondientes impuestos diferidos incluidos en los “Estados del resultado global consolidados”. El saldo de este epígrafe a 31 de diciembre de 2012 recoge principalmente la liquidación en efectivo del contrato de “Equity Swap” (véase nota 10).

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS E INSTRUMENTOS DE COBERTURA

El detalle de los instrumentos financieros derivados al cierre de los ejercicios 2013 y 2012 es el siguiente:

Miles de euros	2013	2.012
Derivados de tipos de cambio-cobertura de flujos de efectivo (nota 9.3)	386	245
Derivados de tipos de interés-cobertura de flujos de efectivo (nota 17.1)	(1.375)	(938)
Derivados de opciones sobre acciones-equity swap (nota 9.3)	-	17.011
Total	(989)	16.318

La Sociedad dominante del Grupo DIA tiene contratados diversos instrumentos de cobertura contable con el fin de mitigar los posibles incrementos en los tipos de interés.

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

Por otro lado, la clasificación del instrumento financiero derivado en el ejercicio 2012, que no cumplía 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 llevó 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. La liquidación de dicho contrato contemplaba la opción de adquirir las acciones por el precio acordado por liquidar en efectivo o bien la diferencia entre el precio acordado y la cotización de la acción a la fecha de vencimiento, el 21 de enero de 2013. A fecha del vencimiento del contrato, la Sociedad acordó una prórroga modificando la opcionalidad de la liquidación del contrato, dejando sólo la opción de adquirir las acciones por el precio de 5,1 euros por acción. Este contrato ha generado hasta la fecha de vencimiento de 21 de enero de 2013 un beneficio de 3.940 miles de euros que se ha registrado en la cuenta de resultados consolidada del Grupo DIA durante 2013 (18.281 miles de euros de ingresos a 31 de diciembre de 2012). Dicha modificación ha dado lugar a reconocer el instrumento financiero de patrimonio y la contraprestación recibida como deuda a pagar (véanse notas 16.4 a) y 17.1).

11. OTRAS INVERSIONES CONTABILIZADAS APLICANDO EL METODO DE LA PARTICIPACIÓN

El saldo de la inversión contabilizada por el método de la participación corresponde a la inversión en Bladis, SAS (véase nota 1) y su movimiento habido durante los ejercicios 2013 y 2012 es el siguiente:

Miles de euros	2013	2012
Saldo al 1 de enero	1.303	1.599
Participación en beneficios	554	1.070
Reparto de dividendos	(1.070)	(1.366)
Saldo al 31 de diciembre	787	1.303

Las principales magnitudes económicas que presenta Bladis, SAS en los ejercicios 2013 y 2012 son las siguientes:

Miles de euros	2013	2012
Activos	21.296	27.660
Patrimonio neto	2.714	4.263
Cifra de ventas	109.544	110.313
Beneficio del ejercicio	1.661	3.210

12. OTROS ACTIVOS

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

Miles de euros	2013	2012
	Corriente	Corriente
Pagos anticipados por arrendamientos operativos	7.727	8.479
Pagos anticipados por fianzas	619	497
Pagos anticipados por seguros	2.233	4.038
Otros pagos anticipados	3.533	2.285
Total "Otros activos"	14.112	15.299

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	2013	2012
Comerciales	543.335	525.361
Otros aprovisionamientos	1.532	1.705
Total de "existencias"	544.867	527.066

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 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.

La variación producida en este capítulo se centra, principalmente, en el incremento de las existencias por la entrada en el perímetro de la sociedad Schlecker, así como la disminución por la salida del perímetro de DIA Turquía.

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	2013	2012
Efectivo y saldos en cuentas corrientes	148.638	164.941
Otros activos equivalentes	113.399	185.484
Total	262.037	350.425

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 generado intereses con tipos diferentes por país, que han oscilado entre el 0,48% y el 0,89% en 2013 y entre el 0,47% y el 2,60% en 2012, excepto en Argentina donde este tipo de depósitos se han incorporado en 2013 generando intereses al 12,55%.

Las variaciones principales en “otros activos equivalentes” se deben a la cancelación total o parcial de los depósitos a menos de tres meses que presentaba el Grupo al 31 de diciembre de 2012 en España y Portugal por importe de 97.296 miles de euros. El saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 2013 corresponde a estos depósitos fundamentalmente en Portugal, Brasil, Francia y Argentina.

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

El Grupo decidió en el ejercicio 2012 considerar como actividad interrumpida la sociedad Beijing DIA Commercial Co.Ltd. (véase nota 1). A fecha de cierre de este ejercicio el Grupo sigue comprometido con su plan de venta de esta sociedad.

Por otro lado, con fecha 19 de abril de 2013, DIA firmó un contrato conjuntamente con su socio en Turquía, Haci Ömer Sabanci Holding A.S. con Yildiz Holding A.S. y SOK Marketler Ticaret A.S. en virtud del cual estos últimos se comprometieron a adquirir el 100% de las acciones de Diosa Dia Sabanci Süpermarketleri Ticaret A.S. (DIA Turquía), que incluye la participación del 60% del capital correspondiente a DIA. La consumación de esta operación ha tenido lugar con fecha 1 de julio de 2013 (véase nota 1). El importe recibido por DIA por la venta del 60% de las acciones que poseía de DIA Turquía ha ascendido a la cantidad de 27.335 miles de euros. Esta venta ha generado una plusvalía neta de 48.178 miles de euros en la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2013 para el Grupo DIA, una vez consideradas las oportunas provisiones, por importe de 9.218 miles euros (véase nota 18.1) para hacer frente a posibles riesgos asociados a la enajenación de esta sociedad.

Los resultados de estas actividades interrumpidas por el Grupo para los ejercicios 2013 y 2012 son los siguientes:

Miles de euros	2013	2012
Ingresos	227.654	481.925
Amortizaciones	(6.433)	(11.817)
Gastos	(267.643)	(498.056)
Pérdida bruta	(46.422)	(27.948)
Ingresos financieros	239	614
Gastos financieros	(5.153)	(7.722)
Plusvalía antes de impuestos obtenida en la enajenación de DIA Turquía	45.413	-
Pérdida antes de impuestos por operaciones interrumpidas	(5.923)	(35.056)
Impuesto sobre beneficios	11.052	-
Resultado de las operaciones interrumpidas	5.129	(35.056)
Plusvalía neta obtenida en la enajenación de DIA Turquía	48.178	-

Las partidas de activos y pasivos de la actividad interrumpida, clasificados como mantenidos para la venta al 31 de diciembre de 2013, son las siguientes:

Miles de euros	2013	2012
Activos		
Inmovilizado material (Nota 6)	1.993	3.994
Otros activos intangibles (Nota 7.2)	8	20
Otros activos financieros no corrientes	110	185
Existencias	137	4.132
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	2.227	1.757
Activos por impuestos corrientes	1.047	1.413
Otros activos financieros corrientes	132	62
Otros activos	68	293
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	378	2.019
Activos no corrientes mantenidos para la venta	6.100	13.875
Pasivos		
Deuda financiera corriente	8.778	5.644
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	15.798	15.685
Pasivos por impuestos corrientes	203	226
Otros pasivos financieros	6.277	626
Pasivos directamente asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta	31.056	22.181

16. PATRIMONIO NETO

16.1. Capital

La Junta General de Accionistas celebrada el 26 de abril de 2013 aprobó la reducción de capital social mediante la amortización de 28.265.442 acciones de DIA en autocartera, representativas del 4,16% del capital social de DIA, concediendo al Consejo de Administración de la Sociedad la facultad de ejecutar dicha reducción de capital social, lo cual se produjo en la sesión del Consejo de Administración del 26 de julio de 2013, reduciendo el capital social de DIA en la cuantía de 2.826.544,2 euros correspondiente a 28.265.442 acciones de 0,10 de valor nominal por cada acción. El capital social de DIA, resultante de la reducción de capital queda fijado en 65.107.055,80 euros, correspondiente a 651.070.558 acciones, de 0,10 euros de valor nominal cada una, y totalmente suscritas y desembolsadas, no existiendo restricciones para la libre transmisibilidad de las mismas.

La diferencia entre el coste de adquisición de las acciones propias utilizadas para la amortización de capital y su valor nominal, que asciende a 108.850 miles de euros, se ha registrado con cargo a reservas voluntarias. Así mismo, DIA ha realizado la correspondiente dotación de la reserva por capital amortizado por importe igual al valor nominal de las acciones propias efectivamente amortizadas, de la que sólo será posible disponer cumpliendo con los requisitos exigidos para la reducción del capital social, conforme a lo previsto en el artículo 335.c) de la Ley de Sociedades de Capital (véase nota 16.3).

Asimismo, dado que las acciones a amortizar son titularidad de la Sociedad en esta fecha, la reducción de capital no implica la devolución de aportaciones.

Las acciones de la Sociedad dominante cotizan en las Bolsas de Valores españolas. De acuerdo con la información pública registrada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores, al 31 de diciembre de 2013 los miembros del Consejo de Administración controlaban aproximadamente el 0,042% 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:

- Baillie Gifford & CO	5,002%
- Cervinia Europe.	4,919%
- Blue Partners, Sà.r.l.	3,986%
- Blackrock INC.	3,014%

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. Groupe Arnault, S.A.S y Colony Blue Investor S.à.r.l decidieron escindir Blue Capital Sà.r.l. en dos entidades Blue Partners, Sà.r.l. (perteneciente a Colony) y Cervinia Europe (perteneciente a Groupe Arnault). La escisión se produjo el pasado 18 de septiembre de 2013 y las acciones que tenía Blue Capital Sà.r.l. en DIA se repartieron de la siguiente manera: 32.023.905 acciones a Cervinia Europe y 25.953.275 acciones a Blue Partners, Sà.r.l.

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 2013 y 2012 se han determinado de la siguiente forma:

Miles de euros	2013	2012
Total deuda financiera	913.000	979.735
Menos: Efectivo y otros medios equivalentes	(262.037)	(350.425)
Deuda neta	650.963	629.310
EBITDA ajustado	641.625	615.397
Ratio de endeudamiento	1,0x	1,0x

16.2. Prima de emisión

Al 31 de diciembre de 2013 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	2013	2012
Reserva legal	13.587	13.587
Reserva por fondo de comercio	9.262	7.464
Reserva por capital amortizado	2.827	-
Otras reservas	(685.324)	(645.675)
Resultado del periodo atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	209.259	157.884
Total	(450.389)	(466.740)

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. Dicha reserva, 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 2013 la Sociedad dominante tiene constituida esta reserva por encima del importe mínimo que establece la Ley, tras la reducción de capital social llevada a cabo durante el ejercicio, el exceso sobre el mínimo legal, por importe de 565.308,84 euros, se incluye en la propuesta de distribución del ejercicio 2013 para incrementar la cifra de "otras reservas". 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.

Reserva por capital amortizado se ha dotado por importe igual al valor nominal de las acciones propias efectivamente amortizadas, de la que sólo será posible disponer cumpliendo con los requisitos exigidos para la reducción del capital social, conforme a lo previsto en el artículo 335.c) de la Ley de Sociedades de Capital (véase nota 16.1).

Al 31 de diciembre de 2013, 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.

En virtud de esta operación, el 21 de diciembre de 2011 DIA firmó un acuerdo para la adquisición de 13.586.720 acciones propias a un precio de referencia de 3,5580 euros/acción. La liquidación de dicho contrato contemplaba la opción de adquirir las acciones por el precio acordado por liquidar en efectivo, o bien la diferencia entre el precio acordado y la cotización de la acción a la fecha de vencimiento, el 21 de enero de 2013. A fecha del vencimiento del contrato, DIA acordó una prórroga modificando la opcionalidad de la liquidación del contrato, dejando sólo la opción de adquirir las acciones por el precio de 5,1 euros por acción en dos vencimientos, el 21 de julio 2013, 8.086.720 acciones por 41.242.272 euros y con fecha 21 de enero de 2014, las restantes 5.500.000 acciones por 28.050.000 euros. A fecha del primer vencimiento, 21 de julio de 2013 DIA ejecutó la opción para las 8.086.720 acciones al precio acordado (véanse notas 9.3, 10 y 26).

Con fecha 7 de junio de 2012 el Consejo de Administración acordó 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. Adicionalmente, con fecha 4 de abril de 2013 se han adquirido 800.000 acciones.

El Consejo de Administración de la Sociedad dominante, en su sesión de 26 de julio de 2013 y en ejercicio de las facultades concedidas por la Junta General de Accionistas, acordó llevar a cabo la reducción de capital social mediante la amortización de 28.265.442 acciones de DIA en autocartera equivalente al 4,16% (véase nota 16.1).

Respecto a otras operaciones realizadas durante los ejercicios 2013 y 2012, se han entregado, en concepto de retribuciones a los Administradores y Dirección de la Sociedad dominante, 398.019 y 115.622 acciones, respectivamente, generando un resultado de 785 y 148 miles de euros, registrado en cuentas de reservas voluntarias a 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente. En el ejercicio 2011, se transfirieron 85.736 acciones en concepto de retribuciones a los Administradores del Grupo.

Por consiguiente, el número de acciones propias de la Sociedad dominante al cierre de ejercicio 2013 asciende a 5.901.981 acciones con un precio medio de compra de 3,951 euros/acción que representa un importe total de 23.318.821,30 euros, cuyo destino es cubrir las obligaciones de entrega de acciones a los directivos de los Planes descritos en la nota 20.

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 llevó 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	2013	2012
Dividendos sobre acciones ordinarias:	83.865	72.498
Dividendos por acción (en euros)	0,13	0,11

Los importes indicados como dividendos por acción (en euros) están calculados según el número de acciones con derecho a dividendo en la fecha de la distribución de los mismos, que para 2013 era 645.113.209 acciones, mientras que para 2012 era de 659.072.702 acciones.

La propuesta de la distribución del beneficio del ejercicio 2013 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	105.255.198,88
Distribución	
Dividendos (*)	103.226.972,32
Reserva por fondo de comercio	1.796.494,33
Otras reservas	231.732,23
Total	105.255.198,88

(*) El dividendo ordinario a distribuir propuesto por los Administradores es de 0,16 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 645.168.577 acciones, una vez efectuadas las deducciones oportunas. Dicha estimación puede variar dependiendo, entre otros factores, del volumen de acciones en poder de la Sociedad.

Adicionalmente y debido a que tras la reducción de capital social de la Sociedad dominante, la reserva legal está dotada por encima del importe mínimo que marca la Ley, se propone a la Junta General Ordinaria de Accionistas dotar a "otras reservas" por 565.308,84 euros contra este exceso de reserva legal.

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 31/12/2013	Acciones ordinarias a 31/12/2013	Promedio ponderado de acciones ordinarias a 31/12/2012	Acciones ordinarias a 31/12/2012
Total acciones emitidas	667.410.307	651.070.558	679.336.000	679.336.000
Acciones propias	(21.364.957)	(5.901.981)	(17.042.103)	(20.178.722)
Total acciones disponibles y diluidas	646.045.350	645.168.577	662.293.897	659.157.278

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

	2013	2012
Número medio de acciones	646.045.350	662.293.897
Beneficio del período en miles de euros	209.259	157.884
Beneficio por acción en euros	0,32	0,24

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 2012	6.602	(758)	5.844
Resultado neto del periodo	(11.039)	(459)	(11.498)
Otro resultado global del periodo, 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)
A 1 de enero de 2013	(3.977)	(459)	(4.436)
Resultado neto del periodo	(13.201)	-	(13.201)
Otro resultado global del periodo, neto de impuestos	16.636	-	16.636
Entrada en el perímetro por integración global	-	459	459
Salida del perímetro	542	-	542
A 31 de diciembre de 2013	-	-	-

Al 31 de diciembre 2013, tras la venta de DIA Turquía, el Grupo DIA no presenta saldo con participaciones no dominantes (véanse notas 1 y 15).

16.8. Diferencias de conversión

El detalle de "Diferencias de conversión" al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

Miles de euros	2013	2012
Turquía	-	790
Argentina	(19.516)	(9.864)
Brasil	(12.565)	2.400
China	(5.828)	(6.842)
Totales	(37.909)	(13.516)

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	2013	2012
Pasivos no corrientes		
Deuda financiera no corriente	700.672	553.112
Otros pasivos financieros no corrientes	8.245	-
Pasivos corrientes		
Deuda financiera corriente	212.328	426.623
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.786.884	1.758.570
Otros pasivos financieros	156.679	154.687
Total de Pasivos financieros	2.864.808	2.892.992

17.1. Deuda financiera

El detalle de las partidas de "Deuda financiera" es el siguiente:

Miles de euros	2013	2012
Préstamos sindicados	650.563	517.822
Préstamos hipotecarios	9.024	4.501
Otros préstamos bancarios	7.506	3.923
Acreedores por arrendamientos financieros (nota 6)	27.856	21.524
Fianzas y depósitos recibidos	5.712	5.331
Otra deuda financiera no corriente	11	11
Total deuda financiera no corriente	700.672	553.112
Préstamos sindicados	140.244	317.129
Préstamos hipotecarios	1.952	1.103
Otros préstamos bancarios	1.504	777
Dispuesto líneas de crédito	20.946	96.483
Intereses vencidos	1.485	2.001
Acreedores por arrendamientos financieros (nota 6)	8.480	3.106
Fianzas y depósitos recibidos	6.801	4.991
Instrumentos derivados pasivos (nota 10)	1.375	938
Otra deuda financiera corriente	29.541	95
Total deuda financiera corriente	212.328	426.623

El epígrafe de préstamos sindicados, corresponde a las financiaciones que suscribió la Sociedad dominante a largo plazo con fecha 13 de mayo de 2011, con diversas entidades de crédito nacionales y extranjeras, así como la realizada con fecha 8 de febrero de 2013, con un sindicato de 6 entidades de crédito internacionales y un bilateral cuyo contrato se ha firmado el 11 de marzo de 2013. Estos préstamos generan intereses a tipo de interés variable de mercado, para los que el Grupo tiene contratados diversos instrumentos de cobertura (véase nota 10). La finalidad de estos dos últimos préstamos es la adquisición del 100% de las acciones de Schlecker España y Portugal y otras necesidades generales de la Sociedad dominante. El detalle por vencimientos del Principal de estos préstamos es el siguiente:

Miles de euros	2014	2015	2016	2017
Sindicado firmado el 13 de mayo de 2011	115.000	70.000	385.000	-
Sindicado firmado el 8 de febrero de 2013	25.000	25.000	25.000	125.000
Bilateral firmado el 11 de marzo de 2013	3.750	3.750	3.750	18.750
Total préstamos sindicados	143.750	98.750	413.750	143.750

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, en el préstamo del 2011, estaba otorgada una prenda sobre la totalidad de las acciones de DIA France. Con fecha 20 de diciembre de 2013 se ha acordado con las entidades que componen el préstamo sindicado levantar dicha garantía.

