



## DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD DEL INFORME FINANCIERO ANUAL

Los miembros del Consejo de Administración de DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL DE ALIMENTACIÓN, S.A. declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas anuales individuales de DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL DE ALIMENTACIÓN, S.A. (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo y memoria), así como las consolidadas con sus sociedades dependientes (estados de situación financiera, cuenta de resultados, el estado del resultado global, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo y memoria, todos ellos consolidados), correspondientes al ejercicio social cerrado a 31 de diciembre de 2011, formuladas por el Consejo de Administración en su reunión de 24 de febrero de 2012 y elaboradas conforme a los principios de contabilidad que resultan de aplicación, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL DE ALIMENTACIÓN, S.A., así como de las sociedades dependientes comprendidas en la consolidación, tomadas en su conjunto, y que los informes de gestión complementarios de las cuentas anuales individuales y consolidadas incluyen un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición de DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL DE ALIMENTACIÓN, S.A. y de las sociedades dependientes comprendidas en la consolidación, tomadas en su conjunto, así como la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

En Madrid, a 24 de febrero de 2012

---

Doña Ana M<sup>a</sup> Llopis Rivas  
*Presidenta*

---

Don Mariano Martín Mampaso  
*Vicepresidente*

---

Don Ricardo Currás de Don  
Pablos  
*Consejero Delegado*

---

Don Nicolas Brunel  
*Consejero*

---

Don Pierre Cuilleret  
*Consejero*

---

Don Julián Díaz González  
*Consejero*

---

Don Richard Golding  
*Consejero*

---

Don Nadra Moussalem  
*Consejero*

---

Doña Rosalía Portela de Pablo  
*Consejera*

---

Don Antonio Urcelay Alonso  
*Consejero*

# **Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A.**

## **Cuentas Anuales**

31 de diciembre de 2011

## **Informe de gestión**

Ejercicio 2011

(Junto con el Informe de Auditoría)



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

## Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

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

Hemos auditado las cuentas anuales de Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A. (la "Sociedad") que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2011, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales de la Sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales 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 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 del ejercicio 2011 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A. al 31 de diciembre de 2011, así como de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2011 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A., la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2011. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión 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 la Sociedad.

KPMG Auditores, S.L.

José Ignacio Rodríguez Prado

27 de febrero de 2012

INSTITUTO DE  
CENSORES JURADOS  
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:  
KPMG AUDITORES, S.L.

Año 2012 N° 01/12/00727  
IMPORTE COLEGIAL: 93,00 EUR

Este informe está sujeto a la tasa  
aplicable establecida en la  
Ley 44/2002 de 22 de noviembre.



## BALANCES

correspondientes a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2011 y 2010  
(expresados en miles de euros)

ACTIVO	Notas	Diciembre 2011	Diciembre 2010
<b>Inmovilizado intangible</b>	5	<b>46.659</b>	<b>44.510</b>
Desarrollo		-	105
Concesiones		394	425
Patentes, licencias, marcas y similares		72	72
Fondo de comercio		35.956	36.803
Aplicaciones Informáticas		5.385	1.470
Otro inmovilizado intangible		4.852	5.635
<b>Inmovilizado material</b>	6	<b>507.913</b>	<b>537.202</b>
Terrenos y construcciones		204.684	205.250
Instalaciones técnicas, maquinaria, utillaje, mobiliario y otro inmovilizado material		301.212	330.807
Inmovilizado en curso y anticipos		2.017	1.145
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>		<b>1.294.438</b>	<b>1.284.395</b>
Instrumentos de patrimonio	11	1.242.438	1.229.395
Créditos a empresas	12 (a)	52.000	55.000
<b>Inversiones financieras a largo plazo</b>	12 (b)	<b>14.339</b>	<b>13.872</b>
Instrumentos de patrimonio		36	36
Créditos a terceros		1.410	1.053
Otros activos financieros		12.893	12.519
Otras Inversiones		-	264
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>		<b>25.323</b>	<b>19.238</b>
Clientes por ventas y prestaciones de servicios (superior al ciclo de explotación)	12 (c)	19.269	13.170
Periodificaciones a largo plazo	14	6.054	6.068
<b>Activos por impuesto diferido</b>	23	<b>32.783</b>	<b>36.230</b>
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>1.921.455</b>	<b>1.935.447</b>
<b>Existencias</b>	13	<b>188.872</b>	<b>204.408</b>
Comerciales		185.221	200.417
Materias primas y otros aprovisionamientos		3.508	3.839
Anticipos a proveedores		143	152
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	12 (c)	<b>163.539</b>	<b>153.251</b>
Clientes por ventas y prestaciones de servicios corto plazo		29.535	16.070
Clientes empresas del grupo y asociadas		88.635	105.663
Deudores varios		33.357	30.866
Personal		472	396
Activos por impuesto corriente		11.405	2
Otros créditos con las Administraciones Públicas		135	254
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	12 (a)	<b>411.796</b>	<b>18.892</b>
Créditos		3.000	-
Otros activos financieros		408.796	18.892
<b>Inversiones financieras a corto plazo</b>	12 (b)	<b>909</b>	<b>594</b>
Créditos		670	594
Derivados		239	-
<b>Periodificaciones a corto plazo</b>	14	<b>3.319</b>	<b>1.637</b>
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>		<b>42.720</b>	<b>38.739</b>
Tesorería		28.162	38.739
Otros activos líquidos equivalentes		14.558	-
<b>Total activos corrientes</b>		<b>811.155</b>	<b>417.521</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>2.732.610</b>	<b>2.352.968</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2011

## BALANCES

correspondientes a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2011 y 2010  
(expresados en miles de euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas	Diciembre 2011	Diciembre 2010
<b>Fondos Propios</b>	16	<b>787.663</b>	<b>1.071.964</b>
<b>Capital</b>		<b>67.934</b>	<b>3.899</b>
Capital escriturado		67.934	3.899
<b>Prima de emisión</b>		<b>618.157</b>	<b>848.533</b>
<b>Reservas</b>		<b>18.227</b>	<b>5.902</b>
Legal y estatutarias		780	780
Otras reservas		17.447	5.122
<b>(Acciones y participaciones en patrimonio propias)</b>		<b>(39.151)</b>	<b>-</b>
<b>Otras aportaciones de socios</b>	20	<b>-</b>	<b>10.827</b>
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>121.049</b>	<b>202.803</b>
<b>Otros instrumentos de patrimonio neto</b>		<b>1.447</b>	<b>-</b>
<b>Ajustes por cambios de valor</b>		<b>167</b>	<b>(20)</b>
Operaciones de cobertura		167	(20)
<b>Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>	17	<b>724</b>	<b>882</b>
<b><u>Total patrimonio neto</u></b>		<b><u>788.554</u></b>	<b><u>1.072.826</u></b>
<b>Provisiones a largo plazo</b>	18	<b>107.057</b>	<b>123.450</b>
Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal	19	496	766
Otras provisiones	21	106.561	122.684
<b>Deudas a largo plazo</b>	22 (b)	<b>586.665</b>	<b>1.236</b>
Deudas con entidades de crédito		585.035	100
Otros pasivos financieros		1.630	1.136
<b>Pasivos por impuesto diferido</b>	23	<b>102.914</b>	<b>71.651</b>
<b><u>Total pasivos no corrientes</u></b>		<b><u>796.636</u></b>	<b><u>196.337</u></b>
<b>Provisiones a corto plazo</b>	18	<b>2.882</b>	<b>2.401</b>
<b>Deudas a corto plazo</b>	22 (b)	<b>256.412</b>	<b>11.481</b>
Deudas con entidades de crédito		249.812	2.810
Acreedores por arrendamiento financiero		8	375
Derivados		-	20
Otros pasivos financieros		6.592	8.276
<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	22 (a)	<b>43.313</b>	<b>236.956</b>
<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	22 (d)	<b>844.784</b>	<b>832.918</b>
Proveedores a corto plazo		697.560	682.877
Proveedores, empresas del grupo y asociadas a corto plazo		11.971	19.140
Acreedores varios		82.868	77.466
Personal (remuneraciones pendientes de pago)		25.563	24.917
Otras deudas con las Administraciones Públicas		26.822	28.518
<b>Periodificaciones a corto plazo</b>		<b>29</b>	<b>49</b>
<b><u>Total pasivos corrientes</u></b>		<b><u>1.147.420</u></b>	<b><u>1.083.805</u></b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b><u>2.732.610</u></b>	<b><u>2.352.968</u></b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2011

## **CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**

## CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

correspondientes a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2011 y 2010  
(expresados en miles de euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Notas	Diciembre 2011	Diciembre 2010
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	26 (a)	<b>4.059.856</b>	<b>4.033.843</b>
Ventas		4.059.856	4.033.843
<b>Trabajos realizado por la empresa para su activo</b>		<b>4.181</b>	<b>1.607</b>
<b>Aprovisionamientos</b>	26 (b)	<b>(3.108.367)</b>	<b>(3.087.126)</b>
Consumo de mercaderías		(3.054.244)	(3.041.143)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(11.106)	(7.036)
Trabajos realizados por otras empresas		(43.522)	(38.841)
Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos		505	(106)
<b>Otros ingresos de explotación</b>		<b>98.638</b>	<b>85.630</b>
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		98.225	85.172
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		413	458
<b>Gastos de personal</b>		<b>(417.947)</b>	<b>(429.113)</b>
Sueldos, salarios y asimilados		(336.184)	(346.642)
Cargas sociales	25 (c)	(81.763)	(82.339)
Provisiones		-	(132)
<b>Otros gastos de explotación</b>		<b>(361.846)</b>	<b>(356.750)</b>
Servicios exteriores		(344.781)	(336.759)
Tributos		(9.999)	(10.578)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(3.047)	(2.234)
Otros gastos de gestión corriente		(4.019)	(7.179)
<b>Amortización de inmovilizado</b>	5 y 6	<b>(115.910)</b>	<b>(118.013)</b>
<b>Imputación de subvenciones de Inmovilizado no financiero y otras</b>	17	<b>254</b>	<b>288</b>
<b>Excesos de provisiones</b>		<b>1.765</b>	<b>-</b>
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado</b>	26 (d)	<b>(9.909)</b>	<b>(17.098)</b>
Deterioros y pérdidas		(2.183)	(5.895)
Resultados por enajenaciones y otras		(7.726)	(11.203)
<b>Otros resultados</b>		<b>(232)</b>	<b>(3.055)</b>
<b>Resultado de explotación</b>		<b>150.483</b>	<b>110.213</b>
<b>Ingresos financieros</b>		<b>49.989</b>	<b>52.980</b>
<b>De participaciones en instrumentos de patrimonio</b>	11	<b>40.000</b>	<b>50.000</b>
En empresas del grupo y asociadas		40.000	50.000
<b>De valores negociables y de créditos del activo inmovilizado</b>		<b>9.989</b>	<b>2.980</b>
De empresas del grupo y asociadas		8.186	1.806
De terceros		1.803	1.174
<b>Gastos financieros</b>		<b>(24.143)</b>	<b>(9.477)</b>
Por deudas con empresas del grupo y asociadas		(2.632)	(265)
Por deudas con terceros		(20.141)	(1.459)
Por actualización de provisiones		(1.370)	(7.753)
<b>Diferencias de cambio</b>	26 (f)	<b>61</b>	<b>58</b>
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros</b>		<b>(19.999)</b>	<b>103.908</b>
Deterioros y pérdidas	11	(23.042)	24.568
Resultados por enajenaciones y otras	11 y 26 (g)	3.043	79.340
<b>Resultado financiero</b>		<b>5.908</b>	<b>147.469</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>		<b>156.391</b>	<b>257.682</b>
<b>Impuesto sobre beneficios</b>	23	<b>(35.342)</b>	<b>(54.879)</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b><u>121.049</u></b>	<b><u>202.803</u></b>



**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

**Estados de cambios en el patrimonio neto**  
**correspondientes a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2011 y 2010**  
**A) Estados de ingresos y gastos reconocidos**  
**(expresados en miles de euros)**

	<b>Diciembre 2011</b>	<b>Diciembre 2010</b>
<b>Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b><u>121.049</u></b>	<b><u>202.803</u></b>
<b>Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto</b>		
Por coberturas de los flujos de efectivo	268	(6)
Subvenciones, donaciones y legados	28	479
Efecto impositivo	(89)	(142)
<b>Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto</b>	<b><u>207</u></b>	<b><u>331</u></b>
<b>Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>		
Subvenciones, donaciones y legados	(254)	(288)
Efecto impositivo	76	86
<b>Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b><u>(178)</u></b>	<b><u>(202)</u></b>
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b><u>121.078</u></b>	<b><u>202.932</u></b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2011

## Estados de cambios en el patrimonio neto

correspondientes a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2011 y 2010

### B) Estados totales de cambios en el patrimonio neto

(expresados en miles de euros)

	<u>Capital Escriturado</u>	<u>Prima de emisión</u>	<u>Reservas</u>	<u>(Acciones y participaciones en patrimonio propias)</u>	<u>Remanente</u>	<u>Resultado del ejercicio</u>	<u>Otras aportaciones de socios</u>	<u>Otros instrumentos de patrimonio propios</u>	<u>Ajustes por cambios de valor</u>	<u>Subvenciones, donaciones y legados recibidos</u>	<u>Total</u>
<b>Saldo al 1 de enero de 2010</b>	<b>3.899</b>	<b>848.533</b>	<b>383.221</b>	-	<b>2.346</b>	<b>151.858</b>	<b>7.834</b>	-	<b>(14)</b>	<b>747</b>	<b>1.398.424</b>
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	202.803	-	-	(6)	135	202.932
Operaciones con socios o propietarios											
Emisión de pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	3.676	-	-	-	3.676
Cancelación de pagos basados en acciones	-	-	477	-	-	-	(683)	-	-	-	(206)
Distribución del beneficio del ejercicio					151.858	(151.858)					-
Reservas	-	-	71.858	-	(71.858)	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	(80.000)	-	-	-	-	-	(80.000)
Dividendo extraordinario	-	-	(449.654)	-	(2.346)	-	-	-	-	-	(452.000)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>3.899</b>	<b>848.533</b>	<b>5.902</b>	-	-	<b>202.803</b>	<b>10.827</b>	-	<b>(20)</b>	<b>882</b>	<b>1.072.826</b>
<b>Saldo al 1 de enero de 2011</b>	<b>3.899</b>	<b>848.533</b>	<b>5.902</b>	-	-	<b>202.803</b>	<b>10.827</b>	-	<b>(20)</b>	<b>882</b>	<b>1.072.826</b>
Emisión de acciones	64.035	(64.035)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	121.049	-	-	187	(158)	121.078
Operaciones con socios o propietarios											
Emisión de pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	1.670	1.447	-	-	3.117
Cancelación de pagos basados en acciones	-	-	11.759	-	-	-	(12.497)	-	-	-	(738)
Operaciones con acciones o participaciones propias	-	-	22	(39.151)	-	-	-	-	-	-	(39.129)
Distribución del beneficio del ejercicio					202.803	(202.803)					-
Reservas	-	-	202.803	-	(202.803)	-	-	-	-	-	-
Dividendo extraordinario	-	(166.341)	(202.259)	-	-	-	-	-	-	-	(368.600)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>67.934</b>	<b>618.157</b>	<b>18.227</b>	<b>(39.151)</b>	-	<b>121.049</b>	-	<b>1.447</b>	<b>167</b>	<b>724</b>	<b>788.554</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2011

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

## Estados de flujos de efectivo

correspondientes a los ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(expresados en miles de euros)

	<u>Notas</u>	Diciembre 2011	Diciembre 2010
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>			
<b>Resultado del ejercicio antes de impuestos</b>		<b>156.391</b>	<b>257.682</b>
<b>Ajustes del resultado</b>		<b>106.201</b>	<b>(12.226)</b>
Amortización del inmovilizado	5 y 6	115.910	118.013
Correcciones valorativas por deterioro		27.767	(16.333)
Variación de provisiones		(19.302)	(5.590)
Imputación de subvenciones	17	(254)	(288)
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	26 (d)	7.726	11.203
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	26 (g)	(3.043)	(79.340)
Ingresos financieros		(49.989)	(52.980)
Gastos financieros		24.143	9.477
Diferencias de cambio	26 (f)	(61)	(58)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		187	(6)
Otros ingresos y gastos		3.117	3.676
<b>Cambios en el capital corriente</b>		<b>34.606</b>	<b>51.545</b>
Existencias	13	16.041	21.500
Deudores y otras cuentas a cobrar	12 (c)	(427)	3.831
Otros activos corrientes	12 y 14	(1.552)	51.777
Acreedores y otras cuentas a pagar	22	11.927	7.914
Provisiones	21	481	1.699
Otros pasivos corrientes	22	14.221	(27.654)
Otros activos y pasivos no corrientes	12 (c) y 14	(6.085)	(7.522)
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>		<b>61</b>	<b>2.718</b>
Pagos de intereses		(21.479)	(1.459)
Cobros de dividendos	11	40.000	50.000
Cobros de intereses		8.480	652
Pagos (cobros) por impuesto sobre beneficios		(26.940)	(46.475)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>		<b><u>297.259</u></b>	<b><u>299.719</u></b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>			
<b>Pagos por inversiones</b>		<b>(561.505)</b>	<b>(90.288)</b>
Empresas del grupo y asociadas	11	(461.996)	-
Inmovilizado intangible	5	(5.831)	(1.355)
Inmovilizado material	6	(93.211)	(88.785)
Otros activos financieros	12 (b)	(467)	(148)
<b>Cobros por desinversiones</b>		<b>39.414</b>	<b>98.815</b>
Empresas del grupo y asociadas	11	39.050	96.000
Inmovilizado intangible	5	-	26
Inmovilizado material	6	364	2.789
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		<b><u>(522.091)</u></b>	<b><u>8.527</u></b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>			
<b>Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>		<b>(39.304)</b>	<b>423</b>
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio		(39.400)	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	17	96	423
<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>		<b>636.717</b>	<b>222.365</b>
<b>Emisión</b>		<b>851.136</b>	<b>222.365</b>
Deudas con entidades de crédito (+)		850.642	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas	22 (a)	-	222.343
Otras deudas	22	494	22
<b>Devolución y amortización de</b>		<b>(214.419)</b>	<b>-</b>
Deudas con entidades de crédito (-)		(20.776)	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas		(193.643)	-
<b>Pagos por dividendos y remuneración de otros instrumentos de Patrimonio</b>		<b>(368.600)</b>	<b>(532.000)</b>
Dividendos	16 (e) y 3	(368.600)	(532.000)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>		<b><u>228.813</u></b>	<b><u>(309.212)</u></b>
<b>Aumento/disminución neta del efectivo o equivalentes</b>		<b><u>3.981</u></b>	<b><u>(966)</u></b>
<b>Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio</b>		<b>38.739</b>	<b>39.705</b>
<b>Efectivo o equivalentes al final de ejercicio</b>		<b>42.720</b>	<b>38.739</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2011



## (1) Naturaleza, Actividades de la Sociedad y Composición del Grupo

Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A. (en adelante la Sociedad) se constituyó en España el día 24 de julio de 1966 como sociedad anónima, por un período de tiempo indefinido. Su domicilio social y fiscal 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 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.*

La Sociedad abrió su primer establecimiento en Madrid en 1979. 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.

Tal y como se describe en la nota 11, la Sociedad posee participaciones en sociedades dependientes. Como consecuencia de ello la Sociedad es dominante de un Grupo de sociedades de acuerdo con la legislación vigente. La información relativa a las participaciones en empresas del grupo se presenta en la nota 11 de esta memoria.

La presentación de las cuentas anuales consolidadas es necesaria, de acuerdo con principios y normas contables generalmente aceptados, para presentar la imagen fiel de la situación financiera y de los resultados de las operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo del Grupo.

Los Administradores han formulado el 24 de febrero de 2012, las cuentas anuales consolidadas de Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A. y Sociedades dependientes del ejercicio 2011, de conformidad con lo establecido en las Normas Internacionales de la información financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE) y con las demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable, que presentan unos beneficios consolidados atribuidos a la Sociedad Dominante de 98.462 miles de euros y un patrimonio neto consolidado atribuible a la Sociedad Dominante de 98.772 miles de euros. Este es el ejercicio en el que se formula por primera vez cuentas anuales consolidadas, ya que a 31 de diciembre de 2010 el Grupo DIA formaba parte del Grupo Carrefour, y como tal, estaba exento de formular cuentas anuales consolidadas.

Con fecha 21 de junio de 2011, la Junta General de Accionistas de Carrefour S.A. aprobó la operación consistente en el reparto de la totalidad del capital social de DIA como dividendo en especie a los accionistas de Carrefour S.A. y la admisión a negociación de las acciones de DIA, S.A. en las Bolsas de Valores españolas. Con fecha 1 de julio de 2011 Carrefour S.A. adquirió la totalidad de las acciones en las que está dividido el capital de DIA, S.A. a la entidad de su grupo Norfin Holder, S.L. En virtud de esta compraventa, Carrefour, S.A., hasta entonces accionista indirecto de la totalidad del capital social de DIA, S.A., a través de su dependiente Norfin Holder, S.L., paso a ser accionista directo de dicha Sociedad. Con fecha 5 de julio de 2011, Carrefour, S.A. llevó a cabo la distribución de las acciones de DIA a los accionistas de Carrefour S.A., que lo eran al cierre de mercado del día anterior. A partir de esta fecha las acciones de DIA, S.A. comenzaron a cotizar en las Bolsas de Valores españolas y por tanto, el Grupo DIA dejó de formar parte del Grupo Carrefour.

## **(2) Bases de Presentación**

### **(a) Imagen fiel**

Las cuentas anuales se han formulado a partir de los registros contables de Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A. Las cuentas anuales del ejercicio 2011 se han preparado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2011 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas anuales del ejercicio 2011, que han sido formuladas el 24 de febrero de 2012, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin modificación alguna.

### **(b) Comparación de la información**

Las cuentas anuales presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2011, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio 2010 aprobadas por el Accionista Único el 28 de febrero de 2011.

### **(c) Moneda funcional y moneda de presentación**

Las cuentas anuales se presentan en miles de euros, redondeadas al millar más cercano, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

### **(d) Aspectos críticos de la valoración y estimación de las incertidumbres y juicios relevantes en la aplicación de políticas contables**

La preparación de las cuentas anuales requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. 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.



**(i) Estimaciones contables relevantes e hipótesis**

La Sociedad realiza la prueba de deterioro anual de las inversiones en empresas del grupo. El deterioro se determina como se indica en la nota 4(f) (vii).

La Sociedad 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. El deterioro se determina como se indica en la nota 4 (d).

La Sociedad realiza la prueba de deterioro anual del Fondo de comercio. La determinación del valor recuperable de una división 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. La Sociedad 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, la tasa media ponderada de capital y los tipos impositivos. Las estimaciones, incluyendo la metodología empleada, pueden tener un impacto significativo en los valores y en la pérdida por deterioro de valor.

El Consejo de Administración de la Sociedad ha aprobado planes de retribuciones a largo plazo, liquidados mediante acciones propias de la Sociedad pendientes de redacción definitiva y comunicación del Reglamento a los empleados beneficiarios, La obligación total generada por los planes, así como la parte devengada al 31 de diciembre de 2011, según el grado de cumplimiento de las condiciones para su recepción, han sido objeto de estimación por la Sociedad.

La Sociedad está sujeta a procesos legales e inspecciones fiscales, algunas de ellas ya realizadas al 31 de diciembre de 2011 por las autoridades fiscales y recurridas por la Sociedad. Si es probable que exista una obligación al cierre del ejercicio que va a suponer una salida de recursos, se reconoce una provisión si el importe se puede estimar con fiabilidad. Como consecuencia, los Administradores ejercen 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.

**(ii) Cambios de estimación**

Asimismo, a pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2011, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en las cuentas anuales de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

**(3) Distribución de Resultados**

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 2011 formulada por los Administradores y a presentar a la Junta General de Accionistas es como sigue:

<b>Bases de reparto</b>	<b>Euros</b>
<b>Beneficio del ejercicio</b>	<b>121.049.247,83</b>
<b>Distribución</b>	
Dividendos (*)	73.241.851,76
Reserva legal	12.806.962,17
Reserva por fondo de comercio	1.797.810,08
Otras reservas	33.202.623,82
<b>Total</b>	<b>121.049.247,83</b>

(\*) importe máximo a distribuir de un dividendo ordinario de 0,11 euros brutos por acción con derecho a percibirlo.

La distribución de los Resultados del ejercicio anterior viene expuesta en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.

Al 31 de diciembre, los importes de las reservas no distribuibles son como sigue:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Reserva legal	780	780
Reserva por fondo de comercio	5.666	3.826
<b>Total</b>	<b>6.446</b>	<b>4.606</b>

#### **(4) Normas de Registro y Valoración**

Las principales normas de registro y valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de las cuentas anuales de 2011 han sido las siguientes:

##### **(a) Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando al importe en moneda extranjera el tipo de cambio de contado en las fechas en las que se realizan.

Las diferencias positivas y negativas 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.

##### **(b) Inmovilizado intangible**

Los activos incluidos en el inmovilizado intangible figuran contabilizados a su precio de adquisición o a su coste de producción. La capitalización del coste de producción se realiza a través del epígrafe "Trabajos efectuados por la empresa para su activo" de la cuenta de pérdidas y ganancias. El inmovilizado intangible se presenta en el balance por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones acumuladas y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

Los costes incurridos en la realización de actividades que contribuyen a desarrollar el valor del negocio de la Sociedad en su conjunto, como fondo de comercio, marcas y similares generadas internamente, así como los gastos de establecimiento se registran como gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias a medida que se incurrir.

##### **(i) Fondo de comercio**

El fondo de comercio corresponde a adquisiciones de establecimientos comerciales y se determina como diferencia entre el precio pagado y el valor razonable de los activos adquiridos. El fondo de comercio no se amortiza, sino que se comprueba su deterioro de valor con una periodicidad anual o con anterioridad, si existen indicios de una potencial pérdida del valor del activo. A estos efectos, el fondo de comercio resultante de la combinación de negocios se asigna a cada una de las unidades generadoras de efectivo (UGE) de la Sociedad, que se espera se vayan a beneficiar de las sinergias de la combinación y se aplican los criterios a los que se hace referencia en el apartado (d) (deterioro de valor). Después del reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora por su coste menos las pérdidas por deterioro de valor acumuladas.

##### **(ii) Aplicaciones informáticas**

Las aplicaciones informáticas que incluyen todas las aplicaciones referentes a las terminales de punto de venta, almacenes, oficinas y microinformática, se reconocen por su coste de adquisición. Los gastos de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se llevan a gastos en el momento en que se incurre en ellos.

**(iii) Derechos de traspaso**

Los derechos de traspaso corresponden a los derechos de arrendamiento de locales adquiridos a título oneroso, en los que la Sociedad 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.

**(iv) Costes posteriores**

Los costes posteriores incurridos en el inmovilizado intangible, se registran como gasto, salvo que aumenten los beneficios económicos futuros esperados de los activos.

**(v) Vida útil y Amortizaciones**

Como se indica en el apartado (b)(i) de esta nota, el inmovilizado inmaterial de vida útil indeterminada (Fondo de Comercio) no se amortiza.

La amortización de los inmovilizados intangibles con vidas útiles finitas se determina linealmente mediante la aplicación de los siguientes años de vida útil estimados:

Aplicaciones informáticas	3
Derechos de traspaso	10
Otro inmovilizado intangible	Duración del contrato

La Sociedad revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización de los inmovilizados intangibles al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

**(vi) Deterioro del valor del inmovilizado**

La Sociedad evalúa y determina la necesidad de efectuar correcciones valorativas por deterioro y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado intangible de acuerdo con los criterios que se mencionan en el apartado (d) de esta nota.

**(c) Inmovilizado material**

**(i) Reconocimiento inicial**

Los activos incluidos en el inmovilizado material figuran contabilizados a su precio de adquisición o a su coste de producción. La capitalización del coste de producción se realiza a través del epígrafe "Trabajos efectuados por la empresa para su activo" de la cuenta de pérdidas y ganancias. El inmovilizado material se presenta en el balance por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

Dado que el periodo medio de ejecución de las obras de almacenes y tiendas no supera los doce meses, no existen intereses y otras cargas financieras que resulten significativos y que se consideren como mayor importe de los inmovilizados.

Las inversiones de carácter permanente realizadas en inmuebles arrendados por la Sociedad mediante un contrato de arrendamiento operativo se clasifican como inmovilizado material. Las inversiones se amortizan durante el plazo menor de su vida útil o el plazo del contrato de arrendamiento.

Los bienes del inmovilizado material incorporados con anterioridad al 31 de diciembre de 1996 se valoran al precio de adquisición más las actualizaciones practicadas de acuerdo con las disposiciones contenidas en las normas legales correspondientes.

**(ii) Amortizaciones**

La amortización de los elementos de inmovilizado material se realiza distribuyendo su importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil. A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos su valor residual. La Sociedad determina el gasto de amortización de forma independiente para cada componente, que tenga un coste significativo en relación al coste total del elemento y una vida útil distinta del resto del elemento.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se determina linealmente mediante la aplicación de los siguientes años de vida útil estimados:

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

La Sociedad revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización del inmovilizado material al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

**(iii) Costes posteriores**

Con posterioridad al reconocimiento inicial del activo, sólo se capitalizan aquellos costes incurridos en la medida en que supongan un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de la vida útil, debiéndose dar de baja el valor contable de los elementos sustituidos. En este sentido, los costes derivados del mantenimiento diario del inmovilizado material se registran en resultados a medida que se incurren.

**(iv) Deterioro de valor de los activos**

La Sociedad evalúa y determina la necesidad de efectuar correcciones valorativas por deterioro y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado material de acuerdo con los criterios que se mencionan en el apartado (d) de esta nota.

**(d) Deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación**

La Sociedad sigue el criterio de evaluar 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, entendido como el mayor entre el valor razonable, menos costes de venta y su valor en uso.

Asimismo, y con independencia de la existencia de cualquier indicio de deterioro de valor, la Sociedad comprueba, al menos con una periodicidad anual, el potencial deterioro del valor que pudiera afectar al fondo de comercio.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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 UGE a la que pertenece.

Las pérdidas relacionadas con el deterioro de valor de la UGE, reducen inicialmente, en su caso, el valor del fondo de comercio asignado a la misma y a continuación a los demás activos no corrientes de la UGE, prorrateando en función del valor contable de los mismos, con el límite para cada uno de ellos del mayor de su valor razonable menos los costes de venta, su valor de uso y cero.

La Sociedad evalúa en cada fecha de cierre, si existe algún indicio de que la pérdida por deterioro de valor reconocida en ejercicios anteriores ya no existe o pudiera haber disminuido. Las pérdidas por deterioro de valor correspondientes al fondo de comercio no son reversibles. Las pérdidas por deterioro del resto de activos sólo se revierten si se hubiese producido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el valor recuperable del activo.

La reversión de la pérdida por deterioro de valor se registra con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante la reversión de la pérdida no puede aumentar el valor contable del activo por encima del valor contable que hubiera tenido, neto de amortizaciones, si no se hubiera registrado el deterioro.

El importe de la reversión de la pérdida de valor de una UGE, se distribuye entre los activos no corrientes de la misma, exceptuando el fondo de comercio, prorrateando en función del valor contable de los activos, con el límite por activo del menor de su valor recuperable y el valor contable que hubiera tenido, neto de amortizaciones, si no se hubiera registrado la pérdida.

Una vez reconocida la corrección valorativa por deterioro o su reversión, se ajustan las amortizaciones de los ejercicios siguientes considerando el nuevo valor contable.

No obstante lo anterior, si de las circunstancias específicas de los activos se pone de manifiesto una pérdida de carácter irreversible, ésta se reconoce directamente en pérdidas procedentes del inmovilizado de la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### **(e) Arrendamientos**

##### **(i) Contabilidad del arrendador**

La Sociedad tiene cedido a sus concesionarios el derecho de uso de determinados espacios dentro de las establecimientos comerciales DIA bajo contratos de subarrendamiento, así como los establecimientos arrendados a franquiciados, que son contratos donde no se transfieren a los terceros de forma sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos.

##### **- Arrendamientos operativos**

Los activos arrendados a los concesionarios bajo contratos de arrendamiento operativo se presentan de acuerdo a la naturaleza de los mismos resultando de aplicación los principios contables que se desarrollan en los apartados (b) y (c) de esta nota.

Los ingresos procedentes de los arrendamientos operativos, netos de los incentivos concedidos, se reconocen como ingresos de forma lineal a lo largo del plazo de arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de consumo de los beneficios derivados del uso del activo arrendado.

##### **(ii) Contabilidad del arrendatario**

La Sociedad tiene concedido el derecho de uso de determinados activos bajo contratos de arrendamiento.

Los arrendamientos en los que el contrato transfiere a la Sociedad sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos se clasifican como arrendamientos financieros y en caso contrario se clasifican como arrendamientos operativos.

##### **- Arrendamientos financieros**

Al comienzo del arrendamiento financiero, la Sociedad reconoce un activo y un pasivo por el menor del valor razonable del bien arrendado o el valor actual de los pagos mínimos del arrendamiento. Los costes directos iniciales se incluyen como mayor valor del activo. Los pagos mínimos se dividen entre la carga financiera y la reducción de la deuda pendiente de pago. Los gastos financieros se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo.

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

Los principios contables que se aplican a los activos utilizados por la Sociedad en virtud de la suscripción de contratos de arrendamiento clasificados como financieros son los mismos que los que se desarrollan en los apartados (b) y (c) de esta nota. No obstante, si al inicio del comienzo del arrendamiento no existe certeza razonable de que la Sociedad va a obtener la propiedad al final del plazo de arrendamiento de los activos, éstos se amortizan durante el menor de la vida útil o el plazo del mismo.

- **Arrendamientos operativos**

Las cuotas derivadas de los arrendamientos operativos, netas de los incentivos recibidos, se reconocen como gasto de forma lineal durante el plazo de arrendamiento excepto que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento.

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

**(iii) Operaciones de venta con arrendamiento posterior**

Las operaciones de venta de activos conectadas a operaciones de arrendamiento posterior 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.

**(f) Instrumentos financieros**

**(i) Clasificación y separación de instrumentos financieros**

Los instrumentos financieros se clasifican en el momento de su reconocimiento inicial como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio, de conformidad con el fondo económico del acuerdo contractual y con las definiciones de activo financiero, pasivo financiero o de instrumento de patrimonio.

La Sociedad clasifica los instrumentos financieros en las diferentes categorías atendiendo a las características y a las intenciones de la Sociedad en el momento de su reconocimiento inicial.

**(ii) Principios de compensación**

Un activo financiero y un pasivo financiero son objeto de compensación sólo cuando la Sociedad tiene el derecho exigible de compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

**(iii) Préstamos y partidas a cobrar**

Los préstamos y partidas a cobrar se componen de créditos por operaciones comerciales y créditos por operaciones no comerciales con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo distintos de aquellos clasificados en otras categorías de activos financieros. Estos activos se reconocen inicialmente por su valor razonable, incluyendo los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante los activos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

**(iv) Inversiones en empresas del grupo**

Se consideran empresas del grupo, aquellas sobre las que la Sociedad, directa o indirectamente, a través de dependientes ejerce control, según lo previsto en el art. 42 del Código de Comercio o cuando las empresas están controladas por cualquier medio por una o varias personas físicas o jurídicas que actúen conjuntamente o se hallen bajo Dirección única por acuerdos o cláusulas estatutarias.

El control es el poder, para dirigir las políticas financiera y de explotación de una empresa, con el fin de obtener beneficios de sus actividades, considerándose a estos efectos los derechos de voto potenciales ejercitables o convertibles al cierre del ejercicio contable en poder de la Sociedad o de terceros.

Las inversiones en empresas del grupo se reconocen inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste, menos el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

El coste de adquisición de una inversión en empresas del grupo incluye el valor neto contable que tiene la misma inmediatamente antes de que la empresa pase a tener esa calificación.

Si una inversión deja de cumplir las condiciones para clasificarse en esta categoría, se reclasifica a inversiones disponibles para la venta y se valora como tal desde la fecha de la reclasificación.

**(v) Intereses y dividendos**

Los intereses se reconocen por el método del tipo de interés efectivo.

Los ingresos por dividendos procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio se reconocen cuando han surgido los derechos para la Sociedad a su percepción. Si los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se han distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, minoran el valor contable de la inversión.

**(vi) Bajas de activos financieros**

Los activos financieros se dan de baja contable cuando los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los mismos han vencido o se han transferido y la Sociedad ha traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

La baja de un activo financiero en su totalidad implica el reconocimiento de resultados por la diferencia existente entre su valor contable y la suma de la contraprestación recibida, neta de gastos de la transacción, incluyéndose los activos obtenidos o pasivos asumidos y cualquier pérdida o ganancia diferida en ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto.

**(vii) Deterioro de valor de activos financieros**

Un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado y se ha producido una pérdida por deterioro, si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo o grupo de activos financieros, que puede ser estimado con fiabilidad.

La Sociedad sigue el criterio de registrar las oportunas correcciones valorativas por deterioro de préstamos y partidas a cobrar, cuando se ha producido una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, motivados por la insolvencia del deudor.

- **Deterioro de valor de activos financieros valorados a coste amortizado**

El importe de la pérdida por deterioro del valor de los activos financieros valorados a coste amortizado, es la diferencia entre el valor contable del activo financiero y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se ha incurrido, descontados al tipo de interés efectivo original del activo. Para los activos financieros a tipo de interés variable se utiliza el tipo de interés efectivo que corresponde a la fecha de valoración según las condiciones contractuales. Para instrumentos de deuda clasificados como inversiones a vencimiento, la Sociedad utiliza el valor de mercado de los mismos, siempre que éste sea lo suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar.

La pérdida por deterioro se reconoce con cargo a resultados y es reversible en ejercicios posteriores, si la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento posterior a su reconocimiento. No obstante la reversión de la pérdida tiene como límite el coste amortizado que hubieran tenido los activos, si no se hubiera registrado la pérdida por deterioro de valor.

- **Deterioro de valor en inversiones en empresas del grupo e instrumentos de patrimonio valorados a coste**

El cálculo del deterioro se determina como resultado de la comparación del valor contable de la inversión con su valor recuperable, entendido como el mayor del valor en uso o el valor razonable menos los costes de venta.

En este sentido, el valor en uso se calcula en función de la participación de la Sociedad en el valor actual de los flujos de efectivo estimados de las actividades ordinarias y de la enajenación final o de los flujos estimados que se espera recibir del reparto de dividendos y de la enajenación final de la inversión.

La pérdida o reversión del deterioro se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, salvo en aquellos casos, en los que se deben imputar a patrimonio neto, según lo indicado en este apartado subapartado (iii) Inversiones en empresas del grupo.

No obstante y en determinados casos, salvo mejor evidencia del importe recuperable de la inversión, en la estimación del deterioro de esta clase de activos se toma en consideración el patrimonio neto de la sociedad participada, ajustado, en su caso, a los principios y normas contables generalmente aceptados en la normativa española que resultan de aplicación, corregido por las plusvalías tácitas netas existentes en la fecha de la valoración.

En ejercicios posteriores se reconocen las reversiones del deterioro de valor, en la medida que exista un aumento del valor recuperable, con el límite del valor contable que tendría la inversión si no se hubiera reconocido el deterioro de valor.

La corrección valorativa por deterioro de valor de la inversión se limita al valor de la misma, excepto en aquellos casos en los que se hubieran asumido por parte de la Sociedad obligaciones contractuales, legales o implícitas, o bien haya efectuado pagos en nombre de las sociedades. En este último caso, se reconoce una provisión de acuerdo con los criterios expuestos en el apartado (o) Provisiones.

- **Reconocimiento de ingresos financieros relacionados con activos financieros deteriorados**

El ingreso financiero de activos financieros para los que se ha reconocido una pérdida por deterioro de valor, se reconoce en base al tipo de descuento utilizado para descontar los flujos de efectivo futuros estimados.



**(viii) Pasivos financieros**

Los pasivos financieros, incluyendo acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, que no se clasifican como mantenidos para negociar o como pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, se reconocen inicialmente por su valor razonable, menos, en su caso, los costes de transacción que son directamente atribuibles a la emisión de los mismos. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los pasivos clasificados bajo esta categoría se valoran a coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

La Sociedad da de baja un pasivo financiero o una parte del mismo cuando ha cumplido con la obligación contenida en el pasivo o bien está legalmente dispensada de la responsabilidad fundamental contenida en el pasivo ya sea en virtud de un proceso judicial o por el acreedor.

**(ix) Confirming**

La Sociedad 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 la partida de deudas comerciales anticipadas por entidades de crédito, del epígrafe “acreedores comerciales y otras cuentas a pagar” del balance hasta el momento en el que se ha producido su liquidación, cancelación o expiración.

En aquellos casos en los que la Sociedad solicite el aplazamiento del plazo de pago de las deudas inicialmente mantenidas con los acreedores comerciales, se produce la cancelación de las mismas en el plazo de vencimiento original y se reconoce un pasivo financiero en la partida de “Deudas con entidades de crédito” del balance.

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 la Sociedad se reconocen en el momento de su concesión en la partida de “Otros ingresos de explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

**(x) Fianzas**

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

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 pérdidas y ganancias durante el periodo de arrendamiento.

**(g) Contabilidad de operaciones de cobertura**

Los instrumentos financieros derivados, que cumplen con los criterios de la contabilidad de coberturas, se reconocen inicialmente por su valor razonable, más, en su caso, los costes de transacción que son directamente atribuibles a la contratación de los mismos o menos, en su caso, los costes de transacción que son directamente atribuibles a la emisión de los mismos. No obstante, los costes de transacción, se reconocen posteriormente en resultados, en la medida en que forman parte de la variación efectiva de la cobertura.

**(h) Instrumentos de patrimonio propio en poder de la Sociedad**

La adquisición por la Sociedad de instrumentos de patrimonio se presenta por el coste de adquisición de forma separada como una minoración de los fondos propios del balance. En las transacciones realizadas con instrumentos de patrimonio propio no se reconoce ningún resultado en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La amortización posterior de los instrumentos, 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 de las reservas, una vez considerado cualquier efecto fiscal.

Los dividendos relativos a instrumentos de patrimonio se reconocen como una reducción de patrimonio neto en el momento en el que tiene lugar su aprobación por la Junta General de Accionistas.

Los contratos que imponen a la Sociedad una obligación a adquirir instrumentos de patrimonio propio 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 en función de las condiciones establecidas para el rescate. Si finalmente el contrato no es ejercido por la Sociedad, se reclasifica el valor contable del pasivo financiero a reservas.

### **(i) Existencias**

Las existencias se valoran inicialmente por el coste de adquisición.

El coste de adquisición incluye el importe facturado por el vendedor después de deducir cualquier descuento, 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 van 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 aprovisionamientos de la cuenta de pérdidas y ganancias.

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.

El valor de coste de las existencias es objeto de corrección valorativa en aquellos casos en los que su coste exceda su valor neto realizable. A estos efectos se entiende por valor neto realizable de las mercaderías, su precio estimado de venta, menos los costes necesarios para la venta.

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 contra el epígrafe de Aprovisionamientos.

### **(j) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes**

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista en entidades de crédito. También se incluyen bajo este concepto otras inversiones a corto plazo de gran liquidez siempre que sean fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y que están sujetas a un riesgo insignificante de cambios de valor. A estos efectos se incluyen las inversiones con vencimientos de menos de tres meses desde la fecha de adquisición.

La Sociedad presenta en el estado de flujos de efectivo los pagos y cobros procedentes de activos y pasivos financieros de rotación elevada por su importe neto. A estos efectos se considera que el periodo de rotación es elevado cuando el plazo entre la fecha de adquisición y la de vencimiento no supere seis meses.

A efectos del estado de flujos de efectivo, se incluyen como efectivo y otros activos líquidos equivalentes los descubiertos bancarios que son exigibles a la vista y que forman parte de la gestión de tesorería de la Sociedad. Los descubiertos bancarios se reconocen en el balance como pasivos financieros por deudas con entidades de crédito.

#### **(k) Subvenciones, donaciones y legados**

Las subvenciones, donaciones y legados se contabilizan como ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto 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.

En el caso de activos no depreciables, la subvención se imputa a resultados del ejercicio en el que se produce la enajenación, baja o corrección valorativa por deterioro de los mismos.

El importe de la corrección valorativa equivalente a la parte subvencionada, se registra como una pérdida irreversible de los activos directamente contra el valor de los mismos.

#### **(l) Planes de prestaciones definidas**

La Sociedad 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 balance corresponde al valor actual de los compromisos adquiridos a la fecha de cierre, menos el valor razonable a dicha fecha de los activos afectos al plan, menos los costes por servicios pasados no registrados. La Sociedad reconoce en ingresos y gastos reconocidos las pérdidas y ganancias actuariales en el ejercicio en el que se producen.

En los casos en los que el resultado obtenido como consecuencia de la realización de las operaciones a las que se hace referencia en el apartado anterior fuese negativo, es decir surge un activo, la Sociedad reconoce el mismo hasta el límite del importe del coste de los servicios pasados no reconocidos, más el valor actual de cualquier prestación económica disponible en la forma de reembolsos procedentes del plan o reducciones en las aportaciones futuras al mismo. Como consecuencia de ello, la Sociedad reconoce inmediatamente el coste de los servicios pasados correspondientes al ejercicio corriente en la medida que excedan de cualquier reducción en el valor actual de las prestaciones económicas mencionadas anteriormente. Si no hay cambio o se ha producido un incremento en el valor actual de las prestaciones económicas, se reconoce inmediatamente el importe del coste de los servicios pasados correspondientes al ejercicio corriente. El valor actual de las obligaciones por prestaciones definidas, el coste por servicios prestados y el coste por servicios pasados 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 se determina en base a los tipos de mercado de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad crediticia, denominados en la moneda en que se pagarán las prestaciones y con plazos de vencimiento similares a los de las correspondientes prestaciones.

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.

**(m) Indemnizaciones por cese**

Las indemnizaciones por cese involuntario se reconocen en el momento en que existe un plan formal detallado y se ha generado una expectativa válida entre el personal afectado de que se va a producir la rescisión de la relación laboral, ya sea por haber comenzado a ejecutar el plan o por haber anunciado sus principales características.

La Sociedad viene realizando ofertas en forma de planes de prejubilación durante un plazo corto de tiempo a colectivos determinados de empleados. Dichos planes se han contabilizado como indemnizaciones ya que no están disponibles para todo el colectivo de empleados en activo.

**(n) Retribuciones a empleados a corto plazo**

La Sociedad 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.

La Sociedad reconoce el coste esperado de la participación en ganancias o de los planes de incentivos a trabajadores cuando existe una obligación presente, legal o implícita como consecuencia de sucesos pasados y se puede realizar una estimación fiable del valor de la obligación.

**(o) Provisiones**

**(i) Criterios generales**

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal, contractual, implícita o tácita, como resultado de un suceso pasado, es probable que exista una salida de recursos que incorporen beneficios económicos futuros para cancelar tal obligación, y se puede realizar una estimación fiable del importe de la obligación.

Los importes reconocidos en el balance corresponden a la mejor estimación a la fecha de cierre de los desembolsos necesarios para cancelar las obligaciones presentes, una vez considerados los riesgos e incertidumbres relacionados con las provisiones y, cuando resulte significativo, el efecto financiero producido por el descuento, siempre que se pueda determinar con fiabilidad los desembolsos que se van a efectuar en cada periodo. El tipo de descuento se determina antes de impuestos, considerando el valor temporal del dinero, así como los riesgos específicos que no han sido considerados en los flujos futuros relacionados con la provisión en cada fecha de cierre.

El efecto financiero de las provisiones se reconoce como gastos financieros en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las provisiones no incluyen el efecto fiscal, ni las ganancias esperadas por la enajenación o abandono de activos.

Los derechos de reembolso exigibles a terceros para liquidar la provisión se reconocen como un activo separado cuando no existan dudas sobre su cobro efectivo. El reembolso se reconoce como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias de acuerdo con la naturaleza del gasto, con el límite del importe de la provisión.

Las provisiones se revierten contra resultados cuando no es probable que exista una salida de recursos para cancelar tal obligación.

(ii) **Provisiones para impuestos**

El importe de las provisiones para impuestos corresponde al importe estimado de las deudas tributarias determinado siguiendo los criterios generales expuestos anteriormente.

Las provisiones se dotan con cargo al impuesto sobre beneficios por la cuota del ejercicio, a gastos financieros por los intereses de demora y a otros resultados por la sanción. Los efectos de los cambios de estimación de las provisiones de ejercicios anteriores se reconocen en las partidas por su naturaleza, salvo que se trate de la corrección de un error.

(p) **Ingresos por venta de bienes**

Los ingresos por la venta de bienes 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.

No obstante la Sociedad incluye los intereses incorporados a los créditos comerciales con vencimiento no superior a un año que no tienen un tipo de interés contractual, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

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.

Los anticipos a cuenta de ventas futuras figuran valorados por el valor recibido.

**- Ingresos por ventas**

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Sociedad:

- 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.

La Sociedad 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.

(q) **Impuesto sobre beneficios**

El gasto o ingreso por el impuesto sobre beneficios comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido.

Los activos o pasivos por impuesto sobre beneficios corriente, se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, utilizando la normativa y tipos impositivos vigentes o aprobados y pendientes de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

El impuesto sobre beneficios corriente o diferido se reconoce en resultados, salvo que surja de una transacción o suceso económico que se ha reconocido en el mismo ejercicio o en otro diferente, contra patrimonio neto o de una combinación de negocios.

Las deducciones y otras ventajas fiscales del impuesto sobre beneficios concedidas por Administraciones Públicas como una minoración de la cuota de dicho impuesto que en sustancia tengan la consideración de subvenciones oficiales se reconocen siguiendo los criterios expuestos en el apartado (j) Subvenciones, donaciones y legados.

La Sociedad tributa en régimen individual tras la escisión del Grupo Dia del grupo Carrefour y por tanto del grupo fiscal cuya sociedad dominante era Norfin Holder, S.L (ver notas 1 y 23).

**(i) Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles**

Las diferencias temporarias imponibles se reconocen en todos los casos excepto que surjan del reconocimiento inicial del fondo de comercio o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal.

**(ii) Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles**

Las diferencias temporarias deducibles se reconocen siempre que resulte probable que existan bases imponibles positivas futuras suficientes para su compensación excepto en aquellos casos en las que las diferencias surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal.

Las oportunidades de planificación fiscal, sólo se consideran en la evaluación de la recuperación de los activos por impuesto diferido, si la Sociedad tiene la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

**(iii) Valoración**

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran por los tipos impositivos que vayan a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa y tipos que están vigentes o aprobados y pendientes de publicación y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la Sociedad espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

**(iv) Compensación y clasificación**

La Sociedad sólo compensa los activos y pasivos por impuesto sobre beneficios corriente si existe un derecho legal frente a las autoridades fiscales y tiene la intención de liquidar las deudas que resulten por su importe neto o bien realizar los activos y liquidar las deudas de forma simultánea.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se reconocen en balance como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha de esperada de realización o liquidación.

**(r) Transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio**

La Sociedad 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 la cuenta de pérdidas y ganancias o en el activo del balance.

La Sociedad reconoce las transacciones con pagos basados en acciones liquidadas mediante instrumentos de patrimonio de la Sociedad, 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 de la Sociedad 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.

La Sociedad determina el valor razonable de los instrumentos concedidos a los empleados en la fecha de concesión. A 31.12.2011 los planes basados en acciones de la Sociedad se encuentran pendientes de su redacción definitiva y de comunicación de su Reglamento a los empleados beneficiarios, momento en que determinará la fecha de concesión de los mismos.

En el caso 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, la Sociedad 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) **Pagos a empleados basados en acciones liquidadas en efectivo**

En las transacciones con pagos basados en acciones que se cancelan mediante liquidación en efectivo, la Sociedad valora los servicios o bienes adquiridos y el pasivo en el que se haya incurrido por el valor razonable del pasivo. El valor razonable del pasivo se recalcula en cada fecha cierre hasta la fecha en la que tiene lugar la cancelación del mismo, reconociéndose los cambios de valor en resultados. Los servicios recibidos o los bienes adquiridos y el pasivo a pagar se reconocen durante el periodo de irrevocabilidad o inmediatamente si los derechos se convierten en irrevocables inmediatamente.

(iii) **Pagos a empleados basados en acciones con alternativas de liquidación**

Las transacciones con pagos basados en acciones en las que los términos del acuerdo proporcionan a la Sociedad o al empleado la opción de liquidar la transacción en efectivo o mediante la emisión de instrumentos de patrimonio, se contabilizan como liquidadas en efectivo, si la Sociedad ha incurrido en un pasivo que debe ser liquidado en efectivo o mediante la entrega de otros activos o liquidadas en instrumentos de patrimonio, si no se ha incurrido en un pasivo.

Uno de los planes aprobados por el Consejo, pendiente de redacción definitiva de su Reglamento y comunicación a los empleados beneficiarios, contempla que la prestación de determinados servicios van a ser liquidados, a opción de la contraparte, en efectivo o mediante la emisión de instrumentos de patrimonio, lo que implica en sustancia la emisión de un instrumento financiero compuesto que incluye elementos de pasivo y de patrimonio. La Sociedad ha estimado en primer lugar el valor razonable a la fecha de concesión del componente de deuda y, posteriormente, el valor razonable del componente de patrimonio, teniendo en cuenta que la contraparte debe renunciar al derecho a recibir efectivo para que se proceda a la emisión del instrumento de patrimonio. La contabilización se efectúa mediante la aplicación de los criterios que se desarrollan en los apartados de pagos basados en acciones liquidados en efectivo y de pagos basados en acciones liquidados mediante la emisión de instrumentos de patrimonio.

En la fecha de liquidación, se vuelve a calcular el pasivo por su valor razonable. Si la Sociedad emitiera instrumentos de patrimonio para la liquidación de los compromisos adquiridos en lugar de efectivo, el pasivo se transferirá directamente al patrimonio neto como contrapartida de los instrumentos emitidos, mientras que si la liquidación se produjese en efectivo el pago se aplicaría en su totalidad a la cancelación del pasivo, reclasificando cualquier importe previamente reconocido en patrimonio neto, a cuentas de ganancias acumuladas.

(iv) **Efecto fiscal**

De acuerdo con la legislación fiscal vigente en España, los pagos a empleados basados en acciones, son deducibles en el impuesto sobre beneficios por el valor intrínseco de las opciones sobre acciones en el momento que son ejercitadas, surgiendo en consecuencia una diferencia temporaria deducible por la diferencia existente entre el importe que las autoridades fiscales van a permitir como deducción en un futuro y el valor contable nulo de los pagos basados en acciones. La Sociedad estima al cierre del ejercicio la deducción fiscal futura en base al precio de las acciones en dicho momento. El importe de la deducción fiscal se reconoce como impuesto sobre beneficios corriente o diferido con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, registrando cualquier exceso en cuentas de patrimonio neto.

(v) **Pagos a empleados basados en acciones liquidados mediante la entrega de instrumentos de patrimonio de Carrefour, S.A.**

Los pagos a empleados mediante la entrega de instrumentos de patrimonio de Carrefour, S.A. se han registrado hasta 5 de julio de 2011, fecha hasta la cual la Sociedad formaba parte del grupo Carrefour, mediante la aplicación de los siguientes criterios:

- Cuando los instrumentos de patrimonio concedidos se convirtieron en irrevocables porque los empleados completaron un determinado periodo de servicio, los servicios recibidos se reconocieron durante el periodo de irrevocabilidad con abono a Otras aportaciones de socios.
- El Grupo Carrefour determinó el valor razonable de los instrumentos concedidos a los empleados en la fecha de concesión.
- Las condiciones para la irrevocabilidad referidas al mercado, se consideraron en la determinación del valor razonable del instrumento. Las condiciones para la irrevocabilidad, distintas de las condiciones referidas al mercado, se consideraron 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 basaba en el número de instrumentos de patrimonio que eventualmente se iban a consolidar. En consecuencia, la Sociedad 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.



- A partir de 5 de julio de 2011, fecha de escisión de la Sociedad del grupo Carrefour, el coste de servicio prestado por los empleados a registrar por la Sociedad por el plan concedido equivale a la obligación exigible por Carrefour, S.A. por la entrega de los instrumentos de Carrefour, S.A. a los empleados beneficiarios de la Sociedad. La contrapartida de este coste es la cuenta de "Provisiones a Largo Plazo".

**(s) Clasificación de activos y pasivos entre corriente y no corriente**

La Sociedad presenta el balance clasificando activos y pasivos entre corriente y no corriente. 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 de la Sociedad, 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 de la Sociedad, se mantienen fundamentalmente para su negociación, se tienen que liquidar dentro del periodo de doce meses desde la fecha de cierre o la Sociedad no tiene el derecho incondicional para aplazar la cancelación de los pasivos durante los doce meses siguientes a la fecha de cierre.
- Los pasivos financieros se clasifican como corrientes cuando deban liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre aunque el plazo original sea por un periodo superior a doce meses y exista un acuerdo de refinanciación o de reestructuración de los pagos a largo plazo que haya concluido después de la fecha de cierre y antes de que las cuentas anuales sean formuladas.

**(t) Medioambiente**

La Sociedad 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, la Sociedad reconoce provisiones medioambientales.

**(u) Transacciones entre empresas del grupo**

Las transacciones entre empresas del grupo, salvo aquellas relacionadas con combinaciones de negocios, fusiones, escisiones y aportaciones no dinerarias de negocios mencionadas en los apartados anteriores, se reconocen por el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. La diferencia entre dicho valor y el importe acordado, se registra de acuerdo con la sustancia económica subyacente.

**(5) Inmovilizado Intangible**

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el Inmovilizado Intangible, distintas del Fondo de comercio, han sido los siguientes:

	Miles de euros		
	Aplicaciones informáticas	Derechos de traspaso y de superficie y otro inmovilizado intangible	Total
<b>Coste</b>			
<b>A 1 de enero de 2011</b>	<b>11.164</b>	<b>12.281</b>	<b>23.445</b>
Altas	5.709	122	5.831
Bajas	(1)	(1)	(2)
Trasposos	105	(105)	-
<b>A 31 de diciembre de 2011</b>	<b>16.977</b>	<b>12.297</b>	<b>29.274</b>
<b>Amortización</b>			
<b>A 1 de enero de 2011</b>	<b>(9.694)</b>	<b>(5.783)</b>	<b>(15.477)</b>
Amortizaciones	(1.899)	(876)	(2.775)
Bajas	1	1	2
Trasposos	-	(14)	(14)
<b>A 31 de diciembre de 2011</b>	<b>(11.592)</b>	<b>(6.672)</b>	<b>(18.264)</b>
<b>Deterioro de valor</b>			
<b>A 1 de enero de 2011</b>	-	<b>(261)</b>	<b>(261)</b>
Dotación	-	(111)	(111)
Reversión	-	51	51
Trasposos	-	14	14
<b>A 31 de diciembre de 2011</b>	-	<b>(307)</b>	<b>(307)</b>
<b>Valor neto contable a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>5.385</b>	<b>5.318</b>	<b>10.703</b>

	Miles de euros		
	Aplicaciones informáticas	Derechos de traspaso y de superficie y otro inmovilizado intangible	Total
<b>Coste</b>			
<b>A 1 de enero de 2010</b>	<b>10.334</b>	<b>12.315</b>	<b>22.649</b>
Altas	1.348	7	1.355
Bajas	(511)	(48)	(559)
Trasposos	(7)	7	-
<b>A 31 de diciembre de 2010</b>	<b>11.164</b>	<b>12.281</b>	<b>23.445</b>
<b>Amortización</b>			
<b>A 1 de enero de 2010</b>	<b>(8.904)</b>	<b>(4.868)</b>	<b>(13.772)</b>
Amortizaciones	(1.275)	(943)	(2.218)
Bajas	485	28	513
<b>A 31 de diciembre de 2010</b>	<b>(9.694)</b>	<b>(5.783)</b>	<b>(15.477)</b>
<b>Deterioro de valor</b>			
<b>A 1 de enero de 2010</b>	-	-	-
Dotación	-	(261)	(261)
<b>A 31 de diciembre de 2010</b>	-	<b>(261)</b>	<b>(261)</b>
<b>Valor neto contable a 31 de diciembre de 2010</b>	<b>1.470</b>	<b>6.237</b>	<b>7.707</b>

Las principales altas producidas en el ejercicio 2011 corresponden a aplicaciones informáticas adquiridas a terceros con posterioridad a la escisión de la Sociedad del grupo Carrefour.

Durante el ejercicio 2011, la Sociedad reconoció pérdidas por el deterioro de los activos de determinadas tiendas a valor en uso, con un impacto neto de 60 miles de euros (261 miles de euros en 2010) (véase nota 26 (d)). Las hipótesis utilizadas se detallan en la nota 11.

**(a) Fondo de comercio y deterioro de valor**

La composición y el movimiento habido en el fondo de comercio, ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2010
<b>Coste a 1 de enero</b>	<b>36.803</b>	<b>38.436</b>
Bajas	(369)	(1.633)
<b>Coste a 31 de diciembre</b>	<b>36.434</b>	<b>36.803</b>
<b>Deterioro de valor</b>		
<b>A 1 de enero de 2011</b>	-	-
Traspasos	(478)	-
<b>A 31 de diciembre de 2011</b>	<b>(478)</b>	-
<b>Valor neto contable a 31 de diciembre</b>	<b>35.956</b>	<b>36.803</b>

La baja contabilizada en el ejercicio 2011 se produce por el cierre de la tienda situada en la avenida de Cristóbal Colón de Huelva y en el ejercicio 2010 por el cierre de la tienda de la calle Padre Xifré de Madrid.

De acuerdo con lo mencionado en las notas 2 (d) (i) y 4 (d) la Sociedad realiza la prueba anual de deterioro del fondo de comercio, que se ha asignado a la unidades generadoras de efectivo (UGE) constituidas por las tiendas de la Sociedad, según el método allí descrito.

Las hipótesis utilizadas se detallan en la nota 11. Al 31 de diciembre 2011 y 2010 no se ha registrado ningún deterioro de valor.

**(b) Bienes totalmente amortizados**

El coste de los inmovilizados intangibles que están totalmente amortizados y que todavía están en uso al 31 de diciembre es como sigue:

	Miles de euros	
	2011	2010
Aplicaciones informáticas	9.303	7.845
Otros inmovilizados intangibles	1.921	1.586
<b>Total</b>	<b>11.224</b>	<b>9.431</b>

**(6) Inmovilizado Material**

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el Inmovilizado Material han sido los siguientes:

Miles de euros	Terrenos	Construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Inmovilizado en curso y anticipos	Otro inmovilizado	Total
<b>Coste</b>							
<b>A 1 de enero de 2011</b>	<b>67.301</b>	<b>206.416</b>	<b>870.743</b>	<b>25.271</b>	<b>1.145</b>	<b>53.852</b>	<b>1.224.728</b>
Altas	154	3.698	74.968	6.875	4.321	3.195	93.211
Bajas	-	(1.392)	(44.647)	(5.104)	(101)	(3.125)	(54.369)
Trasposos	-	8.254	(5.288)	12	(3.348)	370	-
<b>A 31 de diciembre de 2011</b>	<b>67.455</b>	<b>216.976</b>	<b>895.776</b>	<b>27.054</b>	<b>2.017</b>	<b>54.292</b>	<b>1.263.570</b>
<b>Amortización</b>							
<b>A 1 de enero de 2011</b>	-	<b>(65.976)</b>	<b>(552.363)</b>	<b>(15.757)</b>	-	<b>(47.796)</b>	<b>(681.892)</b>
Amortizaciones	-	(7.846)	(97.657)	(4.245)	-	(3.387)	(113.135)
Bajas	-	593	37.440	4.720	-	3.057	45.810
Trasposos	-	(4.167)	3.804	1	-	-	(362)
<b>A 31 de diciembre de 2011</b>	-	<b>(77.396)</b>	<b>(608.776)</b>	<b>(15.281)</b>	-	<b>(48.126)</b>	<b>(749.579)</b>
<b>Deterioro de valor</b>							
<b>A 1 de enero de 2011</b>	-	<b>(2.491)</b>	<b>(3.143)</b>	-	-	-	<b>(5.634)</b>
Dotación	-	(494)	(2.742)	-	-	-	(3.236)
Bajas	-	839	-	-	-	-	839
Reversión	-	579	534	-	-	-	1.113
Trasposos	-	(784)	1.624	-	-	-	840
<b>A 31 de diciembre de 2011</b>	-	<b>(2.351)</b>	<b>(3.727)</b>	-	-	-	<b>(6.078)</b>
<b>Valor neto contable a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>67.455</b>	<b>137.229</b>	<b>283.273</b>	<b>11.773</b>	<b>2.017</b>	<b>6.166</b>	<b>507.913</b>
<b>Coste</b>							
<b>A 1 de enero de 2010</b>	<b>67.401</b>	<b>199.450</b>	<b>867.935</b>	<b>23.344</b>	<b>1.790</b>	<b>55.676</b>	<b>1.215.596</b>
Altas	-	3.394	74.660	3.442	4.941	2.348	88.785
Bajas	(100)	(2.098)	(71.201)	(1.553)	(376)	(4.325)	(79.653)
Trasposos	-	5.670	(651)	38	(5.210)	153	-
<b>A 31 de diciembre de 2010</b>	<b>67.301</b>	<b>206.416</b>	<b>870.743</b>	<b>25.271</b>	<b>1.145</b>	<b>53.852</b>	<b>1.224.728</b>
<b>Amortización</b>							
<b>A 1 de enero de 2010</b>	-	<b>(55.825)</b>	<b>(515.840)</b>	<b>(13.500)</b>	-	<b>(48.246)</b>	<b>(633.411)</b>
Amortizaciones	-	(7.686)	(100.642)	(3.610)	-	(3.857)	(115.795)
Bajas	-	674	60.983	1.350	-	4.307	67.314
Trasposos	-	(3.139)	3.136	3	-	-	-
<b>A 31 de diciembre de 2010</b>	-	<b>(65.976)</b>	<b>(552.363)</b>	<b>(15.757)</b>	-	<b>(47.796)</b>	<b>(681.892)</b>
<b>Deterioro de valor</b>							
<b>A 1 de enero de 2010</b>	-	-	-	-	-	-	-
Dotación	-	(2.491)	(3.143)	-	-	-	(5.634)
<b>A 31 de diciembre de 2010</b>	-	<b>(2.491)</b>	<b>(3.143)</b>	-	-	-	<b>(5.634)</b>
<b>Valor neto contable a 31 de diciembre de 2010</b>	<b>67.301</b>	<b>137.949</b>	<b>315.237</b>	<b>9.514</b>	<b>1.145</b>	<b>6.056</b>	<b>537.202</b>

**(a) General**

Las altas de los ejercicios 2011 y 2010 corresponden principalmente a la apertura de establecimientos comerciales, así como a las ampliaciones, mejoras y reformas realizadas.