Respecto al cumplimiento de los ratios financieros vinculados a estas financiaciones, según sus definiciones en el contrato (*), indicar que al cierre del ejercicio de 2013 se cumplen los ratios exigidos sobre las cuentas anuales consolidadas del Grupo DIA, siendo estos los siguientes:

- (i) Deuda neta Total(*) / EBITDA(*) < 2,50x
- (ii) EBITDA(*) / Gastos financieros netos(*) > 6,5x"

Los préstamos hipotecarios recogen un contrato, con garantía hipotecaria sobre un determinado inmueble propiedad de la sociedad dependiente Twins Alimentación, S.A., a tipo de interés fijo de mercado del 5,070% nominal anual y con un vencimiento en el año 2019. Adicionalmente, con la entrada en el perímetro de Schlecker, el Grupo asume tres nuevos préstamos con garantía hipotecaria sobre sus tres almacenes a tipos de interés variable, con revisiones trimestrales, entre 2,15% y 4,50%. El detalle por almacén de estos cuatro préstamos hipotecarios a 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

Miles de euros	Capital pendiente	Valor neto contable
Almacén Dos Hermanas (Sevilla)	4.502	9.978
Almacén Torredembarra (Tarragona)	2.697	4.648
Almacén La Almunia de Doña Godina (Zaragoza)	2.801	3.371
Almacén Sisante (Cuenca)	976	2.488
Total préstamos hipotecarios a 31 de diciembre 2013	10.976	20.485

El Grupo tiene pólizas de crédito al 31 de diciembre de 2013 con un límite de crédito de 161.712 miles de euros y 376.941 miles de euros en 2012, de las que estaban dispuestas 20.946 miles de euros y 96.483 miles de euros respectivamente. Estas pólizas de crédito que el Grupo tiene contratadas durante los ejercicios 2013 y 2012, han devengado intereses a tipo de mercado.

Otra deuda financiera corriente a 31 de diciembre de 2013 incluye 28.050 miles de euros correspondientes al pasivo generado al modificarse la opcionalidad de la liquidación del equity swap existente al 21 de enero de 2013 (véase nota 16.4 a)).

Los vencimientos de la "Deuda financiera" los siguientes:

Miles de euros	2013	2012
Hasta un año	212.328	426.623
De uno a dos años	116.107	84.576
De tres a cinco años	575.935	460.213
Más de cinco años	8.630	8.323
Total	913.000	979.735

17.2. Otros pasivos financieros no corrientes

El detalle de las partidas de "Otros pasivos financieros no corrientes" es el siguiente:

Miles de euros	2013
Subvenciones	2.745
Otros pasivos financieros no corrientes	5.500
Total otros pasivos financieros no corrientes	8.245

Otros pasivos financieros no corrientes a 31 de diciembre de 2013 incluye 5.500 miles de euros correspondientes al "escrow" firmado por la adquisición de la sociedad Schlecker S.A. para cubrir posibles contingencias y con vencimiento el 1 de febrero de 2018 (véase nota 4).

17.3. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

Su detalle es el siguiente:

Miles de euros	2013	2012
Proveedores	1.608.156	1.586.584
Anticipos de clientes	140	134
Acreedores	178.588	171.852
Total Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.786.884	1.758.570

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 2013 con unos límites de 569.278 miles de euros y 446.571 miles de euros en 2012, de las cuales se habían utilizado en 2013 el importe de 279.237 miles de euros y 314.751 miles de euros en 2012.

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	2013		2012	
	Importe	%*	Importe	%*
**Dentro del plazo máximo legal	3.046.794	80,67%	2.857.511	80,83%
Resto	729.974	19,33%	677.899	19,17%
Total pagos del ejercicio	3.776.768	100%	3.535.410	100%
*** PMPE (días) de pagos	22,74		17,79	
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	40.787		23.884	

* 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 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.

17.4. Otros pasivos financieros

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

Miles de euros	2013	2012
Personal	82.914	84.884
Proveedores de inmovilizado	64.922	57.327
Cuenta corriente con empresas asociadas (nota 23)	4.764	4.533
Otros pasivos corrientes	4.079	7.943
Total Otros pasivos financieros	156.679	154.687

17.5. 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 o 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.

La jerarquía de los activos y pasivos valorados a valor razonable pertenece al nivel 3.

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 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
A 1 de enero de 2013	8.315	89.521	2.794	100.630
Diferencias de conversión	(60)	(1.903)	(600)	(2.563)
Dotaciones	542	37.727	1.168	39.437
Aplicaciones	(105)	(26.919)	(831)	(27.855)
Reversiones	(191)	(6.796)	-	(6.987)
Trasposos	-	(31.832)	-	(31.832)
Combinación de negocio	400	588	-	988
Salida del perímetro	(909)	(1.305)	-	(2.214)
Otros movimientos	828	2.103	35	2.966
A 31 de diciembre de 2013	8.820	61.184	2.566	72.570

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 2013 y 2012 por importes de 923 y 865 miles de euros, respectivamente; de los cuales están externalizados en los ejercicios 2013 y 2012 por importes de 369 y 334 miles de euros, respectivamente; tal y como establece la legislación española. Adicionalmente, por la entrada en el perímetro de Schlecker se ha producido una incorporación de compromisos con sus trabajadores por 400 miles de euros (455 miles de euros al cierre del ejercicio) y Francia tiene adquiridos unos compromisos similares con sus trabajadores en el ejercicio 2013 por importe de 7.835 miles de euros (en el ejercicio 2012: 7.784 miles de euros en Francia y Turquía).

La variación de esta provisión, en el ejercicio precedente, por importe de 2.010 miles de euros se debió 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 (véase nota 2.5). En el Grupo DIA se decidió adoptar su aplicación en el ejercicio 2012 para tener ajustadas las cifras comparativas.

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

Miles de euros	2013	2012
Coste de los servicios corrientes	420	446
Costes financieros	307	352
Retorno esperado en activos financieros	(13)	(12)
Otros	(152)	(70)
Total gastos (ingresos)	562	716

Las principales hipótesis actuariales utilizadas han sido las siguientes:

Hipótesis	2013	2012
Edad de jubilación	62-67	58-65
Incrementos salariales	del 2%	del 2% al 5%
Tipo de descuento	del 3% al 4%	del 3,5% al 5%

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

Miles de euros	2013	2012
Obligaciones por prestaciones definidas	9.213	8.649
Valor razonable de los activos vivos	(393)	(334)
Total de "Provisión"	8.820	8.315

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

Miles de euros	Importe
Provisión a 1 de enero de 2012	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
Impacto en resultados	562
Diferencias de conversión	(41)
Entrada en el perímetro	400
Salida del perímetro	(909)
Otros movimientos	493
Provisión a 31 de diciembre de 2013	8.820

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

Miles de euros	Importe
A 1 de enero de 2012	297
Rendimiento esperado	12
Pago de prima anual	32
Pérdidas actuariales	(7)
A 31 de diciembre de 2012	334
Rendimiento esperado	13
Pago de prima anual	55
Pérdidas actuariales	(9)
A 31 de diciembre de 2013	393

18.2. Provisiones fiscales, legales y sociales

Esta rúbrica incluye, entre otras, provisiones ligadas a riesgos derivados de las actuaciones inspectoras de la Administración, siendo su saldo al 31 de diciembre 2013 de 39.073 miles de euros y al 31 de diciembre 2012 de 70.506 miles de euros.

En el ejercicio 2013 se procedió en la Sociedad dominante a la dotación de 9.218 miles de euros para afrontar riesgos por la venta de Turquía (véase nota 15) y 12.509 miles de euros para cubrir otros riesgos. Por otro lado, en DIA France se llevaron a cabo dotaciones por 3.528 miles de euros para afrontar diversos riesgos fiscales y por 1.841 miles de euros relativos a contingencias laborales. Finalmente, las dotaciones en Dia Brasil incluyeron 5.264 miles de euros por contingencias laborales y 1.445 miles de euros para hacer frente a otros riesgos operativos.

Durante 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 incluyeron 1.467 miles de euros para hacer frente a otros riesgos legales.

Las aplicaciones llevadas a cabo en el ejercicio 2013 incluyen el pago en la Sociedad dominante del Acta de Inspección del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2003 por 21.436 miles de euros, incluyendo en dicho importe el coste financiero asociado. Así mismo se ha procedido al pago en Dia Francia de 1.140 miles de euros relativos a litigios con los propietarios de los locales.

Las aplicaciones llevadas a cabo en el ejercicio 2012 en la Sociedad dominante fueron 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.

En el ejercicio 2013 se ha producido un traspaso de 31.832 miles de euros en Dia Francia correspondientes a litigios por el redondeo del IVA en los decimales del euro de los ejercicios 2006, 2007 y 2008, que estaban provisionados y que se han reconocido como pasivos por impuestos corrientes.

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	2013	2012
Impuesto corriente		
Del ejercicio	151.284	84.375
Impuesto sobre ganancias corrientes ejercicios anteriores	14	(961)
Total impuesto corriente	151.298	83.414
Impuestos diferidos		
Origen de diferencias temporarias imponibles	15.551	8.695
Origen de diferencias temporarias deducibles	(59.700)	(15.554)
Reversión de diferencias temporarias imponibles	(23.230)	(29.241)
Reversión de diferencias temporarias deducibles	11.576	54.525
Total impuestos diferidos	(55.803)	18.425
TOTAL GASTO POR IMPUESTO	95.495	101.839

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	2013	2012
Beneficio del ejercicio antes de impuestos de actividades continuadas	286.424	283.281
Participación en beneficios/(pérdidas) del ejercicio de las entidades contabilizadas por el método de la participación	(554)	(1.070)
Beneficio de ejercicio antes de impuesto	285.870	282.211
Impuesto calculado a la tasa impositiva de cada país	85.435	86.354
Créditos fiscales generados no reconocidos	26.220	16.213
Ingresos no tributables	(35.629)	(1.919)
Gastos no deducibles	15.897	5.483
Deducciones y bonificaciones del ejercicio corriente	(869)	(657)
Ajustes de ejercicios anteriores	14	(961)
Ajustes de ejercicios anteriores - Impuesto diferido	(10.263)	(3.601)
CVAE (Francia)	3.979	5.004
Impuestos diferidos no reconocidos	(1.798)	(4.122)
Otros ajustes	12.509	45
TOTAL GASTO POR IMPUESTO	95.495	101.839

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 en Grupo, de acuerdo al siguiente detalle:

DIA España , Finandia, Twins, Petra y Schlecker	30%
DIA Portugal	29,01%
Schlecker Portugal	25%
DIA Argentina	35%
DIA Brasil	34%
DIA China Consulting	25%
JV Shanghai	25%
JV Pekín	25%
DIA France	34,43%

Durante el ejercicio 2013 las sociedades españolas Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A. (dominante) y Finandia, EFC S.A., Twins Alimentación, S.A. y Petra Servicios a la Distribución, S.L. (dependientes) han declarado por primera vez en Régimen de consolidación fiscal dentro del Campo Fiscal 487/12 de acuerdo con el Capítulo VII del Título VII del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, del Impuesto sobre Sociedades.

La sociedad Schlecker, S.A. ha tributado en el ejercicio 2013 bajo el régimen general del Impuesto (tributación individual) como consecuencia de la adquisición, a lo largo del propio ejercicio 2013, del 100% de sus acciones por parte de Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A. Dicha sociedad se incluirá dentro del Grupo de Consolidación Fiscal con efectos en el ejercicio 2014.

En relación a DIA Francia (sociedad dominante en 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. A mediados del ejercicio 2013, Proved SAS y Voiron Distribucion, SAS (sociedades que en ejercicios precedentes tributaban de manera individual), se fusionaron con DIA Francia, con lo que, a raíz de dicha operación, todas las sociedades dependientes, tributan en régimen de consolidación fiscal junto con la dominante.

El gasto por Impuesto sobre Beneficios ascendió a 31 de diciembre de 2013 a 95.495 miles de euros, comparado con los 101.839 miles de euros a 31 de diciembre de 2012.

• **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	2013	2012
Impuestos diferidos de activo	57.667	54.550
Hacienda Publica deudora por IVA	30.580	31.216
Organismos Oficiales Deudores por varios conceptos	24.618	10.436
Activos por impuestos sobre ganancias corrientes	22.453	38.566
Total activos fiscales	135.318	134.768
Impuestos diferidos de pasivo	57.978	115.509
Hacienda Publica acreedora por IVA	36.780	43.960
Organismos Oficiales Acreedores por varios conceptos	105.057	74.500
Pasivos por impuestos sobre ganancias corrientes	18.702	7.208
Total pasivos fiscales	218.517	241.177

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:

	2013	2012
Bases Imponibles Activadas	32.296	31.193
+ Impuesto Diferido de Activo	134.233	91.533
Total Impuesto Diferido de Activo	166.529	122.726
Activo Compensado	(108.862)	(68.176)
Impuesto Diferido de Activo	57.667	54.550
Impuesto Diferido de Pasivo	166.840	183.685
Pasivo Compensado	(108.862)	(68.176)
Impuesto Diferido de Pasivo	57.978	115.509

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		Ajustes tipo		Resultado		Patrimonio neto		Diferencias	
En miles de euros	01-ene-2012	Ajustes	impositivo	Altas	Bajas	Altas	Bajas	de cambio	31-dic-2012
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

		Ajustes tipo		Resultado		Patrimonio neto		Diferencias	
En miles de euros	01-ene-2013	Ajustes	impositivo	Altas	Bajas	Altas	Bajas	de cambio	31-dic-2013
Provisiones	21.613	-	(6)	5.466	(1.944)	174	-	(4.184)	21.119
Contratos onerosos	519	-	-	-	(159)	-	-	-	360
Provisiones cartera	50.192	-	-	25.470	-	-	-	-	75.662
Pagos basados en acciones	2.094	-	-	791	-	-	-	-	2.885
Otras retribuciones	2.800	-	-	272	-	-	-	-	3.072
Activación Bases Imponibles Negativas	31.193	-	-	6.000	(6.296)	1.622	-	(223)	32.296
Impacto fiscal CVAE	663	-	-	-	(258)	-	-	-	405
Otros	13.652	-	(38)	21.745	(2.919)	277	(181)	(1.806)	30.730
Total Impuesto Diferido de Activo No Corriente	122.726	-	(44)	59.744	(11.576)	2.073	(181)	(6.213)	166.529

IMPUESTO DIFERIDO DE PASIVO		Ajustes tipo		Resultado		Patrimonio neto		Diferencias	
En miles de euros	01-ene-2012	Ajustes	impositivo	Altas	Bajas	Altas	Bajas	de cambio	31-dic-2012
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

En miles de euros	01-ene-2013	Ajustes	Ajustes tipo impositivo	Resultado		Patrimonio neto		Diferencias	31-dic-2013
				Altas	Bajas	Altas	Bajas	de cambio	
Fondo de comercio	66.931	-	-	1.847	-	-	-	-	68.778
Amortizaciones	55.410	-	(91)	1.362	(5.926)	449	(11)	(202)	50.991
Provisiones Cartera	55.239	-	-	-	(16.528)	-	-	-	38.711
Impacto fiscal CVAE	1.927	-	-	-	(751)	-	-	-	1.176
Otros	4.178	-	(27)	12.460	(25)	1.806	(11.177)	(31)	7.184
Total Impuesto Diferido de Pasivo no Corriente	183.685	-	(118)	15.669	(23.230)	2.255	(11.188)	(233)	166.840

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, cuyo importe asciende, para el ejercicio 2013, a 453.346 miles de euros, y 457.597 miles de euros respecto al ejercicio 2012.

Ejercicios de prescripción

Miles de euros	Ejercicios de generación	Indeterminado (*)	2014	2015	2016	2017	2018	> 2018	TOTAL
Twins Alimentación, S.A.	1999 - 2007	-	-	-	-	5.901	16.311	159.178	181.390
Pe-Tra Servicios a la distribución, S.L.	1997 - 1999	-	-	4.637	5.078	8.834	-	-	18.549
Schlecker S.A.	2012 - 2013	-	-	-	-	-	-	1.186	1.186
Dia Brasil Sociedade Limitada	2006 - 2009	6.142	-	-	-	-	-	-	6.142
Dia Tian Tian Management Consulting Service & Co.Ltd.	2009 - 2012	-	58	1.808	3.398	3.092	-	-	8.356
Shanghai DIA Retail Co.Ltd.	2009 - 2013	-	6.503	7.378	3.021	7.133	14.392	-	38.427
Beijing DIA Commercial Co.Ltd.	2009 - 2013	-	7.203	5.796	1.702	6.522	11.948	-	33.171
DIA France	2009 - 2013	161.152	-	-	-	-	-	-	161.152
Schlecker Portugal, Lda.	2008 - 2013	-	2.292	1.887	-	674	120	-	4.973
Total Bases imponibles negativas		167.294	16.056	21.506	13.199	32.156	42.771	160.364	453.346

(*) En ambos países no existe prescripción

El Grupo no ha registrado, a 31 de diciembre de 2013, los activos por impuestos diferidos correspondientes a créditos fiscales por bases imponibles negativas por importe de 105.442 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 2012 este importe ascendía a 97.268 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 de DIA de fecha 7 de diciembre de 2011, previa propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, acordó 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 Incentivos a Largo Plazo, destinado a Directivos (incluyendo el Consejero Ejecutivo) del Grupo 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 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 2013 para el periodo de los ejercicios 2011 y 2012 y en 2015 para el periodo 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 45 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.

Con fecha 26 de abril de 2013 la Junta General de Accionistas ha aprobado la modificación de una de las condiciones del plan relativa al límite de número de acciones a entregar. No obstante, de acuerdo con las estimaciones realizadas, a la fecha de aprobación de la modificación, esta no tenía impacto en la valoración de la obligación y por tanto no ha afectado su registro a 31 de diciembre de 2013.

Los gastos registrados por estos planes en el ejercicio 2013 han supuesto un importe de 5.381 miles de euros y en 2012 supusieron un importe de 4.614 miles de euros recogidos ambos en la cuenta de resultados. En ambos casos la contrapartida se ha registrado como "Otros instrumentos de patrimonio propio". El pago realizado por estos planes durante el ejercicio 2013 ha supuesto un importe de 2.179 miles de euros.

21. OTROS INGRESOS Y GASTOS

21.1. Otros ingresos

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

Miles de euros	2013	2012
Comisiones e intereses de sociedades financieras	1.514	1.377
Penalizaciones de servicio y calidad	35.218	29.705
Ingresos por arrendamientos	63.536	60.794
Otros ingresos procedentes de franquicias	14.857	12.106
Ingresos por comisiones comerciales de concesiones	5.303	6.151
Otros ingresos	22.499	21.660
Total otros ingresos de explotación	142.927	131.793

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 rappelés, 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	2013	2012
Sueldos y salarios	626.878	599.426
Seguridad social	175.007	160.374
Planes de prestación definida	(12)	273
Gastos por transacciones de pagos basados en acciones	534	(416)
Otros gastos sociales	17.866	21.888
Total gastos de personal	820.273	781.545

21.4. Gastos de explotación

El detalle de la partida de "Gastos de explotación" es el siguiente:

Miles de euros	2013	2012
Reparación y mantenimiento	51.989	49.747
Suministros	96.301	99.977
Honorarios	23.187	18.510
Publicidad	55.031	54.664
Tributos	29.093	34.550
Alquileres inmobiliarios	316.391	294.332
Alquileres mobiliarios	6.030	10.210
Otros gastos generales	125.565	125.971
Otros gastos por reestructuración	33.876	20.133
Total de gastos de explotación	737.463	708.094

Los otros gastos por reestructuración en 2013 y 2012 comprenden aquellos gastos no recurrentes tales como los relacionados con los planes del Grupo DIA para la reorganización y mejora de la eficiencia y productividad, así como los gastos relacionados con los planes de incentivos. En el ejercicio 2013 se incluyen los gastos relacionados con la integración de Schlecker.

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	2013	2012
Amortización de activo intangible (nota 7.2)	7.102	7.099
Amortización de inmovilizado material (nota 6)	259.784	261.841
Total amortizaciones	266.886	268.940
Deterioro de activo intangible	(173)	500
Deterioro de inmovilizado material	4.774	7.148
Total deterioro	4.601	7.648

21.6. Resultados en operaciones de inmovilizado

Los resultados registrados en estas operaciones supusieron unas pérdidas netas de 10.642 miles de euros durante el ejercicio 2013 y de 10.539 miles de euros en 2012. Las pérdidas netas registradas en 2013 y 2012 en España han sido 3.843 miles de euros y 7.062 miles de euros, respectivamente. En Francia se han generado en 2013 unas pérdidas netas de 3.006 miles de euros y en 2012 unas pérdidas netas de 909 miles de euros. En Argentina, las pérdidas netas reconocidas en 2013 y 2012 han sido de 2.640 y 2.247 miles de euros, que se deben, principalmente, a la transformación a los nuevos formatos DIA Maxi y DIA Market de los establecimientos comerciales.

Estos importes se corresponden principalmente a inmovilizado material.

Los fondos obtenidos por la enajenación de estos inmovilizados ascendieron en el ejercicio 2013 a 2.045 miles de euros y a 3.589 miles de euros en 2012.

21.7. Resultado financiero

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

Miles de euros	2013	2012
Intereses de otros préstamos y cuentas a cobrar	1.659	3.547
Dividendos recibidos	166	115
Diferencias de cambio positivas	844	1.732
Otros ingresos financieros	7.153	20.817
Total ingresos financieros	9.822	26.211

El contrato de equity swap ha generado hasta la fecha de su vencimiento, el 21 de enero de 2013, un beneficio de 3.940 miles de euros (18.281 miles de euros de ingresos a 31 de diciembre de 2012) (véanse notas 10 y 17.1).

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

Miles de euros	2013	2012
Intereses de préstamos bancarios	26.656	28.776
Gastos financieros por arrendamientos financieros	1.917	1.018
Diferencias de cambio negativas	2.838	2.469
Otros gastos financieros	18.056	19.789
Total gastos financieros	49.467	52.052

En los intereses de préstamos bancarios, se incluyen los gastos financieros asociados al préstamo sindicado constituido por el Grupo por importe de 24.656 miles de euros en 2013 y 26.800 miles de euros en 2012 (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	2013	2012
Diferencias negativas de cambio financieras	(2.838)	(2.469)
Diferencias positivas de cambio financieras	844	1.732
Diferencias negativas de cambio comerciales	(999)	(206)
Diferencias positivas de cambio comerciales	835	302
Total	(2.158)	(641)

El Grupo tiene a 31 de diciembre de 2013 saldos con proveedores en moneda distinta del euro expresados en euros por 410.529 miles de euros y 442.150 miles de euros en 2012,

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 2013 son de 2.551.640 miles de euros y 2.318.515 miles de euros en 2012.

22. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Los compromisos realizados y recibidos por el Grupo que no han sido registrados en el Estado de Situación Financiera Consolidado 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 alquiler 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 este tipo 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 de 2013 y 2012 expresados en miles de euros es el siguiente:

22.1. Entregados:

En miles de euros - 31 de diciembre de 2013	EN 1 AÑO	EN 2 AÑOS	3 A 5 AÑOS	+ 5 AÑOS	TOTAL
Avales	7.578	134	2.811	12.970	23.493
Líneas de crédito a clientes (sociedades financieras)	74.684	-	-	-	74.684
Tesorería	82.262	134	2.811	12.970	98.177
Opciones de compra	-	-	24.273	64.493	88.766
Opciones de venta	-	-	-	21.331	21.331
Compromisos vinculados con contratos comerciales	11.558	4.486	2.208	115	18.367
Otros compromisos	4.330	4.069	11.974	17.733	38.106
Operaciones / bienes inmuebles / expansión	15.888	8.555	38.455	103.672	166.570
Total	98.150	8.689	41.266	116.642	264.747
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

22.2. Recibidos:

En miles de euros - 31 de diciembre de 2013	EN 1 AÑO	EN 2 AÑOS	3 A 5 AÑOS	+ 5 AÑOS	TOTAL
Líneas de crédito no utilizadas	132.697	-	-	-	132.697
Líneas de crédito revolving no utilizadas	305.000	-	-	-	305.000
Líneas de confirming no utilizadas	290.041	-	-	-	290.041
Tesorería	727.738	-	-	-	727.738
Avales recibidos por contratos comerciales	24.142	11.048	28.293	19.974	83.457
Otros compromisos	-	-	-	212	212
Operaciones / bienes inmuebles / expansión	24.142	11.048	28.293	20.186	83.669
Total	751.880	11.048	28.293	20.186	811.407

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
Líneas de crédito revolving no utilizadas	100.000	-	-	-	100.000
Líneas de confirming no utilizadas	131.820	-	-	-	131.820
Otros compromisos relacionados con la tesorería	5.959	-	-	-	5.959
Tesorería	516.481	-	-	-	516.481
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	534.132	19.137	29.704	21.112	604.085

La disminución habida tanto en los compromisos entregados como recibidos entre los ejercicios 2013 y 2012 se ha producido fundamentalmente por la salida del perímetro de DIA Turquía.

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

En el ejercicio 2013 se han realizado transacciones con las empresas asociadas que el Grupo tiene en Francia y con Bladis SAS por importe de 29.272 miles de euros, correspondientes a operaciones comerciales, que en 2012 ascendieron a 36.107 miles de euros. Los saldos asociados a dichas transacciones que se presentan en los estados de situación financiera ascienden a 3.328 miles de euros de créditos (véanse notas 9.2 y 9.3) y 4.764 miles de euros de débitos para el cierre de 2013 (véase nota 17.4) y 4.449 miles de euros de créditos (véanse notas 9.2 y 9.3) y 4.533 miles de euros de débitos en 2012 (véase nota 17.4).

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 2013 y 2012, 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 2013 y 2012 es el siguiente:

Miles de euros			
2013		2012	
Administradores	Alta Dirección	Administradores	Alta Dirección
1.910	3.633	1.756	3.527

Los Administradores de la Sociedad dominante durante el ejercicio 2013 han devengado el importe de 1.098 miles de euros en su función de Consejeros incluido en los importes del cuadro anterior, la cifra ascendió a 964 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 2013 y 2012 por los actuales miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante, según el siguiente detalle:

2013		Miles de euros		
Miembros del Consejo	Instrumentos financieros	Retribución fija	Retribución variable	Otros
D ^a Ana María Llopis Rivas	50,6	116,6	-	-
D. Ricardo Currás de Don Pablos (*)	25,3	514,3	350,3	6,3
D. Julián Díaz González	47,2	73,0	-	-
D. Richard Golding	33,2	76,5	-	-
D. Mariano Martín Mampaso	43,1	66,7	-	-
D. Pierre Cuilleret	47,2	73,0	-	-
D ^a Rosalía Portela de Pablo	25,3	58,3	-	-
D. Antonio Urcelay Alonso	25,3	58,3	-	-
D. Nadra Moussalem	43,1	66,7	-	-
D. Nicolas Brunel	43,1	66,7	-	-
Total	383	1.170	350	6

(*) Retribución como ejecutivo, más retribución como Consejero.

2012		Miles de euros		
Miembros del Consejo	Instrumentos financieros	Retribución fija	Retribución variable	Otros
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.

A 31 de diciembre de 2013 y 2012 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 2013 y 2012, 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:

2013			
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
D. Diane Labruyère-Cuilleret	Carrefour, S.A.	0,005	Consejera
D. Antonio Urcelay Alonso	Grupo Bodybell	-	Asesor externo en calidad de representante persona física de Paurig, S.L.

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

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 supervisa 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 2013 y 2012, 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 2013 ascendió a 6.164 miles de dólares (2012: 7.813 miles de dólares). Dicho importe representó el 99,99% de las operaciones realizadas en esta moneda en 2013 (2012: 98,38%). Al cierre del ejercicio 2013 el importe de la coberturas en dólares vigentes ascendía a 1.676 miles de dólares (2012: 2.490 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, yuanes chinos y reales brasileños se gestiona, principalmente, mediante recursos ajenos denominados en las correspondientes monedas extranjeras.

Al 31 de diciembre de 2013, 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 195 miles de euros

(2012: 373 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 2013 y 2012. 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 2013 -	Peso Argentino	Real Brasileño	Yuan Chino
Otros activos financieros		3.646	7.019	623
Total activos no corrientes		3.646	7.019	623
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		12.054	22.288	5.391
Activos financieros corrientes		3.438	889	270
Otros activos		1.645	436	1.540
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		46.347	69.688	3.149
Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-	2.805
Total activos corrientes		63.484	93.301	13.155
Total activos		67.130	100.320	13.778
Pasivos financieros		4.084	-	-
Total pasivos no corrientes		4.084	-	-
Pasivos financieros		2.181	3.702	18.034
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		187.686	206.542	43.223
Otros pasivos corrientes		25.373	25.830	5.759
Pasivos directamente asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-	30.946
Total pasivos corrientes		215.240	236.074	97.962
Total pasivos		219.324	236.074	97.962
Exposición neta al estado situación financiera		(152.194)	(135.754)	(84.184)

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	4.316
Total activos corrientes		65.308	68.775	21.718	47.178
Total activos		68.831	74.096	22.282	47.178
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	21.955
Total pasivos corrientes		205.299	213.281	79.494	160.442
Total pasivos		205.299	213.281	79.494	161.281
Exposición neta al estado situación financiera		(136.468)	(139.185)	(57.212)	(114.103)

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 2013 y 2012. Las tablas adjuntas reflejan el análisis de los activos financieros por fechas contractuales de vencimientos remanentes:

Miles de euros	Vencimiento	2013
Fianzas	según contrato	40.150
Instrumentos de patrimonio	-	864
Préstamos a terceros	2015-2022	1.638
Créditos al personal	2015-2019	423
Clientes por ventas	2015-2023	24.739
Créditos al consumo de empresas financieras	2015	555
Otros activos financieros no corrientes	2015-2018	11.272
Activos no corrientes		79.641
Créditos al personal	2014	2.371
Otros préstamos	2014	1.174
Créditos por enajenación de inmovilizados	2014	1.000
Otros activos	2014	3.073
Otros activos empresas del grupo	2014	2.710
Deudores comerciales	2014	209.053
Deudores comerciales empresas del grupo	2014	608
Créditos al consumo de empresas financieras	2014	5.698
Activos corrientes		225.687

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
Cuentas a cobrar a empresas del Grupo	2013	175
Créditos al consumo de empresas financieras	2013	5.444
Activos corrientes		198.387

Los rendimientos generados por estos activos financieros en el 2013 han sido de 3.762 miles de euros (2012: 3.040 miles de euros).

El análisis por vencimientos de los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar no corrientes y corrientes de 2013 y 2012 es el siguiente:

No corriente	Miles de euros			
	Total	1 y 2 años	3 y 5 años	> 5 años
31 de diciembre de 2013	24.739	8.796	13.010	2.933
31 de diciembre de 2012	21.998	8.393	12.054	1.551

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 2013	209.661	159.589	23.114	21.474	3.934	1.550
31 de diciembre de 2012	179.556	141.301	25.038	8.693	1.522	3.002

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 2013 y 2012. Las tablas adjuntas reflejan el análisis de los pasivos financieros por fechas contractuales de vencimientos remanentes:

Miles de euros	Vencimiento	2013
Acreedores por arrendamientos financieros	2015-2027	27.856
Préstamo hipotecario	2015-2020	9.024
Préstamo sindicado	2015-2017	650.563
Otros préstamos bancarios	2015-2025	7.517
Fianzas y depósitos recibidos	según contrato	5.712
Otros pasivos financieros no corrientes	2018	8.245
Total pasivo financiero no corriente		708.917
Acreedores por arrendamientos financieros	2014	8.480
Proveedores de Inmovilizado	2014	64.922
Préstamo hipotecario	2014	1.952
Préstamo sindicado	2014	140.244
Otros préstamos bancarios	2014	31.045
Dispuesto líneas de crédito	2014	20.946
Intereses Vencidos	2014	1.485
Fianzas y depósitos recibidos	2014	6.801
Derivados	2014	1.375
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	2014	1.786.884
Personal	2014	82.914
Otros pasivos corrientes	2014	8.843
Total pasivo financiero corriente		2.155.891

Miles de euros	Vencimiento	2012
Acreedores por arrendamientos financieros	2014-2027	21.524
Préstamo hipotecario	2014-2019	4.501
Préstamo sindicado	2014-2016	517.822
Otros préstamos bancarios	2014-2025	3.934
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

El análisis por vencimientos de la deuda financiera no corriente de 2013 y 2012 es el siguiente:

2013	Miles de euros			
	Total	Entre 1 y 2 años	Entre 3 y 5 años	Más de cinco años
Acreedores por arrendamientos financieros	27.856	15.816	11.636	404
Préstamo hipotecario	9.024	2.054	5.906	1.064
Préstamo bancario	658.080	98.237	558.393	1.450
Fianzas y depósitos recibidos	5.712	-	-	5.712
Total deuda financiera no corriente	700.672	116.107	575.935	8.630

2012	Miles de euros			
	Total	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

El importe de los gastos financieros devengados por estos pasivos financieros en 2013 ha sido de 28.573 miles de euros (2012: 29.794 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 llevó 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). A dicho vencimiento se eliminó la opcionalidad descrita en la nota 9.3 y el citado instrumento de cobertura se suscribió con liquidación física y vencimiento 21 de enero de 2014, registrándose, por tanto, el correspondiente pasivo financiero en los estados de situación financiera a 31 de diciembre de 2013 (véase nota 17.1). El contrato anterior ha generado beneficio de 3.940 miles de euros hasta la fecha de prórroga que se ha registrado en la cuenta de resultados consolidada del Grupo DIA durante 2013 (18.281 miles de euros de ingresos a 31 de diciembre de 2012) (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 variación del resultado neto de impuestos por importe de 595 miles de euros en el ejercicio actual (270 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:

	2013	2012
Directivos	219	212
Mandos intermedios	1.852	1.485
Otros empleados	43.298	42.428
Total	45.369	44.125

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

	2013		2012	
	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres
Consejeros	2	8	2	8
Directivos (Alta Dirección)	2	7	2	7
Otros Directivos	58	153	54	149
Mandos intermedios	656	1.172	594	963
Otros empleados	31.446	13.733	29.891	15.735
Total	32.164	15.073	30.543	16.862

El número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio 2013 por el Grupo, con discapacidad mayor o igual del 33% (o calificación equivalente local) es de 1 Directivo (1 en 2012), 5 como mandos intermedios (5 en 2012) y 472 como otros empleados (449 en 2012).