Las bajas del ejercicio 2011 y 2010 incluyen los elementos sustituidos por las mejoras mencionadas anteriormente, así como las producidas por el cierre de establecimientos comerciales que se llevaron a cabo en ambos ejercicios generando pérdidas por 7.356 y 9.550 miles de euros, respectivamente.

Durante ambos ejercicios, la Sociedad ha reconocido pérdidas por el deterioro de los activos de determinadas UGE's a valor en uso, con un impacto neto de 2.123 miles de euros y 5.634 miles de euros respectivamente (véase nota 26 (d)). Las hipótesis utilizadas se detallan en la nota 11.

El detalle del periodo de amortización residual, la amortización del ejercicio, amortización acumulada y valor neto contable de los inmovilizados materiales individualmente significativos al 31 de diciembre 2011 y 2010 es como sigue:

Descripción del activo	Miles de euros			
	Periodo de vida útil residual	Amortización del ejercicio	Amortización acumulada	Valor neto contable
<b>2011</b>				
Terrenos en almacenes	-	-	-	22.579
Construcciones en almacenes	32-37 años	(1.078)	(4.682)	32.469
<b>Total</b>		<b>(1.078)</b>	<b>(4.682)</b>	<b>55.048</b>

Descripción del activo	Miles de euros			
	Periodo de vida útil residual	Amortización del ejercicio	Amortización acumulada	Valor neto contable
<b>2010</b>				
Terrenos en almacenes	-	-	-	22.579
Construcciones en almacenes	33-38 años	(1.070)	(3.604)	33.400
<b>Total</b>		<b>(1.070)</b>	<b>(3.604)</b>	<b>55.979</b>

**(b) Bienes totalmente amortizados**

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

	Miles de euros	
	2011	2010
Construcciones	8.461	4.335
Instalaciones técnicas y maquinaria	282.003	243.162
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	5.738	7.482
Otro inmovilizado	41.609	40.702
<b>Total</b>	<b>337.811</b>	<b>295.681</b>

**(c) Subvenciones oficiales recibidas**

La inversión en determinadas instalaciones eléctricas ha sido financiada en parte por una serie de subvenciones concedidas a la Sociedad por importe de 28 miles de euros en 2011 y 481 miles de euros en 2010 (véase nota 17).

**(d) Seguros**

La Sociedad 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.

## (7) Arrendamientos Financieros - Arrendatario

La Sociedad tiene las siguientes clases de activos contratadas en régimen de arrendamiento financiero que se incluyen en el Inmovilizado Material:

	Miles de euros		
	2011		
	Terrenos	Construcciones	Total
<i>Reconocido inicialmente por:</i>			
Valor razonable	423	403	826
Amortización acumulada	-	(187)	(187)
<b>Valor neto contable al 31 de diciembre</b>	<b>423</b>	<b>216</b>	<b>639</b>

	Miles de euros		
	2010		
	Terrenos	Construcciones	Total
<i>Reconocido inicialmente por:</i>			
Valor razonable	7.831	8.197	16.028
Amortización acumulada	-	(3.882)	(3.882)
<b>Valor neto contable al 31 de diciembre</b>	<b>7.831</b>	<b>4.315</b>	<b>12.146</b>

Los activos adquiridos por la Sociedad mediante los contratos de arrendamiento financiero son relativos a ciertos locales comerciales en los que desarrolla su actividad principal, no siendo ninguno significativo a nivel individual.

La conciliación entre el importe de los pagos futuros mínimos por arrendamiento y su valor actual es como sigue:

	Miles de euros	
	2011	2010
Pagos mínimos futuros	-	306
Opción de compra	8	70
Gastos financieros no devengados	-	(1)
<b>Valor actual</b>	<b>8</b>	<b>375</b>

Un detalle de los pagos mínimos y valor actual de los pasivos por arrendamientos financieros desglosados por plazos de vencimiento es como sigue:

	Miles de euros			
	2011		2010	
	Pagos mínimos	Valor actual (nota 22(b))	Pagos mínimos	Valor actual (nota 22(b))
Hasta un año	9	8	365	367
Entre dos y cinco años	-	-	9	8
<b>Total pagos mínimos y valores actuales</b>	<b>9</b>	<b>8</b>	<b>374</b>	<b>375</b>
Menos parte corriente	(9)	(8)	(365)	(367)
<b>Total no corriente</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9</b>	<b>8</b>

Los pasivos por arrendamientos financieros están efectivamente garantizados, los derechos al activo arrendado revierten al arrendador en caso de incumplimiento.

## (8) Arrendamientos operativos - Arrendatario

La Sociedad 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 los compuestos por alquileres de locales de negocio en donde la Sociedad realiza su actividad principal.

Un detalle de los principales contratos de arrendamiento inmobiliario operativo vigentes al 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

<u>Almacén</u>	<u>Plazo mínimo</u>
Miranda de Ebro (Burgos)	Hasta 2016
Manises (Valencia)	Hasta 2016
Getafe (Madrid)	Hasta 2017
Mejorada del Campo (Madrid)	Hasta 2018
Tarragona	Hasta 2018
Villanubla (Valladolid)	Hasta 2019
Sabadell (Barcelona)	Hasta 2022
San Antonio (Barcelona)	Hasta 2023
Mallén (Zaragoza)	Hasta 2023
Orihuela (Alicante)	Hasta 2023

Los importes de las opciones de compra son variables en función del momento en que se decida ejercerlas.

El importe de las cuotas de arrendamientos operativos reconocidas como gastos e ingresos en los ejercicios 2011 y 2010 es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Pagos mínimos por arrendamiento inmobiliario	131.485	129.937
Pagos mínimos por arrendamiento mobiliario	10.840	10.803
Cuotas por subarriendo	(2.506)	(4.357)
<b>Total</b>	<b>139.819</b>	<b>136.383</b>

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

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Hasta un año	50.048	46.909
Entre dos y cinco años	75.648	73.952
Más de cinco años	53.055	62.159
<b>Total</b>	<b>178.751</b>	<b>183.020</b>

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

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Hasta un año	11.053	10.458
Entre dos y cinco años	14.592	22.846
Más de cinco años	211	1.001
<b>Total</b>	<b>25.856</b>	<b>34.305</b>

## **(9) Arrendamientos Operativos - Arrendador**

Los contratos de arrendamiento operativo están compuestos por subarriendos de locales a concesionarios para que éstos desarrollen su actividad mejorando la oferta comercial de la Sociedad a sus clientes, así como los percibidos de los subarriendos a franquiciados, no siendo ninguno de estos contratos significativo.

**(10) Política y Gestión de Riesgos**

Las actividades de la Sociedad se encuentran expuestas a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

Los altos ejecutivos de la Sociedad supervisan la gestión de estos riesgos, comprobando que las actividades de toma de riesgo financiero de la Sociedad 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 impulsa políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, que se resumen a continuación.

**a) Factores de riesgo financiero**

Las actividades de la Sociedad 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 de la Sociedad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la Sociedad. La Sociedad emplea derivados para cubrir ciertos riesgos.

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

**b) Riesgo de tipo de cambio**

La Sociedad 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, la Sociedad usa contratos de divisa a plazo, negociados con la Dirección Financiera.

En el ejercicio 2011, la Sociedad ha realizado transacciones puntuales en dólares estadounidenses, para lo que ha contratado seguros de tipo de cambio en esta moneda.

El importe de las operaciones de coberturas llevadas a cabo en dólares durante el ejercicio 2011 ascendió a 6.019 miles de euros. Dicho importe representó el 99,92% de las operaciones realizadas en esta moneda. Al cierre del ejercicio 2011 el importe de las coberturas en dólares vigentes ascendía a 3.284 miles de dólares cuyos vencimientos se sitúan en los próximos siete meses.

La Sociedad 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 en pesos argentinos, liras turcas, yuanes chinos y reales brasileños se gestiona, principalmente, mediante recursos ajenos denominados en las correspondientes monedas extranjeras.

Al 31 de diciembre de 2011, si el euro se hubiera depreciado/apreciado en un 10% con respecto al dólar estadounidense, manteniendo el resto de variables constantes, el beneficio después de impuestos hubiera sido superior/inferior en 343 miles de euros (2010: 400 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 de precio**

La Sociedad no está expuesta de forma significativa al riesgo del precio de los instrumentos de patrimonio o de la materia prima cotizada.



#### d) Riesgo de crédito

La Sociedad no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. La Sociedad 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. La Sociedad dispone de políticas para limitar el importe del riesgo con cualquier institución financiera.

A continuación se detalla la exposición de la Sociedad al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2011 y 2010. Las tablas adjuntas reflejan el análisis de los activos financieros por fechas contractuales de vencimientos remanentes:

Miles de euros	Vencimiento	2011
Instrumentos de patrimonio	-	1.242.474
Créditos participativos	2013	52.000
Créditos a terceros	2013-2021	853
Créditos al personal	2013-2014	557
Clientes por ventas con vencimiento > a 1 año	2013-2022	19.269
Depósitos y fianzas	-	12.893
<b>Activos financieros no corrientes</b>		<b>1.328.046</b>
Personal	2012	472
Créditos participativos	2012	3.000
Clientes	2012	29.535
Clientes empresas del Grupo y asociadas	2012	88.635
Otros deudores	2012	33.357
Cuenta corriente con empresas del Grupo	2012	408.796
Créditos	2012	670
Derivados	2012	239
<b>Activos financieros corrientes</b>		<b>564.704</b>

Miles de euros	Vencimiento	2010
Instrumentos de patrimonio	-	1.229.431
Créditos participativos	2012-2013	55.000
Créditos a terceros	2012-2017	480
Créditos al personal	2012-2014	573
Clientes por ventas con vencimiento > a 1 año	2012-2021	13.170
Derechos de reembolso de planes por retribuciones a largo plazo	-	264
Depósitos y fianzas	-	12.519
<b>Activos financieros no corrientes</b>		<b>1.311.437</b>
Personal	2011	396
Clientes	2011	16.070
Clientes empresas del Grupo y asociadas	2011	105.663
Otros deudores	2011	30.866
Cuenta corriente con empresas del Grupo	2011	18.892
Créditos	2011	594
<b>Activos financieros corrientes</b>		<b>172.481</b>

Los rendimientos generados por estos activos financieros en el 2011 y 2010 han sido de 1.498 miles de euros y 1.174 miles de euros respectivamente.

El análisis por vencimientos de los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar no corrientes y corrientes de 2011 y 2010 es el siguiente:

No corriente	Miles de euros			
	Total	1 y 2 años	3 y 5 años	> de cinco años
<b>31 de Diciembre de 2011</b>	<b>19.269</b>	7.160	10.794	1.315
<b>31 de Diciembre de 2010</b>	<b>13.170</b>	4.646	7.892	632

Corriente	Miles de euros					
	Total	No vencidos	Menos de 1 mes	Entre 2 y 3 meses	Entre 4 y 6 meses	Entre 7 y 12 meses
<b>31 de Diciembre de 2011</b>	<b>163.539</b>	158.443	2.689	2.019	243	145
<b>31 de Diciembre de 2010</b>	<b>153.251</b>	147.303	4.526	1.090	304	28

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

### e) **Riesgo de liquidez**

La Sociedad 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 de la Sociedad tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito contratadas.

A continuación se detalla la exposición de la Sociedad al riesgo de liquidez al 31 de diciembre de 2011 y 2010. Las tablas adjuntas reflejan el análisis de los pasivos financieros por fechas contractuales de vencimientos remanentes:

<b>Miles de euros</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>2011</b>
<b>Deudas con entidades de crédito</b>		
Préstamo sindicado	2013-2018	584.935
Otros préstamos	2013-2018	100
Fianzas y depósitos recibidos	según contrato	1.630
<b>Total pasivo financiero no corriente</b>		<b>586.665</b>
<b>Deudas con entidades de crédito</b>		
Dispuesto de pólizas de crédito	2012	1.390
Intereses	2012	1.294
Préstamo sindicado	2012	247.128
Acreeedores por arrendamiento financiero	2012	8
Proveedores de inmovilizado	2012	2.761
Deudas representadas por efectos a pagar	2012	2.760
Otras deudas	2012	412
Intereses a corto plazo de deudas	2012	297
Fianzas y depósitos recibidos	2012	362
Deudas con empresas del grupo	2012	43.313
Proveedores con empresas del grupo	2012	11.971
Proveedores	2012	697.560
Acreeedores	2012	82.868
Personal	2012	25.563
<b>Total pasivo financiero corriente</b>		<b>1.117.687</b>
<b>Miles de euros</b>		
<b>Vencimiento</b>		
<b>2010</b>		
<b>Deudas con entidades de crédito</b>		
Principal	2012-2018	100
Proveedores de inmovilizado	2012	5
Fianzas y depósitos recibidos	según contrato	1.131
<b>Total pasivo financiero no corriente</b>		<b>1.236</b>
<b>Deudas con entidades de crédito</b>		
Dispuesto de pólizas de crédito	2011	2.805
Intereses	2011	5
Acreeedores por arrendamiento financiero	2011	375
Derivados	2011	20
Proveedores de inmovilizado	2011	3.269
Deudas representadas por efectos a pagar	2011	4.445
Otras deudas	2011	66
Intereses a corto plazo de deudas	2011	157
Fianzas y depósitos recibidos	2011	339
Deudas por efecto impositivo	2011	15.535
Préstamos	6 meses	200.000
Deudas con empresas del grupo	2011	21.421
Proveedores con empresas del grupo	2011	19.140
Proveedores	2011	682.877
Acreeedores	2011	77.466
Personal	2011	24.917
<b>Total pasivo financiero corriente</b>		<b>1.052.837</b>

El análisis por vencimientos de la deuda financiera no corriente de 2011 y 2010 es el siguiente:

<b>Miles de euros</b>	<b>2011</b>	<b>Entre 1 y 2 años</b>	<b>Entre 3 y 5 años</b>	<b>Más de 5 años</b>
Deudas con entidades de crédito				
Principal	585.035	67.143	517.864	28
Fianzas y depósitos recibidos	1.630	-	-	1.630
<b>Total deuda financiera no corriente</b>	<b>586.665</b>	<b>67.143</b>	<b>517.864</b>	<b>1.658</b>

<b>Miles de euros</b>	<b>2010</b>	<b>Entre 1 y 2 años</b>	<b>Entre 3 y 5 años</b>	<b>Más de 5 años</b>
Deudas con entidades de crédito				
Principal	100	14	43	43
Proveedores de inmovilizado	5	5	-	-
Fianzas y depósitos recibidos	1.131	-	-	1.131
<b>Total deuda financiera no corriente</b>	<b>1.236</b>	<b>19</b>	<b>43</b>	<b>1.174</b>

El importe de los gastos financieros devengados por estos pasivos financieros en 2011 han sido de 22.773 miles de euros y 1.724 miles de euros en 2010.

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

Como la Sociedad no posee activos remunerados importantes, los ingresos y los flujos de efectivo de las actividades de explotación de la Sociedad son en su mayoría independientes respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

El riesgo de tipo de interés de la Sociedad surge de los recursos ajenos a largo plazo. Los recursos ajenos emitidos a tipos variables exponen a la Sociedad a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. Después de la escisión del grupo Carrefour y motivado por la concesión del préstamo sindicado de importe 1.050.000 miles de euros, la estructura financiera de la Sociedad a partir del 5 de julio del presente ejercicio ha variado considerablemente. A pesar de ello, y motivado por la evolución de los tipos de interés en este segundo semestre no ha considerado necesario realizar ninguna operación de cobertura para mitigar en lo posible dicho riesgo. La sensibilidad del resultado como consecuencia de un incremento de 1,5 puntos porcentuales en los tipos de interés de todos los plazos, hubiera supuesto una disminución del resultado neto de impuestos por importe de 2.824 miles de euros.

#### **(11) Inversiones en Instrumentos de Patrimonio de Empresas del Grupo**

Todas las sociedades del Grupo DIA son auditadas al 31 de diciembre de 2011 y 2010. La información relativa a las participaciones en empresas del grupo se presenta de la siguiente manera:

**Información relativa a Empresas del Grupo  
para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2011  
(expresada en miles de euros)**

Nombre	Domicilio	Actividad	Auditor	% de participación				Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	Total fondos propios	Valor neto en libros de la participación	Dividendos recibidos en 2011
				Dir	Total	Capital	Reservas				
Dia Portugal Supermercados, S.A.	Lisboa	Comercialización al por mayor y al por menor de productos del ramo de la alimentación.	KPMG	100	100	51.803	11.762	32.954	96.519	50.547	40.000
Dia Argentina, S.A.	Buenos Aires	Distribución al por mayor y al por menor de productos del ramo de la alimentación	KPMG	95	100	120.140	(92.497)	8.357	36.000	114.133	-
Dia Sabanci Supermarketleri Ticaret Anonim Sirketi	Estambul	Distribución al por mayor y al por menor de productos de consumo	KPMG	59,96	60,00	126.713	(112.036)	(8.120)	6.557	75.977	-
Dia Brasil Sociedade Limitada	Sao Paulo	Distribución al por mayor y al por menor de productos de consumo	KPMG	100	100	88.680	(14.268)	21.760	96.172	88.680	-
Finandia E.F.C., S.A.	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.	KPMG	100	100	7.000	161	498	7.659	7.000	-
Dia Tian Tian Management Consulting Service & Co.Ltd.	Shanghai	Consultoría de servicios	KPMG	100	100	19.300	(18.882)	(3.477)	(3.059)	-	-
Shanghai Dia Retail Co., Ltd.	Shanghai	Distribución al por menor de productos de consumo.	KPMG	100	100	65.729	(62.567)	(7.550)	(4.388)	65.729	-
Beijing Dia Commercial CO., LTD.	Beijing	Distribución al por menor de productos de consumo.	KPMG	100	100	59.359	(59.371)	(5.931)	(5.943)	59.359	-
ED SAS	Vitry sur Seine	Distribución al por mayor y menor de productos de consumo.	KPMG	100	100	216.400	(58.541)	(61.591)	96.268	619.422	-
Twins Alimentación, S.A. y sociedad dependiente	Madrid	Distribución de productos alimenticios y droguería a través de supermercados y la sociedad dependiente, subarriendo de locales principalmente a su socio único.	KPMG	100	100	36.169	(12.951)	25.732	48.950	160.748	-
Dia World Trade, S.A.	Ginebra	Prestación de servicios de proveedores de las sociedades del Grupo Dia	KPMG	100	100	84	759	(163)	680	843	-
									1.242.438	40.000	

**Información relativa a Empresas del Grupo  
para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2010  
(expresada en miles de euros)**

Nombre	Domicilio	Actividad	Auditor	% de participación				Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	Total fondos propios	Valor neto en libros de la participación	Dividendos recibidos en 2010
				Dir	Total	Capital	Reservas				
Dia Portugal Supermercados, S.A.	Lisboa	Comercialización al por mayor y al por menor de productos del ramo de la alimentación.	KPMG	100	100	81.803	17.132	34.999	133.934	80.547	30.000
Dia Argentina, S.A.	Buenos Aires	Distribución al por mayor y al por menor de productos del ramo de la alimentación	KPMG	100	100	120.140	(107.618)	5.625	18.147	120.140	-
Dia Sabanci Supermarketleri Ticaret Anonim Sirketi	Estambul	Distribución al por mayor y al por menor de productos de consumo	KPMG	59,93	59,93	87.054	(109.502)	(8.546)	(30.994)	51.837	-
Dia Brasil Sociedade Limitada	Sao Paulo	Distribución al por mayor y al por menor de productos de consumo	KPMG	100	100	88.680	(16.495)	6.433	78.618	88.680	-
Finandia E.F.C., S.A.	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.	KPMG	100	100	7.000	(209)	370	7.161	7.000	-
Dia Tian Tian Management Consulting Service & Co.Ltd.	Shanghai	Consultoría de servicios	KPMG	100	100	19.300	(17.202)	(1.712)	386	-	-
Shanghai Dia Retail Co., Ltd.	Shanghai	Distribución al por menor de productos de consumo.	KPMG	100	100	47.001	(59.788)	(6.155)	(18.942)	47.001	-
Beijing Dia Commercial CO., LTD.	Beijing	Distribución al por menor de productos de consumo.	KPMG	100	100	30.978	(54.654)	(6.817)	(30.493)	30.978	-
ED SAS	Vitry sur Seine	Distribución al por mayor y menor de productos de consumo.	KPMG	100	100	216.400	(330.140)	128.929	15.189	642.464	20.000
Twins Alimentación, S.A. y sociedad dependiente	Madrid	Distribución de productos alimenticios y droguería a través de supermercados y la sociedad dependiente, subarriendo de locales principalmente a su socio único.	KPMG	100	100	36.169	(25.587)	12.636	23.218	160.748	-
										<u>1.229.395</u>	<u>50.000</u>

El detalle de las participaciones en empresas del grupo y su movimiento durante los ejercicios 2011 y 2010 es el siguiente:

Participación	Miles de euros			Saldos al 31 de diciembre de 2011
	Saldos al 1 de enero de 2011	Altas	Bajas	
Dia Portugal Supermercados, S.A.	80.547	-	(30.000)	50.547
Dia Argentina, S.A.	120.140	-	(6.007)	114.133
Dia Sabanci Supermarketleri Ticaret Anonim Sirketi	51.837	24.140	-	75.977
Dia Brasil Sociedade Limitada	88.680	-	-	88.680
Finandia E.F.C.,S.A.	7.000	-	-	7.000
Dia Tian Tian Management Consulting Service & Co.Ltd.	19.300	-	-	19.300
Shanghai Dia Retail CO., LTD.	47.001	18.728	-	65.729
Beijing Dia Commercial CO., LTD.	30.978	28.381	-	59.359
ED SAS	943.868	-	-	943.868
Twins Alimentación, S.A.	160.748	-	-	160.748
Dia World Trade	-	843	-	843
<b>Total coste</b>	<b>1.550.099</b>	<b>72.092</b>	<b>(36.007)</b>	<b>1.586.184</b>
Deterioro	(320.704)	(23.042)	-	(343.746)
<b>Valor neto contable</b>	<b>1.229.395</b>	<b>49.050</b>	<b>(36.007)</b>	<b>1.242.438</b>

Participación	Miles de euros			Saldos al 31 de diciembre de 2010
	Saldos al 1 de enero de 2010	Altas	Bajas	
Dia Portugal Supermercados, S.A.	80.547	-	-	80.547
Dia Argentina, S.A.	120.140	-	-	120.140
Dia Sabanci Supermarketleri Ticaret Anonim Sirketi	51.837	-	-	51.837
Dia Brasil Sociedade Limitada	88.680	-	-	88.680
Dia Hellas, A.E.	16.660	-	(16.660)	-
Finandia E.F.C.,S.A.	7.000	-	-	7.000
Dia Tian Tian Management Consulting Service & Co.Ltd.	14.420	4.880	-	19.300
Shanghai Dia Retail CO., LTD.	44.522	2.479	-	47.001
Beijing Dia Commercial CO., LTD.	28.271	2.707	-	30.978
ED SAS	943.868	-	-	943.868
Twins Alimentación, S.A.	160.748	-	-	160.748
<b>Total coste</b>	<b>1.556.693</b>	<b>10.066</b>	<b>(16.660)</b>	<b>1.550.099</b>
Deterioro	(345.272)	(4.880)	29.448	(320.704)
<b>Valor neto contable</b>	<b>1.211.421</b>	<b>5.186</b>	<b>12.788</b>	<b>1.229.395</b>

El 28 de septiembre de 2011 se constituyó la nueva Sociedad DIA World Trade, S.A. con domicilio social en Ginebra (Suiza) con un desembolso total realizado por DIA, S.A. de 1.000 miles de francos suizos de capital social y prima de emisión. Igualmente, durante el ejercicio 2011, se han llevado a cabo ampliaciones de capital en DIA Sabanci Supermarketleri Ticaret Anonim Sirketi, Shanghai Dia Retail Co., LTD y Beijing DIA Commercial Co., LTD.

Durante el ejercicio 2011 se produjo una reducción en el capital de DIA Portugal, S.A. por importe de 30.000 miles de euros y se realizó la enajenación del 5% del capital de DIA Argentina, S.A. a la sociedad del Grupo Pe-tra, Servicios a la Distribución, S.L. generando una plusvalía de 3.043 miles de euros.

En el ejercicio 2010, la Sociedad vendió su participación en DIA Hellas, A.E. a Carrefour Marinopoulos, A.E., generando una plusvalía por 79.340 miles de euros (véase nota 26 (g)). Por otro lado, las deudas a cobrar a 31 de diciembre de 2010 con las tres sociedades chinas se capitalizaron por importe de 10.066 miles de euros, de acuerdo con la decisión adoptada según reunión del Consejo de Administración de fecha 24 de junio de 2010 y al objeto de restablecer sus situaciones patrimoniales.

En el ejercicio 2010 se revirtió la provisión para riesgos y gastos que la Sociedad tenía dotada por importe de 2.246 miles de euros, correspondiente a la sociedad dependiente DIA Tian Tian Management Consulting Service & Co.Ltd. por la valoración negativa que esta sociedad mostraba a 31 de diciembre de 2009 (véase nota 21).

La actividad de las sociedades dependientes es esencialmente la misma que la de la Sociedad, excepto Finandia, cuya actividad es la realización de las operaciones de préstamo y crédito, DIA Tian Tian Management Consulting Service & Co.Ltd. cuya actividad consiste en la consultoría de servicios y Pe-Tra Servicios a la Distribución, S.L. cuya actividad consiste en la adquisición, venta, arrendamiento, administración y explotación de bienes inmuebles y de las instalaciones a ellos vinculadas. Por otra parte, Dia World Trade, S.A. realiza prestaciones de servicios a los proveedores del Grupo.

- Deterioro del valor

El importe de las correcciones valorativas por deterioro y las reversiones registradas en las distintas participaciones es como sigue:

Participación	Miles de euros		
	Saldos al 1 de enero de 2011	Dotaciones	Saldos al 31 de diciembre de 2011
Dia Tian Tian Management Consulting Service & Co.Ltd.	(19.300)	-	(19.300)
ED SAS	(301.404)	(23.042)	(324.446)
<b>Total no corriente</b>	<b>(320.704)</b>	<b>(23.042)</b>	<b>(343.746)</b>

Participación	Miles de euros			
	Saldos al 1 de enero de 2010	Dotaciones	Reversiones	Saldos al 31 de diciembre de 2010
Dia Argentina, S.A.	(25.622)	-	25.622	-
Dia Tian Tian Management Consulting Service & Co.Ltd.	(14.420)	(4.880)	-	(19.300)
ED SAS	(305.230)	-	3.826	(301.404)
<b>Total no corriente</b>	<b>(345.272)</b>	<b>(4.880)</b>	<b>29.448</b>	<b>(320.704)</b>

De acuerdo con lo mencionado en las notas 2 (d) (i) y 4 (d) para determinar la necesidad de deterioro se determina su valor actual estimado. El importe recuperable de un país 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 el que opera la Sociedad.

Por dicho motivo, se ha llevado a cabo el deterioro de las participaciones en ED SAS por importe de 23.042 miles de euros en el ejercicio 2011.

La Sociedad ha utilizado las siguientes hipótesis clave para los cálculos del valor en uso:

	<b>España</b>		<b>Francia</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Tasa de crecimiento de ventas (1)	2,16%	2,00%	1,45%	5,70%
Tasa de crecimiento (2)	1,00%	1,50%	1,00%	1,50%
Tasa de descuento (3)	8,37%	9,00%	6,58%	7,70%

	<b>Portugal</b>		<b>Turquía</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Tasa de crecimiento de ventas (1)	2,93%	3,50%	22,52%	30,20%
Tasa de crecimiento (2)	1,00%	1,50%	2,00%	1,50%
Tasa de descuento (3)	13,27%	8,30%	10,77%	16,70%

	<b>Argentina</b>		<b>Brasil</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Tasa de crecimiento de ventas (1)	16,18%	19,00%	20,11%	18,20%
Tasa de crecimiento (2)	2,00%	1,50%	2,00%	1,50%
Tasa de descuento (3)	20,28%	20,80%	9,35%	11,00%

	<b>China</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Tasa de crecimiento de ventas (1)	23,23%	26,50%
Tasa de crecimiento (2)	2,00%	1,50%
Tasa de descuento (3)	7,87%	11,20%

<sup>(1)</sup> Tasa de crecimiento de ventas media ponderada anual de los 5 años proyectados

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

<sup>(3)</sup> Tasa de descuento antes de impuestos aplicada a las proyecciones de flujos de efectivo.

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 operan las Sociedades Dependientes y el diferencial aplicable a España.

## **(12) Inversiones Financieras y Deudores Comerciales**

Para los activos financieros registrados a coste o coste amortizado, el valor contable no difiere significativamente del valor razonable.

### **(a) Inversiones financieras en empresas del grupo**

El detalle de las inversiones financieras en empresas del grupo es como sigue:

<b>Grupo</b>	<b>Miles de euros</b>			
	<b>2011</b>		<b>2010</b>	
	<b>No corriente</b>	<b>Corriente</b>	<b>No corriente</b>	<b>Corriente</b>
Créditos	52.000	3.000	55.000	-
Cuenta corriente con el Grupo	-	408.796	-	18.892
<b>Total</b>	<b>52.000</b>	<b>411.796</b>	<b>55.000</b>	<b>18.892</b>

La Sociedad concedió a su Sociedad dependiente Twins Alimentación, S.A. dos préstamos participativos por importe de 52.000 miles de euros, con vencimiento el 31 de diciembre de 2013 y otro por importe de 3.000 miles de euros, con vencimiento 31 de diciembre de 2012, ambos con un tipo de interés variable o participativo.



A 31 de diciembre de 2011, los saldos corrientes con empresas del grupo están compuestos prácticamente en su totalidad por la cuenta corriente que la Sociedad mantiene con ED SAS por importe de 407.468 miles de euros. Las cuentas corrientes con el grupo devengan un tipo de interés nominal anual en 2011, que oscila entre el Euribor a 1 mes hasta 12 meses más un diferencial que fluctúa entre el -0,125% para los saldos acreedores y el 0,2% para los saldos deudores.

A 31 de diciembre de 2010, los saldos corrientes con empresas del grupo más representativos son con la sociedad Carrefour Finance, S.A. por importe de 17.765 miles de euros. Las cuentas corrientes con el grupo devengan un tipo de interés nominal anual en 2010, que oscila entre el Euribor a 1 mes hasta 12 meses más un diferencial que fluctúa entre el -0,125% para los saldos acreedores y el 0,2% para los saldos deudores.

### **(b) Inversiones financieras**

El detalle de las inversiones financieras es como sigue:

No vinculadas	Miles de euros			
	2011		2010	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Instrumentos de patrimonio	36	-	36	-
Créditos	1.410	670	1.053	594
Instrumentos financieros derivados de cobertura	-	239	-	-
Depósitos y fianzas	12.893	-	12.519	-
Derechos de reembolso de planes por retribuciones a largo plazo	-	-	264	-
<b>Total</b>	<b>14.339</b>	<b>909</b>	<b>13.872</b>	<b>594</b>

El importe correspondiente a los instrumentos de patrimonio se refiere a participaciones que la Sociedad tiene de la sociedad Ecoembalajes España, S.A. (Ecoembes).

El importe correspondiente a los créditos lo constituyen los préstamos que la Sociedad tiene otorgados a su personal y devengan intereses a tipo de mercado.

El epígrafe de Fianzas se corresponde con los importes entregados a arrendadores como garantías por los contratos por arrendamiento contraídos con ellos. Dicho importe se presenta por su valor actual, habiéndose reconocido como pago anticipado corriente y no corriente la diferencia con su valor nominal (véase nota 14).

Los derechos de reembolso de planes por retribuciones a largo plazo se refieren a los importes externalizados correspondientes a los premios por permanencia y antigüedad adquiridos con empleados. Para el ejercicio 2011 se presenta dicho importe neteando la partida de pasivo "Otras provisiones por prestaciones a largo plazo al personal" (véase nota 19).

**(c) Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar**

El detalle de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar es como sigue:

	Miles de euros			
	2011		2010	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Clientes	19.269	31.313	13.170	17.825
Clientes empresas del grupo y asociadas	-	88.635	-	105.663
Otros deudores	-	37.412	-	34.317
Personal	-	472	-	396
Activos por impuesto corriente	-	11.405	-	2
Otros créditos con las Administraciones Públicas	-	135	-	254
Correcciones valorativas por deterioro	-	(5.833)	-	(5.206)
<b>Total</b>	<b>19.269</b>	<b>163.539</b>	<b>13.170</b>	<b>153.251</b>

En el epígrafe de clientes se incluyen básicamente deudas a cobrar de los franquiciados y concesionarios por venta de mercancía. Dicho importe se presenta por su valor actual.

Igualmente, se presenta en epígrafe independiente, el importe de los créditos comerciales con empresas del Grupo, que está compuesto al cierre de los ejercicios 2011 y 2010 principalmente, por los créditos de Twins Alimentación, S.A. por importe de 68.965 miles de euros y 67.751 miles de euros respectivamente. En el ejercicio 2010 también estaba incluido en este epígrafe los créditos que presentaba la Sociedad con la sociedad Carrefour World Trade perteneciente al grupo consolidado de Carrefour, S.A. por importe de 7.228 euros.

Otros deudores incluyen principalmente las deudas a cobrar, por alquileres a concesionarios que son arrendatarios de la Sociedad, ventas de inmovilizado y prestaciones de servicios a proveedores.

Todas estas partidas han sido provisionadas cuando la recuperación de las mismas se estima de dudosa cobrabilidad.

Activos por impuesto corriente está compuesto básicamente por el importe de 10.953 miles de euros correspondiente al derecho de cobro generado por la liquidación del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2011.

**(d) Deterioro del valor**

El análisis del movimiento de las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro originadas por el riesgo de crédito de activos financieros valorados a coste amortizado es como sigue:

	Miles de euros	
	2011	2010
<b>Corriente</b>		
<b>A 1 de enero</b>	<b>(5.206)</b>	<b>(4.779)</b>
Dotaciones	(1.548)	(1.631)
Cancelaciones	-	109
Reversiones	921	1.095
<b>A 31 de diciembre</b>	<b>(5.833)</b>	<b>(5.206)</b>

### (13) Existencias

El detalle del epígrafe de existencias es como sigue:

	Miles de euros	
	2011	2010
<b><u>Negocio de producción y distribución</u></b>		
Comerciales	185.992	201.693
Materias primas y otros aprovisionamientos	3.548	3.839
Anticipos a proveedores	143	152
Correcciones valorativas por deterioro	(811)	(1.276)
<b>Total</b>	<b>188.872</b>	<b>204.408</b>

Las existencias registradas corresponden principalmente a existencias comerciales para su venta.

#### (a) Limitaciones en la disponibilidad

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 no existen limitaciones sobre la disponibilidad de las existencias por ningún concepto.

#### (b) Seguros

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

### (14) Periodificaciones

El detalle del epígrafe periodificaciones es como sigue:

	Miles de euros			
	2011		2010	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Pagos anticipados por arrendamientos operativos	-	53	-	122
Pagos anticipados por fianzas y préstamos (nota 12 (b))	6.054	482	6.068	433
Otros pagos anticipados	-	2.784	-	1.082
<b>Total</b>	<b>6.054</b>	<b>3.319</b>	<b>6.068</b>	<b>1.637</b>

### (15) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

En la Tesorería se incluyen los saldos de caja y las cuentas corrientes a la vista en entidades de crédito. En el epígrafe Otros activos líquidos equivalentes están compuestos por las imposiciones que la Sociedad tiene constituida con liquidación diaria en el Banco Santander y tipo de interés 1,61% promedio.

**(16) Fondos Propios**

La composición y el movimiento del patrimonio neto se presentan en el estado de cambios en el patrimonio neto.

**(a) Capital**

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

Como se indica en la nota 1 de la presente Memoria, con fecha 5 de julio de 2011, las acciones de la Sociedad comenzaron a cotizar en las Bolsas de Valores españolas. De acuerdo con la información pública registrada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores, los miembros del Consejo de Administración o sus sociedades vinculadas controlaban a la fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales aproximadamente el 0,018% del capital social de la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2011 las participaciones más significativas en el accionariado reflejadas en dicha información pública registrada en la Comisión Nacional del Mercados de Valores son las siguientes:

- Blue Capital Sà.r.l.	9,428%
- Amundi	3,061%

Todas las acciones se encuentran totalmente suscritas y desembolsadas, no existiendo restricciones para la libre transmisibilidad de las mismas.

Sin perjuicio de lo anterior y como se comunicó en el Folleto de admisión a negociación de las acciones de la Sociedad, 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) tienen un compromiso de mantenimiento de sus acciones de Sociedad (o lock up) mediante el cual dichos accionistas se comprometen a no vender sus acciones de Sociedad durante un año desde el inicio de la negociación de dichas acciones (esto es, desde el 5 de julio de 2011). Adicionalmente, los accionistas de Sociedad, 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 Sociedad en virtud de una acción concertada verbal.

Al 31 de diciembre de 2010 el 100% del capital de la Sociedad pertenecía a Norfin Holder S.L., Sociedad perteneciente al grupo Carrefour.

**(b) Prima de emisión**

En el ejercicio 2004 se originó una prima de emisión por importe de 847.736 miles de euros, como consecuencia de una ampliación de capital que fue totalmente suscrita y desembolsada por la entidad francesa Erteco, SAS, aportando en pago las 39.686 acciones que tenía el suscriptor en la también entidad francesa denominada ED SAS. Asimismo, la prima de emisión incluye un importe de 797 miles de euros procedente de un aumento de capital social en 1992.

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

Al 31 de diciembre de 2011 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, incluyendo su conversión en capital social.

**(c) Reservas**

Su composición al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es la siguiente:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Reserva legal	780	780
Reserva por fondo de comercio	5.666	3.826
Reservas voluntarias	1.826	1.296
<b>Total</b>	<b>8.272</b>	<b>5.902</b>

**(i) Reserva legal**

La reserva legal 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 por 100 del capital social.

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

Al 31 de diciembre de 2011 la Sociedad no tiene constituida esta reserva en el importe mínimo que establece la Ley motivada por la ampliación de capital realizada en el presente ejercicio expuesta en la nota a) de este capítulo.

**(ii) Diferencias por redenominación del capital en euros**

Esta reserva, por importe de 62,07 euros, 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.

**(iii) Reservas voluntarias**

Al 31 de diciembre de 2011 las reservas voluntarias registradas en su totalidad en Otras reservas por importe de 11.781 miles de euros, junto con la prima de emisión, son de libre disposición. En dicho importe se incluyen los importes reconocidos que se derivan de la aportación de las acciones de Carrefour, S.A. para cubrir las obligaciones surgidas en las transacciones con pagos basados en acciones liquidadas en instrumentos de patrimonio, sin contraprestación de Carrefour, S.A. hasta el día 5 de julio de 2011 reconocidas según lo dispuesto en la nota 20 una vez finalizada la relación con Carrefour, S.A. En el ejercicio 2010 dichos importes se presentaban en el epígrafe "Otras aportaciones de socios".

**(iii) Reserva por fondo de comercio**

La reserva por fondo de comercio ha sido dotada de conformidad con lo expuesto en 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 balance, 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.

**(iv) Autocartera**

Con fecha 28 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 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.

Respecto a otras operaciones realizadas durante el ejercicio, indicamos que con fecha 23 de diciembre se dio orden de transferir 85.736 acciones en concepto de retribuciones a los Administradores de la Sociedad, generando un resultado de 22 miles de euros registrado en cuentas de reservas voluntarias.

Por consiguiente, el número de acciones propias de la Sociedad al cierre de ejercicio asciende a 13.500.984 acciones con un precio medio de compra de 2,90 euros/acción.

En otro orden, con fecha 21 de diciembre de 2011, la Sociedad ha suscrito un contrato de equity swap con la entidad Société Generale por el cual dicha entidad llevará a cabo la adquisición de un número máximo de 13.586.720 acciones cuyo plazo de duración máximo de ejecución se fija en el 2 de febrero de 2012 o cuando se hayan adquirido la totalidad de dichas acciones. Al cierre del ejercicio no se ha realizado la totalidad de la adquisición de dichas acciones.

**(d) Otros instrumentos de patrimonio neto**

Forman parte de esta reserva las obligaciones surgidas en las transacciones con pagos basados en acciones de la Sociedad liquidadas en instrumentos de patrimonio tras la aprobación por parte del Consejo de Administración de un plan de incentivos a largo plazo 2011-2014 y un plan de retribución variable plurianual para sus directivos que se encuentra pendiente de redacción definitiva y comunicación del Reglamento a los empleados beneficiarios (véase nota 20).

**(e) Dividendos**

El detalle de los dividendos pagados es el siguiente:

<u>Miles de euros</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Dividendos sobre acciones ordinarias:	368.600	532.000
Dividendos por acción (en euros)	0,54	820

Los importes indicados como dividendos por acción (en euros) están calculados según el número de acciones presentes en cada distribución de los mismos; es decir, para 2011 el número de acciones asciende a 679.336.000 acciones, mientras que para el ejercicio precedente era de 648.717 acciones.

Con fecha 23 de junio de 2011 el que era Accionista Único de la Sociedad antes de la escisión del grupo Carrefour, aprobó un reparto extraordinario de dividendos por importe de 368.600 miles de euros con cargo a reservas voluntarias y prima de emisión de la Sociedad. Con fecha 20 de diciembre de 2010 el Accionista Único aprobó una distribución de un dividendo extraordinario de 452.000 miles de euros con cargo a las reservas y remanente de la Sociedad.

### (17) Subvenciones, Donaciones y Legados Recibidos

El movimiento de las subvenciones, donaciones y legados recibidos de carácter no reintegrable neto de su efecto impositivo es como sigue:

	Miles de euros	
	2011	2010
<b>A 1 de enero</b>	<b>882</b>	<b>747</b>
Subvenciones concedidas en el ejercicio	20	337
Trasposos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(178)	(202)
<b>A 31 de diciembre</b>	<b>724</b>	<b>882</b>

El detalle de los importes reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias por tipo de subvención es como sigue:

	Miles de euros	
	2011	2010
Subvenciones de capital	254	288
Subvenciones de explotación	413	458
<b>Total</b>	<b>667</b>	<b>746</b>

El detalle de las subvenciones es como sigue:

#### - Subvenciones de capital

Entidad concesionaria	2011	Fecha de concesión	2010	Fecha de concesión	Finalidad
Agencia Andaluza de la Energía	-	2.011	42	2.010	Medioambiental
Dirección General de Transferencia de Tecnología y Desarrollo Empresarial	-	2.011	283	2.010	Medioambiental
Generalitat de Cataluña	15	2.011	107	2.010	Medioambiental
Instituto Catalan de Energía	1	2.011	36	2.010	Medioambiental
Xunta de Galicia	12	2.011	-	-	Medioambiental
Otras entidades	-	2.011	13	2.010	Medioambiental
<b>Total</b>	<b>28</b>		<b>481</b>		
	(nota 6 (c))		(nota 6 (c))		

#### - Subvenciones de explotación

Entidad concesionaria	Miles de euros		Fecha de concesión	Fecha de concesión	Finalidad
	2011	2010			
Forcem	409	454	2.011	2.010	Formación
Xunta de Galicia	-	1	2.011	2.010	Contratación
Otros	4	3	2.011	2.010	Varios
<b>Total</b>	<b>413</b>	<b>458</b>			

### (18) Provisiones

El detalle de las provisiones es como sigue:

	Miles de euros			
	2011		2010	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Provisiones por retribuciones a largo plazo al personal por prestaciones definidas (nota 19)	496	-	766	-
Provisiones por desmantelamiento (nota 21)	772	-	736	-
Provisiones para otras operaciones comerciales	-	2.882	-	2.401
Provisiones para otras responsabilidades (nota 20 y 21)	105.789	-	121.948	-
<b>Total</b>	<b>107.057</b>	<b>2.882</b>	<b>123.450</b>	<b>2.401</b>

### (19) Provisiones por retribuciones al personal por prestaciones definidas y otras prestaciones

La composición y el movimiento de las provisiones por prestaciones a los empleados y otras prestaciones son como sigue:

	Miles de euros	
	2011	2010
<b>A 1 de enero</b>	<b>766</b>	<b>646</b>
Coste de los servicios corrientes	127	134
Excesos de provisión reconocidos en resultados	(126)	(32)
Coste por intereses	31	29
Rendimiento esperado de los planes de activos	(11)	(11)
Otros movimientos	6	-
Traspaso de los compromisos cubiertos con póliza	(297)	-
<b>A 31 de diciembre (nota 18)</b>	<b>496</b>	<b>766</b>

La Sociedad tiene unos compromisos adquiridos con sus trabajadores en activo en concepto de pensiones y premios de vinculación, en los ejercicios 2011 y 2010 por importes de 793 y 766 miles de euros, respectivamente; de los cuales están externalizados en los ejercicios 2011 y 2010 por importes de 297 y 264 miles de euros, respectivamente; tal y como establece la legislación española (véase nota 12 (b)).

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

	Miles de euros
	2011
<b>A 1 de enero</b>	<b>264</b>
Rendimiento esperado	11
Pago de prima anual	31
Pérdidas actuariales	(9)
<b>A 31 de diciembre</b>	<b>297</b>

Las principales hipótesis actuariales utilizadas han sido las siguientes:

- Tipo de descuento anual del 4%.
- Las tablas de mortalidad GRM-95 y GRF-95, para hombres y mujeres, respectivamente.
- Las tasas de rotación establecidas por la Orden EHA/3433/2006, del 2 de noviembre.
- Edad de jubilación de 65 años.



El gasto total reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias, desglosado por partidas, es como sigue:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Coste de los servicios corrientes	(127)	(134)
Excesos de provisión reconocidos en resultados	126	32
Coste por intereses	(31)	(29)
Rendimiento esperado de los planes de activos	11	11
<b>Total</b>	<b>(21)</b>	<b>(120)</b>

## **(20) Transacciones con pagos basados en acciones**

Los planes otorgados por el grupo Carrefour desde el ejercicio 2003 al 2010 corresponden a opciones de suscripción o compra reservadas a empleados sin condición especial de adquisición, salvo la presencia efectiva del empleado al final del periodo de adquisición de los derechos.

Las ventajas otorgadas que son remuneradas por estos planes constituyen un aumento de fondos propios durante el periodo de adquisición de los derechos hasta el 5 de julio de 2011, fecha a partir de la cual, una vez escindida la Sociedad del grupo Carrefour, se registran dentro de Provisiones a Largo Plazo. El gasto reconocido para cada periodo corresponde al ajuste a valor razonable de las opciones concedidas durante el ejercicio determinado de acuerdo con el modelo de valoración Black-Scholes en la fecha en la que fueron otorgadas y garantizadas durante el periodo correspondiente.

Los planes de atribución de acciones gratuitas otorgados entre 2007 y 2010 están condicionados en parte a la presencia efectiva de los empleados beneficiarios al término del periodo de adquisición de los derechos y en otra parte a la consecución de unos objetivos. Dicha presencia efectiva se considera realizada para aquellos empleados que se mantuvieron en plantilla hasta el 5 de julio de 2011.

Estos planes, que se han devengado durante el periodo de consolidación de derecho, generaron gastos en los ejercicios 2011 y 2010 por importes de 3.117 y 3.676 miles de euros, respectivamente. No obstante, en los ejercicios 2011 y 2010 se han revertido contra Otras aportaciones de socios por importes de 2.542 y 683 miles de euros, respectivamente, correspondientes a los planes ya vencidos al 31 de diciembre 2011 y 2010, respectivamente.

El importe reconocido en el patrimonio como aportación de los socios por los derechos de pagos basados de acciones de Carrefour, S.A. al 5 de julio de 2011 asciendió a 12.497 miles de euros y 10.827 miles euros a 31 de diciembre de 2010.

Con fecha 6 de julio de 2011 ambos planes han sido modificados, principalmente porque Carrefour, S.A. dejó de ser el accionista de la Sociedad y en todo caso todos los derechos adquiridos hasta el 5 de julio de 2011 se han convertido en irrevocables.

El importe registrado por este concepto en el epígrafe "Otras aportaciones de socios" se reclasificó a las reservas de la Sociedad.

Por otra parte, el Consejo de Administración, previa propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, ha acordado con fecha 7 de diciembre de 2011 aprobar un Plan de Incentivos a largo plazo 2011-2014 liquidable en efectivo y por entrega de acciones de la Sociedad y un Plan de Retribución Variable Plurianual liquidable por entrega de acciones de la Sociedad.

El primero de ellos, está destinado a Directivos (incluyendo los Consejeros Ejecutivos) de la Sociedad y de sus filiales y tiene por objeto la concesión y abono de una retribución variable liquidable en parte en efectivo y en parte mediante la entrega condicionada de acciones de la Sociedad, en función del cumplimiento de unos objetivos de negocio de la Sociedad y de su Grupo 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 y/o sus filiales en las fechas de referencia.

El segundo está destinado a Directivos de la Sociedad y sus filiales y tiene por objeto la concesión y abono de una retribución variable liquidable mediante la entrega condicionada de acciones de la Sociedad, en función del cumplimiento de una serie de objetivos de negocio de la Sociedad y de su Grupo, así como de que los beneficiarios mantengan su relación laboral con la Sociedad y/o sus filiales en las fechas de referencia.

No obstante, a fecha de cierre de este ejercicio, los planes se encuentran pendientes de su redacción definitiva y comunicación del Reglamento a los empleados beneficiarios, momento en el que se determinará la fecha de concesión de los mismos.

El importe máximo total que se estima podría llegar a concederse a los beneficiarios del conjunto de planes, tanto en acciones como en efectivo, asciende aproximadamente a 49 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.

Dado que los objetivos necesarios a cumplir incluyen el rendimiento del servicio durante el ejercicio 2011, al 31 de diciembre de 2011 la Sociedad ha realizado una estimación de la obligación devengada, aunque no se había producido la fecha de concesión. En la fecha de concesión la Sociedad revisará la estimación del valor razonable de los instrumentos concedidos. Los gastos devengados por estos planes asociados al ejercicio 2011 han supuesto un importe de 2.515 miles de euros recogidos en la cuenta de pérdidas y ganancias dentro del capítulo de Gastos de personal, cuya contrapartida se ha registrado por importe de 1.447 miles de euros como Otros instrumentos de patrimonio propio y su parte estimada como liquidable en efectivo por importe de 1.068 miles de euros como Provisiones a Largo Plazo (véase nota 21).

## (21) Otras Provisiones

El movimiento de otras provisiones no corrientes es como sigue:

<b>Miles de euros</b>			
	<b>Legales, fiscales y</b>		<b>Total</b>
	<b>laborales</b>	<b>Otras provisiones</b>	
<b>A 1 de enero de 2011</b>	<b>121.948</b>	<b>736</b>	<b>122.684</b>
Dotaciones	8.481	2.600	11.081
Aplicaciones	(23.133)	-	(23.133)
Reversiones	(4.071)	-	(4.071)
<b>A 31 de diciembre de 2011</b>	<b>103.225</b>	<b>3.336</b>	<b>106.561</b>

<b>Miles de euros</b>			
	<b>Legales, fiscales y</b>		<b>Total</b>
	<b>laborales</b>	<b>Otras provisiones</b>	
<b>A 1 de enero de 2010</b>	<b>116.631</b>	<b>708</b>	<b>117.339</b>
Dotaciones	25.756	28	25.784
Aplicaciones	(13.977)	-	(13.977)
Reversiones	(6.462)	-	(6.462)
<b>A 31 de diciembre de 2010</b>	<b>121.948</b>	<b>736</b>	<b>122.684</b>

El principal componente de las provisiones legales, fiscales y laborales reside en los riesgos derivados de las actuaciones inspectoras de la Administración (véase nota 23).

Los incrementos producidos en este epígrafe durante el ejercicio 2011 están constituidos principalmente por las actualizaciones financieras de los riesgos fiscales, por un importe de 3.791

miles de euros. Igualmente se incluye la provisión por Actas de la Seguridad Social por importe de 2.530 miles de euros. La dotación del ejercicio 2010 incluye principalmente el registro de actas de conformidad del impuesto de sociedades entre los años 2004 y 2007 de 15.793 miles de euros. Adicionalmente incluye 7.354 miles de euros para hacer frente a otros riesgos fiscales.

Las aplicaciones llevadas a cabo en el ejercicio 2011 han sido registradas por el pago de Actas de Inspección de Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 1993, 1994, 1997 y 2007 por importe de 18.190 miles de euros y el pago correspondiente a las Actas de la Inspección de IVA de los ejercicios 1995 y 1996 por importe de 4.684 miles de euros. Respecto al ejercicio 2010 incluyen principalmente 11.934 miles de euros correspondientes a actas de conformidad del impuesto de sociedades entre los años 2004 y 2007 que han sido pagadas por la Sociedad.

Las reversiones del ejercicio 2011 están compuestas básicamente por la reestimación de intereses de demora de Actas de la inspección de Impuesto sobre Sociedades por importe de 1.649 miles de euros y la reestimación de la provisión referida al Acta de la Inspección del Impuesto sobre Sociedades del 2007 por 1.283 miles de euros. En el ejercicio 2010, las reversiones incluyen principalmente 3.036 miles de euros por exceso de provisión de otros riesgos fiscales y 2.246 miles de euros, correspondientes a la sociedad dependiente DIA Tian Tian Management Consulting Service & Co., Ltd. por la valoración negativa que esta sociedad mostraba a 31 de diciembre de 2009.

En otras provisiones se incluyen principalmente las provisiones por transacciones de pagos basados en instrumentos de patrimonio que están compuestas por el gasto de personal devengado a partir del segundo semestre de 2011 por los planes de stock options y acciones gratuitas del grupo Carrefour, así como por los planes de retribuciones del Grupo DIA pendientes de redacción definitiva y comunicación del Reglamento a los empleados beneficiarios, y que según la propuesta acordada por el Consejo de Administración, serían susceptibles de ser satisfechos en efectivo a elección de los beneficiarios (véase nota 20).

## **(22) Deudas Financieras y Acreedores Comerciales**

Para los pasivos financieros registrados a coste o coste amortizado, el valor contable no difiere significativamente del valor razonable.

### **(a) Deudas con empresas del grupo y asociadas**

El detalle de las deudas con empresas del grupo y asociadas es como sigue:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>Corriente</b>	<b>Corriente</b>
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>Grupo</b>		
Deudas por efecto impositivo (nota 23)	-	15.535
Préstamos	-	200.000
Deudas	43.313	21.421
<b>Total</b>	<b>43.313</b>	<b>236.956</b>

El importe que se presenta en el ejercicio precedente en el epígrafe "Deudas por efecto impositivo" lo constituye el débito fiscal que la Sociedad presentaba con la Sociedad dominante del Grupo fiscal (Norfin Holder, S.L.) como consecuencia de las bases imponibles generadas en los ejercicios 2010 y 2009 (véase nota 23).

El préstamo concedido con fecha 21 de diciembre de 2010 a la Sociedad por Carrefour Finance, S.A. por importe de 200.000 miles de euros a tipo de interés de mercado del 2,018% nominal anual (Euribor seis meses + 0,75%) y un vencimiento a seis meses ha sido cancelado en su totalidad durante el ejercicio 2011.

Al 31 de diciembre de 2011, el epígrafe "Deudas" presenta el saldo de la cuenta corriente con su Sociedad dependiente Twins Alimentación S.A., mientras en el ejercicio anterior se incluía además la

cuenta corriente con Carrefour, S.A. por importe de 6.785 miles de euros. Las cuentas corrientes con el grupo devengan un tipo de interés nominal anual en 2011 y 2010, que oscila entre el Euribor a 1 mes hasta 12 meses más un diferencial que fluctúa entre el -0,125% para los saldos acreedores y el 0,2% para los saldos deudores.

### **(b) Deudas**

El detalle de las deudas es como sigue:

	Miles de euros			
	2011		2010	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
<b>No vinculadas</b>				
Deudas con entidades de crédito				
Préstamo sindicado	584.935	247.128	100	2.805
Otros préstamos	100	-	-	-
Dispuesto de pólizas de crédito	-	1.390	-	-
Intereses	-	1.294	-	5
Acreedores por arrendamiento financiero (nota 7)	-	8	-	375
Derivados	-	-	-	20
Proveedores de inmovilizado	-	2.761	5	3.269
Deudas representadas por efectos a pagar	-	2.760	-	4.445
Otras deudas	-	412	-	66
Intereses a corto plazo de deudas	-	297	-	157
Fianzas y depósitos recibidos	1.630	362	1.131	339
<b>Total</b>	<b>586.665</b>	<b>256.412</b>	<b>1.236</b>	<b>11.481</b>

### **(c) Otra información sobre las deudas**

Con fecha 13 de mayo de 2011, la Sociedad suscribió un contrato de financiación sindicado a largo plazo con diversas entidades de crédito nacionales y extranjeras por un importe total máximo de hasta 1.050.000 miles de euros.

El crédito se divide en tres tramos:

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

- El tipo de interés aplicado durante el ejercicio 2011 ha sido el siguiente:

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

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

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

Con fecha 5 de julio de 2011, la Sociedad recibió el importe de 865.000 miles de euros de esta financiación, con el fin principal de cancelar, en dicha fecha, las deudas financieras que presentaba al

30 de junio de 2011 con las distintas Sociedades del grupo Carrefour. El importe de los gastos de formalización y los honorarios han ascendido a 14.358 miles de euros que están registrados como menor importe recibido de la financiación. A 31 de diciembre de 2011 el saldo vivo dispuesto de este crédito ascendía a 832.063 miles de euros.

Respecto al cumplimiento de los ratios financieros, indicar que al cierre del ejercicio 2011 se cumplen los ratios exigidos sobre las cuentas anuales consolidadas del Grupo DIA, siendo éstos los siguientes:

- (i) Deuda neta Total Recalculada / EBITDA Recalculado < 3,25x
- (ii) EBITDA / Gastos financieros netos > 6,5x

En otro orden, la Sociedad tiene cinco pólizas de crédito al 31 de diciembre de 2011 y 2010 con un límite de crédito de 34.000 miles de euros y 56.030 miles de euros respectivamente, de los que tiene dispuestos 1.390 y 2.805 miles de euros al 31 de diciembre de 2011 y 2010. El tipo de interés medio anual de estas disposiciones ha sido del 2,03% en el 2011 y 1,12% en 2010.

#### **(d) Acreeedores Comerciales y Otras Cuentas a Pagar**

El detalle de acreedores comerciales y otras cuentas a pagar es como sigue:

Grupo	Miles de euros	
	Corriente	Corriente
	2011	2010
Proveedores con empresas del grupo	11.971	19.140
Proveedores	697.560	682.877
Acreeedores	82.868	77.466
Personal	25.563	24.917
Otras deudas con las Administraciones Públicas (nota 23)	26.822	28.518
<b>Total</b>	<b>844.784</b>	<b>832.918</b>

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.

Por otra parte, la Sociedad presenta líneas de confirming al 31 de diciembre de 2011 y 2010 con unos límites de 505.000 miles de euros y 640.000 miles de euros, respectivamente, de los cuales se han utilizado 305.446 miles de euros y 143.800 miles de euros al 31 de diciembre de 2011 y 2010, respectivamente.

De acuerdo al deber de información de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 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 suministrar la Sociedad:

Miles de euros	Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del balance			
	2011		2010	
	Importe	%*	Importe	%*
**Dentro del plazo máximo legal.	3.176.766	91,66%		
Resto.	288.873	8,34%		
Total pagos del ejercicio	3.465.639	100%		
PMPE (días) de pagos.	28,65			
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	21.407		49.394	

\* 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.

**(e) Clasificación por vencimientos**

La clasificación de las deudas por vencimientos es como sigue:

	Miles de euros	
	2011	2010
A un año	256.412	11.481
De uno a dos años	67.143	1.236
De tres a cinco años	517.864	-
A más de cinco años	1.658	-
<b>Total</b>	<b>843.077</b>	<b>12.717</b>

**(23) Situación Fiscal**

El detalle de los saldos con Administraciones Públicas es como sigue:

	Miles de euros			
	2011		2010	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
<b>Activos</b>				
Activos por impuesto diferido	32.783	-	36.230	-
Otros	-	135	-	254
	<b>32.783</b>	<b>135</b>	<b>36.230</b>	<b>254</b>
		(nota 12 (c))		(nota 12 (c))
<b>Pasivos</b>				
Pasivos por impuesto diferido	102.914	-	71.651	-
Impuesto sobre el valor añadido y similares	-	12.392	-	13.160
Seguridad Social	-	9.024	-	10.349
Retenciones	-	5.406	-	5.009
	<b>102.914</b>	<b>26.822</b>	<b>71.651</b>	<b>28.518</b>
		(nota 22 (d))		(nota 22 (d))

La Sociedad tiene pendientes de Inspección por las autoridades fiscales los siguientes ejercicios de los principales impuestos que le son aplicables.

Impuesto	Periodos
Impuesto sobre Sociedades	2008-2010
Impuesto sobre el Valor Añadido	2009-2011
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	2009-2011
Impuesto sobre Actividades Económicas	2008-2011

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como resultado de inspecciones. En todo caso, los Administradores de la Sociedad consideran que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarían significativamente a las cuentas anuales.

- **Impuesto sobre beneficios**

Durante el ejercicio 2011, la Sociedad tributa en régimen individual tras la escisión del Grupo DIA del Grupo Carrefour y, por tanto, del grupo fiscal cuya sociedad dominante era Norfin Holder, S.L. A este respecto, indicar que los ajustes de consolidación derivados de dicha escisión se realizaron en la declaración del Impuesto sobre Sociedades 2010.

Como se describe en el párrafo anterior, durante el ejercicio 2010, la Sociedad tributó en régimen de consolidación fiscal con las sociedades:

Norfin Holder, S.L. (sociedad dominante)  
 Centros Comerciales Carrefour, S.A.  
 Sociedad de Compras Modernas, S.A.  
 Carrefour Canarias, S.A.  
 Supermercados Champion, S.A.  
 Grup Supeco Maxor, S.L.  
 Viajes Carrefour, S.L.  
 Carrefour Online, S.L.  
 Carrefour España Property, S.L.  
 Establecimientos de Conveniencia, S.L.  
 Twins Alimentación, S.A.  
 Finandia EFC, S.A.  
 Pe-Tra Servicios a la Distribución, S.L.