25.2. Honorarios de auditoría

La empresa auditora KPMG Auditores, S.L. de las cuentas anuales de la Sociedad dominante, Finandia,E.F.C., S.A.U., Twins Alimentación,S.A.U., Pe-Tra Servicios a la Distribución, S.L.U. y Schlecker, S.A., ha facturado durante los ejercicios 2013 y 2012, honorarios por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

Miles de euros	2013	2012
Servicios de Auditoría	350	290
Servicios profesionales relacionados con auditoría	53	21
Otros servicios profesionales	-	29
Total	403	340

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 2013 y 2012 honorarios netos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

Miles de euros	2013	2012
Servicios de Auditoría	15	47
Servicios profesionales relacionados con auditoría	-	25
Otros servicios profesionales	137	240
Total	152	312

Por otro lado, otras sociedades asociadas a KPMG International han facturado durante los ejercicios 2013 y 2012, honorarios y gastos por servicios profesionales según el siguiente detalle:

Miles de euros	2013	2012
Servicios de Auditoría	503	520
Servicios profesionales relacionados con auditoría	16	8
Total	519	528

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 2014 la Sociedad dominante ha suscrito la prórroga del contrato sobre la compra de 5.500.000 acciones propias firmado previamente con fecha el 21 de diciembre de 2011, que fue modificado el 21 de enero de 2013 (véase nota 16.4 a)). La nueva fecha de compromiso de adquirir las acciones es el 21 enero de 2015.

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO

Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A. (la Sociedad) y sus sociedades dependientes (el Grupo o el Grupo DIA), ha confeccionado el presente informe de gestión consolidado, siguiendo las recomendaciones de la guía para la elaboración del informe de gestión de las entidades cotizadas emitido por la CNMV el día 29 de julio de 2013.

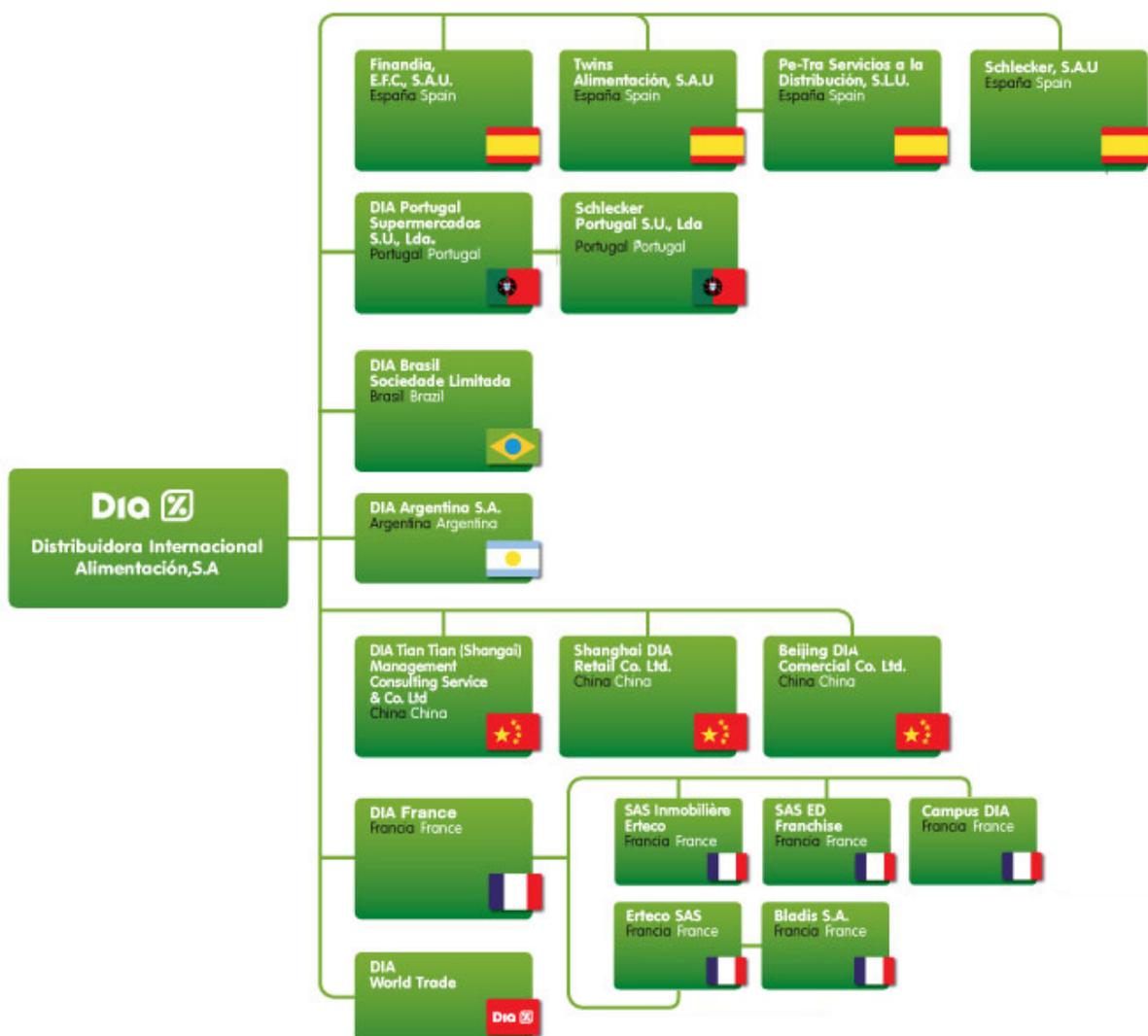
1. SITUACIÓN DE LA ENTIDAD

1.1. Estructura organizativa

Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A. y sus sociedades dependientes forman el Grupo DIA.

1.1.1. Estructura societaria

Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A. es propietaria al 100% de todas sus sociedades dependientes salvo en el caso de la sociedad Bladis, S.A. en Francia, de la que posee 33,3% a través de DIA France y que se integra por el método de participación. Las sociedades que componen el Grupo DIA se pueden ver en el siguiente gráfico.



La actividad principal del Grupo DIA es el comercio al por menor de productos de alimentación y de cualesquiera otros productos destinados al consumo, a través de establecimientos, propios o en régimen de franquicia. La Sociedad DIA World Trade, S.A. está ubicada en Ginebra, Suiza, y se dedica a prestar servicios a los proveedores de las sociedades del Grupo DIA, mientras Finandia E.F.C., S.A.U, es una entidad de crédito española que ofrece financiación a los clientes de las tiendas DIA en España a través de la tarjeta "ClubDIA".

1.1.2. Consejo de Administración

Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A. está administrada y regida por un Consejo de Administración compuesto por 10 miembros de los cuales seis son independientes, dos dominicales, uno ejecutivo y uno con la calificación de "otros consejeros externos".

La composición del Consejo de Administración es la siguiente:

- Ana María Llopis Rivas: Presidenta no ejecutiva calificada como "otro consejero externo".
- Mariano Martín Mampaso: Vicepresidente calificado como independiente.
- Ricardo Currás de Don Pablos: Consejero Delegado calificado como ejecutivo.
- Julián Díaz González: Consejero calificado como independiente.
- Richard Golding: Consejero calificado como independiente.
- Pierre Cuilleret: Consejero calificado como independiente.
- Rosalía Portela de Pablo: Consejero calificado como independiente.
- Antonio Urcelay Alonso: Consejero calificado como independiente.
- Nadra Moussalem: Consejero calificado como dominical.
- Nicolas Brunel: Consejero calificado como dominical.

El Consejo de Administración ejerce la función general de supervisión y la consideración de aquellos asuntos de particular trascendencia para el Grupo. Como norma general confía la gestión ordinaria del Grupo al Consejero delegado y a la Alta dirección (véase punto 1.1.3).

Entre las principales responsabilidades del Consejo de Administración se encuentran las siguientes:

- (a) la convocatoria de la junta general;
- (b) el nombramiento de consejeros por cooptación y la elevación de propuestas a la junta general relativas al nombramiento, ratificación, reelección o cese de consejeros, así como la aceptación de la dimisión de consejeros;
- (c) la designación y renovación de los cargos internos del Consejo de Administración y de los miembros de las comisiones;
- (d) la formulación de las cuentas anuales, el informe de gestión y la propuesta de aplicación del resultado de la Sociedad, así como, en su caso, las cuentas anuales y el informe de gestión consolidados;
- (e) la preparación del informe anual sobre gobierno corporativo para su presentación a la junta general y de los demás informes y documentos que deban someterse a ésta;
- (f) la fijación y concreción de la política de autocartera de la Sociedad en el marco de las autorizaciones de la junta general;
- (g) la delegación de facultades en cualquiera de sus miembros, en los términos establecidos en la Ley y en los estatutos, y su revocación;
- (h) la aprobación y modificación del reglamento del Consejo de Administración;

(i) la aprobación de la estrategia general de la Sociedad y de la organización precisa para su puesta en práctica, supervisando y controlando que los órganos delegados y los directivos cumplen los objetivos marcados y respetan el objeto e interés social de la Sociedad;

(j) la aprobación de la política de retribuciones de los consejeros y directivos.

El Consejo de Administración ha designado una Comisión de auditoría y cumplimiento y una Comisión de nombramientos y retribuciones.

Las principales funciones de la Comisión de auditoría y cumplimiento son las siguientes:

(a) informar a la junta general de accionistas sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en materia de su competencia;

(b) supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera regulada;

(c) supervisar la eficacia de los procedimientos de control interno de la Sociedad, de auditoría interna y de los sistemas de gestión de riesgos, así como discutir con los auditores de cuentas de la Sociedad las debilidades significativas del sistema de control interno que puedan detectar en el desarrollo de la auditoría;

(d) proponer al Consejo de Administración, para su sometimiento a la junta general de accionistas, el nombramiento de los auditores de cuentas externos, así como sus condiciones de contratación, el alcance de su mandato profesional y, en su caso, su revocación o no renovación;

(e) establecer las oportunas relaciones con los auditores de cuentas o sociedades de auditoría para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos, para su examen por la comisión, y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas de auditoría.

En todo caso, deberán recibir anualmente de los auditores de cuentas o sociedades de auditoría la confirmación escrita de su independencia frente a la entidad o entidades vinculadas a ésta directa o indirectamente, así como la información de los servicios adicionales de cualquier clase prestados a estas entidades por los citados auditores o sociedades, o por las personas o entidades vinculados a éstos, de acuerdo con lo dispuesto en la Ley de Auditoría de Cuentas.

(f) emitir anualmente, con carácter previo a la emisión del informe de auditoría de cuentas, un informe en el que se expresará una opinión sobre la independencia de los auditores de cuentas o sociedades de auditoría. Este informe deberá pronunciarse, en todo caso, sobre la prestación de los servicios adicionales a que hace referencia el apartado (e) anterior.

(g) supervisar el cumplimiento de la normativa respecto a las operaciones vinculadas con consejeros o accionistas significativos o representados en el consejo; en particular, informará a éste sobre dichas operaciones vinculadas y, en general, sobre las transacciones que impliquen o puedan implicar conflictos de interés a efectos de su aprobación y velará por que se comunique al mercado la información sobre las mismas que exija la Ley;

(h) supervisar el cumplimiento de los códigos internos de conducta y, en particular, del código de conducta en materia de mercado de valores;

(i) cualesquiera otras que le sean atribuidas en virtud de la Ley y demás normativa aplicable a la Sociedad.

Los miembros de la Comisión de auditoría y cumplimiento son Julián Díaz González, presidente, y Richard Golding y Nadra Moussalem como vocales.

Las principales funciones de la Comisión de nombramientos y retribuciones son las siguientes:

- (a) evaluar las competencias, conocimientos, experiencia y nivel de dedicación que deben concurrir en los miembros del Consejo de Administración;
- (b) elevar al Consejo de Administración las propuestas de nombramiento de consejeros independientes para su designación por cooptación o, en su caso, para su sometimiento a la decisión de la junta general, así como las propuestas para la reelección o cese de dichos consejeros por la Sociedad;
- (c) informar las propuestas del Consejo de Administración para el nombramiento de los restantes consejeros para su designación por cooptación o, en su caso, para su sometimiento a la decisión de la junta general de accionistas, así como las propuestas para la reelección o cese de dichos consejeros por la junta general;
- (d) informar sobre los nombramientos y ceses de altos directivos que el primer ejecutivo de la Sociedad proponga al consejo;
- (e) informar al consejo sobre las cuestiones de diversidad de género y, en particular, velar para que los procedimientos de selección de consejeros y altos directivos no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de mujeres;
- (f) proponer al Consejo de Administración (i) el sistema y la cuantía de las retribuciones anuales de los consejeros, (ii) la retribución individual de los consejeros ejecutivos y altos directivos y de las demás condiciones de sus contratos y (iii) las condiciones básicas de los contratos de los altos directivos;
- (g) velar por la observancia de la política retributiva establecida por la Sociedad;
- (h) Con carácter general, supervisar el cumplimiento de las reglas de gobierno corporativo aplicables a la Sociedad.

Los miembros de la Comisión de nombramientos y retribuciones son Pierre Cuilleret, presidente, y Mariano Martín Mampaso y Nicolas Brunel como vocales.

1.1.3. Comité de dirección

Como se ha comentado en el punto 1.1.2., el Consejo de Administración de DIA delega en su Consejero Delegado, Ricardo Currás de Don Pablos, así como en el comité de dirección la gestión ordinaria de la Sociedad, cuyos miembros, aparte de Ricardo Currás de Don Pablos, son los siguientes:

- Diego Cavestany de Dalmases: Director Ejecutivo Operaciones de España.
- Antonio Coto Gutiérrez: Director Ejecutivo América Latina y Parteneriado.
- Juan Cubillo Jordán de Urríes: Director Comercial y Mercancías
- Javier La Calle Villalón: Director Ejecutivo Portugal y China
- Bruno Pertriaux: Director Ejecutivo Francia
- Amando Sánchez Falcón: Director Ejecutivo Corporativo

El Grupo DIA está gestionado por un equipo con una dilatada experiencia en el sector del retail y con una permanencia media en el Grupo de más de 20 años.

1.1.4. Segmentos

A efectos de gestión interna, el Grupo está organizado en unidades de negocio sobre la base de los países donde opera, y tiene los siguientes tres segmentos de operación sobre los que se presenta la información:

El segmento 1, Iberia, está compuesto por España, Portugal y Suiza (DWT). España y Portugal son los países más antiguos del Grupo y los que sirven de modelo para los otros países. Tienen una rentabilidad muy elevada y parecida entre ellos. En Suiza, se encuentra la sociedad DWT, que presta servicios a los proveedores de las sociedades del Grupo DIA.

El segmento 2 está compuesto por las Sociedades francesas. Francia es un país relevante dentro del Grupo DIA.

El segmento 3, Países Emergentes, está compuesto por Brasil, Argentina y China (Turquía ya no forma parte de este segmento después de su venta en julio de 2013). Estos países se caracterizan por un fuerte potencial de expansión.

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.

1.2. Funcionamiento

El Grupo DIA es uno de los líderes de la distribución de la alimentación a nivel mundial especializado en el segmento descuento de proximidad, con presencia en 6 países: España, Portugal, Francia, Brasil, Argentina y China en los que operaba en 2013 y 7.328 tiendas a través de diferentes formatos como DIA Market, DIA Maxi, Schlecker, Clarel, DIA Fresh, Cada DIA, Minipreço o Mais Perto ya sean éstas tiendas propias o franquicias.

1.2.1. Estrategia

El Grupo DIA quiere ser el distribuidor líder en el segmento 2P, esto es Precio y Proximidad, que según varias encuestas son los 2 factores que los clientes más valoran a la hora de elegir un establecimiento para hacer su compra de alimentación.

Por ello, la estrategia del Grupo DIA se fundamenta en los siguientes ejes:

(a) Ser especialista en proximidad: Cuenta con un modelo único en el mercado que le ha convertido en el gran especialista de la proximidad. Una proximidad que supone tener capacidad para poder acercar los productos de consumo diario a cada cliente evitando grandes desplazamientos y permitiendo de esta manera un ahorro económico y un ahorro de tiempo a los ciudadanos. Movilidad sostenible e integración en el mapa urbano de las ciudades, un modelo comercial que hace la vida más fácil y que es respetuoso con el entorno ayudando al mantenimiento de la vertebración de la ciudad y al dinamismo del resto del comercio que hay en ella.

Casi el 78% de las tiendas que opera el Grupo DIA se encuentran en zonas urbanas o rurales a través de los formatos DIA Market, DIA Fresh, Schlecker, Clarel, Cada DIA, Minipreço o Mais Perto ofreciendo los mejores precios de la zona de influencia.

Para favorecer la compra diaria, las tiendas DIA Market y DIA Fresh ofrecen más productos perecederos ya que la importancia que el consumidor da a los productos frescos es cada vez mayor. El Grupo DIA responde con rapidez a las demandas de sus clientes y por ello la presencia del producto fresco en sus tiendas ha ganado espacio y peso. Luz y color facilitan dentro de los establecimientos comerciales la selección de estos productos cargados de energía y vigor. El objetivo, ser el mejor especialista en perecedero: fruta y verdura y punto caliente ofreciendo pan y bollería son los puntos fuertes que el Grupo DIA está desarrollando activamente.

(b) Ser los mejores en precio: Incrementar el poder de compra de los clientes con la óptima calidad al mejor precio del mercado hacen que el Grupo DIA trabaje con un objetivo continuo de mejora de la eficiencia que da como resultado su indiscutible liderazgo en precios. La alimentación de calidad al alcance de todos es un objetivo del Grupo DIA alcanzando una mejor imagen de precio en sus mercados más importantes: España, Portugal, Brasil y Argentina.

(c) Una marca propia de calidad: La marca propia es fundamental para conseguir una buena imagen de precio y representa un vínculo único con el consumidor, favoreciendo su fidelidad a nuestras tiendas. La marca propia en el Grupo DIA evoluciona constantemente para adaptarse mejor a las necesidades de los clientes, proporcionando cada vez más información al consumidor e innovando, siempre con el objetivo de conseguir la misma calidad e incluso mejorarla que el producto líder del mercado, a un precio imbatible.

De media, más del 50% de las ventas se hacen con productos de marca propia, si bien en los países emergentes este peso es menor. Aun así, en todos nuestros mercados, el peso de ventas de la marca propia está muy por encima de la media de su propio mercado.

(d) Un programa de fidelización único: A través de la tarjeta “ClubDIA”, los clientes consiguen descuentos inmediatos en caja sobre más de 300 productos. Además, mensualmente se emiten cupones que ofrecen descuentos adicionales para una familia de productos, una marca de productos concreta o un nuevo producto que acaba de salir al mercado por ejemplo. El uso de estos cupones puede representar un descuento adicional de hasta un 6% sobre el valor del ticket de compra.