La conciliación entre el importe neto de los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible se detalla a continuación:

AÑO 2011	Miles de euros							
	Cuenta de pérdidas y ganancias			Ingresos y gastos imputados al patrimonio neto				
	Aumentos	Disminuciones	Neto	Aumentos	Disminuciones	Neto	Total	
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	121.049	-	121.049	207	(178)	29	121.078	
Impuesto sobre sociedades	35.342	-	35.342	89	(76)	13	35.355	
Beneficios antes de impuestos	156.391	-	156.391	296	(254)	42	156.433	
Diferencias permanentes								
De la Sociedad individual	5.275	(45.046)	(39.771)	-	-	-	(39.771)	
Diferencias temporarias:								
De la Sociedad individual								
con origen en el ejercicio	6.598	(127.143)	(120.545)	-	(239)	(239)	(120.784)	
con origen en ejercicios anteriores	18.621	(9.403)	9.218	226	(29)	197	9.415	
Base imponible (Resultado fiscal)	186.885	(181.592)	5.293	522	(522)	-	5.293	

AÑO 2010	Miles de euros							
	Cuenta de pérdidas y ganancias			Ingresos y gastos imputados al patrimonio neto				
	Aumentos	Disminuciones	Neto	Aumentos	Disminuciones	Neto	Total	
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	202.803	-	202.803	331	(202)	129	202.932	
Impuesto sobre sociedades	54.879	-	54.879	142	(86)	56	54.935	
Beneficios antes de impuestos	257.682	-	257.682	473	(288)	185	257.867	
Diferencias permanentes								
De la Sociedad individual	14.256	(132.575)	(118.319)	-	-	-	(118.319)	
Diferencias temporarias:								
De la Sociedad individual								
con origen en el ejercicio	5.946	(38.039)	(32.093)	-	(185)	(185)	(32.278)	
con origen en ejercicios anteriores	28.248	(25.821)	2.427	-	-	-	2.427	
De los ajustes por consolidación								
con origen en el ejercicio	460	-	460	-	-	-	460	
Base imponible (Resultado fiscal)	308.838	(198.681)	110.157	473	(473)	-	110.157	

La conciliación entre la cuota íntegra y la cuota a pagar es la siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2010
Base imponible (resultado fiscal)	5.293	110.157
Cuota íntegra (30%)	1.588	33.047
Deducciones	(408)	(434)
Cuota líquida	1.180	32.613
Retenciones y pagos a cuenta	(12.583)	(17.078)
<b>Cuota a pagar (+) devolver (-) por la Sociedad</b>	<b>(11.403)</b>	<b>15.535</b>

La relación existente entre el gasto por impuesto sobre beneficios y el beneficio de los ejercicios 2011 y 2010 se detalla a continuación:

	Miles de euros		
	2011		
	Pérdidas y ganancias	Patrimonio neto	Total
<b>Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos</b>	<b>156.391</b>	<b>42</b>	<b>156.433</b>
Impuesto al 30%	46.917	13	46.930
Diferencias permanentes positivas	1.583	-	1.583
Diferencias permanentes negativas	(13.514)	-	(13.514)
Deducciones y bonificaciones del ejercicio corriente	(408)	-	(408)
Gasto IS ejercicios anteriores	(298)	-	(298)
Otros ajustes	1.062	-	1.062
<b>Gasto/ (Ingreso) por impuesto sobre beneficios de las operaciones continuadas</b>	<b>35.342</b>	<b>13</b>	<b>35.355</b>

	Miles de euros		
	2010		
	Pérdidas y ganancias	Patrimonio neto	Total
<b>Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos</b>	<b>257.682</b>	<b>187</b>	<b>257.869</b>
Impuesto al 30%	77.305	56	77.361
Diferencias permanentes positivas	4.277	-	4.277
Diferencias permanentes negativas	(39.772)	-	(39.772)
Deducciones y bonificaciones del ejercicio corriente	(434)	-	(434)
Gasto IS 2009	2.153	-	2.153
Otros ajustes por actas	11.350	-	11.350
<b>Gasto/ (Ingreso) por impuesto sobre beneficios de las operaciones continuadas</b>	<b>54.879</b>	<b>56</b>	<b>54.935</b>



El detalle y movimiento de las diferencias temporarias acumuladas a 31 de diciembre de 2011 y su correspondiente efecto impositivo diferido activo o pasivo, en miles de euros, es el siguiente:

	DIFERENCIA TEMPORARIA			EFECTO FISCAL						
	2.010	Origen	Reversión	Otros	2.011	2.010	Origen	Reversión	Otros	2.011
Provisión entradas sin facturas	3.031	-	-	(3.031)	-	1.061	-	-	(1.061)	-
Provisión por cierres de tiendas	2	-	-	(2)	-	1	-	-	(1)	-
Provisión textil bazar	1.277	-	(506)	-	771	383	-	(152)	-	231
Derechos de superficie	624	-	-	65	689	187	-	-	20	207
Provisión operaciones de franquicias	2.400	481	-	-	2.881	720	144	-	-	864
Otras provisiones	-	470	-	-	470	-	141	-	-	141
Instrumentos de patrimonio	10.826	5.647	-	(2.577)	13.896	3.248	1.694	-	(773)	4.169
ED Sas	97.120	-	(8.630)	-	88.490	29.136	-	(2.589)	-	26.547
Holding Asia	2.633	-	-	(2.633)	-	790	-	-	(790)	-
Compromisos por pensiones	765	-	(267)	-	498	229	-	(80)	-	149
Fondo comercio no deducible compras int.	1.584	-	-	-	1.584	475	-	-	-	475
<b>TOTAL IMPUESTO DIFERIDO DE ACTIVO</b>	<b>120.262</b>	<b>6.598</b>	<b>(9.403)</b>	<b>(8.178)</b>	<b>109.279</b>	<b>36.230</b>	<b>1.979</b>	<b>(2.821)</b>	<b>(2.605)</b>	<b>32.783</b>

	DIFERENCIA TEMPORARIA			EFECTO FISCAL						
	2.010	Origen	Reversión	Otros	2.011	2.010	Origen	Reversión	Otros	2.011
Libertad de amortización 1994-1995	239	-	(75)	-	164	73	-	(23)	-	50
Libertad de amortización 2011-2015	-	65.608	-	-	65.608	-	19.682	-	-	19.682
Fondo comercio deducible compras a terceros	3.174	990	-	-	4.164	952	297	-	-	1.249
Anulación plusvalías ventas intragrupo	949	-	-	(949)	-	285	-	-	(285)	-
Argentina	99.651	-	(15.555)	-	84.096	29.893	-	(4.666)	-	25.227
Turquía	51.838	13.436	-	-	65.274	15.551	4.031	-	-	19.582
Brasil	6.367	-	(2.990)	(3.377)	0	1.912	-	(897)	(1.015)	-
Shanghai	47.001	18.728	-	-	65.729	14.100	5.619	-	-	19.719
Pekín	28.361	28.381	-	-	56.742	8.508	8.515	-	-	17.023
Operaciones de cobertura	-	239	-	-	239	-	72	-	-	72
Subvenciones	1.258	-	(226)	-	1.032	377	-	(67)	-	310
<b>TOTAL IMPUESTO DIFERIDO DE PASIVO</b>	<b>238.838</b>	<b>127.382</b>	<b>(18.846)</b>	<b>(4.326)</b>	<b>343.048</b>	<b>71.651</b>	<b>38.216</b>	<b>(5.653)</b>	<b>(1.300)</b>	<b>102.914</b>

El detalle y movimiento de las diferencias temporarias acumuladas a 31 de diciembre de 2010 y su correspondiente efecto impositivo diferido activo o pasivo, en miles de euros, es el siguiente:

	DIFERENCIA TEMPORARIA			EFECTO FISCAL						
	2.009	Origen	Reversión	Otros	2.010	2.009	Origen	Reversión	Otros	2.010
Provisión entradas sin facturas	3.031	-	-	-	3.031	1.061	-	-	-	1.061
Provisión por cierres de tiendas	2	-	-	-	2	1	-	-	-	1
Provisión textil bazar	1.211	66	-	-	1.277	363	20	-	-	383
Leasing tienda sita en Torrepackeco	29	-	(29)	-	-	9	-	(9)	-	-
Derechos de superficie	540	-	-	84	624	162	-	-	25	187
Provisión operaciones de franquicias	702	1.698	-	-	2.400	210	510	-	-	720
Operaciones de cobertura	20	-	(20)	-	-	6	-	(6)	-	-
Instrumentos de patrimonio	7.833	3.676	-	(683)	10.826	2.350	1.103	-	(205)	3.248
ED Sas	134.760	-	(37.855)	215	97.120	40.428	-	(11.357)	65	29.136
Holding Asia	2.246	387	-	-	2.633	674	116	-	-	790
Compromisos por pensiones	646	119	-	-	765	193	36	-	-	229
Fondo comercio no deducible compras int.	1.739	-	(155)	-	1.584	522	-	(47)	-	475
<b>TOTAL IMPUESTO DIFERIDO DE ACTIVO</b>	<b>152.759</b>	<b>5.946</b>	<b>(38.059)</b>	<b>(384)</b>	<b>120.262</b>	<b>45.979</b>	<b>1.785</b>	<b>(11.419)</b>	<b>(115)</b>	<b>36.230</b>

	DIFERENCIA TEMPORARIA			EFECTO FISCAL						
	2.009	Origen	Reversión	Otros	2.010	2.009	Origen	Reversión	Otros	2.010
Libertad de amortización 1994-1995	394	-	(155)	-	239	119	-	(46)	-	73
Fondo comercio deducible compras a terceros	2.191	983	-	-	3.174	657	295	-	-	952
Anulación plusvalías ventas intragrupo	1.409	-	(460)	-	949	423	-	(138)	-	285
Argentina	82.808	19.652	-	(2.809)	99.651	24.841	5.896	-	(844)	29.893
GRECIA	12.335	-	(12.335)	-	-	3.701	-	(3.701)	-	-
Turquía	51.838	-	-	-	51.838	15.551	-	-	-	15.551
Brasil	24.787	-	(15.758)	(2.662)	6.367	7.437	-	(4.727)	(798)	1.912
Shanghai	44.522	2.479	-	-	47.001	13.357	743	-	-	14.100
Pekín	25.746	2.707	-	(92)	28.361	7.724	812	-	(28)	8.508
Subvenciones	1.065	193	-	-	1.258	318	59	-	-	377
<b>TOTAL IMPUESTO DIFERIDO DE PASIVO</b>	<b>247.095</b>	<b>26.014</b>	<b>(28.708)</b>	<b>(5.563)</b>	<b>238.838</b>	<b>74.128</b>	<b>7.805</b>	<b>(8.612)</b>	<b>(1.670)</b>	<b>71.651</b>

En la declaración del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2004 se practicó un ajuste positivo al resultado contable por importe de 648.522 miles de euros correspondiente a la dotación a la provisión contable que la Sociedad se vio obligada a registrar tras la adquisición de la sociedad ED SAS. Al 31 de diciembre de 2011, una vez que ED SAS se ha fusionado con SNME, la provisión contable asciende a 324.446 miles de euros (véase nota 11) y el impuesto diferido de activo asociado a la misma asciende a 89.874 miles de euros (90.422 miles de euros al 31 de diciembre de 2011). El impuesto diferido contabilizado no es el 30% de la provisión contable dado que en el ejercicio 2011 se produce también una corrección por deterioro desde el punto de vista fiscal que compensa dicho impuesto diferido.

Asimismo, desde la adquisición de ED SAS y SNME se viene amortizando fiscalmente el fondo de comercio financiero que se originó en estas operaciones cuya dotación anual es de 34.030 miles de euros (en 2011 es de 6.806 miles de euros debido a la aprobación de las medidas fiscales del RD Ley 9/2011, de 19 de Agosto), habiendo registrado al 31 de diciembre de 2011 por este concepto un Impuesto diferido de pasivo que asciende a 63.327 miles de euros (61.286 miles de euros al 31 de diciembre de 2010). La Sociedad tiene registrado, por tanto, el impuesto diferido de activo neto por importes de 26.547 y 29.136 miles de euros al 31 de diciembre de 2011 y 2010, respectivamente.

Las correcciones fiscales por evolución de los fondos propios de las filiales desde el 31 de diciembre de 2010 y al 31 de diciembre de 2011, han tenido el siguiente impacto en el movimiento de las diferencias temporarias para el cálculo del Impuesto sobre Sociedades:

Sociedad	Miles de euros	
	Ajuste +/- en IS	Efecto Fiscal
ED SAS	(24.868)	(7.460)
Dia Argentina, S.A.	15.555	4.666
Dia Brasil Sociedade Limitada	2.990	897
Dia Shanghai	(18.728)	(5.619)
Dia Pekín	(28.381)	(8.515)
Dia Turquía	(13.436)	(4.031)

Las correcciones fiscales por evolución de los fondos propios de las filiales desde el 31 de diciembre de 2009 y al 31 de diciembre 2010, tuvieron el siguiente impacto en el movimiento de las diferencias temporarias para el cálculo del Impuesto sobre Sociedades:

Sociedad	Miles de euros	
	Ajuste +/- en IS	Efecto Fiscal
Dia Argentina, S.A.	5.970	1.791
Dia Hellas, A.E.	12.335	3.701
Dia Brasil Sociedade Limitada	15.758	4.727
Dia Shanghai	(2.479)	(743)
Dia Pekín	(2.707)	(812)
Dia Tian Tian Management Consulting Service & Co.Ltd	(2.246)	(674)

Respecto a los ajustes reflejados en el cuadro anterior, correspondiente al ejercicio 2010, señalar que finalmente el ajuste en DIA Brasil fue de 19.135 miles de euros y el ajuste en DIA Tian Tian fue de (4.879) miles de euros. La modificación de los ajustes mencionados en el párrafo anterior, se produce como consecuencia de la publicación definitiva de los resultados de ambas filiales, con posterioridad al cierre de las cuentas anuales DIA 2010.

Durante el ejercicio fiscal 2007, el importe de la renta acogida a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios prevista en el artículo 42.8 de la Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades (Texto Refundido RD Legislativo 4/2004), ha sido de 3.004.195,68 euros, importe al que habría que descontar la corrección monetaria efectuada que asciende a 382.687,28 euros. La reinversión de los importes obtenidos en la transmisión onerosa de los elementos patrimoniales transmitidos se ha realizado de conformidad con la normativa al efecto con fecha 30 de noviembre de 2007 en su totalidad.

Durante el ejercicio fiscal 2009, el importe de la renta acogida a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios prevista en el artículo 42.8 de la Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades (Texto Refundido RD Legislativo 4/2004), ha sido de 5.043.529,15 euros importe al que habría que descontar la corrección monetaria efectuada que asciende a 1.156.124,24 euros. La reinversión de los importes obtenidos en la transmisión onerosa de los elementos patrimoniales transmitidos se ha realizado de conformidad con la normativa al efecto durante el propio ejercicio 2009.

Durante el ejercicio fiscal 2011, DIA amortizó libremente los elementos nuevos del inmovilizado material y las inversiones inmobiliarias adquiridas durante este ejercicio, en aplicación de la Disposición adicional undécima del TRLIS, según redacción dada por el Real Decreto-ley 6/2010, de 9 de abril y el Real Decreto-ley 13/2010, de 3 de diciembre.

En referencia a la adquisición de las acciones de ED SAS habida en el ejercicio 2004 y en cumplimiento de las obligaciones contables establecidas en el artículo 93 del RD Leg. 4/2004 por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, informamos de que las 39.686 acciones de ED SAS, que aportó a DIASA la sociedad francesa ERTECO SAS fueron adquiridas por esta última en virtud de:

- 9.999 acciones, mediante suscripción de un aumento de capital de 15 de abril de 1991;
- 23.170 acciones, mediante suscripción de un aumento de capital por fusión el 30 de junio de 1999;
- 3.507 acciones, mediante suscripción de un aumento de capital de 26 de agosto de 2004;
- 40 acciones, mediante compra el 20 de septiembre de 2004;
- 2.970 acciones, mediante suscripción de un aumento de capital de 6 de octubre de 2004, siendo su valor contable de 121.287.831,73 euros, y el valor por el que fueron aportadas a DIASA de 848.553.273,10 euros. El Fondo de Comercio financiero derivado de dicha operación cuyo importe asciende a 612.662.000 euros se está considerando fiscalmente deducible, con el límite anual máximo de la veintava parte de su importe.

El balance de la entidad transmitente correspondiente al mes siguiente a la fecha de la aportación, expresado en miles de euros, es el siguiente:

<b>ACTIVO</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>PASIVO</b>	<b>31.12.2004</b>
<b>Inmovilizado:</b>			
Inmovilizaciones materiales	267		
Inmovilizaciones financieras	848.833	Fondos Propios	834.726
Total inmovilizado	849.100		
<b>Activo circulante:</b>			
Existencias	1.597	Prov.para riesgos	648
Deudores	5.169	Acreeores a corto plazo	20.492
Total activo circulante	6.766		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>855.866</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>855.866</b>

## **(24) Información Medioambiental**

La Sociedad 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 Sociedad estima que no existen contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medioambiente, no considerando necesario registrar dotación alguna a la provisión para riesgos y gastos de carácter medioambiental al 31 de diciembre de 2011 y 2010 en las cuentas anuales.

## (25) Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas

### (a) Saldos con partes vinculadas

El detalle de los saldos deudores y acreedores con empresas del grupo y las principales características de los mismos, se presentan en las notas 12 (a) y (c) y 22 (a) y (d).

### (b) Transacciones de la Sociedad con partes vinculadas

Los importes de las transacciones de la Sociedad con partes vinculadas se presentan a continuación:

	2.011			2.010		
	Sociedades dependientes	Sociedades vinculadas	TOTAL	Sociedades dependientes	Sociedades vinculadas	TOTAL
<b>Ingresos</b>						
Ventas netas						
Ventas	365.577	-	365.577	375.331	618	375.949
Otros servicios prestados	47.471	409	47.880	41.528	609	42.137
Instrumentos financieros						
Ingresos financieros	7.842	344	8.186	910	772	1.682
Dividendos	40.000	-	40.000	50.000	-	50.000
Resultados enajenación instrumentos financieros	-	-	-	-	79.340	79.340
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>460.890</b>	<b>753</b>	<b>461.643</b>	<b>467.769</b>	<b>81.339</b>	<b>549.108</b>
<b>Gastos</b>						
Compras netas						
Compras	7	(5.986)	(5.979)	-	(12.803)	(12.803)
Gastos por arrendamientos operativos	1.920	106	2.026	1.920	-	1.920
Otros servicios recibidos	39.613	16.063	55.676	36.516	28.787	65.303
Gastos de personal	8.946	-	8.946	9.032	-	9.032
Instrumentos financieros						
Gastos financieros	536	2.096	2.632	19	123	142
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>51.022</b>	<b>12.279</b>	<b>63.301</b>	<b>47.487</b>	<b>16.107</b>	<b>63.594</b>
<b>Inversiones</b>						
Coste de activos adquiridos						
Construcciones	(2)	-	(2)	(35)	-	(35)
Maquinaria, instalaciones y mobiliario	(109)	-	(109)	188	-	188
Otro inmovilizado	(3)	-	(3)	13	-	13
<b>TOTAL COSTE</b>	<b>(114)</b>	<b>-</b>	<b>(114)</b>	<b>166</b>	<b>-</b>	<b>166</b>
Valor neto contable y resultados de activos vendidos						
Construcciones	(1)	-	(1)	(29)	-	(29)
Maquinaria, instalaciones y mobiliario	(3)	-	(3)	262	-	262
Otro inmovilizado	1	-	1	13	-	13
<b>TOTAL VALOR NETO CONTABLE</b>	<b>(3)</b>	<b>-</b>	<b>(3)</b>	<b>246</b>	<b>-</b>	<b>246</b>
<b>Dividendo distribuidos</b>	<b>-</b>	<b>368.600</b>	<b>368.600</b>	<b>-</b>	<b>532.000</b>	<b>532.000</b>

En las cifras anteriores referidas a Ingresos y Gastos se recogen las operaciones producidas con empresas pertenecientes al Grupo Carrefour hasta el 5 de julio de 2011, fecha en la cual, la Sociedad dejó de pertenecer al mismo.

Igualmente, se indica que la Sociedad pertenecía al grupo fiscal encabezado por su Accionista Único, Norfin Holder, S.A. (véase nota 23) antes de la escisión del grupo Carrefour. Por este motivo, el saldo acreedor que presentaba la Sociedad con dicho grupo fiscal ascendía en 2010 al importe de 15.535 miles de euros, recogidos, como "Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo", no existiendo saldo por este concepto en 2011.

Asimismo, durante el ejercicio 2010 la Sociedad vendió la participación en la Sociedad DIA Hellas, A.E. a Carrefour Marinopoulos, A.E por el precio de venta de 96.000 miles de euros.

**(c) Información relativa a Administradores y de Alta Dirección**

El conjunto de las remuneraciones devengadas por los Administradores y Alta Dirección de la Sociedad durante los ejercicios 2011 y 2010 es el siguiente:

En miles de euros			
2011		2010	
Administradores	Alta Dirección	Administradores	Alta Dirección
1.123	2.216	1.450	1.536

Los Administradores de la Sociedad durante el ejercicio 2011 han devengado el importe de 473 miles de euros en su función de Consejeros incluido en los importes del cuadro anterior, no habiendo percibido remuneración alguna 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 el ejercicio 2011 por los actuales miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, según el siguiente detalle:

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

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

Adicionalmente en 2011 dentro del importe de Alta Dirección se incluye la retribución de Directivos que fueron Administradores de la Sociedad antes de la escisión del grupo Carrefour por importe de 322 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2011 y 2010 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 2011 y 2010 las participaciones de los Administradores de la Sociedad y de las personas vinculadas a los mismos, en las empresas cuyo objeto social es idéntico, análogo o complementario al desarrollado por la Sociedad, así como los cargos, funciones y actividades desempeñados y/o realizados en las mismas son las siguientes:

2011			
Nombre del consejero	Denominación de la sociedad objeto	% participación	Cargos o funciones
D. Ricardo Currás de Don Pablos	Carrefour, S.A.	0,001	Ninguno
D. Ricardo Currás de Don Pablos	Finandía, E.F.C., S.A.U.	-	Consejero
D. Ricardo Currás de Don Pablos	Diasa DIA Sabanci Supermarketleri Ticaret, A.S.	-	Consejero
D. Nadra Moussalem	Carrefour, S.A.	0,000	Ninguno

**2010**

<b>Nombre del consejero</b>	<b>Denominación de la sociedad objeto</b>	<b>% participación</b>	<b>Cargos o funciones</b>
D. Ricardo Currás de Don Pablos	Finandia E.F.C., S.A.	-	Consejero
D. Ricardo Currás de Don Pablos	Norfin Holder, S.L.	-	Consejero
D. Ricardo Currás de Don Pablos	Dia Sabanci Supermarketleri Ticaret Anomin Sirketi	-	Consejero
Dauhpinoise de Participations representada por D. Bernard Carrel Billiard	Carrefour Romania	-	Consejero
Carrefour Nederland BV representada por D. Bernard Carrel Billiard	Centros Comerciales Carrefour	-	Consejero
D. Antonio Amanz Martín	Finandia E.F.C., S.A.	-	Consejero
D. Antonio Amanz Martín	Norfin Holder, S.L.	-	Consejero

**(26) Ingresos y Gastos**
**(a) Importe neto de la cifra de negocios**

El detalle del importe neto de la cifra de negocios por mercados geográficos es como sigue:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Región Norte	1.834.489	1.828.672
Región Sur	2.220.936	2.195.427
Extranjero	4.431	9.744
<b>Total</b>	<b>4.059.856</b>	<b>4.033.843</b>

**(b) Aprovisionamientos**

El detalle de los Consumos de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos es como sigue:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>Consumo de mercaderías</b>		
Compras	3.682.692	3.627.792
Descuentos, ingresos accesorios y devoluciones por compras	(644.148)	(606.122)
Variación de existencias	15.700	19.473
<b>Total</b>	<b>3.054.244</b>	<b>3.041.143</b>
<b>Consumo de materias primas y otras materias consumibles</b>		
Compras	10.776	6.906
Variación de existencias	330	130
<b>Total</b>	<b>11.106</b>	<b>7.036</b>
Trabajos realizados por otras empresa	43.522	38.841
Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos	(505)	106
<b>Total</b>	<b>3.108.367</b>	<b>3.087.126</b>

**(c) Cargas sociales y provisiones**

El detalle de cargas sociales y provisiones es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Seguridad Social a cargo de la empresa	78.309	79.596
Otros gastos sociales	3.454	2.743
<b>Total</b>	<b>81.763</b>	<b>82.339</b>

**(d) Resultados por deterioro y enajenaciones de inmovilizado**

El detalle del resultado por deterioro y enajenaciones de inmovilizado es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Deterioro de activos intangibles (nota 5)	60	261
Deterioro de activos materiales (nota 6)	2.123	5.634
Inmovilizado intangible (nota 5)	370	1.653
Inmovilizado material (nota 6)	7.356	9.550
<b>Total</b>	<b>9.909</b>	<b>17.098</b>

**(e) Otros Resultados**

El detalle de otros resultados se corresponde con los importes satisfechos por la Sociedad en concepto de multas y sanciones por importes de 232 miles de euros en 2011 y 3.055 euros en el ejercicio 2010.

**(f) Transacciones denominadas en moneda extranjera**

El detalle de los ingresos y gastos correspondientes a las diferencias de cambio por operaciones en moneda extranjera es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Diferencias negativas de cambio	(82)	(19)
Diferencias positivas de cambio	143	77
<b>Total</b>	<b>61</b>	<b>58</b>

**(g) Resultados por enajenaciones y otras**

En el ejercicio 2011 la Sociedad vende el 5% de la participación de DIA Argentina, S.A. a su Sociedad dependiente Pe-tra Servicios a la Distribución, S.L. generando una plusvalía de 3.043 miles de euros (véase nota 11).

Durante el ejercicio 2010, la Sociedad vendió su participación en DIA Hellas, A.E. a Carrefour Marinopoulos, A.E. por un importe de 96.000 miles de euros, generando una plusvalía por 79.340 miles de euros (véase nota 11).

## (27) Compromisos y contingencias

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

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

- líneas de créditos disponibles y no utilizadas a la fecha de cierre y
- compromisos bancarios recibidos.

En el caso de operaciones de Expansión se recogen los compromisos adquiridos para acometer operaciones de Expansión.

Por último, los compromisos ligados a los contratos de alquileres inmobiliarios y mobiliarios se incluyen en la nota 8 "Arrendamientos operativos". Igualmente los compromisos relativos a las garantías otorgadas en el contrato de financiación se recogen en la nota 22.c.

El detalle por concepto de los compromisos al 31 de diciembre de 2011 y 2010 expresados en miles de euros es el siguiente:

### (a) Entregados

En miles de euros - 31 de diciembre de 2011	EN 1 AÑO	EN 2 AÑOS	3 A 5 AÑOS	+ 5 AÑOS	TOTAL
Avales	13	1.567	684	12.267	14.531
<b>Tesorería</b>	<b>13</b>	<b>1.567</b>	<b>684</b>	<b>12.267</b>	<b>14.531</b>
Opciones de compra de almacenes y tiendas	-	-	-	63.806	63.806
Compromisos vinculados con contratos comerciales	4.645	1.843	185	-	6.673
Otros compromisos	4.141	3.612	6.546	457	14.756
<b>Operaciones / bienes inmuebles / expansión</b>	<b>8.786</b>	<b>5.455</b>	<b>6.731</b>	<b>64.263</b>	<b>85.235</b>
<b>Total</b>	<b>8.799</b>	<b>7.022</b>	<b>7.415</b>	<b>76.530</b>	<b>99.766</b>
En miles de euros - 31 de diciembre de 2010	EN 1 AÑO	EN 2 AÑOS	3 A 5 AÑOS	+ 5 AÑOS	TOTAL
Avales	262	13	2.602	11.379	14.256
<b>Tesorería</b>	<b>262</b>	<b>13</b>	<b>2.602</b>	<b>11.379</b>	<b>14.256</b>
Opciones de compra de almacenes y tiendas	-	-	-	63.874	63.874
Compromisos vinculados con contratos comerciales	4.626	1.509	-	-	6.135
Otros compromisos	2.168	2.267	5.885	1.089	11.409
<b>Operaciones / bienes inmuebles / expansión</b>	<b>6.794</b>	<b>3.776</b>	<b>5.885</b>	<b>64.963</b>	<b>81.418</b>
<b>Total</b>	<b>7.056</b>	<b>3.789</b>	<b>8.487</b>	<b>76.342</b>	<b>95.674</b>

### (b) Recibidos

En miles de euros - 31 de diciembre de 2011	EN 1 AÑO	EN 2 AÑOS	3 A 5 AÑOS	+ 5 AÑOS	TOTAL
Líneas de crédito no utilizadas	32.610	-	-	-	32.610
<b>Tesorería</b>	<b>32.610</b>	-	-	-	<b>32.610</b>
Compromisos vinculados con contratos comerciales	13.236	4.168	15.169	11.428	44.001
<b>Operaciones / bienes inmuebles / expansión</b>	<b>13.236</b>	<b>4.168</b>	<b>15.169</b>	<b>11.428</b>	<b>44.001</b>
<b>Total</b>	<b>45.846</b>	<b>4.168</b>	<b>15.169</b>	<b>11.428</b>	<b>76.611</b>
En miles de euros - 31 de diciembre de 2010	EN 1 AÑO	EN 2 AÑOS	3 A 5 AÑOS	+ 5 AÑOS	TOTAL
Líneas de crédito no utilizadas	20.467	32.758	-	-	53.225
<b>Tesorería</b>	<b>20.467</b>	<b>32.758</b>	-	-	<b>53.225</b>
Compromisos vinculados con contratos comerciales	9.392	3.549	12.788	10.385	36.114
<b>Operaciones / bienes inmuebles / expansión</b>	<b>9.392</b>	<b>3.549</b>	<b>12.788</b>	<b>10.385</b>	<b>36.114</b>
<b>Total</b>	<b>29.859</b>	<b>36.307</b>	<b>12.788</b>	<b>10.385</b>	<b>89.339</b>



Adicionalmente, la Sociedad garantiza como dominante del Grupo DIA, la consecución de financiación en sus dependientes, siendo las principales las garantías otorgadas las realizadas a las entidades bancarias Deutsche Bank y JP Morgan para la financiación de las Sociedades chinas por importe de 5.000 miles de euros y 50.000 miles de renminbi, respectivamente, entregadas en fecha 8 de noviembre y 23 de diciembre del presente año. Asimismo, con fecha 24 de enero del 2012 la Sociedad ha otorgado una garantía a la entidad Société Générale para la obtención de un aval por parte de la sociedad francesa ED SAS por importe de 25.400 miles de euros, asociado al litigio por el redondeo del IVA en los decimales del euro.

## (28) Información sobre Empleados

El número medio de empleados equivalentes a jornada completa durante los ejercicios 2011 y 2010, distribuido por categorías profesionales, es el siguiente:

	2011	2010
Directivos	127	136
Mandos intermedios	500	474
Otros empleados	15.997	16.740
<b>Total</b>	<b>16.624</b>	<b>17.350</b>

La distribución por sexos al final del ejercicio del personal y de los Administradores es como sigue:

	2011		2010	
	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres
Consejeros	2	8	-	6
Directivos	46	81	47	80
Mandos intermedios	239	265	221	265
Otros empleados	13.089	3.798	13.953	3.676
<b>Total</b>	<b>13.376</b>	<b>4.152</b>	<b>14.221</b>	<b>4.027</b>

El número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio 2011 por la Sociedad, con discapacidad mayor o igual del 33% (o calificación equivalente local) es de 2 personas como mandos intermedios y 62 como otros empleados.

Los directivos que forman parte de la Alta Dirección al 31 de diciembre de 2011 y 2010 son nueve. Asimismo, los Directivos que forman al mismo tiempo parte del Consejo de Administración son uno en 2011 y tres en 2010.

## (29) Honorarios de Auditoría

La empresa auditora de las cuentas anuales de la Sociedad. KPMG Auditores, S.L., y aquellas otras personas y entidades vinculadas de acuerdo con lo dispuesto en la Ley 19/1988, de 12 de julio, de Auditoría de Cuentas, han facturado durante los ejercicios 2011 y 2010, honorarios por servicios profesionales, según el siguiente detalle, en miles de euros:

	2011	2010
Servicios de Auditoría	119	119
Servicios profesionales relacionados con auditoría	3	30
<b>Total</b>	<b>122</b>	<b>149</b>

**(30) Hechos posteriores**

Con fecha 16 de enero de 2012 ha finalizado el plazo de compra por parte de la entidad Société Générale de la totalidad de las acciones de la Sociedad en virtud del compromiso del contrato de equity swap firmado entre ambas partes de fecha 21 de diciembre de 2011, habiéndose adquirido, por tanto, un total de 13.586.720 acciones, por lo que la participación indirecta es del 2% del capital social de la Sociedad.

En diciembre de 2011, Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A., fue seleccionada por el Comité Técnico Asesor del Ibex 35 para entrar a formar parte de este índice con fecha 2 de enero de 2012, fecha a partir de la cual sus acciones han empezado a cotizar en dicho índice.

En otro orden, el Consejo de Administración de fecha 13 de enero de 2012 ha aprobado la ampliación de capital de las Sociedades chinas por importe de 80.000 miles de renminbi.

## INFORME DE GESTIÓN

Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A. (en adelante la Sociedad o DIA) y sus filiales en el extranjero finalizaron el ejercicio 2011 con una red comercial formada por 6.833 tiendas, repartidos entre España, Francia, Portugal, Turquía, Argentina, Brasil y China, de las cuales 4.249 tiendas son propias y 2.584 franquicias. La distribución entre los países es la siguiente:

España	2.827
Francia	916
Portugal	553
Turquía	1.115
Argentina	495
Brasil	480
China	447
Total	6.833

DIA y sus filiales en España cerraron el año con 2.827 establecimientos (1.640 tiendas propias y 1.187 franquicias).

A pesar de la evolución del consumo en el mercado español, la Sociedad y sus filiales en España han alcanzado en el ejercicio 2011 una cifra de ventas de 4.141 millones de euros. Así mismo y conjuntamente con sus filiales en el extranjero han tenido una cifra de ventas de 9.779 millones de euros sin IVA

El beneficio de explotación de la Sociedad en el año 2011 ha sido de 150,48 millones de euros, alcanzando un beneficio después de impuestos de 121,05 millones de euros.

DIA y sus filiales en España cerraron el año con una plantilla de 18.870 colaboradores. En el conjunto de los 8 países, DIA contaba a finales del año pasado con 47.021 colaboradores.

En 2011 DIA y sus filiales en España continuaron realizando un importante esfuerzo inversor en el proceso de modernización y transformación de sus tiendas a los nuevos formatos DIA Market y DIA Maxi, cerrando el año con un total de 1.477 establecimientos (952 tiendas bajo el formato DIA Market y 525 establecimientos DIA Maxi).

El 28 de septiembre de 2011 se constituyó la nueva sociedad DIA World Trade con domicilio social en Ginebra (Suiza) con un desembolso total realizado por DIA, S.A. de 1.000 miles de francos suizos de capital social y prima de emisión. Igualmente, durante el ejercicio 2011, se han llevado a cabo ampliaciones de capital en DIA Sabanci Supermarketleri Ticaret Anonim Sirketi, Shanghai DIA Retail Co., LTD y Beijing DIA Commercial Co., LTD.

Durante el ejercicio 2011 se produjo una reducción en el capital de DIA Portugal, S.A. por importe de 30.000 miles de euros y se realizó la enajenación del 5% del capital de DIA Argentina, S.A. a la sociedad del Grupo Pe-tra, Servicios a la Distribución, S.L.

## - Política y Gestión de Riesgos

Las actividades de la Sociedad se encuentran expuestas a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

Los altos ejecutivos de la Sociedad supervisan la gestión de estos riesgos, comprobando que las actividades de toma de riesgo financiero de la Sociedad 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 impulsa las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, que se resumen a continuación.

La gestión del riesgo está controlada por la Dirección Financiera de la Sociedad. Esta Dirección identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la Sociedad. Los riesgos e incertidumbres de la Sociedad se detallan en la nota 10 de las notas explicativas de cuentas anuales.

### - **Medioambiente**

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

### - **Gastos de investigación y desarrollo**

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

### - **Acciones propias de la Sociedad**

Con fecha 28 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 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.

Respecto a otras operaciones realizadas durante el ejercicio, indicamos que con fecha 23 de diciembre se dio orden de transferir 85.736 acciones en concepto de retribuciones a los Administradores de la Sociedad, generando un resultado de 22 miles de euros registrado en cuentas de reservas voluntarias.

Por consiguiente, el número de acciones propias de la Sociedad al cierre de ejercicio asciende a 13.500.984 acciones con un precio medio de compra de 2,90 euros/acción.

En otro orden, con fecha 21 de diciembre de 2011, la Sociedad ha suscrito un contrato con la entidad Société Generale por el cual dicha entidad llevará a cabo la adquisición de un número máximo de 13.586.720 acciones cuyo plazo de duración máximo de ejecución se fija en el 2 de febrero de 2012 o cuando se hayan adquirido la totalidad de dichas acciones.

### - **Hechos posteriores**

Con fecha 16 de enero de 2012 ha finalizado el plazo de compra por parte de la entidad Société Generale de la totalidad de las acciones de la Sociedad en virtud del compromiso del contrato de equity swap firmado entre ambas partes de fecha 21 de diciembre de 2011, habiéndose adquirido, por tanto, un total de 13.586.720 acciones, por lo que la participación indirecta es del 2% del capital social de la Sociedad.

En diciembre de 2011, Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A., fue seleccionada por el Comité Técnico Asesor del Ibex 35 para entrar a formar parte de este índice con fecha 2 de enero de 2012, fecha a partir de la cual sus acciones han empezado a cotizar en dicho  ndice.

En otro orden, el Consejo de Administración de fecha 13 de enero de 2012 ha aprobado la ampliación de capital de las Sociedades chinas por importe de 80.000 miles de renminbi.

### - **Informe de Gobierno Corporativo**

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

**DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL DE ALIMENTACIÓN, S.A.**

**Diligencia de firmas**

Reunidos los Administradores de la Sociedad Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A. con fecha de 24 de febrero de 2012 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253.2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital (introducido por la ley 26/2003, del 17 de julio) y en el artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2011 y el 31 de diciembre de 2011. Las cuentas anuales y el informe de gestión vienen constituidos por los documentos anexos que preceden a este escrito.

Firmantes:

D<sup>a</sup>. Ana María Llopis Rivas

D. Ricardo Currás de Don Pablos

D. Julián Díaz González

D. Richard Golding

D. Mariano Martín Mampaso

D. Pierre Cuilleret

D<sup>a</sup>. Rosalía Portela de Pablo

D. Antonio Urcelay Alonso

D. Nadra Moussalem

D. Nicolas Brunel

Madrid, 24 de febrero de 2012

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

**Cuentas Anuales Consolidadas**  
31 de diciembre de 2011

**Informe de gestión consolidado**  
Ejercicio 2011

(Junto con el Informe de Auditoría)



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

## Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas

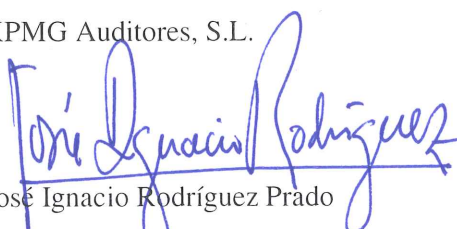
A los Accionistas de  
Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A.

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 2011, 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 2011 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 2011, 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 2011 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 2011. 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.

  
José Ignacio Rodríguez Prado  
27 de febrero de 2012





# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS GRUPO DIA

AL 31 DE DICIEMBRE 2011

- I Estados de situación financiera consolidados
- II Cuentas de resultados consolidados
- 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 Información corporativa
  - 2 Bases de presentación
    - 2.1. Bases de preparación de las cuentas anuales consolidadas
    - 2.2. Comparación de la información
    - 2.3. 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
    - 2.4. Normas aplicadas por primera vez
    - 2.5. Normas e interpretaciones emitidas no aplicadas
    - 2.6. 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. Método de conversión
    - e. Transacciones 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
    - 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. Operaciones interrumpidas
    - z. Clasificación de activos y pasivos entre corrientes y no corrientes
    - aa. Medioambiente
    - ab. Transacciones con partes vinculadas
    - ac. Intereses y dividendos
  - 4 Combinaciones de negocios
  - 5 Información sobre segmentos operativos
  - 6 Inmovilizado material
  - 7 Activos intangibles
  - 8 Arrendamientos operativos
  - 9 Activos financieros
  - 10 Otras inversiones contabilizadas aplicando el método de participación
  - 11 Otros activos
  - 12 Existencias
  - 13 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes
  - 14 Grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta
  - 15 Patrimonio neto
  - 16 Pasivos financieros
  - 17 Provisiones
  - 18 Activos y pasivos por impuestos e impuesto sobre las ganancias
  - 19 Transacciones con pagos basados en acciones
  - 20 Otros ingresos y gastos
  - 21 Compromisos y contingencias
  - 22 Información sobre partes vinculadas
  - 23 Gestión del riesgo financiero: objetivos y políticas
  - 24 Otra información
  - 25 Hechos posteriores

**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADOS**

**Estados de situación financiera consolidados (I)**  
**al 31 de diciembre de 2011 y 2010**  
**(expresados en miles de euros)**

<b>ACTIVO</b>	<b>Notas</b>	<b>2011</b>	<b>2.010</b>
Inmovilizado material	6	1.625.960	1.597.421
Fondo de Comercio	7.1	416.543	414.435
Otros activos intangibles	7.2	44.376	45.419
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	10	1.599	108
Otros activos financieros no corrientes	9.2 y 9.3	57.668	51.665
Créditos al consumo de empresas financieras	9.1	1.973	3.191
Activos por impuesto diferido	18	58.191	29.283
<b>Activos no corrientes</b>		<b>2.206.310</b>	<b>2.141.522</b>
<b>Existencias</b>	<b>12</b>	<b>521.926</b>	<b>539.303</b>
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	<b>9.2</b>	<b>191.254</b>	<b>178.983</b>
- Deudores comerciales con empresas del Grupo		4.279	26.536
- Otros deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		186.975	152.447
<b>Créditos al consumo de empresas financieras</b>	<b>9.1</b>	<b>5.364</b>	<b>5.634</b>
<b>Activos por impuestos corrientes</b>	<b>18</b>	<b>61.705</b>	<b>38.392</b>
<b>Otros activos financieros corrientes</b>	<b>9.3</b>	<b>18.981</b>	<b>21.615</b>
<b>Otros activos</b>	<b>11</b>	<b>14.100</b>	<b>11.097</b>
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>13</b>	<b>289.943</b>	<b>316.842</b>
<b>Activos corrientes</b>		<b>1.103.273</b>	<b>1.111.866</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>3.309.583</b>	<b>3.253.388</b>

**Estados de situación financiera consolidados (I)**  
**al 31 de diciembre de 2011 y 2010**  
**(expresados en miles de euros)**

<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>Notas</b>	<b>2011</b>	<b>2.010</b>
<b>Capital</b>	15.1	67.934	3.899
<b>Prima de emisión</b>	15.2	618.157	848.533
<b>Reservas</b>	15.3	(648.968)	(565.396)
<b>Otros instrumentos de patrimonio propio</b>	15.4	(37.066)	-
<b>Beneficio neto del ejercicio</b>		98.462	122.149
<b>Diferencias de conversión</b>		86	4.594
<b>Cobertura de flujos de efectivo</b>		167	(20)
<b>Otros instrumentos de patrimonio</b>	15.5	-	16.524
<b>Patrimonio neto atribuido a tenedores de instrumentos de la dominante</b>		98.772	430.283
<b>Participaciones no dominantes</b>	15.7	5.844	(7.794)
<b>Total Patrimonio neto</b>		104.616	422.489
<b>Deuda financiera no corriente</b>	16.1	599.656	27.994
- Deuda financiera no corriente con empresas del grupo		-	12.217
- Deuda financiera no corriente con entidades de crédito		595.457	12.332
- Otra deuda financiera no corriente		4.199	3.445
<b>Provisiones</b>	17	168.975	184.433
<b>Pasivos por impuesto diferido</b>	18	85.614	10.377
<b>Pasivos no corrientes</b>		854.245	222.804
<b>Deuda financiera corriente</b>	16.1	266.146	540.459
- Deuda financiera corriente con empresas del grupo		-	507.159
- Deuda financiera corriente con entidades de crédito		260.479	32.633
- Otra deuda financiera corriente		5.667	667
<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	16.2	1.780.233	1.726.110
- Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar con empresas del grupo		4.215	11.695
- Otros acreedores comerciales y cuentas a pagar		1.776.018	1.714.415
<b>Refinanciación de los créditos al consumo</b>		-	480
<b>Pasivos por impuestos corrientes</b>	18	117.313	106.820
<b>Pasivos por impuestos sobre ganancias corrientes</b>	18	6.851	23.489
<b>Otros pasivos financieros</b>	16.3	178.287	208.190
<b>Pasivos directamente asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	14	1.892	2.547
<b>Pasivos corrientes</b>		2.350.722	2.608.095
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>3.309.583</b>	<b>3.253.388</b>

**CUENTAS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS**

## Cuentas de resultados consolidados (II)

correspondientes a los ejercicios anuales finalizados el  
31 de diciembre de 2011 y 2010 (expresados en miles de euros)

CUENTA DE RESULTADOS	Notas	2011	2.010
Ventas	5	9.779.473	9.588.045
Otros ingresos	20.1	115.379	84.951
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>9.894.852</b>	<b>9.672.996</b>
Consumo de mercaderías y otros consumibles	20.2	(7.796.862)	(7.621.858)
Gastos de personal	20.3	(807.875)	(796.007)
Gastos de explotación	20.4	(785.299)	(776.408)
Amortizaciones	20.5	(278.784)	(292.321)
Deterioro	20.5	(8.989)	(8.000)
Resultados procedentes de inmovilizado	20.6	(4.367)	(40.359)
<b>RESULTADOS DE EXPLOTACION</b>		<b>212.676</b>	<b>138.043</b>
Ingresos financieros	20.7	9.057	5.945
Gastos financieros	20.7	(44.780)	(18.628)
Resultado de sociedades por el método de la participación	10	870	(600)
<b>BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>		<b>177.823</b>	<b>124.760</b>
Impuesto sobre beneficios	18	(83.449)	(87.207)
<b>BENEFICIO DESPUES DE IMPUESTOS DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>		<b>94.374</b>	<b>37.553</b>
Beneficio después de impuestos de las actividades interrumpidas	14	-	79.341
<b>BENEFICIO NETO</b>		<b>94.374</b>	<b>116.894</b>
BENEFICIO DEL EJERCICIO ATRIBUIBLE A TENEDORES DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO DE LA DOMINANTE		98.462	122.149
BENEFICIO DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		98.462	41.129
BENEFICIO DE LAS ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS		-	81.020
Resultado de actividades continuadas atribuido a participaciones no dominantes		(4.088)	(3.576)
Resultado de actividades interrumpidas atribuido a participaciones no dominantes		-	(1.679)
<b>Ganancias por acción básicas y diluidas, en euros</b>			
Beneficio de las actividades continuadas		0,15	0,06
Beneficio de las actividades interrumpidas		-	0,12
Beneficio del ejercicio		0,15	0,18

# ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS

## Estados del resultado global consolidados (III)

correspondientes a los ejercicios anuales finalizados el  
31 de diciembre 2011 y 2010 (expresados en miles de euros)

	2011	2010
<b>Beneficio neto del ejercicio</b>	<b>94.374</b>	<b>116.894</b>
<b>Otro resultado global:</b>		
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	(2.969)	2.869
	(2.969)	2.869
Coberturas de flujos de efectivo	267	106
Efecto impositivo	(80)	(32)
	187	74
<b>Otro resultado global, neto de impuestos</b>	<b>(2.782)</b>	<b>2.943</b>
<b>Resultado global total, neto de impuestos</b>	<b>91.592</b>	<b>119.837</b>
<b>Atribuido a:</b>		
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	94.141	125.139
Participaciones no dominantes	(2.549)	(5.302)
	91.592	119.837



## Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados (IV)

correspondientes a los ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010  
(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	Otros		Diferencias de conversión	Otras aportaciones de socios	Patrimonio neto atribuido a la		Total patrimonio neto
				instrumentos de patrimonio propio	Cobertura de flujos de efectivo			Sociedad dominante	Participaciones no dominantes	
<b>Al 1 de enero de 2010</b>	<b>3.899</b>	<b>848.533</b>	<b>(54.525)</b>	-	<b>(94)</b>	<b>1.678</b>	<b>11.614</b>	<b>811.105</b>	<b>(6.242)</b>	<b>804.863</b>
Resultado neto del ejercicio	-	-	122.149	-	-	-	-	122.149	(5.255)	116.894
Otro resultado global del ejercicio, neto de impuestos	-	-	-	-	74	2.916	-	2.990	(47)	2.943
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	-	-	-	-	-	2.916	-	2.916	(47)	2.869
Cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	74	-	-	74	-	74
<b>Resultado global total del ejercicio</b>	-	-	<b>122.149</b>	-	<b>74</b>	<b>2.916</b>	-	<b>125.139</b>	<b>(5.302)</b>	<b>119.837</b>
Operaciones con socios o propietarios	-	-	(510.871)	-	-	-	4.910	(505.961)	3.750	(502.211)
Distribución de dividendos (Nota 15.6)	-	-	(532.000)	-	-	-	-	(532.000)	-	(532.000)
Emisión de pagos basados en acciones (Nota 19)	-	-	-	-	-	-	5.005	5.005	-	5.005
Cancelaciones de pagos basados en acciones (Nota 19)	-	-	(239)	-	-	-	(95)	(334)	-	(334)
Variaciones de participaciones en Sociedades dependientes (Nota 15.8)	-	-	21.368	-	-	-	-	21.368	3.750	25.118
<b>Al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>3.899</b>	<b>848.533</b>	<b>(443.247)</b>	-	<b>(20)</b>	<b>4.594</b>	<b>16.524</b>	<b>430.283</b>	<b>(7.794)</b>	<b>422.489</b>
<b>Al 1 de enero de 2011</b>	<b>3.899</b>	<b>848.533</b>	<b>(443.247)</b>	-	<b>(20)</b>	<b>4.594</b>	<b>16.524</b>	<b>430.283</b>	<b>(7.794)</b>	<b>422.489</b>
Resultado neto del ejercicio	-	-	98.462	-	-	-	-	98.462	(4.088)	94.374
Otro resultado global del ejercicio, neto de impuestos	-	-	-	-	187	(4.508)	-	(4.321)	1.539	(2.782)
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	-	-	-	-	-	(4.508)	-	(4.508)	1.539	(2.969)
Cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	187	-	-	187	-	187
<b>Resultado global total del ejercicio</b>	-	-	<b>98.462</b>	-	<b>187</b>	<b>(4.508)</b>	-	<b>94.141</b>	<b>(2.549)</b>	<b>91.592</b>
Operaciones con socios o propietarios	64.035	(230.376)	(205.721)	(37.066)	-	-	(16.524)	(425.652)	16.187	(409.465)
Emisión de acciones (Nota 15.1)	64.035	(64.035)	-	-	-	-	-	-	16.093	16.093
Distribución de dividendos (Nota 15.6)	-	(166.341)	(202.259)	-	-	-	-	(368.600)	-	(368.600)
Emisión de pagos basados en acciones (Nota 19)	-	-	-	2.085	-	-	2.332	4.417	-	4.417
Cancelaciones de pagos basados en acciones (Nota 19)	-	-	19.839	-	-	-	(20.537)	(698)	-	(698)
Operaciones con acciones o participaciones propias (Nota 15.4)	-	-	22	(39.151)	-	-	-	(39.129)	-	(39.129)
Variaciones de participaciones en Sociedades dependientes (Nota 15.8)	-	-	(23.323)	-	-	-	1.681	(21.642)	94	(21.548)
<b>Al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>67.934</b>	<b>618.157</b>	<b>(550.506)</b>	<b>(37.066)</b>	<b>167</b>	<b>86</b>	-	<b>98.772</b>	<b>5.844</b>	<b>104.616</b>

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS**

## Estados de flujos de efectivo consolidados (V)

correspondientes a los ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010  
(expresados en miles de euros)

En miles de euros	Notas	2011	2.010
<b>Actividades de explotación</b>			
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS		177.823	124.760
Pérdida antes de impuestos de las actividades interrumpidas		-	79.516
<i>Resultado antes de impuestos</i>		<i>177.823</i>	<i>204.276</i>
<i>Ajustes al resultado:</i>		<i>315.091</i>	<i>277.684</i>
Amortización del inmovilizado	20.5	278.784	292.321
Deterioro de activos	20.5	8.989	8.000
Pérdida por operaciones de inmovilizado	20.6	4.367	40.359
Ingresos financieros	20.7	(9.057)	(5.945)
Gastos financieros	20.7	44.780	18.628
Dotación/(Reversión) neta de provisiones y subvenciones		(17.171)	7.782
Otros ajustes al resultado		4.399	(83.461)
<i>Ajustes al capital circulante:</i>		<i>(23.466)</i>	<i>59.409</i>
Variación en los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		(9.587)	(54.020)
Variación de existencias		18.857	1.928
Variación en acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		51.386	105.593
Variación en los compromisos de créditos al consumo y refinanciación		1.008	(3.330)
Variación de otros activos		(5.588)	16.363
Variación de otros pasivos		9.371	5.231
Impuesto sobre ganancias corrientes pagado		(88.913)	(12.356)
<b>Flujos de efectivo netos de las actividades de explotación</b>		<b>469.448</b>	<b>541.369</b>
<b>Actividades de inversión</b>			
Adquisición de activos intangibles	7.1 y 7.2	(15.714)	(10.026)
Adquisición de inmovilizado material	6	(334.187)	(280.015)
Adquisición de instrumentos financieros		(6.352)	(6.480)
Enajenación de activos intangibles	20.6	3.586	-
Enajenación de activos de inmovilizado material	20.6	10.777	6.184
Pagos (Cobros) procedentes de otros activos financieros		33.030	(7.339)
Enajenación de activos mantenidos para la venta		-	96.335
Intereses cobrados		7.559	3.018
Adquisición de sociedades dependientes neta del efectivo adquirido		(38.620)	-
<b>Flujos de efectivo netos de las actividades de inversión</b>		<b>(339.921)</b>	<b>(198.323)</b>
<b>Actividades de financiación</b>			
Dividendos pagados a los accionistas de la Sociedad dominante	15.5	(368.600)	(532.000)
Adquisición de acciones propias	15.4a)	(39.400)	-
Adquisición de participaciones minoritarias		(198)	-
Cobros por aportaciones de participaciones minoritarias	15.7	16.093	-
Importes procedentes de deuda financiera		850.642	452.000
Importes reembolsados de deuda financiera		(559.541)	(221.924)
Cobros (Pagos) procedentes de otros pasivos financieros		(32.362)	14.156
Intereses pagados		(43.222)	(4.252)
<b>Flujos de efectivo netos de las actividades de financiación</b>		<b>(176.588)</b>	<b>(292.020)</b>
<b>Variación neta del efectivo y equivalentes al efectivo</b>		<b>(47.061)</b>	<b>51.026</b>
Diferencias de cambio netas		20.162	15.038
Efectivo y equivalentes al efectivo al 1 de enero	13	316.842	250.778
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre</b>	13	<b>289.943</b>	<b>316.842</b>



# Memoria de las cuentas anuales consolidadas 2011 (VI)

## 1. INFORMACIÓN CORPORATIVA

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 en el término municipal de Las Rozas (Madrid), Parque Empresarial de Las Rozas, edificio Tripark, calle Jacinto Benavente nº 2-A.

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 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.*

La Sociedad dominante abrió su primer establecimiento en Madrid en 1979. 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.

Hasta el 5 de julio de 2011 la Sociedad dominante, y sus sociedades dependientes, estaban integradas en el grupo Carrefour, cuya sociedad dominante es Carrefour, S.A., que tiene su domicilio social en París. Como se indica en las notas 15 y 22, con fecha 1 de julio de 2011 Carrefour S.A. adquirió la totalidad de las acciones en las que está dividido el capital de DIA a la entidad de su grupo Norfin Holder, S.L. En virtud de esta compraventa, Carrefour, S.A., hasta entonces accionista indirecto de la totalidad del capital social de DIA, a través de su dependiente Norfin Holder, S.L., pasó a ser accionista directo de dicha Sociedad. Con fecha 5 de julio de 2011, se llevó a cabo la distribución de las acciones de DIA a los accionistas de Carrefour S.A. que lo eran al cierre de mercado del día anterior. A partir de esta fecha el 100% de las acciones de DIA fueron admitidas a cotizar en las Bolsas de Valores españolas, por tanto el Grupo DIA dejó de formar parte del grupo Carrefour.

Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A. es cabecera de un grupo formado por sociedades dependientes (en adelante Grupo DIA o el Grupo) que han sido consolidadas siguiendo el método de integración global, excepto la sociedad Bladis SAS que se integra por el método de la participación. 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	
			2011	2010
DIA Portugal Supermercados, S.U, Lda.	Lisboa	Comercialización al por mayor y al por menor de productos del ramo de la alimentación.	100,00	100,00
DIA Argentina, S.A.	Buenos Aires	Distribución al por mayor y al por menor de productos del ramo de la alimentación.	100,00	100,00
Diasa DIA Sabanci Supermarketleri Ticaret, A.S.	Estambul	Distribución al por mayor y al por menor de productos de consumo.	60,00	59,93
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
ED SAS	Vitry sur Seine	Distribución al por mayor y menor de productos de consumo.	100,00	100,00
Inmobiliere Erteco SAS	Vitry sur Seine	Arrendamiento de locales de negocio.	100,00	100,00
ED Franchise SAS	Vitry sur Seine	Sociedad gestora de franquicias.	100,00	100,00
Proved SAS (*)	Anncy	Distribución al por mayor y menor de productos de consumo.	50,00	50,00
Voiron Distribution SAS (*)	Anncy	Distribución al por mayor y menor de productos de consumo.	50,00	50,00
Erteco SAS (**)	Vitry sur Seine	Management y licencias de marca.	100,00	-
Bladis, SAS (**)	Chaleaurenard	Comercialización de frutas y verduras	33,33	-
Campus DIA SAS (***)	Anncy	Formación.	100,00	-
DIA World Trade, S.A. (***)	Ginebra	Prestación de servicios a proveedores de las sociedades de Grupo DIA.	100,00	-

(\*) Al 31 de diciembre de 2010 Proved SAS y Voiron Distribución (dependiente al 100% de la anterior) se encontraban integradas por el método de la participación. Al 31 de diciembre de 2011, dichas Sociedades se encuentran consolidadas por el método de integración global atendiendo al control ejercido sobre dichas Sociedades a partir del 1 de enero de 2011.

(\*\*) Con fecha 2 de mayo la sociedad ED SAS adquirió por un importe de 40.000 miles de euros la totalidad de las acciones de Erteco, SA a Carrefour SA. y la dependiente de ésta Bladis SAS que se integra por el método de la participación (véanse notas 4 y 10).

(\*\*\*) Campus DIA SAS y DIA World Trade SA inician su actividad en 2011.

## **2. BASES DE PRESENTACIÓN**

### **2.1. Bases de preparación de las cuentas anuales consolidadas**

Los Administradores de la Sociedad dominante han preparado estas cuentas anuales consolidadas a partir de los registros contables de Distribuidora Internacional de Alimentación S.A. y de las entidades consolidadas, de acuerdo con lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante NIIF-UE), y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación, de conformidad con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento y del Consejo Europeo, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Distribuidora Internacional de Alimentación S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2011 y del rendimiento financiero consolidado, de sus flujos de efectivo consolidados y de los cambios en el patrimonio neto consolidado correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Con fecha 28 de febrero de 2011 el Grupo DIA formuló los estados financieros consolidados de los ejercicios 2010, 2009 y 2008, que fueron los primeros preparados para su formulación por el Grupo DIA. Dichos estados financieros consolidados fueron preparados de acuerdo con las disposiciones de la NIIF 1 “Primera aplicación de las Normas Internacionales de Información financiera” considerando la fecha de primera aplicación 1 de enero de 2008. Como se indica en la nota 1, el Grupo DIA hasta 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 ha elegido las mismas exenciones de la NIIF 1 que aquellas aplicadas por el grupo Carrefour:

- Combinaciones de negocios: el Grupo no ha reestimado las combinaciones de negocios realizadas antes del 1 de enero de 2004.
- Diferencias de conversión acumuladas: el Grupo ha considerado nulas las diferencias de conversión acumuladas de todos los negocios en el extranjero hasta el 1 de enero de 2004, traspasando su importe a reservas en dicha fecha.
- Retribuciones a los empleados: el Grupo ha optado por contabilizar todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas contra reservas al 1 de enero de 2004.
- Planes de pagos basados en acciones: el Grupo ha optado por limitar la aplicación de la NIIF 2 a los planes de pagos basados en acciones concedidos a partir del 7 de noviembre de 2002 cuyas condiciones para la irrevocabilidad no se habían consolidado al 1 de enero de 2004.
- Instrumentos financieros: el Grupo ha elegido aplicar la NIC 32 y la NIC 39 a partir del 1 de enero de 2004 y ha utilizado la exención siguiente:
  - La designación de los activos y pasivos financieros contabilizados anteriormente en la fecha de transición ha sido realizada en la fecha de transición del grupo Carrefour.

Sin perjuicio a lo anterior, el Grupo DIA no había formulado las cuentas anuales consolidadas con anterioridad, conforme a la exención prevista en el Código de Comercio para los subgrupos de grupos cuya sociedad dominante está sometida a la legislación de un Estado miembro de la Unión Europea. En el ejercicio 2011, el Grupo DIA formula las cuentas anuales consolidadas por primera vez y serán depositadas en el Registro Mercantil de Madrid según la legislación vigente.

El Grupo DIA ha adoptado la última versión de todas las normas aplicables publicadas por el IASB y adoptadas por la Comisión de Regulación de la Unión Europea, cuya aplicación es obligatoria al 31 de diciembre de 2011.

Las cuentas anuales individuales del ejercicio 2011 de las sociedades del Grupo se propondrán a la aprobación de sus respectivos accionistas, dentro de los plazos previstos por la normativa vigente. Los Administradores de la Sociedad dominante estiman que, como consecuencia de dicho proceso, no se producirán cambios que puedan afectar de manera significativa a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2011. Las presentes cuentas anuales consolidadas del Grupo DIA del ejercicio 2011 han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad dominante el 24 de Febrero de 2012 y se estima que serán aprobadas por la Junta de Accionistas de la Sociedad dominante sin modificaciones.

## 2.2. Comparación de la información

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2011 presentan 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.

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.

## 2.3. 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 realiza la prueba de deterioro anual del fondo de comercio. La determinación del valor recuperable de la agrupación de UGEs a nivel de país a la que se ha asignado el fondo de comercio implica el uso de estimaciones por la Dirección. El valor recuperable es el mayor del valor razonable menos costes de venta y su valor en uso. El Grupo generalmente utiliza métodos de descuento de flujos de efectivo para determinar dichos valores. Los cálculos de descuento de flujos de efectivo se basan en las proyecciones a 5 años de los presupuestos aprobados por la Dirección. Los flujos consideran la experiencia pasada y representan la mejor estimación de la dirección sobre la evolución futura del mercado. Los flujos de efectivo a partir del 5º año se extrapolan utilizando tasas de crecimiento individuales. Las hipótesis clave para determinar el valor razonable menos costes de venta

y el valor en uso incluyen las tasas de crecimiento y la tasa media ponderada de capital. Las estimaciones, incluyendo la metodología empleada, pueden tener un impacto significativo en los valores y en la pérdida por deterioro de valor (ver nota 7).

El Grupo evalúa la recuperabilidad de los activos por impuesto diferido registrados por determinadas sociedades dependientes en función del plan de negocio del grupo fiscal al que pertenecen y ha reconocido el efecto fiscal de las bases imponibles negativas pendientes de compensar, de las deducciones pendientes de aplicar y de las diferencias temporarias deducibles, para las que es probable que existan ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. La Dirección tiene que realizar estimaciones significativas para determinar el importe de los activos por impuesto diferido que se pueden registrar, teniendo en cuenta los importes y las fechas en las que se obtendrán ganancias fiscales futuras y el período de reversión de las diferencias temporarias imponibles. Como se indica en la nota 18, los activos por impuesto diferido reconocidos por las bases imponibles negativas pendientes de compensar, las deducciones pendientes de aplicar y las diferencias temporarias deducibles ascienden al cierre del presente ejercicio a 58.191 miles de euros y 29.283 miles de euros en 2010.

El Consejo de Administración del Grupo DIA ha aprobado planes de retribuciones a largo plazo, liquidados mediante acciones propias de la Sociedad dominante pendientes de redacción definitiva y comunicación del Reglamento a los empleados beneficiarios. La obligación total generada por los planes, así como la parte devengada al 31 de diciembre de 2011, según el grado de cumplimiento de las condiciones para su recepción, han sido objeto de estimación por el Grupo.

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))

El Grupo está sujeto a procesos legales y a inspecciones fiscales en varias jurisdicciones, algunas de ellas ya realizadas al 31 de diciembre de 2011 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 (ver nota 17).

#### **b) Cambios de estimación**

Asimismo, a pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2011, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en las cuentas anuales consolidadas de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva. En el presente ejercicio no se han producido modificaciones significativas en las estimaciones realizadas en el ejercicio precedente.

#### **2.4. Normas aplicadas por primera vez**

El Grupo ha aplicado todas las normas efectivas a partir del 1 de enero de 2011.

La aplicación de dichas normas no ha supuesto cambios relevantes en la preparación de las cuentas anuales consolidadas de este ejercicio.



## 2.5. Normas e interpretaciones emitidas no aplicadas

A la fecha de publicación de estas cuentas anuales consolidadas, las siguientes normas emitidas, que no son efectivas a partir del 1 de enero de 2011 y que el Grupo espera adoptar a partir del 1 de enero de 2012 o posteriormente:

- Modificaciones a la NIC 1 – Presentación de partidas en otro resultado global. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de julio de 2012. Pendiente de adoptar por la UE.
- NIIF 10 Estados financieros consolidados. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013. Pendiente de adoptar por la UE.
- NIIF 13 Valoraciones a valor razonable. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013. Pendiente de adoptar por la UE.
- Modificaciones a la NIIF 7 – Desgloses de baja de activos financieros. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de julio de 2011. No es necesario presentar los desgloses para los ejercicios iniciados con anterioridad a dicha fecha.
- NIIF 9 Instrumentos financieros. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2015. Pendiente de adoptar por la UE.
- NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar: Modificación de desgloses de compensación de activos y pasivos financieros. La norma es aplicable para los ejercicios anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2013. Pendiente de adoptar por la UE.
- NIC 32 Instrumentos financieros: Presentación: Modificación de compensación de activos y pasivos financieros. La norma es aplicable para los ejercicios anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2014. Pendiente de adoptar por la UE.

El Grupo no ha aplicado anticipadamente ninguna de estas normas o modificaciones y está actualmente analizando el impacto de la aplicación de estas normas, enmiendas e interpretaciones. Basándose en los análisis realizados hasta la fecha, el Grupo estima que su aplicación no tendrá un impacto significativo sobre los estados financieros consolidados en el periodo de aplicación inicial. Por su parte, los cambios introducidos por la NIIF 9 afectarán a los instrumentos financieros y a futuras transacciones con los mismos que tengan lugar a partir del 1 de enero de 2015.

## 2.6. 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 presume que existe control cuando se tienen más del 50% de los derechos de voto de la sociedad dependiente.

Las sociedades dependientes se consolidan aplicando el método de integración global a partir de la fecha de adquisición, que es la fecha en la que el Grupo obtiene el control, y continúan siendo consolidadas hasta la fecha en la que cese tal 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 surjan de transacciones entre las mismas, se eliminan totalmente.

Cuando el Grupo pierde el control de una subsidiaria:

- Da de baja los activos (incluido el fondo de comercio) y los pasivos de la subsidiaria.
- Da de baja el importe en libros de cualquier de las participaciones no dominantes.
- Da de baja las diferencias por conversión acumuladas, registradas en el patrimonio neto.
- Reconoce el valor razonable de la contraprestación que se haya recibido.
- Reconoce el valor razonable de cualquier inversión residual retenida.
- Reconoce cualquier saldo positivo o negativo como resultados.
- Reclasifica como resultados la participación de la Sociedad dominante en los componentes anteriormente reconocidos en Otro resultado global.

### **3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

#### **a) Combinaciones de negocios y fondos de comercio**

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

El Grupo ha aplicado la NIIF 3 “Combinaciones de negocios” revisada en 2008 a todas las transacciones del ejercicio 2011 formulado 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**

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.

#### Compras de participaciones a las participaciones no dominantes

Un cambio en la participación en una sociedad dependiente, sin que haya un cambio en el control, se contabiliza como una transacción de patrimonio.

#### Ventas de participaciones a las participaciones no dominantes

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) Método de conversión**

En la conversión de los estados financieros de las sociedades extranjeras del Grupo DIA se han utilizado los tipos de cambio de cierre del ejercicio, a excepción de:

- Capital y reservas, que se han convertido a los tipos de cambio históricos.
- Partidas de las cuentas de resultados consolidadas, que se han convertido al tipo de cambio medio del ejercicio.
- Partidas de los estados de flujos de efectivo, que se han convertido al tipo de cambio medio del ejercicio.

El fondo de comercio y los ajustes a valor razonable de las partidas del estado de situación financiera que surgen en el momento de la toma de participación de una entidad extranjera, son tratados como activos y pasivos de la entidad adquirida y, por tanto, se convierten al tipo de cambio de cierre.

La diferencia de cambio originada como consecuencia de la aplicación de estos criterios se incluye en "Diferencias de conversión" en el capítulo "Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la Sociedad dominante" de los estados de situación financiera consolidados adjuntos, deducida la parte de dicha diferencia que corresponde a las participaciones no dominantes, que se presenta en el epígrafe "Patrimonio neto atribuido a participaciones no dominantes".

#### **e) Transacciones en moneda extranjera**

La conversión de las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera, se realiza aplicando el tipo de cambio vigente en el momento de efectuar la correspondiente operación, valorándose al cierre del ejercicio de acuerdo con el tipo de cambio vigente en ese momento.