Esta herramienta es fundamental también para la imagen de precio y permite elaborar conjuntamente con los proveedores unos planes de ventas más eficientes y beneficiosos para todos.

Este programa fue desarrollado íntegramente de forma interna por DIA y constituye uno de los programas más desarrollados y eficientes en el sector, estando implantado en todos los países excepto Brasil.

(e) Ser un operador de bajo coste (“Low cost operator”): La mejora de los procesos, la revisión continua, y la búsqueda constante de la excelencia forman parte del ADN del Grupo DIA. Esta eficiencia es la mejor garantía de su sostenibilidad y la que permite a su vez ofrecer los mejores precios.

Para conseguir ser eficiente y reducir los costes, el Grupo DIA desarrolla todos sus programas informáticos estratégicos internamente, como el software de caja, el programa de gestión de los almacenes o el programa de fidelización anteriormente descrito. Estos programas además están diseñados para adaptarse mejor a las especificidades del comercio de proximidad.

No se podría conseguir ser eficiente sin tener un sistema logístico integrado y optimizado. Así toda la mercancía que preparan nuestros almacenes para las tiendas se entregan a través de un único camión multi-temperatura donde caben todos los productos perecederos, congelados, secos o de temperatura 0+. Los almacenes están gestionados utilizando la tecnología punta como el “voice-picking” (órdenes transmitidas por voz) o la radiofrecuencia que ha permitido eliminar todo el papel.

Asimismo, en las tiendas, todo está pensado para optimizar la tarea de los empleados empezando por la colocación de los productos que se ve facilitada por el “packaging” (envoltorio) y el acondicionamiento. En las cajas, la lectura de los precios es más rápida y fácil gracias a un scanner bióptico, ya que el código de barras se encuentra en varios sitios de los productos y que el teclado está optimizado al haber eliminado todas las teclas innecesarias y al haber puesto más grandes las teclas más utilizadas.

En definitiva, toda la organización está orientada a la eficiencia, lo que permite bajar costes y ofrecer a los clientes los mejores precios.

(f) La franquicia: Nuestra experiencia en el diseño de un modelo de negocio óptimo se transfiere a una red de emprendedores locales a través de las franquicias, concediendo al franquiciado la posibilidad de formar parte de una gran red comercial perteneciente al líder en proximidad. La adaptabilidad del modelo de franquicia y la cercanía del franquiciado con los clientes, facilita un servicio personalizado reforzando la oferta de productos de calidad a los mejores precios, creando así el mejor modelo de proximidad.

DIA transfiere a sus franquiciados todo el know how generado internamente, cubriendo todos los aspectos del negocio, otorgando a sus franquiciados la posibilidad de desarrollar un negocio rentable y competitivo.

Por eso el modelo de franquicia es idóneo para gestionar tiendas de proximidad y es un factor clave para mejorar y fortalecer el modelo DIA.

(g) Un crecimiento rentable: Desde su nacimiento en 1979 el Grupo DIA no ha dejado de crecer. Su vocación de internacionalidad, su capacidad de innovación y una gran versatilidad la convierten en un corredor de fondo que necesita asumir nuevos retos tras alcanzar la meta prevista.

Sin embargo, el Grupo DIA no busca el crecimiento a cualquier costa si no que privilegia un crecimiento rentable. Esto implica a veces tomar la decisión de venta de negocios no rentables y con pocas perspectivas de mejora tal y como ha ocurrido con la actividad de Pekín en China o la venta más reciente de la sociedad en Turquía. Al contrario, las compras de las tiendas Plus en España a final del año 2007 o la más reciente adquisición de Schleckner a principios del año 2013 demuestran la voluntad de crecimiento del Grupo DIA incluso con operaciones de compraventa de empresas siempre y cuando se hagan a un precio razonable y encajen perfectamente en la estrategia de la empresa.

En el caso del crecimiento orgánico, tampoco se busca un crecimiento acelerado que pueda pesar sobre la rentabilidad de los países emergentes tal y como ocurre en Brasil donde se asegura un crecimiento rentable abriendo una nueva región cada año y medio o se buscan alternativas con contratos de master franquicias.

1.2.2. Modelo de negocio

El Grupo DIA explota tiendas de proximidad. A su vez la gestión de estas tiendas se hace bien de manera propia (tiendas COCO – Company Owned Company Operated), bien a través de franquicias (tiendas FOFO – Franchised Owned Franchised Operated o tiendas COFO – Company Owned Franchised Operated).

(a) Tiendas de proximidad: El Grupo DIA quiere ser el líder en tiendas de proximidad y desde sus inicios ha desarrollado modelos de tiendas especialmente adaptados para la proximidad, sea en entornos urbanos o rurales. Representan entorno al 78% (62% DIA y 16% Schlecker/Clarel) del número total de tiendas en el mundo.

Los principales formatos de tiendas de proximidad que explota el Grupo DIA en sus mercados son los siguientes:

DIA Market: Las tiendas DIA Market tienen una superficie de entre 400 y 700 metros cuadrados con una gran capacidad de adaptación a las necesidades de la demanda local. Quiere estar lo más cerca posible del cliente con un surtido de productos amplio y la mejor relación calidad-precio. Es especialmente destacable la apuesta por el perecedero. Es la tienda ideal para la compra diaria.

Estas tiendas venden alrededor de 2,800 productos.

Schlecker: El Grupo DIA adquirió a principios del año 2013 el negocio de la alemana Schlecker en España y Portugal. Con esta adquisición, incorporó más de 1.080 tiendas en España y 40 en Portugal ampliando su oferta comercial en el segmento de la droguería de proximidad ya que las tiendas Schlecker, de unos 200 metros cuadrados, son tiendas especializadas en productos para el hogar, la belleza y la salud, situadas en zonas urbanas y rurales.

Estas tiendas venden alrededor de 5.500 productos.

Clarel: Clarel es un nuevo concepto que pretende ser el referente en proximidad para productos de belleza, salud, hogar y cuidado personal con alrededor de 6.000 referencias.

Clarel nace de la compra de las tiendas Schlecker en España y Portugal, en la actualidad se está llevando a cabo un proceso de remodelación de las tiendas a esta nueva enseña con una imagen más moderna y cercana.

DIA Fresh: Este modelo comercial funciona como un establecimiento donde se desarrolla la gestión de los frescos. Dentro del concepto de proximidad, DIA Fresh es un establecimiento más pequeño con una media de 150 metros cuadrados y con una oferta comercial basada en lo fresco como la fruta, la verdura, y el punto caliente (pan y bollería). Otra de las características de DIA Fresh es su amplio horario comercial que permite a los consumidores poder hacer la compra de 9:30 de la mañana a 21:30 de la noche.

Cada DIA: Es el formato comercial, en régimen de franquicia, destinado a las poblaciones más pequeñas, especialmente las rurales, para que el franquiciado, sin tener la necesidad de transformar el establecimiento en una tienda DIA, pueda ofrecer sus productos. Es la tienda de “toda la vida” del pueblo gestionada por el pequeño comerciante.

Minipreço: Minipreço es la enseña con la que DIA opera en Portugal. Existen tiendas de proximidad que se localizan en centros urbanos y tiendas más grandes que están en los extrarradios de las ciudades. En dichas tiendas se ofertan los productos de la marca DIA.

Mais Perto: Es el concepto de tienda más rural que DIA tiene en Portugal, el equivalente a las tiendas Cada Dia en España. Los establecimientos están localizados en núcleos pequeños y todas las tiendas están gestionadas por franquiciados de la zona. Esto permite una mayor cercanía al cliente.

(b) Tiendas de atracción: para complementar la oferta comercial de las tiendas de proximidad, El Grupo DIA opera también tiendas de atracción que se ubican en los alrededores de los centros urbanos y ofrecen la posibilidad de parking para los clientes. Estas tiendas representan en torno al 22% del número total de tiendas en el mundo.

DIA Maxi: La tienda DIA Maxi permite adaptar mejor la oferta y el nivel de servicio que se ofrece a los clientes caracterizados por hacer compras más grandes y con menor frecuencia, incluso llegando a desplazarse hasta el establecimiento comercial en vehículo, en comparación con los establecimientos comerciales de proximidad. Es la

tienda más grande del Grupo DIA con una superficie que puede alcanzar los 1.000 metros cuadrados. En DIA Maxi, los consumidores pueden encontrar un surtido amplio de unas 3.500 referencias con los mejores precios del mercado.

(c) **Modelos de gestión:** la gestión de las tiendas se hace bien de manera propia (tiendas COCO – Company Owned Company Operated), bien a través de franquicias (tiendas FOFO – Franchised Owned Franchised Operated o tiendas COFO – Company Owned Franchised Operated).

Tiendas COCO (Company Owned Company Operated): Éste es el modelo inicial de gestión de tienda, aunque en los últimos años ha perdido peso relativo a favor del modelo de gestión en régimen de franquicia. Las principales ventajas de este modelo de gestión son la mayor facilidad para probar y adaptar el modelo comercial, realizar reformas y gestionar el personal que trabaja en los establecimientos comerciales. En especial, los establecimientos comerciales DIA Maxi operan mayoritariamente bajo este modelo debido a su mayor tamaño, alto potencial de ventas y mayor complejidad en la gestión. Los nuevos conceptos comerciales se prueban primero en las tiendas COCO antes de ser replicados en las tiendas franquicias.

Las tiendas COCO representaban a finales de diciembre 2013 cerca del 59% del total de tiendas del Grupo DIA.

Tiendas FOFO (Franchised Owned Franchised Operated): Para el Grupo DIA la franquicia es un modelo de gestión y no un modelo comercial diferente, motivo por el cual, este modelo se trata desde el punto de vista del cliente final, de la misma forma que una tienda COCO o propia. Es un modelo que se ha potenciado mucho en los últimos años y que tiene especial importancia para el Grupo DIA. Esta evolución de estrategia se basa principalmente en la proximidad de los franquiciados con los clientes que les proporciona un servicio cercano y ajustado a sus necesidades. El franquiciado realiza una gestión óptima y eficiente de la tienda, es un emprendedor que gestiona su establecimiento con todo el know how de DIA generando riqueza en el entorno en el que opera.

Las tiendas FOFO representaban a finales de diciembre 2013 cerca del 20% del total de tiendas del Grupo DIA.

Tiendas COFO (Company Owned Franchised Operated): Este modelo de gestión comenzó a implantarse en España en el año 2006 mediante pruebas aisladas y, a partir del año 2009, de manera relevante. La principal ventaja de este sistema es que el Grupo DIA acondiciona un local con todos los requisitos de inversión y equipamientos necesarios que, seguidamente, es cedido a un tercero para su gestión y explotación, lo que permite generar rentabilidad para ambas partes gracias a la implicación del franquiciado en la explotación del punto de venta.

Las tiendas COFO representaban a finales de diciembre 2013 más del 21% del total de tiendas del Grupo DIA.

Las enseñas actualmente franquiciadas son: DIA Market, DIA Maxi, Schlecker, Cada DIA, Minipreço y Mais Perto.

2. EVOLUCION Y RESULTADO DE LOS NEGOCIOS

2.1. Indicadores fundamentales de carácter financiero y no financiero

Las ventas brutas bajo enseña alcanzaron los EUR11.476m en el 2013, un crecimiento del 2,4% en Euros y 7,2% en moneda local. El EBITDA ajustado aumentó un 4,3% hasta los EUR641,6m en el 2013 (6,8% en moneda local), con una mejora del margen de 18 pb. El EBIT ajustado creció un 8,1% hasta los EUR374,7m (10,9% en moneda local), reflejando una mejora del margen de 24 pb. El margen operativo continua aumentando apoyado en las mejoras de productividad, los beneficios de la franquicia y la contribución positiva de Schlecker/Clarel.

El resultado neto atribuido fue de EUR209,3m, un crecimiento del 32,5%, mientras que el resultado neto ajustado creció un 11,7% hasta los EUR227,7m. El resultado negativo financiero fue de EUR39,8m, un aumento del 53% debido a los EUR18,2m de contribución positiva del *equity-swap* incluido en las cuentas de 2012, comparado con los EUR3,9m incluido en las de 2013. Ajustado por el efecto del *equity-swap*, los costes financieros de 2013 hubieran disminuido un 0,9%. La tasa fiscal efectiva disminuyó hasta el 33,3% en 2013 desde el 35,9% en 2012, en línea con el rango de 31%-33% que la compañía fija como objetivo a medio plazo. Si se excluyen las bases fiscales negativas de Francia y China, la tasa fiscal ajustada de 2013 habría sido del 28,4%.

DIA: RESULTADOS 2013

(EURm)	2012 ⁽¹⁾	%	2013	%	INC	INC a divisa constante
Ventas brutas bajo enseña	11.210,0		11.476,3		2,4%	7,2%
Ventas netas	9.707,6	100,0%	9.844,3	100,0%	1,4%	6,0%
Coste de ventas y otros ingresos	(7.622,6)	-78,5%	(7.678,6)	-78,0%	0,7%	5,7%
Margen bruto	2.085,0	21,5%	2.165,7	22,0%	3,9%	7,3%
Coste de personal	(781,4)	-8,0%	(820,1)	-8,3%	5,0%	8,7%
Otros costes de explotación	(393,9)	-4,1%	(387,6)	-3,9%	-1,6%	3,8%
Alquileres inmobiliarios	(294,3)	-3,0%	(316,4)	-3,2%	7,5%	9,6%
OPEX	(1.469,6)	-15,1%	(1.524,1)	-15,5%	3,7%	7,6%
EBITDA ajustado⁽²⁾	615,4	6,3%	641,6	6,5%	4,3%	6,8%
Amortización	(268,8)	-2,8%	(266,9)	-2,7%	-0,7%	1,5%
EBIT ajustado⁽²⁾	346,6	3,6%	374,7	3,8%	8,1%	10,9%
Elementos no recurrentes	(38,4)	-0,4%	(49,1)	-0,5%	27,8%	31,7%
EBIT	308,1	3,2%	325,6	3,3%	5,7%	8,3%
Resultado financiero	(25,9)	-0,3%	(39,8)	-0,4%	53,3%	67,9%
Rtdos. por método de participación	1,1	0,0%	0,6	0,0%	-48,3%	-48,3%
BAI	283,3	2,9%	286,4	2,9%	1,1%	2,6%
Impuestos	(101,8)	-1,0%	(95,5)	-1,0%	-6,2%	-4,7%
Resultado consolidado	181,4	1,9%	190,9	1,9%	5,2%	6,7%
Actividades interrumpidas	(35,1)	-0,4%	5,1	0,1%	-114,6%	-105,9%
Intereses minoritarios	(11,5)	-0,1%	(13,2)	-0,1%	14,8%	16,9%
Resultado neto atribuido	157,9	1,6%	209,3	2,1%	32,5%	32,5%
Resultado neto ajustado	204,0	2,1%	227,7	2,3%	11,7%	13,5%

(1) Con actividades de Turquía y Pekín re-expresadas como interrumpidas, (2) Ajustado por elementos no recurrentes.

El resultado neto ajustado creció un 11,7% hasta EUR227,7m el año 2013 apoyado por una progresión dinámica del resultado neto atribuido. El detalle de los ajustes realizados al resultado neto atribuible para calcular el resultado neto ajustado se presentan en la siguiente tabla.

(EURm)	2012 ⁽¹⁾	2013	INC
Resultado neto atribuido	157,9	209,3	32,5%
Elementos no recurrentes	38,4	49,1	27,8%
Equity-swap y otros financieros	(13,0)	(1,1)	
Actividades interrumpidas	23,6	(18,3)	
Impuestos	(3,0)	(11,2)	
RESULTADO NETO AJUSTADO	204,0	227,7	11,7%

(1) Con actividades de Turquía y Pekín re-expresadas como interrumpidas.

En 2013, los elementos no recurrentes aumentaron un 27,8% hasta los EUR49,1m, un aumento que está casi totalmente atribuido a la integración de Schlecker.

ELEMENTOS NO RECURRENTE

(EURm)	2012 ⁽¹⁾	%	2013	%	INC
Otros gastos e ingresos por reestructuración	(20,1)	-0,2%	(33,9)	-0,3%	68,3%
Deterioro y reestimación de vida útil	(7,8)	-0,1%	(4,6)	-0,0%	-40,8%
Resultados procedentes del inmovilizado	(10,5)	-0,1%	(10,6)	-0,1%	0,9%
Total elementos no recurrentes	(38,4)	-0,4%	(49,1)	-0,5%	27,8%

(1) Con actividades de Turquía y Pekín re-expresadas como interrumpidas.

Durante el ejercicio 2013 se observó una reducción de las cifras medias de ventas netas por empleado en Iberia y Francia. Las principales razones de esta evolución son la integración de Schlecker en Iberia (cuyo concepto de droguería, perfumería y hogar tiene por naturaleza una menor venta relativa que la alimentación) y la débil evolución del negocio en el caso de Francia.

VENTAS NETAS POR EMPLEADO (en euros)

	2012 ⁽¹⁾	2013 ⁽¹⁾	INC
IBERIA	239.596	224.161	-6,4%
EMERGENTES	214.559	220.082	2,6%
FRANCIA	320.243	263.022	-17,9%
TOTAL	246.004	229.552	-6,7%

(1) Plantilla media proforma con actividades de Turquía y Pekín como interrumpidas

Fuente: DIA

La evolución de las ventas realizadas con la tarjeta de fidelización fue ligeramente negativa en todos los países en los que ésta se encuentra implantada, a excepción de China, donde hay que destacar que el lanzamiento del programa durante 2013 ha sido acogido con gran aceptación hasta situarse como el segundo país donde mayor porcentaje de ventas se realizan a través de esta vía.