Todas las diferencias de cambio positivas o negativas, realizadas o no, se imputan a la cuenta de resultados consolidada del ejercicio.

#### **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 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.

#### Aplicaciones informáticas

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

#### Derechos de traspaso

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

### **h) Inmovilizado material**

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

El coste de adquisición incluye los costes externos más los costes internos formados por consumos de materiales de almacén, 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 años de vida útil estimada, que se calculan de acuerdo con estudios técnicos revisados periódicamente según el siguiente detalle:

	<b>Años de vida útil esperada</b>
Construcciones	40
Instalaciones técnicas y maquinaria	4 – 7
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	4 -10
Otro inmovilizado material	3 - 5

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

## **i) Arrendamientos**

### Contabilidad del arrendatario

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

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

Aquellos acuerdos de arrendamiento que transfieren al Grupo los riesgos y beneficios significativos característicos de la propiedad de los bienes, reciben el tratamiento de contratos de arrendamiento financiero, registrando al inicio del periodo de arrendamiento el activo, clasificado de acuerdo con su naturaleza, y la deuda asociada, por el importe del valor razonable del bien arrendado o el valor actual de las cuotas mínimas pactadas, si fuera inferior. El importe de las cuotas pagadas se asigna proporcionalmente entre reducción del principal de la deuda por arrendamiento y coste financiero, de forma que se obtiene una tasa de interés constante en el saldo vivo del pasivo. Los costes financieros se cargan en la cuenta de resultados consolidada a lo largo de la vida del contrato.

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

### Contabilidad del arrendador

El Grupo cede a sus concesionarios el derecho de uso de determinados espacios dentro de sus establecimientos, así como a sus franquiciados el derecho de uso de establecimientos, bajo contratos de subarrendamiento donde no se transfieren a los terceros de forma sustancial los riesgos y rendimientos inherentes a la propiedad de los activos. Los ingresos de estos arrendamientos operativos se imputan a la cuenta de resultados consolidada de forma lineal a lo largo del 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**

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.

Los beneficios por aumentos del valor razonable menos los costes de venta, se reconocen en resultados, hasta el límite de las pérdidas acumuladas por deterioro reconocidas con anterioridad, ya sea por la valoración a valor razonable menos los costes de venta o por pérdidas por deterioro reconocidas con anterioridad a la clasificación.

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.

## **k) Deterioro del valor de activos no financieros**

### **k.1. 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.

El Grupo evalúa en cada fecha de cierre, si existe algún indicio de que la pérdida por deterioro de valor reconocida en ejercicios anteriores ya no existe o pudiera haber disminuido. Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes al fondo de comercio no son reversibles.

### **k.2. 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 interdependientes 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 o decreciente.

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 que se incurren. Sin embargo, los costes relacionados con la inserción publicitaria, en la medida en que puedan identificarse y diferenciarse de los costes de producción de la misma, se periodifican y se reconocen como gasto a medida que se comunica la publicidad.

#### **m) Instrumentos financieros activos**

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

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

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

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

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

#### **n) Existencias**

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

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

Los descuentos concedidos por proveedores se reconocen en el momento en que es probable que se vayan a cumplir las condiciones que determinan su concesión como una reducción del coste de las



existencias que los causaron y el exceso, en su caso, como una minoración de la partida consumo de mercaderías y otros consumibles de la cuenta de resultados consolidada.

Las devoluciones de compras se imputan como menor valor de las existencias objeto de devolución, salvo que no fuera viable identificar las existencias devueltas, en cuyo caso se imputan como menor valor de las existencias de acuerdo con el método del precio medio ponderado.

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

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

### **o) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes**

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

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

### **p) Pasivos financieros**

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

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

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

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

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

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

### **Productos financieros derivados y registro de coberturas**

Los instrumentos financieros derivados se reconocen por su valor razonable, presentándose como activos financieros o como pasivos financieros según que el valor razonable sea positivo o negativo,

respectivamente. Se clasifican como corrientes o no corrientes en función de si su vencimiento es inferior o superior a doce meses. Asimismo, los instrumentos derivados que reúnan todos los requisitos para ser tratados como instrumentos de cobertura de partidas a largo plazo se presentan como activos o pasivos no corrientes, según su signo.

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

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

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

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

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

#### **q) Acciones Propias de la Sociedad dominante**

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

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

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

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

#### **r) Distribuciones a Accionistas**

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

## s) Retribuciones a los empleados

### Planes de prestaciones definidas

Los pasivos devengados como consecuencia de compromisos por prestación definida se valoran mediante el método actuarial de la “unidad de crédito proyectada”. Este cálculo se basa en hipótesis demográficas y financieras que se determinan a nivel de cada país, considerando el entorno macroeconómico. Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de interés de mercado. Los cálculos están realizados por un actuario independiente. El Grupo aplica el método “corridor”, no registrando el impacto del efecto de los ajustes actuariales en la cuenta de resultados consolidada cuando éstos se mantienen dentro de un intervalo del 10%. Cuando se excede este intervalo, el impacto de los ajustes actuariales se distribuyen durante el periodo medio de vida laboral restante de los beneficiarios del plan.

### 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 de 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 a corto plazo

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. A 31.12.2011 los planes basados en acciones de la Sociedad dominante se encuentran pendientes de su redacción definitiva y de comunicación de su Reglamento a los empleados beneficiarios, momento en que determinará la fecha de concesión de los mismos.

En el caso 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) **Pagos a empleados basados en acciones liquidadas en efectivo**

En las transacciones con pagos basados en acciones que se cancelan mediante liquidación en efectivo, el Grupo valora los servicios o bienes adquiridos y el pasivo en el que se haya incurrido por el valor razonable del pasivo. El valor razonable del pasivo se recalcula en cada fecha cierre hasta la fecha en la que tiene lugar la cancelación del mismo, reconociéndose los cambios de valor en resultados. Los servicios recibidos o los bienes adquiridos y el pasivo a pagar se reconocen durante el periodo de irrevocabilidad o inmediatamente si los derechos se convierten en irrevocables inmediatamente.

(iii) **Pagos a empleados basados en acciones con alternativas de liquidación**

Las transacciones con pagos basados en acciones en las que los términos del acuerdo proporcionan al Grupo o al empleado la opción de liquidar la transacción en efectivo o mediante la emisión de instrumentos de patrimonio, se contabilizan como liquidadas en efectivo, si el Grupo ha incurrido en un pasivo que debe ser liquidado en efectivo o mediante la entrega de otros activos o liquidadas en instrumentos de patrimonio, si no se ha incurrido en un pasivo.

Uno de los planes aprobados por el Consejo, pendiente de redacción definitiva de su Reglamento y comunicación a los empleados beneficiarios, contempla que la prestación de determinados servicios van a ser liquidados, a opción de la contraparte, en efectivo o mediante la emisión de instrumentos de patrimonio, lo que implica en sustancia la emisión de un instrumento financiero compuesto que incluye elementos de pasivo y de patrimonio. El Grupo ha estimado en primer lugar el valor razonable a la fecha de concesión del componente de deuda y, posteriormente, el valor razonable del componente de patrimonio, teniendo en cuenta que la contraparte debe renunciar al derecho a recibir efectivo para que se proceda a la emisión del instrumento de patrimonio. La contabilización se efectúa mediante la aplicación de los criterios que se desarrollan en los apartados de pagos basados en acciones liquidados en efectivo y de pagos basados en acciones liquidados mediante la emisión de instrumentos de patrimonio.

En la fecha de liquidación, se vuelve a calcular el pasivo por su valor razonable. Si el Grupo emitiera instrumentos de patrimonio para la liquidación de los compromisos adquiridos en lugar de efectivo, el pasivo se transferirá directamente al patrimonio neto como contrapartida de los instrumentos emitidos, mientras que si la liquidación se produjese en efectivo el pago se aplicaría en su totalidad a la cancelación del pasivo, reclasificando cualquier importe previamente reconocido en patrimonio neto, a cuentas de ganancias acumuladas.

(iv) **Efecto fiscal**

De acuerdo con la legislación fiscal vigente en España, los pagos a empleados basados en acciones, son deducibles en el impuesto sobre las ganancias por el valor intrínseco de las opciones sobre acciones en el momento que son ejercitadas, surgiendo en consecuencia una diferencia temporaria deducible por la diferencia existente entre el importe que las autoridades fiscales van a permitir como deducción en un futuro y el valor contable nulo de los pagos basados en acciones. El Grupo estima al cierre del ejercicio la deducción fiscal futura en base al precio de las acciones en dicho momento. El importe de la deducción fiscal se reconoce como impuesto sobre las ganancias corriente o diferido con contrapartida en resultados, registrando cualquier exceso en cuentas de patrimonio neto.

(v) **Pagos a empleados basados en acciones liquidados mediante la entrega de instrumentos de patrimonio de Carrefour, S.A.**

Los pagos a empleados mediante la entrega de instrumentos de patrimonio de Carrefour, S.A. se han registrado hasta 5 de julio de 2011, fecha hasta la cual el Grupo DIA formaba parte del grupo Carrefour, mediante la aplicación de los siguientes criterios:

- Cuando los instrumentos de patrimonio concedidos se convirtieron en irrevocables porque los empleados completaron un determinado periodo de servicio, los servicios recibidos se reconocieron durante el periodo de irrevocabilidad con abono a Otras aportaciones de socios.
- El Grupo Carrefour determinó el valor razonable de los instrumentos concedidos a los empleados en la fecha de concesión.

- Las condiciones para la irrevocabilidad referidas al mercado, se consideraron en la determinación del valor razonable del instrumento. Las condiciones para la irrevocabilidad, distintas de las condiciones referidas al mercado, se consideraron 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 basaba en el número de instrumentos de patrimonio que eventualmente se iban a consolidar. En consecuencia, la Sociedad 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.
- A partir de 5 de julio de 2011, fecha de escisión del Grupo DIA del grupo Carrefour, el coste de servicio prestado por los empleados a registrar por el Grupo DIA por el plan concedido equivale a la obligación exigible por Carrefour, S.A. por la entrega de los instrumentos de Carrefour, S.A. a los empleados beneficiarios del Grupo DIA. La contrapartida de este coste es la cuenta de "Provisiones a Largo Plazo".

#### **v) Subvenciones, donaciones y legados**

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

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

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

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

#### **w) Impuesto sobre beneficios**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

En otro orden, 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) Operaciones interrumpidas**

La Sociedad clasifica como operación interrumpida la línea de negocio que ha decidido discontinuar y enajenar. Los ingresos y gastos de esta actividad se incluyen por un importe único, una vez deducido el efecto impositivo, en la partida "Beneficio de las operaciones interrumpidas". También se incluye en esta partida el resultado después de impuestos reconocido por la valoración a valor razonable menos los costes de venta de los activos o grupos enajenables de elementos que constituyan la actividad interrumpida.

#### **z) 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.

#### **aa) 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.

#### ab) 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.

#### ac) Intereses y dividendos

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.

Los ingresos por dividendos procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio se reconocen en resultado cuando hayan surgido los derechos para el Grupo a su percepción.

### 4. COMBINACIONES DE NEGOCIO

Con fecha 2 de mayo de 2011 la sociedad dependiente ED SAS adquirió por un importe de 40.000 miles de euros la totalidad de las acciones de Erteco, SAS a Carrefour SA. y su sociedad asociada Bladis SAS, que se integra por el método de la participación (véase nota 10).

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

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

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

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

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



## 5. INFORMACIÓN SOBRE SEGMENTOS OPERATIVOS

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

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

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

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

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

Miles de euros a 31 de Diciembre de 2011	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 3	Consolidado
	- Iberia -	- Francia -	- Emergentes -	
Cifra de ventas (1)	4.947.068	2.356.859	2.475.546	9.779.473
EBITDA ajustado (2)	413.747	88.512	56.153	558.412
% cifra de ventas	8,4%	3,8%	2,3%	5,7%
Activos no corrientes	1.133.513	748.730	324.067	2.206.310
Pasivos	1.753.535	895.963	555.469	3.204.967
Pasivos asociados a activos mantenidos para la venta	1.892	-	-	1.892
Adquisiciones de activos fijos	120.243	138.907	90.751	349.901
Inversiones en empresas asociadas	-	61	-	61
Número de establecimientos comerciales	3.380	916	2.537	6.833

Miles de euros a 31 de Diciembre de 2010	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 3	Consolidado
	- Iberia -	- Francia -	- Emergentes -	
Cifra de ventas (1)	4.938.039	2.518.470	2.131.536	9.588.045
EBITDA ajustado (2)	374.928	96.316	35.858	507.102
% cifra de ventas	7,6%	3,8%	1,7%	5,3%
Activos no corrientes	1.168.661	695.119	277.742	2.141.522
Pasivos	1.466.530	826.366	538.003	2.830.899
Pasivos asociados a activos mantenidos para la venta	2.547	-	-	2.547
Adquisiciones de activos fijos	111.791	116.105	62.145	290.041
Inversiones en empresas asociadas	-	2.148	-	2.148
Número de establecimientos comerciales	3.305	936	2.132	6.373

(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".

Durante el ejercicio 2011 se han producido transacciones por los servicios prestados de la Sociedad dominante entre el segmento 1 y 2 por importe de 2.379 miles de euros, 83 miles de euros en 2010. Igualmente, durante el ejercicio 2011 se han producido ventas entre el segmento 1 y 3 por importe de 1.383 miles de euros, 4.830 miles de euros en 2010 y prestaciones de servicios de la Sociedad dominante en 2011 por importe de 10.337 miles de euros, 9.619 miles de euros en 2010.

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

<b>Miles de euros a 31 de Diciembre</b>	<b>Cifra de ventas</b>		<b>Cifra de activos fijos</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
España	4.140.622	4.116.224	813.322	855.265
Portugal	806.446	821.815	247.972	255.818
Francia	2.356.859	2.518.470	730.360	680.291
Argentina	695.547	559.481	79.195	63.936
Brasil	1.194.371	1.029.504	142.187	133.905
Turquia	412.073	381.257	57.657	55.515
China	173.555	161.294	15.991	12.545
Suiza	-	-	195	-
<b>Totales</b>	<b>9.779.473</b>	<b>9.588.045</b>	<b>2.086.879</b>	<b>2.057.275</b>

## 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
<b>Coste</b>				
<b>A 1 de Enero de 2010</b>	<b>180.076</b>	<b>716.735</b>	<b>2.260.690</b>	<b>3.157.501</b>
Altas	799	30.360	248.856	280.015
Bajas	(954)	(7.974)	(251.861)	(260.789)
Trasposos	1.502	12.869	(23.681)	(9.310)
Otros movimientos	-	807	863	1.670
Diferencias de conversión	2.594	8.148	17.569	28.311
<b>A 31 de Diciembre de 2010</b>	<b>184.017</b>	<b>760.945</b>	<b>2.252.436</b>	<b>3.197.398</b>
Altas	1.807	32.200	300.180	334.187
Bajas	(1.014)	(10.059)	(238.622)	(249.695)
Trasposos	1.208	23.107	(22.253)	2.062
Entrada en el perímetro	-	1.475	7.155	8.630
Otros movimientos	-	(2)	(450)	(452)
Diferencias de conversión	(1.991)	(7.825)	(21.371)	(31.187)
<b>A 31 de Diciembre de 2011</b>	<b>184.027</b>	<b>799.841</b>	<b>2.277.075</b>	<b>3.260.943</b>
<b>Amortización</b>				
<b>A 1 de Enero de 2010</b>	-	<b>(174.741)</b>	<b>(1.319.907)</b>	<b>(1.494.648)</b>
Amortización del ejercicio	-	(32.289)	(252.283)	(284.572)
Bajas	-	3.207	214.218	217.425
Trasposos	-	5.395	3.491	8.886
Otros movimientos	-	61	(65)	(4)
Diferencias de conversión	-	(545)	(8.240)	(8.785)
<b>A 31 de Diciembre de 2010</b>	-	<b>(198.912)</b>	<b>(1.362.786)</b>	<b>(1.561.698)</b>
Amortización del ejercicio	-	(32.359)	(239.474)	(271.833)
Bajas	-	5.610	221.665	227.275
Trasposos	-	(5.960)	2.806	(3.154)
Entrada en el perímetro	-	(230)	(1.680)	(1.910)
Otros movimientos	-	(126)	297	171
Diferencias de conversión	-	1.374	11.366	12.740
<b>A 31 de Diciembre de 2011</b>	-	<b>(230.603)</b>	<b>(1.367.806)</b>	<b>(1.598.409)</b>
<b>Deterioro del valor</b>				
<b>A 1 de Enero de 2010</b>	-	<b>(8.743)</b>	<b>(21.895)</b>	<b>(30.638)</b>
Dotación	-	(5.690)	(4.470)	(10.160)
Reversión	-	-	2.873	2.873
Otros movimientos	-	-	(331)	(331)
Diferencias de conversión	-	(21)	(2)	(23)
<b>A 31 de Diciembre de 2010</b>	-	<b>(14.454)</b>	<b>(23.825)</b>	<b>(38.279)</b>
Dotación	-	(3.364)	(9.546)	(12.910)
Aplicación	-	1.808	3.976	5.784
Reversión	-	5.123	2.400	7.523
Trasposos	-	(609)	2.054	1.445
Diferencias de conversión	-	117	(254)	(137)
<b>A 31 de Diciembre de 2011</b>	-	<b>(11.379)</b>	<b>(25.195)</b>	<b>(36.574)</b>
<b>Importe neto en libros</b>				
<b>A 31 de Diciembre de 2011</b>	<b>184.027</b>	<b>557.859</b>	<b>884.074</b>	<b>1.625.960</b>
<b>A 31 de Diciembre de 2010</b>	<b>184.017</b>	<b>547.579</b>	<b>865.825</b>	<b>1.597.421</b>

Las altas de los ejercicios 2011 y 2010 corresponden, principalmente, a las realizadas para la apertura de establecimientos especialmente durante el presente ejercicio en los países emergentes, así como las ampliaciones, mejoras y reformas realizadas para la adecuación de las mismas a las nuevas enseñanzas DIA MAXI y DIA MARKET.

Las bajas producidas en los ejercicios 2011 y 2010 incluyen principalmente elementos sustituidos por las mejoras mencionadas anteriormente y por cierres de establecimientos. En España el importe producido por las bajas de estos activos ascendió en 2011 a 9.066 miles de euros y en 2010 a 9.576

miles de euros .En Francia, en 2011 las bajas producidas han sido 10.075 miles de euros y en 2010 fueron más significativas como consecuencia de las transformaciones llevadas a cabo en establecimientos del antiguo formato ED al formato DIA por importe de 20.559 miles de euros. El resto de las bajas producidas en los ejercicios 2011 y 2010 corresponden a las producidas por cierres de establecimientos en Francia y por las transformaciones llevadas a cabo en los otros países donde opera el Grupo DIA.

En el ejercicio 2010 se llevó a cabo en Francia una reestimación de la vida útil de los activos afectos a los establecimientos comerciales en los que se lleva a cabo la transformación del formato ED al formato DIA. El impacto en las amortizaciones en el ejercicio 2011 asciende a 6.900 miles de euros correspondiente a 169 establecimientos comerciales cuyo valor neto contable medio aproximado se sitúa en 41 miles de euros, siendo su efecto de 16.000 miles de euros en 2010.

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 el ejercicio 2011 de 3.374 miles de euros y 7.204 miles de euros en 2010 y para Francia en el 2011 de 1.612 miles de euros y (2.577) miles de euros en 2010 (véase nota 20.5).

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:

<b>Miles de euros a 31 de Diciembre</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Construcciones	25.065	14.653
Instalaciones técnicas, maquinaria y otros activos fijos	623.340	646.030
<b>Total</b>	<b>648.405</b>	<b>660.683</b>

En el epígrafe Construcciones se incluye el importe del almacén de Twins Alimentación S.A.U. sito en Sevilla, el cual está sujeto a hipotecas de primer grado para garantizar préstamo bancario del Grupo. (Nota 16.1).

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

### Arrendamientos financieros

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

<b>Miles de euros</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Terrenos	4.181	22.942
Coste	4.181	22.942
Construcciones	3.526	24.196
Coste	5.174	39.476
Amortización acumulada	(1.648)	(15.280)
Instalaciones técnicas, maquinaria y otros activos fijos	31	492
Coste	9.786	11.602
Amortización acumulada	(9.755)	(11.110)
<b><u>Importe neto en libros</u></b>	<b>7.738</b>	<b>47.630</b>

Los arrendamientos financieros que presenta el Grupo corresponden a ciertos locales comerciales en los que desarrolla su actividad principal, no siendo ninguno significativo a nivel individual.

Durante estos dos ejercicios, no se han producidos altas de inmovilizado material adquirido mediante arrendamientos financieros y contratos de alquiler con opción de compra. Las bajas registradas en el 2011 corresponden a contratos de esta naturaleza finalizados en España.

El importe de los gastos por intereses de arrendamientos financieros durante el ejercicio 2011 ha sido 100 miles de euros y 735 miles de euros en 2010.

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

<b>Miles de euros</b>	<b>2011</b>		<b>2010</b>	
	<b>Pagos mínimos</b>	<b>Valor actual</b>	<b>Pagos mínimos</b>	<b>Valor actual</b>
Hasta un año	591	575	1.854	1.788
Entre dos y cinco años	172	171	545	525
<b>Total pagos mínimos y valores actuales</b>	<b>763</b>	<b>746</b>	<b>2.399</b>	<b>2.313</b>
Menos parte corriente	(591)	(575)	(1.854)	(1.788)
<b>Total no corriente</b>	<b>172</b>	<b>171</b>	<b>545</b>	<b>525</b>

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

<b>Miles de euros</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Pagos futuros mínimos	650	2.194
Opción de compra	113	205
Gastos financieros no devengados	(17)	(86)
<b>Valor actual</b>	<b>746</b>	<b>2.313</b>

## 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
<b>Fondo de Comercio Neto a 01/01/2010</b>	<b>219.356</b>	<b>134.214</b>	<b>39.754</b>	<b>20.617</b>	<b>413.941</b>
Bajas	-	(327)	-	-	(327)
Trasposos	-	(29)	-	-	(29)
Diferencias de conversión	-	-	-	850	850
<b>Fondo de Comercio Neto a 31/12/2010</b>	<b>219.356</b>	<b>133.858</b>	<b>39.754</b>	<b>21.467</b>	<b>414.435</b>
Altas	-	7.481	-	-	7.481
Bajas	(368)	(947)	-	-	(1.315)
Trasposos	(477)	629	-	-	152
Dotación deterioro de valor	-	(2.607)	-	-	(2.607)
Entradas en el perímetro	-	1.681	-	-	1.681
Diferencias de conversión	-	-	-	(3.284)	(3.284)
<b>Fondo de Comercio Neto a 31/12/2011</b>	<b>218.511</b>	<b>140.095</b>	<b>39.754</b>	<b>18.183</b>	<b>416.543</b>

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

- En España por la adquisición de la Sociedad Plus Supermercados S.A. en 2007 por importe de 160.553 miles de euros, y por la adquisición de la Sociedad Distribuciones Reus, S.A. en 1991 por importe de 26.480 miles de euros.
- Los generados en Francia corresponden, principalmente, a las combinaciones de negocios de la adquisición de la Sociedad Penny Market, S.A en 2005 por importe de 67.948 miles de euros, 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 generó el Fondo de comercio adicional por diferentes adquisiciones de tiendas o grupos de tiendas por el importe restante.
- En Portugal se presenta 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 e importe de 39.754 miles de euros.
- En Turquía se genera por la adquisición de la Sociead Endi Tüketim Mallari Ticaret Ve Sanayi Anonim Sirketi en 2006 por importe de 18.183 miles de euros.

Las altas registradas en el ejercicio 2011 en Francia corresponden principalmente a la adquisición de tiendas del Grupo Carrefour como consecuencia de la escisión producida durante el ejercicio.

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

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

En el ejercicio 2011 en la red de tiendas en Francia se ha producido un incremento del deterioro de valor por importe de 2.607 miles de euros correspondiente al deterioro sobre fondos de comercio de tiendas que se prevén cerrar en 2012 (véase nota 20.5).

Con el propósito de realizar pruebas de deterioro, el fondo de comercio se ha asignado al Grupo de las unidades generadoras de efectivo del Grupo DIA de acuerdo con el 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	
	2011	2010	2011	2010
Tasa de crecimiento de ventas (1)	2,16%	2,00%	1,45%	5,70%
Tasa de crecimiento (2)	1,00%	1,50%	1,00%	1,50%
Tasa de descuento (3)	8,37%	9,00%	6,58%	7,70%

	Portugal		Turquía	
	2011	2010	2011	2010
Tasa de crecimiento de ventas (1)	2,93%	3,50%	22,52%	30,20%
Tasa de crecimiento (2)	1,00%	1,50%	2,00%	1,50%
Tasa de descuento (3)	13,27%	8,30%	10,77%	16,70%

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

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

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

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

El Grupo ha determinado la tasa de crecimiento media ponderada de ventas presupuestadas en base al rendimiento pasado y las expectativas de desarrollo del mercado. El crecimiento de ventas en los países de Europa (España, Francia y Portugal) refleja la continuación y aceleración de las políticas de reconversiones de las tiendas a los nuevos formatos de tiendas DIA Market y DIA Maxi, lo que genera un crecimiento importante de ventas. En Turquía, cuya previsión de flujos se ha preparado en la moneda local, el fuerte crecimiento previsto se debe a la aceleración del ritmo de aperturas de tiendas que ya empezó en 2010 y que va a seguir en los próximos años con cada vez más aperturas.

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

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

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

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

	Argentina		Brasil	
	2011	2010	2011	2010
Tasa de crecimiento de ventas (1)	16,18%	19,00%	20,11%	18,20%
Tasa de crecimiento (2)	2,00%	1,50%	2,00%	1,50%
Tasa de descuento (3)	20,28%	20,80%	9,35%	11,00%

	China	
	2011	2010
Tasa de crecimiento de ventas (1)	23,23%	26,50%
Tasa de crecimiento (2)	2,00%	1,50%
Tasa de descuento (3)	7,87%	11,20%

## 7.2. Otros activos intangibles

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

Miles de euros	Propiedad industrial	Derechos de traspaso	Apliaciones Informáticas	Otros activos intangibles	Total
<b>Coste</b>					
<b>A 1 de Enero de 2010</b>	<b>77</b>	<b>41.543</b>	<b>22.412</b>	<b>18.833</b>	<b>82.865</b>
Altas	-	4.529	5.382	115	10.026
Bajas	-	(7.232)	(785)	(126)	(8.143)
Traspasos	-	564	298	(348)	514
Diferencias de conversión	-	-	57	314	371
<b>A 31 de Diciembre de 2010</b>	<b>77</b>	<b>39.404</b>	<b>27.364</b>	<b>18.788</b>	<b>85.633</b>
Altas	-	263	7.535	435	8.233
Bajas	-	(1.412)	(7.107)	(37)	(8.556)
Traspasos	(5)	5.558	155	(1.052)	4.656
Entrada en el perímetro	-	159	37	-	196
Diferencias de conversión	-	-	(136)	(293)	(429)
<b>A 31 de Diciembre de 2011</b>	<b>72</b>	<b>43.972</b>	<b>27.848</b>	<b>17.841</b>	<b>89.733</b>
<b>Amortización</b>					
<b>A 1 de Enero de 2010</b>	<b>(7)</b>	<b>(16.576)</b>	<b>(17.179)</b>	<b>(3.789)</b>	<b>(37.551)</b>
Amortización del ejercicio	-	(2.147)	(4.561)	(1.041)	(7.749)
Bajas	-	6.796	759	56	7.611
Traspasos	-	-	(61)	-	(61)
Otros movimientos	-	-	1	4	5
Diferencias de conversión	-	-	(88)	(33)	(121)
<b>A 31 de Diciembre de 2010</b>	<b>(7)</b>	<b>(11.927)</b>	<b>(21.129)</b>	<b>(4.803)</b>	<b>(37.866)</b>
Amortización del ejercicio	-	(1.039)	(5.052)	(860)	(6.951)
Bajas	-	410	7.095	36	7.541
Traspasos	(65)	(5.507)	150	248	(5.174)
Entrada en el perímetro	-	-	(20)	-	(20)
Diferencias de conversión	-	-	94	114	208
<b>A 31 de Diciembre de 2011</b>	<b>(72)</b>	<b>(18.063)</b>	<b>(18.862)</b>	<b>(5.265)</b>	<b>(42.262)</b>
<b>Deterioro del valor</b>					
<b>A 1 de Enero de 2010</b>	-	-	-	<b>(1.635)</b>	<b>(1.635)</b>
Dotación	-	-	-	(713)	(713)
<b>A 31 de Diciembre de 2010</b>	-	-	-	<b>(2.348)</b>	<b>(2.348)</b>
Dotación	-	(1.089)	-	(110)	(1.199)
Aplicación	-	235	-	-	235
Reversión	-	196	-	8	204
Traspasos	-	(2.094)	(6)	2.113	13
<b>A 31 de Diciembre de 2011</b>	-	<b>(2.752)</b>	<b>(6)</b>	<b>(337)</b>	<b>(3.095)</b>
<b>Importe neto en libros</b>					
<b>A 31 de Diciembre de 2011</b>	-	<b>23.157</b>	<b>8.980</b>	<b>12.239</b>	<b>44.376</b>
<b>A 31 de Diciembre de 2010</b>	<b>70</b>	<b>27.477</b>	<b>6.235</b>	<b>11.637</b>	<b>45.419</b>



Las altas registradas en aplicaciones informáticas corresponden, principalmente, a las inversiones realizadas en España, debido a la adquisición de licencias como consecuencia de la escisión del grupo Carrefour, y en Francia por la implantación de varios proyectos, por importes de 7.055 miles de euros en 2011 y 5.244 miles de euros en 2010. Las altas de derechos de traspaso en el ejercicio 2010 correspondían fundamentalmente a la apertura de nuevos establecimientos en Francia por importe de 4.529 miles de euros, no siendo significativas en 2011.

Como se indicaba en el capítulo anterior, el Grupo DIA ha llevado a cabo el deterioro de sus activos a valor razonable, ajustando en 2011 sus activos intangibles, en España por importe neto de 61 miles de euros y 934 por miles de euros en Francia, siendo en 2010 290 miles de euros en España y 423 miles de euros en Francia, afectando la cuenta de resultados en "Amortizaciones y deterioro" (véase nota 20.5).

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

Milles de euros	2011	2010
Aplicaciones informáticas	11.708	14.360
Derechos de traspaso y otros	2.633	2.273
<b>Total</b>	<b>14.341</b>	<b>16.633</b>

## **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 los compuestos por alquileres de 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 2011, es el siguiente:

Almacén	País	Plazo mínimo	Almacén	País	Plazo mínimo
Getafe	ESPAÑA	2.017	Fengshujinda	CHINA	2.013
Mallén	ESPAÑA	2.023	Taipingyang	CHINA	2.012
Manises	ESPAÑA	2.016	Toyota	CHINA	2.011
Mejorada del Campo	ESPAÑA	2.018	Le Plessis	FRANCIA	2.012
Miranda	ESPAÑA	2.016	Saint Quentin	FRANCIA	2.020
Orihuela	ESPAÑA	2.023	Dambach	FRANCIA	2.019
Sabadell	ESPAÑA	2.022	Macon	FRANCIA	2.015
San Antonio	ESPAÑA	2.023	Boisseron/Lunel	FRANCIA	2.016
Tarragona	ESPAÑA	2.018	Louviers	FRANCIA	2.015
Villanubla	ESPAÑA	2.019	Anhanghera	BRASIL	2.011
Albufeira	PORTUGAL	2.012	Guarulhos	BRASIL	2.012
Ourique	PORTUGAL	2.014	Americana	BRASIL	2.015
Loures	PORTUGAL	2.014	Porto Alegre	BRASIL	2.012
Torres Novas	PORTUGAL	2.015	Izmir	TURQUÍA	2.013
Grijó	PORTUGAL	2.012	Adana	TURQUÍA	2.015
Campana	ARGENTINA	2.012	Ankara	TURQUÍA	2.012

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

<b>Miles de euros</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Pagos mínimos por arrendamiento inmobiliario	308.502	282.178
Pagos mínimos por arrendamiento mobiliario	8.933	8.768
Cuotas por subarriendo	(52.975)	(28.825)
<b>Total</b>	<b>264.460</b>	<b>262.121</b>

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

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

<b>Miles de euros</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
A un año	158.631	160.592
A más de un año y hasta cinco años	245.565	190.701
Más de cinco años	149.835	162.365
<b>Total</b>	<b>554.031</b>	<b>513.658</b>

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

<b>Miles de euros</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
A un año	11.679	11.489
A más de un año y hasta cinco años	15.753	25.604
Más de cinco años	222	1.202
<b>Total</b>	<b>27.654</b>	<b>38.295</b>

## **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:

<b>Miles de euros</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>Activos no corrientes</b>		
Activos financieros no corrientes	57.668	51.665
Créditos al consumo de empresas financieras	1.973	3.191
<b>Activos corrientes</b>		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	191.254	178.983
Créditos al consumo de empresas financieras	5.364	5.634
Otros activos financieros corrientes	18.981	21.615
<b>TOTALES</b>	<b>275.240</b>	<b>261.088</b>

### **9.1. Créditos al consumo de empresas financieras**

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

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 el 2011 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 transferibles a tres meses realizados en el mercado de dinero, más un diferencial. Este tipo de interés para el 2010 se estableció entre el 0% (contado) y 2,18% nominal mensual.