CONTRIBUCION DE VENTAS DIA CLUB

	2012	2013	2012/2013 INC (pb)
ESPAÑA	71,0%	70,2%	-83
PORTUGAL	75,7%	73,8%	-193
ARGENTINA	83,0%	83,0%	1
BRASIL	-	-	-
CHINA	-	77,0%	7.697
FRANCIA	61,8%	59,7%	-205

Fuente: DIA

CAPITAL CIRCULANTE Y DEUDA NETA

El fondo comercial de maniobra negativo de DIA fue de EUR1.032m a finales de diciembre de 2013, un aumento del 0,9% respecto a diciembre de 2012, en línea con el crecimiento del negocio especialmente teniendo en cuenta que la integración de Schlecker genera un menor fondo comercial de maniobra. A 31 de diciembre de 2013, el fondo comercial de maniobra negativo representaba un 10,5% sobre ventas netas o 48,2 días sobre el coste de ventas.

CAPITAL CIRCULANTE

(EURm)	2012 ⁽¹⁾	2013	INC
Existencias	490,7	544,9	11,0%
Clientes y otros deudores	172,9	209,7	21,2%
Acreedores comerciales y otros	(1.687,0)	(1.786,9)	5,9%
Capital circulante operativo	(1.023,4)	(1.032,4)	0,9%

(1) Proforma con actividades de Turquía y Pekín como interrumpidas.

En 2013 la deuda neta de DIA creció en EUR21,7m hasta los EUR651m. Este cambio en la deuda neta no reflejó la saneada generación de flujo de caja de la compañía ya que estuvo afectada por factores externos: EUR53,4m de salida de caja neta derivada del plan de recompra de autocartera (ejecución del *equity-swap*), EUR21,4m de actas fiscales ya provisionadas desembolsadas durante el ejercicio y EUR24,3m por la depreciación de la caja mantenida en mercados emergentes. Además, la compañía distribuyó EUR83,9m en dividendos en 2013, EUR11,4m más que en 2012.

A finales de 2013 el apalancamiento financiero reflejaba una posición estable respecto al año anterior, con un ratio de 1,0x de deuda neta sobre EBITDA ajustado.

DEUDA NETA

(EURm)	2012	2013	INC
Deuda a largo plazo	553,1	700,7	26,7%
Deuda a corto plazo	426,6	212,3	-50,2%
Deuda total	979,7	913,0	-6,8%
Caja y tesorería	(350,4)	(262,0)	-25,2%
Deuda neta	629,3	651,0	3,4%
Deuda neta / EBITDA ajustado 12M	1.0x	1.0x	-0,8%

EXPANSIÓN Y NÚMERO DE TIENDAS

A final de 2013 el Grupo DIA operaba 7.328 tiendas, lo que representa una apertura neta de 378 tiendas en los doce últimos meses (de las cuales 60 Schlecker/Clarel). Esta cifra está ajustada por las 1.129 tiendas incorporadas de Schlecker en febrero de 2013 y las 1.093 tiendas vendidas en Turquía en julio de 2013.

El número total de establecimientos franquiciados en el Grupo DIA (COFO y FOFO) siguió creciendo desde 2.411 en 2012 hasta 2.964 a final de 2013, lo que representa un 48,3% del total de tiendas DIA vs. 41,4% en diciembre de 2012. En el caso de Schlecker la sociedad ha transferido 27 tiendas al modelo COFO en 2013.

NUMERO DE TIENDAS

	2012 ⁽¹⁾	%	2013	%	VARIACION
DIA Urbanas	408	19,2%	242	8,1%	-166
DIA Market	1.722	80,8%	1.602	53,3%	-120
SCHLECKER/CLAREL	-	-	1.162	38,7%	1.162
Tiendas de proximidad DIA	2.130	36,6%	3.006	49,0%	876
DIA Parking	44	3,4%	13	1,0%	-31
DIA Maxi	1.236	96,6%	1.318	99,0%	82
Tiendas DIA de atracción	1.280	22,0%	1.331	21,7%	51
Total tiendas DIA COCO	3.410	58,6%	4.337	59,2%	927
FOFO	1.359	56,4%	1.481	49,5%	122
COFO	1.052	43,6%	1.483	49,6%	431
SCHLECKER/CLAREL	-	-	27	0,9%	27
Total tiendas franquiciadas	2.411	41,4%	2.991	40,8%	580
Total tiendas DIA	5.821	100,0%	6.139	83,8%	318
Total tiendas SCHLECKER/CLAREL	-	-	1.189	16,2%	1.189
NUMERO TOTAL DE TIENDAS	5.821	100,0%	7.328	100,0%	1.507

(1) Actividades de Turquía y Pekín interrumpidas

La integración de Schlecker y la venta de DIA Turquía en 2013 han variado la estructura de tiendas de DIA por modelo de integración. Ajustado por estos factores la cifra neta de tiendas franquiciadas que la compañía añadió durante 2013 fue de 580 de las cuales 27 corresponden a Schlecker. Gracias a eso, a diciembre de 2013, el Grupo DIA operaba 2.991 tiendas bajo los diferentes formatos de franquicia, los cuales representan un 40,8% del total de la red (48,3% ajustado por Schlecker). En los mercados emergentes, este ratio alcanza el 62,1%, mientras en Francia las tiendas franquiciadas representan el 26,6% de la red.

NUMERO DE TIENDAS POR CONCEPTO OPERACIONAL

		2012 ⁽¹⁾	%	2013	%	VARIACION
Iberia	COCO	1.948	55,7%	1.907	52,9%	-41
	COFO	652	18,6%	804	22,3%	152
	FOFO	897	25,7%	892	24,8%	-5
	IBERIA DIA	3.497	100,0%	3.603	100,0%	106
	COCO	-	-	1.162	97,7%	1.162
	COFO	-	-	27	2,3%	27
	FOFO	-	-	-	-	-
	IBERIA SCHLECKER/CLAREL	-	-	1.189	100,0%	1.189
Emergentes	COCO	829	57,7%	633	37,9%	-196
	COFO	177	12,3%	478	28,6%	301
	FOFO	430	29,9%	560	33,5%	130
	EMERGENTES	1.436	100,0%	1.671	100,0%	235
Francia	COCO	633	71,3%	635	73,4%	2
	COFO	223	25,1%	201	23,2%	-22
	FOFO	32	3,6%	29	3,4%	-3
	FRANCIA	888	100,0%	865	100,0%	-23
Tiendas DIA	COCO	3.410	58,6%	3.175	51,7%	-235
	COFO	1.052	18,1%	1.483	24,2%	431
	FOFO	1.359	23,3%	1.481	24,1%	122
	TOTAL DIA	5.821	100,0%	6.139	100,0%	318
Tiendas SCHLECKER/CLAREL	COCO	-	-	1.162	97,7%	1.162
	COFO	-	-	27	2,3%	27
	FOFO	-	-	-	-	-
	TOTAL SCHLECKER/CLAREL	-	-	1.189	100,0%	1.189
TOTAL	COCO	3.410	58,6%	4.337	59,2%	927
	COFO	1.052	18,1%	1.510	20,6%	458
	FOFO	1.359	23,3%	1.481	20,2%	122
	TOTAL COMPAÑÍA	5.821	100,0%	7.328	100,0%	1.507

(1) Actividades de Turquía y Pekín interrumpidas

SUPERFICIE COMERCIAL

(Millones de m ²)	2012 ⁽¹⁾	%	2013	%	INC
España	1,2429	47,9%	1,4614	50,2%	17,6%
Portugal	0,2172	8,4%	0,2295	7,9%	5,7%
IBERIA	1,4601	56,3%	1,6909	58,1%	15,8%
de los cuales Schlecker/Clarel	-	-	0,1909	6,6%	-
Argentina	0,1649	6,4%	0,1883	6,5%	14,2%
Brasil	0,2573	9,9%	0,3277	11,3%	27,3%
Shanghai	0,0713	2,7%	0,0806	2,8%	13,0%
EMERGENTES	0,4935	19,0%	0,5966	20,5%	20,9%
FRANCIA	0,6418	24,7%	0,6221	21,4%	-3,1%
TOTAL DIA	2,5954	100,0%	2,9096	100,0%	12,1%

(1) Actividades de Turquía y Pekín interrumpidas

En 2013, la inversión en activo fijo creció un 9,1% hasta EUR361,8m. Como estaba previsto, durante 2013 el Grupo DIA continuó centrando sus esfuerzos en la expansión del número tiendas, con un 45,8% más de inversión en aperturas hasta EUR139,4m. Adicionalmente, la inversión en los mercados clave (Iberia y mercados emergentes) aumentó un 31,5% en 2013 hasta EUR314,9m, lo que representa un 87% del total de la inversión total en activo fijo realizada en 2013.

CAPEX

POR SEGMENTO (EURm)	2012	2013	INC
Iberia	133,2	187,4	40,6%
Emergentes	106,2	127,5	20,1%
Francia	92,3	46,9	-49,2%
TOTAL	331,7	361,8	9,1%
POR CATEGORIA (EURm)	2012	2013	INC
Aperturas	95,6	139,4	45,8%
Transformaciones y mantenimiento	236,1	222,4	-5,8%
TOTAL	331,7	361,8	9,1%

Además de los EUR361,8m de inversión recurrente en inmovilizado, durante 2013 DIA invirtió EUR67,0m en la adquisición del negocio de Schlecker en Iberia y obtuvo EUR27,3m de efectivo en la venta del 60% de DIA Turquía además de una reducción de deuda de EUR32,1m.

EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO POR AREA GEOGRÁFICA

En Iberia, las ventas brutas bajo enseña crecieron un 4,7% en 2013 hasta EUR6.143,4m, de las que EUR289,5m fueron aportadas por Schlecker. La tasa de ventas comparables descendió un 3,3% en 2013. El continuo proceso de mejora de eficiencias en las operaciones junto con el progreso de la franquicia y la positiva evolución de Schlecker se reflejó en una mejora 63 pb en el margen EBITDA ajustado sobre ventas netas y de 80 pb en el caso del EBIT ajustado. El EBITDA ajustado y el EBIT ajustado crecieron en un 10,5% y 17,4% respectivamente.

IBERIA

(EURm)	2012	2013	INC
Ventas brutas bajo enseña	5.868,9	6.143,4	4,7%
de las que Schlecker/Clarel	-	289,5	-
LFL ventas brutas bajo enseña	-	-	-3,3%
Ventas netas	5.117,5	5.283,7	3,2%
EBITDA ajustado	456,9	504,7	10,5%
Margen EBITDA ajustado	8,9%	9,6%	63 pb
EBIT ajustado	300,0	352,2	17,4%
Margen EBIT ajustado	5,9%	6,7%	80 pb

En Emergentes, donde el Grupo DIA mantiene una dinámica evolución, las ventas brutas bajo enseña en moneda local crecieron un 27,7% (8,9% en Euros debido a la devaluación del Peso Argentino y el Real Brasileño) gracias al mayor número de aperturas y al comportamiento dinámico de las ventas.

A pesar de la aceleración de las aperturas llevadas a cabo en Rio Grande do Sul y la expansión de la actividad en el estado de Minas Gerais, DIA consiguió alcanzar una expansión de 23pb en el EBITDA ajustado de 2013 hasta el 2,9%.

EMERGENTES

(EURm)	2012 ⁽¹⁾	2013	INC	INC a divisa constante
Ventas brutas bajo enseña	2.896,0	3.153,5	8,9%	27,7%
LFL ventas brutas bajo enseña	-	-	-	16,4%
Ventas netas	2.450,5	2.661,9	8,6%	27,0%
EBITDA ajustado ⁽²⁾	65,0	76,6	18,0%	41,9%
Margen EBITDA ajustado	2,7%	2,9%	23 pb	
EBIT ajustado ⁽²⁾	33,0	40,2	21,7%	50,7%
Margen EBIT ajustado	1,3%	1,5%	16 pb	

(1) Con actividades de Turquía y Pekín re-expresadas como interrumpidas, (2) Ajustado por elementos no recurrentes.

Francia continuó con el débil comportamiento en ventas visto en anteriores trimestres. Las ventas comparables se redujeron en un 9,4% en 2013. Las ventas brutas bajo enseña cayeron un 10,9% en 2013 hasta EUR2.179,4m, mientras el EBITDA ajustado se redujo un 35,6% hasta EUR60,2m lo que supone un 3,2% de margen sobre ventas netas.

FRANCIA

(EURm)	2012	2013	INC
Ventas brutas bajo enseña	2.445,1	2.179,4	-10,9%
LFL ventas brutas bajo enseña	-	-	-9,4%
Ventas netas	2.139,5	1.898,8	-11,3%
EBITDA ajustado⁽¹⁾	93,6	60,2	-35,6%
Margen EBITDA ajustado	4,4%	3,2%	-120 pb
EBIT ajustado⁽¹⁾	13,6	-17,7	-230,4%
Margen EBIT ajustado	0,6%	-0,9%	-157 pb

(1) Ajustado por elementos no recurrentes.

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.

2.2. Cuestiones relativas al medio ambiente y al personal
2.2.1. Medio ambiente

El Grupo DIA trabaja en disminuir sus impactos en el medio ambiente mediante la mejora continua de todos sus procedimientos. Cabe destacar las medidas tomadas en el campo del ahorro energético, así como todas aquellas enfocadas a la mejora de la gestión logística que tienen como resultado ahorros importantes en el consumo de combustible, reducción del número de viajes que realizan los camiones, mejor aprovechamiento de la mercancía etc.

Ejemplo de esta política ha sido la inversión de cerca de 10 millones de euros en la compra de 320.000 tubos LED para instalarlos en todas las tiendas de España y Portugal durante los ejercicios 2013 y 2012. Esta implementación permitirá reducir las emisiones de CO2 en 20.800 toneladas. El proyecto se ampliará a Francia y a Brasil. En el mismo orden, el Grupo DIA en España ha llevado a cabo en 2013 una inversión de aproximadamente 5 millones de euros en instalación de puertas a sus murales de frío, con el consiguiente ahorro energético.

Aunque los ejes de su gestión están definidos, el Grupo DIA está trabajando en la elaboración y publicación de su política medioambiental.

2.2.2. Personal

EMPLEADOS

Durante el 2013 la plantilla en el Grupo DIA se ha mantenido respecto al año anterior, a pesar de la coyuntura de crisis en Europa.

En España y Portugal se ha producido un aumento significativo de la plantilla por la adquisición de la cadena Schlecker presente en ambos países, con más de 1.100 tiendas y cuatro almacenes logísticos.

Si algo destaca en el Grupo DIA es la estabilidad en los cuadros directivos de gestión, por su baja rotación y por un aumento moderado, acorde con la filosofía del Grupo.

Otro de los éxitos de la estabilidad de las plantillas, es el sistema de selección y formación del personal de base y el funcional, que permite atraer y mantener a los mejores profesionales. La selección y formación del personal de tiendas, se lleva a cabo por profesionales cualificados en las tiendas-escuela; tras realizar un proceso de selección – test y entrevista personal – se imparten cursos de formación ocupacional para la realización del trabajo en tienda. La formación en los centros logísticos va dirigida al uso de maquinaria y a la prevención de riesgos laborales principalmente.

RELACION EMPRESA-TRABAJADORES

En 2013 se ha desarrollado un sistema de Evaluación del Clima a través de una encuesta on-line en España, Argentina y Portugal. Los resultados fueron satisfactorios con una participación de 9.700 empleados entre los tres países, un 64% de satisfacción media y un 78% de alto compromiso con la compañía. Resultados en línea con empresas similares en cada país e incluso con un mayor porcentaje de compromiso. A partir de estos resultados se están poniendo en marcha planes de acción dirigidos a mejorar los aspectos más demandados por los empleados.

Respecto a la Comunicación Interna, ya se han puesto en marcha varias acciones encaminadas a mejorar la información y el grado de compromiso de los empleados con el proyecto empresarial. La primera acción ha sido renovar la revista interna, no solo con una imagen centrada en el empleado, sino también con contenidos sobre y para el empleado y se da importancia a las personas y su entorno. Durante 2013 se ha estado trabajando en un Portal del Empleado que verá la luz en los próximos meses.

SALUD Y SEGURIDAD EN EL TRABAJO

Consciente de la importancia de mantener unas condiciones adecuadas de prevención, DIA cumple escrupulosamente con la normativa vigente. En cuanto a los datos de siniestralidad en el trabajo no hubo que lamentar ningún accidente con resultado fatal y el porcentaje horas de baja por accidente es del 0,7% y por enfermedad el 1,5%.

En los almacenes y tiendas, existen formaciones específicas sobre prevención de riesgos laborales, además de que todos los empleados reciben formación en el uso de la maquinaria específica que van a utilizar en su puesto de trabajo.

Así mismo se realizan para el personal de las oficinas jornadas de información y sensibilización sobre salud y bienestar en el puesto de trabajo.

FORMACIÓN Y EDUCACIÓN

En DIA se imparte una formación ocupacional para las personas que aplican a los puestos de tienda que prepara a las personas que la realizan para el manejo de un terminal de venta (caja registradora), en los valores DIA y en conceptos básicos de colocación de productos y de colaboración y trabajo en equipo.

Respecto a la formación en las oficinas destacan dos tipos, la más numerosa es la idiomas, principalmente el inglés, al igual que español y francés, ya que es importante para la negociación con proveedores por todo el mundo. La formación técnica ocupa a gran parte de la plantilla, ya sea sobre conocimiento específico para su puesto de trabajo o para el manejo de herramientas de ofimática y otras aplicaciones informáticas.

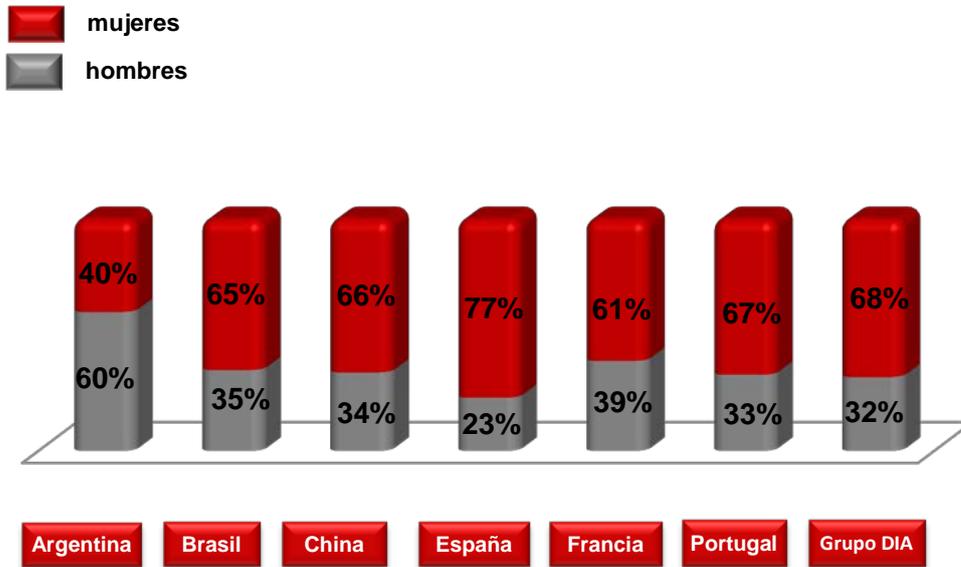
Durante el 2013 se llevó a cabo el Programa de Desarrollo DIA (PDD) para futuros directores en España, en el que participaron 20 personas de las diferentes áreas de la empresa. Para el 2014 este programa se pretende adaptar para que tenga un carácter internacional y enfocado a Directores. Con la idea de compartir el conocimiento integral de la compañía y de las peculiaridades de cada país.

Otro de los hitos importantes durante 2013 ha sido el diseño e impartición de la formación específica para el nuevo concepto de tienda Clarel de Schlecker para España y Portugal.

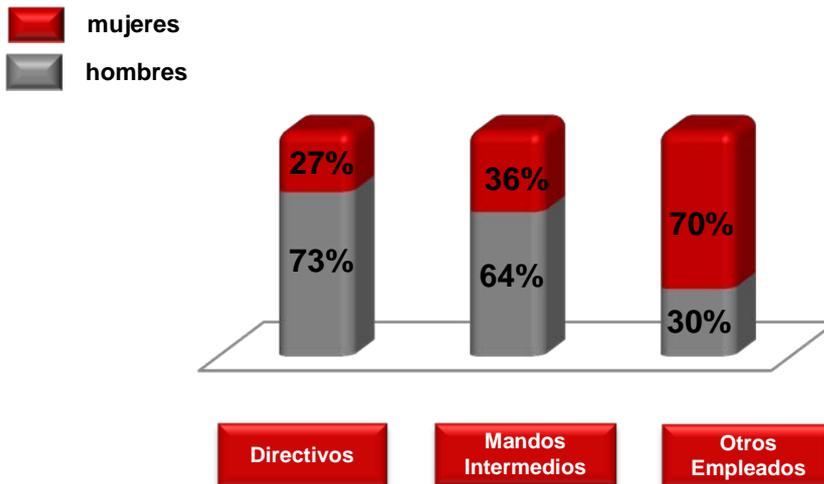
DIVERSIDAD E IGUALDAD DE OPORTUNIDADES

El Grupo DIA es un grupo donde la presencia de las mujeres es mayoritaria, alcanzando un 68% de la plantilla. En cuanto a la representación de la mujer en puestos de gestión, la presencia es de un 35%, pero esto cambia según el país, siendo del 50% o incluso superior en países como España o China.

La distribución de la plantilla por país en 2013 es la siguiente:



siendo la distribución por categorías profesionales, la siguiente:



RENDIMIENTO Y RETRIBUCION

En el Grupo DIA existen mecanismos de evaluación del desempeño para el 100% de la plantilla. En el caso del personal de tienda y almacén, se evalúan objetivos de desempeño de productividad del centro de trabajo e individuales. En el caso de las oficinas, los objetivos individuales están enfocados al desempeño individual y alineados con los objetivos de la Compañía.

Para ello se han desarrollado diferentes sistemas de evaluación propios. En la actualidad se está trabajando en una aplicación informática para la evaluación de los puestos clave, transversal a todos los países.

Para el nivel de directores se ha iniciado un sistema de gestión del talento de ámbito global.

La retribución se establece por la Dirección del Grupo, en función del mercado, la inflación, acuerdos con los sindicatos y convenios colectivos.

La política de remuneraciones de DIA está basada en los siguientes principios y fundamentos:

- Moderación y adecuación a las tendencias y referencias en materia de remuneraciones seguidas en sociedades de similar tamaño y actividad, de manera que se alineen con las mejores prácticas de mercado.
- Recompensa de la calidad, dedicación, responsabilidad, conocimiento del negocio y compromiso con la Compañía de las personas que desempeñan puestos clave y lideran la organización.
- Vinculación entre remuneración y resultados de la Compañía, de manera que el peso de la retribución variable sea adecuado para recompensar eficazmente la consecución de objetivos así como la aportación de valor a la Compañía.
- Equidad interna y competitividad externa.

3. LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL

3.1. Liquidez

El Grupo lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez asegurando el cumplimiento de los compromisos de pago adquiridos, tanto comerciales como financieros, para un periodo mínimo de 12 meses; cubriendo las necesidades de financiación mediante la generación recurrente de caja de sus negocios, así como la contratación de préstamos a largo plazo y líneas de financiación.

A 31 de diciembre de 2013, las disponibilidades de liquidez alcanzan los 773,7 millones de euros, incluyendo efectivo, otros activos líquidos y líneas de crédito disponibles.

Análisis de Liquidez (en millones de euros)			
Clase	Total	Dispuesto	Disponible
Línea de crédito revolving	350,0	45,0	305,0
Líneas de crédito	161,7	29,0	132,7
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	262,0	-	262,0
TOTAL	773,7	74,0	699,7

3.2. Recursos de capital

El Grupo DIA ha venido invirtiendo en los últimos años un importe próximo a 350 millones de euros excluyendo las adquisiciones de acciones de empresas. La estrategia del Grupo se centra en invertir prioritariamente en los mercados claves que son Iberia y América Latina y en aperturas de tiendas. Así más del 80% de las inversiones se destinan a Iberia y a América Latina y entre el 40% y el 50% de las inversiones se dedican a abrir tiendas y almacenes.

Cada unidad de negocio elabora un plan anual de inversiones que es sometido a la Dirección del Grupo a través de un Comité de Inversiones. A su vez, la Alta dirección lo somete a la aprobación del Consejo de Administración.

En términos financieros se establecen objetivos de Retorno sobre la Inversión.

3.3 Análisis de obligaciones contractuales y operaciones fuera de balance

En el desarrollo corriente de la actividad, el Grupo DIA realiza determinadas operaciones que no se encuentran recogidas en el balance y que pueden suponer una salida o entrada de fondos en el caso de tener que hacer frente a los compromisos que surjan de estas operaciones; se trata fundamentalmente de arrendamientos operativos para tiendas y almacenes.

El total de compromisos adquiridos por el Grupo a 31 de diciembre de 2013 que pueden afectar a su liquidez es de 658,9 millones de euros (31 de diciembre de 2012: 706,9 millones de euros). La partida más significativa corresponde a los compromisos derivados de los contratos de arrendamientos firmados por los locales en los que el Grupo DIA desarrolla su actividad.

Los compromisos por los contratos de arrendamiento de locales ascienden al 31 de diciembre de 2013 a 454 millones de euros (31 de diciembre de 2012: 481,2 millones de euros).

Por otro lado, el Grupo DIA tiene obligaciones vinculadas a contratos de alquileres mobiliarios (renting de vehículos, equipamientos, contratos de limpieza...) por 4,1 millones de euros a 31 de diciembre de 2013 (27,8

millones de euros a 31 de diciembre de 2012). En España se ha producido una disminución de estos compromisos por este tipo de contratos debido a la reevaluación de la clasificación de arrendamientos operativos a financieros tras la ampliación del periodo mínimo de alquiler.

El resto de obligaciones se clasifican entre las operaciones ligadas a Tesorería y Expansión, por un total de 200,7 millones de euros a 31 de diciembre de 2013 (197,9 millones de euros a 31 de diciembre de 2012).

Las operaciones de Tesorería incluye la línea de disponibles abiertos, a favor de los clientes en tiendas, ascienden a 31 de diciembre de 2013 a 74,7 millones de euros (72,02 millones de euros a 31 de diciembre de 2012). Estos disponibles se corresponden con los límites concedidos inicialmente a los clientes en la tarjeta de pago.

Los compromisos asociados a las operaciones de Expansión ascienden a 126,0 millones de euros a 31 de diciembre de 2013, 125,8 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio anterior. Estas operaciones incluyen sobre todo opciones de compra/venta de inmuebles, principalmente almacenes y las obligaciones derivadas de operaciones o contratos comerciales, fundamentalmente con franquicias.

El Grupo DIA también presenta compromisos recibidos que pueden suponer una entrada de fondos de cobro futuro por importe de 727,7 millones de euros (31 de diciembre de 2012: 516,5 millones de euros). Estos compromisos recibidos son relativos a Tesorería e incluyen las líneas otorgadas y no utilizadas de crédito, de crédito revolving y de confirming.

Con estas líneas de crédito, el Grupo cubre sus necesidades de financiación para las operaciones diarias y no considera que se vaya a producir ninguna circunstancia que afecte a la concesión de estas líneas por parte de las entidades financieras.

4. PRINCIPALES RIESGOS E INCERTIDUMBRES

4.1. Riesgos operativos

RIESGO POR RESPONSABILIDAD POR PRODUCTOS DEFECTUOSOS

La actividad del Grupo DIA está expuesta a los riesgos de responsabilidad civil inherentes a la comercialización de productos alimenticios. A pesar de que el Grupo no produce directamente ninguno de los productos que distribuye, no puede asegurarse que no vaya a presentarse contra el Grupo ninguna demanda de responsabilidad.

La seguridad y la calidad de los productos son esenciales para el mantenimiento de la confianza del consumidor. Un error material en los procedimientos para el control de la integridad de los productos podría traducirse en una merma de confianza, con la consiguiente pérdida de clientes e impacto negativo sobre la marca "DIA" y su reputación, lo que impactaría en la cuenta de "ventas".

Con el objeto de mitigar la posible materialización de este riesgo el Grupo DIA creó e implementó un programa de gestión integrada de la calidad, que abarca los siguientes ámbitos:

- El de la selección de los ingredientes/productos base: tras la decisión de desarrollar un producto de marca propia, existe una labor de definición técnica del producto, describiéndose con exactitud las especificaciones de calidad del mismo. Posteriormente, se realiza una cata comparativa entre una muestra representativa de consumidores, con objeto de evaluar la percepción del consumidor sobre las características organolépticas y de diseño de los productos en desarrollo.
- El de la manufacturación: con la adopción por parte de los proveedores seleccionados de estrictas medidas de higiene y seguridad. Asimismo, los proveedores, antes de ser seleccionados para trabajar con la marca propia de DIA, han de superar una estricta auditoría inicial de homologación.
- El del producto terminado: tras el desarrollo del producto y en cada almacén, existe un departamento encargado de controlar la calidad de los productos finalizados y tomar muestras de cada camión que accede al mismo, no siendo aceptadas las mercancías que no alcancen los estándares de calidad definidos.

También con la finalidad de mitigar este riesgo, el Grupo DIA cuenta con una política de seguros adecuada en sus coberturas en materia de responsabilidad civil por productos defectuosos.

RIESGOS ASOCIADOS A LA PRODUCCIÓN, APROVISIONAMIENTO Y DISTRIBUCIÓN

Los productos que vende el Grupo DIA se fabrican o provienen principalmente del país en el que se ejerce la actividad o de los países limítrofes a éste. Este hecho implica, por un lado, una mayor dependencia de dichos proveedores y de la continuidad de sus actividades y, por otro lado, una mayor exposición a las condiciones políticas, económicas, conflictos/disrupciones laborales o desastres naturales que se puedan producir en las áreas geográficas en las que dichos proveedores desarrollan su actividad.

Muchos de los productos distribuidos son productos perecederos, por lo que una evaluación inadecuada de la demanda o la imposibilidad de conservar los productos en stock puede complicar la gestión del stock y tener un impacto negativo en los resultados operativos del Grupo.

Respecto a la distribución de los productos, cuenta con una serie de contratos de transporte y distribución (actividades que confía en su integridad a terceros). Cualquier interrupción importante en el funcionamiento de la red de transporte, la situación concursal de sus proveedores y transportistas, o la terminación de los citados contratos puede ocasionar problemas logísticos y retrasos en la distribución de los productos a los establecimientos comerciales. Además, el incumplimiento de las obligaciones tributarias y de Seguridad Social por parte de los transportistas podría suponer costes adicionales en cuanto eventual responsable subsidiario.

El hecho de que proveedores y transportistas externos no realicen entregas, o no desempeñen sus tareas, o se retrasen en las entregas o en el desempeño de sus tareas, así como cualesquiera costes extra asociados a tales demoras o fallos, podrían generar, como consecuencia, gastos adicionales y un impacto desfavorable sustancial sobre sus actividades, situación financiera y resultados operativos.

Para mitigar los riesgos anteriores, el Grupo cuenta con los siguientes sistemas o herramientas de gestión:

- DIA basa su estrategia competitiva en la eficiencia operativa en toda la cadena de valor fundamentada en una logística y unos sistemas de información de alta tecnología.
- En relación con el transporte de mercancías desde las plataformas logísticas del Grupo DIA a sus establecimientos comerciales, tiene previsto un contrato estandarizado de transporte que se utiliza para la contratación de las empresas de transporte que han de realizar las labores de carga, transporte y descarga de mercancías, en el cual se establece la obligación de cumplir, por parte de las empresas de transporte y de sus trabajadores, con ciertas normas internas y de calidad en la ejecución del servicio así como de coordinación en materia de prevención de riesgos laborales y procedimientos de control para verificar el cumplimiento, por parte de los transportistas, de sus obligaciones tributarias y laborales.
- Las plataformas logísticas o almacenes disponen de un software que permite disponer y conocer el stock del almacén en tiempo real y realizar un plan de producción y transporte diario del almacén.
- Para la gestión de los establecimientos comerciales, el Grupo ha desarrollado un software de Pedido Automático denominado APT2, que realiza el pedido del establecimiento para cada artículo de acuerdo a su stock, a sus previsiones de venta, a las características de caducidad e implantación en el establecimiento. Este programa optimiza también el llenado del camión mejorando el coste de transporte.

RIESGO REGULATORIO

El negocio del Grupo DIA se encuentra sujeto a un amplio espectro de normativas (legislación laboral, medioambiental, fiscal, de protección de datos, del comercio minorista, relativa a franquicias, manipulación y seguridad de alimentos, competencia, etc.) en las distintas jurisdicciones en las que opera. Las diferencias entre los requisitos normativos aplicables en cada jurisdicción pueden implicar un importante desafío en términos operativos al requerir que el Grupo DIA adecúe su negocio a regímenes normativos diferentes.

La operativa del Grupo DIA podría verse asimismo afectada por cambios en la normativa que le resulta de aplicación y, en particular, por modificaciones en la regulación de horarios de apertura, construcción y apertura de nuevos establecimientos, fijación de precios e impuestos. Cualquier incumplimiento de la normativa aplicable podría acarrear la imposición de multas, penalizaciones, sanciones administrativas e incluso potenciales sanciones de naturaleza penal.

DIA tiene la responsabilidad de identificar, medir y minimizar los riesgos legales observando de manera continua el marco normativo de aplicación e informando sobre el cumplimiento de las obligaciones legales a los responsables internos de las operaciones.

Con la finalidad de desarrollar y cumplir adecuadamente esta función, la Sociedad dispone de una estructura organizativa compuesta por una Dirección de Recursos Humanos, una Dirección Financiera y Fiscal y una Dirección Jurídica en todas las jurisdicciones en las que opera, que tienen la función de identificar la normativa de aplicación y supervisar su cumplimiento.

Para realizar adecuadamente las funciones de identificación del marco normativo y de supervisión de su cumplimiento, ha acometido las siguientes actuaciones:

1.- Establecimiento de un procedimiento de control y monitorización normativa.

El Grupo DIA dispone de lo que se ha denominado un “mapa de regulación”, en el que se identifica y detalla toda la normativa de aplicación al Grupo, con especial atención a la legislación clave en los principales procesos de la cadena de suministro, y que ha sido clasificada en seis apartados:

- legislación aplicable al proceso de negociación del producto, es decir, a la relación del Grupo DIA con sus proveedores de servicios y mercancías, competidores, consejos reguladores, marcas, etc;
- legislación aplicable a la actividad logística, es decir, al ejercicio de las actividades de almacenaje, distribución y transporte de mercancía;

- legislación aplicable al comercio mayorista y minorista;
- legislación aplicable a los locales comerciales, arrendamientos urbanos, propiedad horizontal, tributos locales, horarios comerciales, etc;
- legislación aplicable a la relación de DIA con sus clientes, protección de datos de carácter personal, consumo, forma de pago, publicidad y promoción de ventas, etc;
- legislación aplicable a DIA, como empresa cotizada, en materia de mercado de valores, reglamento interno de conducta, etc.

Los responsables de la monitorización, a su vez, se responsabilizan de informar al resto de la Sociedad sobre el contenido y alcance de las novedades y/o cambios normativos, diseñando y celebrando sesiones formativas, bien en modo presencial o en modo e-learning, cuando la novedad legislativa tuviera un impacto relevante en la actividad de DIA.

Para llevar a cabo esta función, dichos responsables tienen establecido un procedimiento de seguimiento y actualización de la normativa y de comunicación, en virtud del cual están definidos los recursos, responsabilidades y herramientas internas y externas necesarias para desempeñar esta función y lograr el doble objetivo de disponer de un mapa regulatorio actualizado y de una organización informada sobre sus obligaciones legales.

2.- Implementación de Sistemas de Cumplimiento Normativo.

DIA ha fijado políticas y procedimientos encaminados a informar y formar a los empleados sobre determinados principios de comportamiento y a prevenir y detectar conductas inapropiadas. En esta línea, cabe destacar la aprobación del primer Código Ético del Grupo DIA y la creación de un Canal Ético de Consulta e Información, así como la implementación de un plan o modelo de prevención de delitos en la Sociedad.

(i) Código Ético y Canal Ético de Consulta e Información

Con fecha 9 de mayo de 2012 el Consejo de Administración de DIA aprobó el primer Código Ético (disponible en www.diacorporate.com), fruto del consenso y reflejo de la diversidad existente en el Grupo DIA. La Sociedad ha considerado que el Código Ético es el mejor instrumento para poner en práctica una política de cumplimiento de arriba hacia abajo, guiando a los empleados mediante el ejemplo con determinadas líneas de conducta o comportamiento. El citado Código, como el resto de normas definidas por la Compañía, es de obligado cumplimiento para todos los empleados.

DIA también tiene establecido un Canal Ético de Consulta e Información (vía correo electrónico y dirección postal) a nivel de grupo y a nivel de cada jurisdicción en la que opera DIA, con la finalidad de aclarar dudas de interpretación y analizar y resolver posibles incumplimientos del Código, de conformidad con la normativa interna y externa que resulte de aplicación. El Comité Ético a nivel corporativo es responsable de gestionar el Canal Ético de Consulta e Información, difundiendo su existencia y supervisando su adecuado funcionamiento.

(ii) Plan de Prevención de Delitos en España

DIA ha implementado un modelo de prevención de delitos con el objetivo de establecer los procedimientos y políticas internas de control más adecuadas para prevenir la comisión de actos contrarios a la legalidad y, en su caso, poder atenuar o eximir de responsabilidad a la Sociedad tras la reforma de la Ley Orgánica 10/1995, de 23 de noviembre, por la que se aprueba el Código Penal.

A tal efecto, se han analizado las actividades desarrolladas por las diferentes áreas de negocio de DIA y se ha evaluado el riesgo de cada actividad en relación con la posible comisión de delitos en términos de probabilidad e impacto, teniendo en cuenta los controles ya implantados por DIA para mitigar los riesgos.

Asimismo, se ha designado, dentro de la organización, a un responsable de prevención, que informará al Director de Cumplimiento Normativo y al Comité Ético a nivel corporativo y se responsabilizará del mantenimiento y adecuado funcionamiento del modelo de prevención.

4.2. Riesgos financieros

Las políticas de Gestión de Riesgo Global del Grupo se centran en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad de sus accionistas y del Grupo.

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

Las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (tipo de cambio, tipo de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

4.2.1. Riesgo de mercado

A- Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés del Grupo surge por las fluctuaciones de las tasas de interés que afectan a los costes financieros de la deuda a largo plazo emitida a tipos variables.

El Grupo realiza diversas operaciones de cobertura de tipos de interés para mitigar su exposición de acuerdo con su Política de Gestión de Riesgos. A 31 de diciembre de 2013, el importe nominal de derivados vivos contratados con contrapartidas externas para cubrir el riesgo de tipo de interés de la financiación a largo plazo ascendía a 585 millones de euros con vencimiento 2014 y 215 millones de euros con vencimiento 2015.

Durante el año 2013 el porcentaje de coberturas sobre volumen de deuda bruta media se sitúa en 80.3% frente a una cobertura del 35.8% del año anterior.

Por otro lado, la política del Grupo para los activos financieros es de mantenerlos en disposición de liquidez para su uso. Estos saldos se mantienen en entidades financieras de primer nivel crediticio.

B- Riesgo de tipo de cambio.

- Operacional: flujos de efectivo

Las fluctuaciones de divisas, diferentes a la moneda local, pueden repercutir positiva o negativamente en las cuentas consolidadas. El Grupo trata de minimizar el riesgo mediante la negociación de contratos de divisas a plazo gestionados por el Departamento de Tesorería del Grupo. El volumen de compras en moneda extranjera durante el ejercicio 2013 es de 6.165 miles de dólares. El importe de operaciones cubiertas llevadas a cabo ascendió a 6.165 miles de dólares, resultando un 99,99% de cobertura. Al cierre del ejercicio existen 1.676 miles de dólares cubiertos con vencimiento inferior a doce meses.

- Filiales

DIA 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, yuanes chinos y reales brasileños se gestiona, principalmente, mediante recursos ajenos denominados en las correspondientes monedas extranjeras. Al 31 de diciembre de 2013, 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 195 miles de euros (2012: 373 miles de euros), principalmente, como resultado de la conversión de deudores comerciales e instrumentos de deuda clasificados como activos financieros disponibles para la venta.

C- Riesgo sobre los instrumentos financieros

Con fecha 21 de enero de 2013, la sociedad renovó un contrato de Equity Swap con vencimiento 21 de julio de 2013 de 8.086.720 acciones y con vencimiento 21 de enero de 2014 de 5.500.000 acciones para cumplir con las obligaciones de pago derivadas del programa LTIP (Long Term Incentive Plan) de Directivos que tiene el Grupo. Su descripción se encuentra en la nota 16 de la Memoria de las cuentas anuales consolidadas. El instrumento financiero se registra en el patrimonio neto consolidado.

4.2.2. Riesgo de crédito

El Grupo no tiene concentración significativa de riesgo de crédito. Mantiene políticas de riesgos activas para asegurar que las ventas al por mayor se realicen a clientes de contrastada calidad crediticia. Las ventas al por menor suponen un menor riesgo en cuanto a que el cobro se realiza mediante efectivo o tarjeta.

Las operaciones al contado y con derivados se realizan con Entidades Financieras de alta calificación crediticia, con rating aplicable mínimo BBB. En los países en los que el rating es inferior a dicha calificación, se opera con entidades financieras locales consideradas de alta calidad crediticia según los estándares locales.

Así mismo, coloca los excedentes de tesorería en activos de alta calidad crediticia y máxima liquidez. La política fijada por la Dirección Ejecutiva Corporativa del Grupo se basa en criterios de liquidez, solvencia y diversificación, estableciendo importes máximos a invertir por contrapartida, plazo máximo de 90 días de duración de las inversiones y definición de los instrumentos a los que se autoriza la colocación de excedentes.

4.2.3. Riesgo de liquidez

Las recomendaciones respecto a la información sobre este tipo de riesgo, su eventual impacto en la entidad y las políticas llevadas a cabo por la misma con el objetivo de mitigarlo, están contenidas en la nota 3 "Liquidez y recursos de capital" en el epígrafe 3.1. Liquidez. A dicho epígrafe nos remitimos.

5. CIRCUNSTANCIAS IMPORTANTES OCURRIDAS TRAS EL CIERRE DEL EJERCICIO

Con fecha efectiva de 21 de enero de 2014 la Sociedad dominante ha suscrito la prórroga del contrato sobre la compra de 5.500.000 acciones propias firmado previamente con fecha el 21 de diciembre de 2011, que fue modificado el 21 de enero de 2013. La nueva fecha de compromiso de adquirir las acciones es el 21 enero de 2015.

6. INFORMACIÓN SOBRE LA EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA ENTIDAD

El Grupo DIA está trabajando actualmente en el desarrollo del nuevo concepto comercial del formato Schlecker/Clarel. Este nuevo formato fue formalmente implementado y presentado a finales del año 2013, momento en el que se inició el proceso de reforma de todo el parque de tiendas actuales.

El Grupo DIA inició la actividad comercial en la nueva región de Minas Gerais a finales del mes de Octubre de 2013, con 12 tiendas abiertas en esta nueva región a finales de 2013. El grupo está actualmente avanzando el trabajo para inaugurar la actividad en una cuarta región en Brasil a finales del año 2014.

El Grupo DIA organizará un Investor's Day el 12 de marzo de 2014. El evento será realizado en Barcelona.

El Grupo DIA está en el camino de alcanzar el objetivo de crecimiento de doble dígito en el beneficio por acción ajustado en moneda local que se marcó para el periodo 2012-15.

En el ejercicio 2014 la inversión recurrente en activo fijo de DIA se situará en valores muy similares a los del ejercicio 2013, centrando sus esfuerzos en la apertura de nuevas tiendas, principalmente en los mercados clave (Iberia y mercados emergentes).

DIA tiene una previsión de aumento del resultado financiero negativo del 10%, incremento que esta íntegramente explicado por el prudente escenario de tipos de interés que maneja la compañía para el ejercicio 2014.

De cara a los próximos meses no se esperan cambios significativos en la actividad de la sociedad más allá de los anteriormente reseñados.

Sin embargo, si pueden existir en el medio o largo plazo algunos factores con razonable influencia en las perspectivas del Grupo. Entre ellos cabría señalar:

- 1) Variaciones en el comportamiento de compra de los consumidores en países maduros derivados de la crisis económica o el envejecimiento de la población.
- 2) Incremento de la renta disponible en países emergentes que permitirá consumir de una forma más moderna.
- 3) Paralelamente, se espera la aparición de nuevas tendencias en la oferta de productos hacia los de salud, bienestar, orgánicos o ecológicos.

7. ACTIVIDADES DE I+D+i

DIA ha desarrollado desde sus orígenes un fuerte esfuerzo en el desarrollo de conocimiento, métodos de gestión y modelos comerciales que le han permitido generar ventajas competitivas duraderas. A través de la franquicia, DIA transfiere todo su know how a los franquiciados para que puedan llevar a cabo una actividad rentable y eficiente.

Según establece la NIC 38 el Grupo DIA activa los costes de desarrollo generados internamente una vez que el proyecto haya llegado a la fase de desarrollo, siempre que sean claramente identificables y estén ligados a proyectos de nuevos modelos comerciales y desarrollos informáticos, en la medida que se justifique que van a dar lugar a mayores beneficios futuros para el Grupo.

Los gastos asociados a I+D+i incurridos por el Grupo durante el ejercicio 2013 son, porcentualmente, muy pequeños respecto al resto de los gastos incurridos para desarrollar las actividades propias de su objeto social.

El importe activado durante el ejercicio 2013 es de 8,11 millones de euros (0,7 millones en 2012), correspondiente a la capitalización de los desarrollos informáticos en España y Francia y al desarrollo del nuevo modelo de tienda y de surtido CLAREL.

8. ADQUISICIÓN Y ENAJENACIÓN DE ACCIONES PROPIAS

La Junta General de Accionistas celebrada el 26 de abril de 2013 aprobó la reducción de capital social mediante la amortización de 28.265.442 acciones de DIA en autocartera representativas del 4,16% del capital social, llevándose a cabo con fecha 26 de julio de 2013.

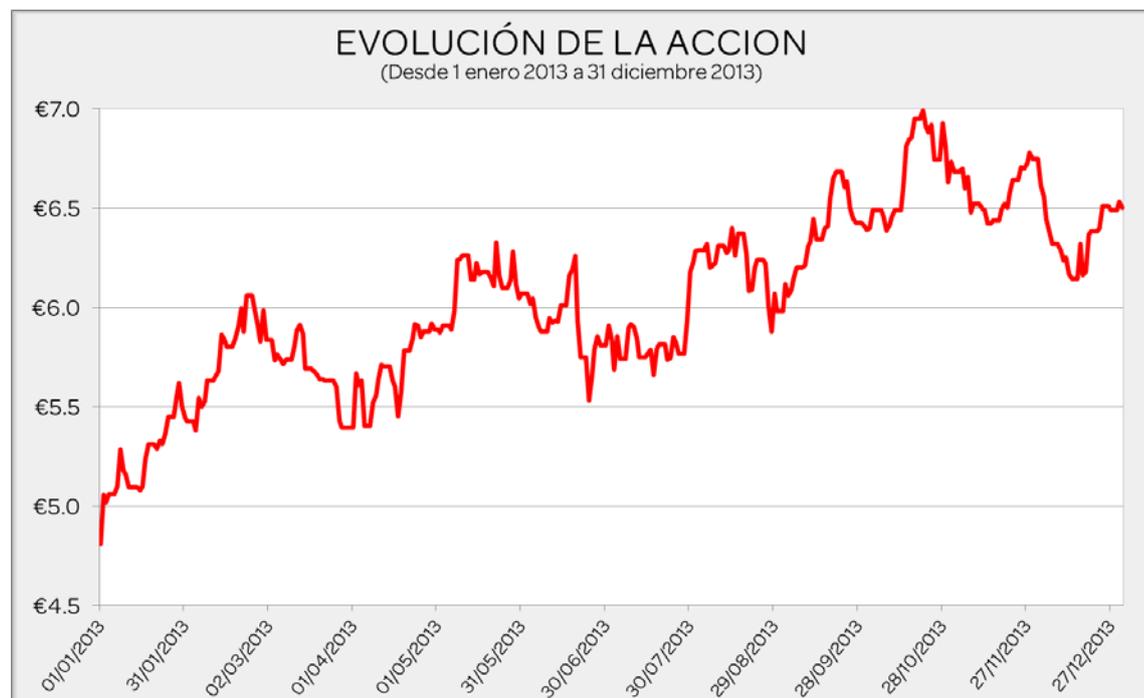
A 31 de diciembre de 2013, la Sociedad dominante mantenía 5.901.981 acciones en autocartera, que representaban el 0,91% del capital, con un precio medio ponderado de compra de 3,951 euros/acción que representa un importe total de 23.318.821,30 euros. Esta cantidad mantenida en balance cubre una potencial distribución relacionado con la ejecución del Plan de Incentivos a Largo Plazo para el equipo directivo aprobado en la JGA en 2012.

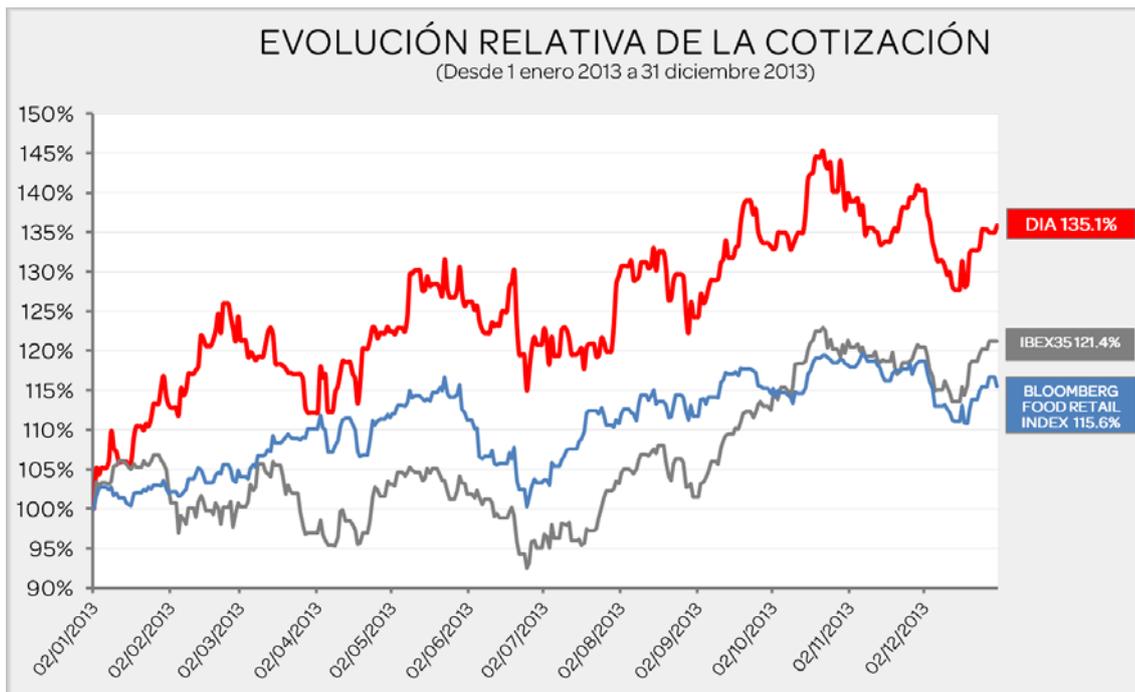
AUTOCARTERA

	2012	2013
Número de acciones emitidas	679.336.000	651.070.558
Número de acciones propias a final de periodo	20.178.722	5.901.981
NUMERO DE ACCIONES MEDIAS PONDERADAS	662.293.897	646.045.350

9. OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE

9.1. Información bursátil





Durante 2013 la acción de DIA se revalorizó un 35,1% frente a la revalorización del 21,4% que registró el IBEX35 en ese mismo periodo y del 15,6% del Bloomberg Food Retail Index. El precio mínimo en ese periodo se fijó día 3 de enero de 2013, cuando la acción cerró a 5,018 Euros, mientras que el cierre más alto se produjo el 21 de octubre cuando la sesión bursátil terminó cotizando a 6,99 euros por acción.

9.2. Política de dividendos

El Grupo DIA ha definido una política de distribución de dividendos consistente en repartir entre sus accionistas hasta el 50% del beneficio neto ajustado.

Desde que Distribuidora Internacional de Alimentación SA, sociedad dominante del Grupo, comenzó a cotizar en el mercado de valores el 5 de Julio de 2011, ha repartido dos dividendos ordinarios únicos con cargo a los ejercicios 2011 y 2012. El importe bruto de estos dividendos fue de 0,11 euros por acción (distribuido el 1 de Julio de 2012) y 0,13 euros por acción (distribuido el 16 de Julio de 2013), lo que representó un pay-out sobre el beneficio neto ajustado del 47,8% y 46,5%, respectivamente.

El Consejo de Administración propondrá a la JGA la distribución de 0,16 euros por acción, una cantidad que es un 23,1% mayor que el dividendo de 0,13 euros por acción pagado el pasado 16 de julio de 2013 a cargo de los resultados de 2012. Este dividendo representa un pay-out calculado sobre el resultado neto ajustado de 45,3% e implicará un pago aproximado de 103 millones de euros en dividendos a los accionistas.

9.3. Otra información

El Informe Anual de Gobierno Corporativo de DIA forma parte de este informe de gestión consolidado y 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.

El 6 de mayo de 2013, el Consejo de Administración de DIA aprobó la política general de Responsabilidad Social Corporativa. Atendiendo al doble objetivo de contribuir al bienestar social y minimizar los impactos negativos de su actividad sobre el entorno, adoptó ocho principios. Estos principios encuentran disponibles en la página web www.diacorporate.com.