Los intereses y rendimientos asimilados de estos activos registrados en la cuenta de resultados consolidada al 31 de diciembre de 2011, ascienden a 1.367 miles de euros y 1.695 miles euros en 2010.

## 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	2011	2010
Cientes	206.244	165.617
Cuentas a cobrar a empresas del Grupo	4.279	26.536
<b>Total "Deudores y otras cuentas a cobrar"</b>	<b>210.523</b>	<b>192.153</b>
Menos parte corriente	191.254	178.983
<b>Total no corriente</b>	<b>19.269</b>	<b>13.170</b>

### a) Clientes

En el epígrafe de “Clientes” se incluyen principalmente los créditos comerciales corrientes por las compras de mercaderías realizadas por sus franquiciados, cuyo periodo medio de cobro suele oscilar entre 2 y 10 días. Igualmente se incluyen los créditos no corrientes derivados de la financiación que el Grupo presta a sus franquiciados. Dicho importe se presenta por su valor actual habiendo generado unos rendimientos recogidos en la cuenta de resultados consolidada por importe de 1.053 miles de euros en el ejercicio 2011 y 111 miles de euros en el ejercicio precedente

El Grupo tiene líneas de factoring que al 31 de diciembre de 2011 ascendían a 10.642 miles de euros (2010: 6.900 miles de euros), habiéndose dispuesto en 2011 un importe de 10.000 miles de euros (2010: 4.600 miles de euros).

### b) Cuentas a cobrar a empresas del grupo

En 2011 este epígrafe recoge los saldos que presentan las sociedades francesas con sus sociedades asociadas y con Bladis SAS, mientras que en 2010, recogía los saldos de los créditos que tenía el Grupo con Carrefour World Trade por 17.052 miles de euros y el crédito con DIA Grecia, A.E. por importe de 9.484 miles de euros, entidades que en 2011 ya no forman parte del Grupo debido a la escisión del grupo Carrefour.

### c) Deterioro del valor

A 31 de diciembre de 2011, clientes con un valor inicial de 24.124 miles de euros y 15.318 miles de euros en 2010, se provisionaron en su totalidad. Los movimientos de las correcciones valorativas por deterioro de cuentas a cobrar (ver otros desgloses sobre el riesgo de crédito en la Nota 23) han sido los siguientes:

Miles de euros	2011	2010
<b>A 1 de enero</b>	<b>(15.318)</b>	<b>(11.338)</b>
Dotaciones	(21.731)	(6.877)
Aplicaciones	2.016	-
Reversiones	13.909	2.991
Traspasos	(1.876)	-
Diferencias de conversión	310	(94)
Entrada en el perímetro	(24)	-
<b>A 31 de Diciembre</b>	<b>(22.714)</b>	<b>(15.318)</b>

### 9.3. Otros activos financieros corrientes y no corrientes

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

<b>Miles de euros</b>	<b>2011</b>	<b>2.010</b>
Fianzas	35.580	34.366
Instrumentos de patrimonio	1.310	2.922
Créditos al personal	3.568	4.880
Otros préstamos	1.422	174
Créditos por enajenación de inmovilizados	-	12
Derivados	239	-
Otros activos	15.261	17.756
<b>Total “Otros activos financieros”</b>	<b>57.380</b>	<b>60.110</b>
Menos parte corriente	18.981	21.615
<b>Total</b>	<b>38.399</b>	<b>38.495</b>
Cientes por ventas con vencimiento >a 1 año (nota 9.2)	19.269	13.170
<b>Total no corriente</b>	<b>57.668</b>	<b>51.665</b>

El epígrafe de “Fianzas” corresponde a los importes entregados a arrendadores como garantías por los contratos por arrendamiento contraídos con ellos. Dichos importes se presentan por su valor actual, habiéndose reconocido como pago anticipado corriente y no corriente la diferencia con su valor nominal. El importe de los rendimientos recogidos en la cuenta de resultado consolidada de estos activos en ejercicio 2011 ascendió a 468 miles de euros y 534 miles de euros en el ejercicio precedente.

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

“Otros activos” recoge, entre otros conceptos, los importes pendientes de recibir de las compañías de seguros por siniestros, así como el importe a recibir de los proveedores y otros deudores por la redención de sus vales promocionales y medios de pagos aceptados en los establecimientos.

En “Derivados” el Grupo 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 2011, las coberturas de flujos de efectivo eficaces suponen una ganancia neta no realizada de 167 miles de euros y en 2010 una pérdida neta de 20 miles de euros, con sus correspondientes impuestos diferidos incluidos en los “Estados del resultado global consolidados”.

## 10. OTRAS INVERSIONES CONTABILIZADAS APLICANDO EL METODO DE LA PARTICIPACIÓN

Con fecha 2 de mayo de 2011 la sociedad ED SAS adquirió la totalidad de las acciones de Erteco, SA a Carrefour SA. y su sociedad dependiente Bladis SAS, que se integra en el Grupo a partir de esta fecha por el método de la participación. Al 31 de diciembre de 2010 Proved SAS y Voiron Distribución (dependiente al 100% de la anterior) se encontraban integradas por el método de la participación, al 31 de diciembre de 2011, dichas Sociedades se encuentran consolidadas por el método de integración global atendiendo al control ejercido sobre dichas Sociedades a partir del 1 de enero de 2011 (véanse notas 2.1 y 4).

El movimiento habido en la inversión contabilizada por el método de la participación durante los ejercicios 2011 y 2010 es el siguiente:

Miles de euros	2011	2010
<b>Saldo al 1 de enero</b>	<b>108</b>	<b>708</b>
Participación en beneficios (pérdidas)	870	(600)
Entrada en el perímetro	2.596	-
Reparto de dividendos	(1.867)	-
Salida por cambio en método de consolidación	(108)	-
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>1.599</b>	<b>108</b>

Las principales magnitudes económicas que presenta Bladis SAS en el ejercicio 2011 y Proved SAS y Voiron Distribución en el ejercicio 2010 son las siguientes:

Miles de euros	2011	2010
Activos	22.852	9.896
Patrimonio neto	1.053	215
Cifra de ventas	108.688	36.403
Beneficio(Pérdidas) del ejercicio	4.097	(1.200)

## 11. OTROS ACTIVOS

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

Miles de euros	2011 Corriente	2010 Corriente
Pagos anticipados por arrendamientos operativos	6.948	7.086
Pagos anticipados por fianzas	507	491
Otros pagos anticipados	6.645	3.520
<b>Total "Otros activos"</b>	<b>14.100</b>	<b>11.097</b>

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

El importe correspondiente a "Pagos anticipados por fianzas", lo componen las periodificaciones del reconocimiento de las fianzas entregadas por arrendamientos a su valor actual (ver Nota 9.3).

Dentro de "Otros pagos anticipados", el concepto principal corresponde a las periodificaciones de primas de seguros. El incremento producido en el ejercicio 2011 es debido a la formalización de los nuevos contratos realizados después de la escisión del grupo Carrefour.

## 12. EXISTENCIAS

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

Miles de euros	2011	2010
Comerciales	518.392	535.465
Otros aprovisionamientos	3.534	3.838
<b>Total de "existencias"</b>	<b>521.926</b>	<b>539.303</b>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 no existían limitaciones sobre la disponibilidad de las existencias por ningún concepto.

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

## 13. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

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

Miles de euros	2011	2010
Efectivo y saldos en cuentas corrientes	137.348	167.103
Otros activos equivalentes	152.595	149.739
<b>Total</b>	<b>289.943</b>	<b>316.842</b>

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 devengan intereses con tipos diferentes por país que oscilan entre el 0,91% y el 4% en 2011 y entre el 1,25% y el 2,5% en 2010.

## 14. GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS MANTENIDOS PARA LA VENTA

El 9 de enero de 2008 el Grupo reconoció determinados activos y pasivos como mantenidos para la venta correspondientes a las sociedades Twins Alimentación, S.A. y Pe-tra, servicios a la distribución, S.L. en base a los acuerdos adoptados por el Comité de Dirección. La enajenación de prácticamente la totalidad de ellos se llevó a cabo durante todos ejercicios desde el 2008 hasta el presente ejercicio.

El detalle de estos activos y pasivos mantenidos para la venta es el siguiente:

Miles de euros	2011	2010
Instalaciones técnicas y maquinaria	161	617
Otro inmovilizado	-	7
<b>Total Inmovilizado</b>	<b>161</b>	<b>624</b>
Corrección por deterioro del valor	(161)	(624)
<b>Valor neto contable</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Provisión por contratos onerosos</b>	<b>(1.892)</b>	<b>(2.547)</b>

Las enajenaciones o bajas producidas durante el ejercicio 2011 de estos elementos no han supuesto ninguna pérdida neta, mientras que el ejercicio precedente este importe ascendió a 315 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2011 estos activos no presentan ningún valor neto contable ya que han sido deteriorados en su totalidad.

Durante el ejercicio 2011 se han aplicado provisiones por importe de 655 miles de euros y 1.732 miles de euros en 2010.

## 15. PATRIMONIO NETO

### 15.1. Capital

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

Como se indica en la nota 1 de la presente Memoria, con fecha 5 de julio de 2011, las acciones de la Sociedad dominante comenzaron a cotizar en las Bolsas de Valores españolas. De acuerdo con la información pública registrada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores, los miembros del Consejo de Administración o sus sociedades vinculadas controlaban a fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales consolidadas aproximadamente el 0,018% del capital social de la Sociedad dominante.

Al 31 de diciembre de 2011 las participaciones más significativas en el accionariado reflejadas en dicha información pública registrada en la Comisión Nacional del Mercados de Valores son las siguientes:

- Blue Capital Sà.r.l.	9,428%
- Amundi	3,061%

Todas las acciones se encuentran totalmente suscritas y desembolsadas, no existiendo restricciones para la libre transmisibilidad de las mismas.

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) tienen un compromiso de mantenimiento de sus acciones de la Sociedad dominante (o lock up) mediante el cual dichos accionistas se comprometen 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). 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.

Al 31 de diciembre de 2010 el 100% del capital de la Sociedad pertenecía a Norfin Holder S.L., Sociedad perteneciente al grupo Carrefour.

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 capital total. El endeudamiento neto se determina por la suma de las deudas financieras menos efectivo y otros medios líquidos equivalentes. El total del capital se calcula por la suma del patrimonio neto más el endeudamiento neto.

Durante los ejercicios 2011 y 2010 el que era accionista único de Grupo DIA hasta la escisión del grupo Carrefour, aprobó la distribución de dividendos extraordinarios con cargo a prima de emisión y reservas voluntarias de la Sociedad dominante en 2011 y con cargo a reservas voluntarias de la Sociedad dominante en 2010 por lo que el ratio de endeudamiento se ha incrementado significativamente.

Los ratios del 2011 y 2010 se han determinado de la siguiente forma:

<b>Miles de euros</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Total deuda financiera	865.802	568.453
Menos: Efectivo y otros medios equivalentes	(289.943)	(316.842)
Deuda neta	575.859	251.611
Patrimonio neto	104.616	422.489
Total Capital	680.475	674.100
<b>Ratio de endeudamiento</b>	<b>84,63%</b>	<b>37,33%</b>

### 15.2. Prima de emisión

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

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

Al 31 de diciembre de 2011 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.

### 15.3. Reservas y resultado acumulado

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

<b>Miles de euros</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Reserva legal	780	780
Reserva por fondo de comercio	5.666	3.826
Otras reservas	(655.414)	(570.002)
Resultado atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	98.462	122.149
<b>Total</b>	<b>(550.506)</b>	<b>(443.247)</b>

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

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

Al 31 de diciembre de 2011 la Sociedad dominante tras la ampliación de capital realizada durante el 2011, no tiene constituida esta reserva en el importe mínimo que establece la Ley.

Otras reservas incluyen la reserva por redenominación del capital en euros por importe de 62,07 euros, la cual es indisponible y se originó como consecuencia de disminuir el capital social en el ejercicio 2001, por el redondeo a euros con dos decimales del valor de cada acción. Igualmente, incluyen los importes reconocidos que se derivan de la aportación de las acciones de Carrefour, S.A. para cubrir las obligaciones surgidas en las transacciones con pagos basados en acciones liquidadas en instrumentos



de patrimonio, sin contraprestación de Carrefour, S.A. hasta el día 5 de julio de 2011 reconocidas según lo dispuesto en la nota 19 una vez finalizada la relación con Carrefour, S.A. En el ejercicio 2010 dichos importes se presentaban en el epígrafe "Otras aportaciones de socios".

La reserva por fondo de comercio ha sido dotada de conformidad con la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, deberá dotarse una reserva indisponible equivalente al fondo de comercio que aparezca en el estado de situación financiera de las sociedades españolas, destinándose a tal efecto una cifra del beneficio que represente, al menos, un 5% del importe del citado fondo de comercio. Si no existiera beneficio, o éste fuera insuficiente, se deben emplear reservas de libre disposición.

Al 31 de diciembre de 2011 las reservas voluntarias de la Sociedad dominante, junto con la prima de emisión, son de libre disposición.

#### 15.4. Otros instrumentos de patrimonio propio

##### a) Autocartera

Con fecha 28 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.

Respecto a otras operaciones realizadas durante el ejercicio, indicamos que con fecha 23 de diciembre se dio orden de transferir 85.736 acciones en concepto de retribuciones a los Administradores del Grupo, generando un resultado de 22 miles de euros registrado en cuentas de reservas voluntarias.

Por consiguiente, el número de acciones propias de la Sociedad dominante al cierre de ejercicio asciende a 13.500.984 acciones con un precio medio de compra de 2,90 euros/acción.

En otro orden, con fecha 21 de diciembre de 2011, la Sociedad dominante ha suscrito un contrato de equity swap con la entidad Société Générale por el cual dicha entidad llevará a cabo la adquisición de un número máximo de 13.586.720 acciones cuyo plazo de duración máximo de ejecución se fija en el 2 de febrero de 2012 o cuando se hayan adquirido la totalidad de dichas acciones. Al cierre del ejercicio no se ha realizado la totalidad de la adquisición de dichas acciones.

##### b) Otros instrumentos

Dentro de otros instrumentos de patrimonio propio también se incluyen 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 de un plan de incentivos a largo plazo 2011-2014 y un plan de retribución variable plurianual para sus directivos que se encuentra pendiente de redacción definitiva y comunicación del Reglamento a los empleados beneficiarios (véase nota 19).

### 15.5. Dividendos pagados y propuestos

El detalle de los dividendos pagados es el siguiente:

<b>Miles de euros</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Dividendos sobre acciones ordinarias:	368.600	532.000
Dividendos por acción (en euros)	0,54	820

Los importes indicados como dividendos por acción (en euros) están calculados según el número de acciones presentes en cada distribución de los mismos; es decir, para 2011 el número de acciones asciende a 679.336.000 acciones, mientras que para el ejercicio precedente era de 648.717 acciones.

Con fecha 23 de junio de 2011 el que era Accionista Único de la Sociedad dominante antes de la escisión del grupo Carrefour, aprobó un reparto extraordinario de dividendos por importe de 368.600 miles de euros con cargo a reservas voluntarias y prima de emisión de la Sociedad dominante. Con fecha 20 de diciembre de 2010 el Accionista Único aprobó una distribución de un dividendo extraordinario de 452.000 miles de euros con cargo a las reservas y remanente de la Sociedad dominante.

La propuesta de la distribución del beneficio del ejercicio 2011 de la Sociedad dominante formulada por los Administradores y a presentar a la Junta General de Accionistas es como sigue:

<b>Bases de reparto</b>	<b>Euros</b>
<b>Beneficio del ejercicio</b>	<b>121.049.247,83</b>
<b>Distribución</b>	
Dividendos (*)	73.241.851,76
Reserva legal	12.806.962,17
Reserva por fondo de comercio	1.797.810,08
Otras reservas	33.202.623,82
<b>Total</b>	<b>121.049.247,83</b>

(\*) importe máximo a distribuir de un dividendo ordinario de 0,11 euros brutos por acción con derecho a percibirlo.

### 15.6. 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, que en 2010 se mantenía constante en 648.717 acciones, mientras que en 2011 han sufrido la variación provocada por el incremento de acciones comentado en punto 16.1 pasando a ser de 679.336.000 acciones.

<b>Ganancias por acción básicas y diluidas, en euros</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>Número medio de acciones</b>	<b>674.804.940</b>	<b>679.336.000</b>
Beneficio (pérdida) del período en miles de euros	98.462	122.149
Beneficio (pérdida) por acción en euros	0,15	0,18

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

	<b>Promedio ponderado de acciones ordinarias a 31/12/2011</b>	<b>Acciones ordinarias a 31/12/2011</b>	<b>Promedio ponderado de acciones ordinarias a 31/12/2010</b>	<b>Acciones ordinarias a 31/12/2010</b>
Total acciones emitidas (*)	679.336.000	679.336.000	679.336.000	679.336.000
Acciones propias	(4.531.060)	(13.500.984)	-	-
<b>Total acciones disponibles y diluidas</b>	<b>674.804.940</b>	<b>665.835.016</b>	<b>679.336.000</b>	<b>679.336.000</b>

(\*) Ajustado retroactivamente según indica la norma contable

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.

### 15.7. Participaciones no dominantes

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

Miles de euros	Participaciones no dominantes			Total
	Diasa DIA Sabanci Supermarketleri Ticaret, A.S.	Proved, SAS	Dia Hellas, A.E.	
<b>A 1 de enero de 2010</b>	<b>(4.171)</b>	-	<b>(2.071)</b>	<b>(6.242)</b>
Resultado neto del ejercicio	(3.576)	-	(1.679)	(5.255)
Otro resultado global del ejercicio, neto de impuestos	(47)	-	-	(47)
Entrada en el perímetro por integración global	-	-	3.750	3.750
<b>A 31 de Diciembre de 2010</b>	<b>(7.794)</b>	-	-	<b>(7.794)</b>
<b>A 1 de enero de 2011</b>	<b>(7.794)</b>	-	-	<b>(7.794)</b>
Resultado neto del ejercicio	(3.236)	(852)	-	(4.088)
Otro resultado global del ejercicio, neto de impuestos	1.539	-	-	1.539
Emisión de Acciones	16.093	-	-	16.093
Entrada en el perímetro por integración global	-	94	-	94
<b>A 31 de Diciembre de 2011</b>	<b>6.602</b>	<b>(758)</b>	-	<b>5.844</b>

### 16. 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	2011	2010
<b>Pasivos no corrientes</b>		
Deuda financiera no corriente	599.656	27.994
<b>Pasivos corrientes</b>		
Deuda financiera corriente	266.146	540.459
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.780.233	1.726.110
Refinanciación de los créditos al consumo	-	480
Otros pasivos financieros	178.287	208.190
<b>Total de "Pasivos financieros"</b>	<b>2.824.322</b>	<b>2.503.233</b>

## 16.1. Deuda financiera

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

Miles de euros	2011	2010
Préstamo bancario	589.682	4.301
Préstamo hipotecario	5.604	7.506
Acreedores por arrendamientos financieros	171	525
Fianzas y depósitos recibidos	4.182	3.440
Otras deudas con empresas del grupo	-	12.217
Otra deuda financiera no corriente	17	5
<b>Total deuda financiera no corriente</b>	<b>599.656</b>	<b>27.994</b>
Préstamo bancario	247.875	169
Préstamos hipotecarios	1.771	1.691
Dispuesto líneas de crédito	10.220	28.985
Acreedores por arrendamientos financieros	575	1.788
Fianzas y depósitos recibidos	4.667	667
Otras deudas con empresas del grupo	-	507.159
Otra deuda financiera corriente	1.038	-
<b>Total deuda financiera corriente</b>	<b>266.146</b>	<b>540.459</b>

Con fecha 13 de mayo de 2011, la Sociedad dominante suscribió un contrato de financiación sindicado a largo plazo con diversas entidades de crédito nacionales y extranjeras por un importe total máximo de hasta 1.050.000 miles de euros.

El crédito se divide en tres tramos:

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

- El tipo de interés aplicado durante el ejercicio 2011 ha sido el siguiente:

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

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

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

Con fecha 5 de julio de 2011, la Sociedad dominante recibió el importe de 865.000 miles de euros de esta financiación, con el fin principal de cancelar, en dicha fecha, las deudas financieras que presentaba al 30 de junio de 2011 con las distintas Sociedades del grupo Carrefour. El importe de los gastos de formalización y los honorarios han ascendido a 14.358 miles de euros que están registrados como menor importe recibido de la financiación. A 31 de diciembre de 2011 el saldo vivo dispuesto de este crédito ascendía a 832.063 miles de euros.

Respecto al cumplimiento de los ratios financieros, indicar que al cierre del ejercicio 2011 se cumplen los ratios exigidos sobre las cuentas anuales consolidadas del Grupo DIA, siendo éstos los siguientes:

- (i) Deuda neta Total Recalculada / EBITDA Recalculado < 3,25x
- (ii) EBITDA / Gastos financieros netos > 6,5x

En 2011 los epígrafes de otras deudas con empresas del grupo tanto no corrientes como corrientes, han sido cancelados como consecuencia de la escisión del grupo Carrefour, y no existe saldo alguno porque todas las deudas entre empresas del grupo son eliminadas en el proceso de consolidación. En 2010, el epígrafe “Otras deudas con empresas del grupo no corriente” estaba compuesto principalmente por el saldo de las cuentas corrientes de las sociedades chinas con las distintas Sociedades de Carrefour en dicho país. Las cuentas corrientes con estas empresas del grupo devengaban tipos de interés de mercado. Dicho epígrafe corriente, fundamentalmente, recoge las cuentas corrientes financieras del Grupo DIA con Carrefour Finance,S.A. que devengaban un tipo de interés de mercado. Igualmente se incluye el préstamo concedido el 21 de diciembre de 2010 a la Sociedad dominante por dicha sociedad por importe de 200.000 miles de euros a tipo de interés del 2,018% nominal anual (Euribor seis meses + 0,75%) y con un vencimiento a seis meses.

El préstamo hipotecario recoge dos contratos con garantía hipotecaria sobre determinados inmuebles propiedad de la sociedad dependiente Twins Alimentación,S.A.U., cuyo valor neto contable al 31 de diciembre de 2011 es 10.586 miles de euros y 10.883 miles de euros en 2010; a tipo de interés fijo de mercado del 6,250% nominal anual y 5,070% nominal anual y con un vencimiento en el año 2013 y 2019 respectivamente.

El Grupo tiene pólizas de crédito al 31 de diciembre de 2011 con un límite de crédito de 241.238 miles de euros y 270.300 miles de euros en 2010, de las que estaban dispuestas 10.220 miles de euros y 28.985 miles de euros en 2010. Estas pólizas de crédito que el Grupo tiene contratadas durante los ejercicios 2011 y 2010, han devengado intereses a tipo de mercado.

Los vencimientos de la “Deuda financiera” los siguientes:

<b>Miles de euros</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Hasta un año	266.146	540.459
De uno a dos años	69.892	9.185
De tres a cinco años	521.712	12.207
Más de cinco años	8.052	6.602
<b>Total</b>	<b>865.802</b>	<b>568.453</b>

## 16.2. Acreedores comerciales y otros cuentas a pagar

Su detalle es el siguiente:

<b>Miles de euros</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Proveedores	1.625.886	1.534.101
Proveedores, empresas del grupo	-	5.356
Acreedores	150.132	180.314
Acreedores,empresas del grupo	4.215	6.339
<b>Total Otros pasivos</b>	<b>1.780.233</b>	<b>1.726.110</b>

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 pagarás.

Los saldos incluidos en “Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar” no devengan interés.

En 2011 la cuenta “Acreedores, empresas del grupo” corresponde al saldo que tiene ED SAS con Bladis SAS, mientras que en 2010, reflejaba la deuda que presentaba la Sociedad dominante con Carrefour S.A.

El Grupo presenta líneas de confirming al 31 de diciembre de 2011 con unos límites de 566.893 miles de euros y 773.600 miles de euros en 2010, de las cuales se habían utilizado en 2011 el importe de 337.221 miles de euros y 240.300 miles de euros en 2010.

De acuerdo al deber de información de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 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	2011		2010	
	Importe	%*	Importe	%*
**Dentro del plazo máximo legal	3.161.425	91,52%		
Resto.	292.993	8,48%		
Total pagos del ejercicio	3.454.418	100%		
PMPE (días) de pagos	28,70			
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	22.134		50.871	

\* 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.

### 16.3. Otros pasivos financieros

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

Miles de euros	2011	2010
Personal	92.718	94.260
Proveedores de Inmovilizado	78.995	83.221
Otros pasivos corrientes	6.574	30.709
<b>Total Otros pasivos</b>	<b>178.287</b>	<b>208.190</b>

### 16.4. Estimaciones de valores razonables

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

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

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

## 17. 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
<b>A 1 de Enero de 2010</b>	<b>5.546</b>	<b>167.335</b>	<b>3.314</b>	<b>176.195</b>
Diferencias de conversión	12	876	65	<b>953</b>
Dotaciones	791	34.367	1.819	<b>36.977</b>
Aplicaciones	(1.430)	(18.627)	(722)	<b>(20.779)</b>
Reversiones	(16)	(7.913)	(984)	<b>(8.913)</b>
<b>A 31 de Diciembre de 2010</b>	<b>4.903</b>	<b>176.038</b>	<b>3.492</b>	<b>184.433</b>
<b>A 1 de Enero de 2011</b>	<b>4.903</b>	<b>176.038</b>	<b>3.492</b>	<b>184.433</b>
Diferencias de conversión	(60)	(707)	(108)	<b>(875)</b>
Dotaciones	1.650	29.576	5.324	<b>36.550</b>
Aplicaciones	(653)	(42.017)	(1.162)	<b>(43.832)</b>
Reversiones	(664)	(6.180)	(99)	<b>(6.943)</b>
Trasposos	-	(156)	156	-
Entrada en el perímetro	193	-	31	<b>224</b>
Otros Movimientos	59	(1.307)	666	<b>(582)</b>
<b>A 31 de Diciembre de 2011</b>	<b>5.428</b>	<b>155.247</b>	<b>8.300</b>	<b>168.975</b>

### 17.1. 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 2011 y 2010 por importes de 793 y 766 miles de euros, respectivamente; de los cuales están externalizados en los ejercicios 2011 y 2010 por importes de 297 y 264 miles de euros, respectivamente; tal y como establece la legislación española. Adicionalmente, Francia y Turquía tienen adquiridos unos compromisos similares con sus trabajadores en los ejercicios 2011 y 2010 por importes de 4.635 y 4.137 miles de euros.

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

Miles de euros	2011	2010
Coste de los servicios corrientes	(185)	(889)
Coste de los servicios pasados	396	-
Costes financieros	340	279
Retorno esperado en activos financieros	(11)	(11)
Otros	(126)	(32)
<b>Total gastos (ingresos)</b>	<b>414</b>	<b>(653)</b>

Las principales hipótesis actuariales utilizadas han sido las siguientes:

Hipótesis	2011	2010
Edad de jubilación	58-65	58-65
Incrementos salariales	del 2,5% al 5%	del 2,5% al 3%
Tipo de descuento	del 4% al 5%	del 4% al 4,5%

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

Miles de euros	2011	2010
Obligaciones de pensiones definidas	7.735	7.142
Ajustes actuariales no reconocidos	(2.010)	(1.975)
Valor razonable de los activos vivos	(297)	(264)
<b>Total de "Provisión"</b>	<b>5.428</b>	<b>4.903</b>

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

<b>Miles de euros</b>	<b>Importe</b>
<b>Provisión a 1 de Enero de 2010</b>	<b>5.546</b>
Impacto en resultados	(653)
Diferencias de conversión	10
<b>Provisión a 31 de Diciembre de 2010</b>	<b>4.903</b>
Impacto en resultados	414
Diferencias de conversión	(54)
Entrada en el perímetro	193
Otros movimientos	(28)
<b>Provisión a 31 de Diciembre de 2011</b>	<b>5.428</b>

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

<b>Miles de euros</b>	<b>Importe</b>
<b>A 1 de Enero de 2011</b>	<b>264</b>
Rendimiento esperado	11
Pago de prima anual	31
Pérdidas actuariales	(9)
<b>A 31 de Diciembre de 2011</b>	<b>297</b>

### 17.2. Provisiones fiscales, legales y sociales

Esta provisión incluye principalmente riesgos derivados de las actuaciones inspectoras de la Administración siendo su saldo al 31 de diciembre 2011 de 134.489 miles de euros y al 31 de diciembre 2010 de 159.359 miles de euros.

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

En el ejercicio 2010 la Sociedad dominante procedió a la dotación de la provisión por el Acta incluido su efecto financiero correspondiente al Impuesto sobre beneficios de los ejercicios 2004 a 2006 por importe de 11.934 miles de euros. Asimismo, se procedió a la dotación de la provisión del Acta del ejercicio 2007 por importe de 3.859 miles de euros.

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

### 17.3. Otras provisiones

Las dotaciones de este epígrafe incluyen, principalmente, las provisiones por transacciones de pagos basados en instrumentos de patrimonio compuesto por el gasto de personal devengado a partir del segundo semestre de 2011 por los planes de stock options y acciones gratuitas del grupo Carrefour, así como los planes de retribuciones del Grupo DIA pendientes de redacción definitiva y comunicación del Reglamento a los empleados beneficiarios, y que según la propuesta acordada por el Consejo de Administración, serían susceptibles de ser satisfechos en efectivo a elección de los beneficiarios. (véase nota 19).



## 18. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS E IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS

El detalle de los saldos relativos a activos fiscales y pasivos fiscales al 31 de diciembre es el siguiente:

En miles de euros	2011	2010
Impuestos diferidos de activo	58.191	29.283
Hacienda Publica deudora por IVA	29.820	29.258
Hacienda Publica deudora varios	11.953	9.134
Activos por impuestos sobre ganancias corrientes	19.932	-
<b>Total activos fiscales</b>	<b>119.896</b>	<b>67.675</b>
Impuestos diferidos de pasivo	85.614	10.377
Hacienda Publica acreedora por IVA	37.863	35.520
Hacienda Pública acreedora varios	79.450	71.300
Pasivos por impuestos sobre ganancias corrientes	6.851	23.489
<b>Total pasivos fiscales</b>	<b>209.778</b>	<b>140.686</b>

Durante el ejercicio 2011 las sociedades españolas Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A., Finandia, EFC S.A., Twins Alimentación, S.A. y Petra, servicios a la distribución, S.L. tributan en régimen individual tras la escisión del Grupo DIA del grupo Carrefour y, por tanto del grupo fiscal encabezado por Norfin Holder, S.L.

Durante el ejercicio 2011 las sociedades dependientes francesas a excepción de Erteco SAS tributan en régimen de consolidación fiscal. Erteco SAS al haber sido adquirida por ED SAS con fecha 2 de mayo de 2011 tributa individualmente en este ejercicio. Para el resto de sociedades dependientes, la base liquidable se determina individualmente. El régimen de consolidación fiscal requiere que el grupo de sociedades que constituye el grupo fiscal sea considerado, a todos los efectos, como un único sujeto pasivo.

Los tipos impositivos aplicables a cada sociedad son los siguientes:

DIA España , Finlandia, Twins y Petra	30%
DIA Portugal	29,27%
DIA Turquía	20%
DIA Argentina	35%
DIA Brasil	34%
DIA China Consulting	25%
JV Shanghai	25%
JV Pekín	25%
ED SAS	34,43%

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

En miles de euros	2011	2010
<b>Impuesto corriente</b>		
Del ejercicio	36.143	60.482
Provisión por riesgos fiscales	1.237	23.228
Impuesto sobre ganancias corrientes ejercicios anteriores	1.061	3.910
<b>Total impuesto corriente</b>	<b>38.441</b>	<b>87.620</b>
<b>Impuestos diferidos</b>		
Origen de diferencias temporarias imponibles	169.461	3.622
Origen de diferencias temporarias deducibles	(124.848)	(10.784)
Reversión de diferencias temporarias imponibles	(4.901)	(3.240)
Reversión de diferencias temporarias deducibles	5.296	9.988
Salida de perímetro	-	-
<b>Total impuestos diferidos</b>	<b>45.008</b>	<b>(414)</b>

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:

<b>En miles de euros</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Beneficio del ejercicio antes de impuestos de actividades continuadas	177.823	124.760
Participación en beneficios/(pérdidas) del ejercicio de las entidades contabilizadas por el método de la participación	(870)	600
Beneficio de ejercicio antes de impuesto	176.953	125.360
Impuesto calculado a la tasa impositiva de cada país	54.102	37.646
Créditos fiscales generados no reconocidos	19.706	5.017
Ingresos no tributables	(12.216)	(12.814)
Gastos no deducibles	9.582	31.710
Deducciones y bonificaciones del ejercicio corriente	(408)	(434)
Ajustes de ejercicios anteriores	1.061	3.910
Ajustes de ejercicios anteriores - Impuesto diferido	9.013	-
Compensación de las BIN no activadas	(2.569)	(1.057)
CVAE (Francia)	4.446	-
Impuestos diferidos no reconocidos	(505)	-
Gasto por impuesto sobre las ganancias	82.212	63.978
Dotación (reversión) de provisión por riesgos fiscales	1.237	23.229
<b>Total gasto por impuesto</b>	<b>83.449</b>	<b>87.207</b>

Según lo dispuesto en el artículo 9 del Real Decreto-ley 9/2011, de 19 de agosto, de medidas para la mejora de la calidad y cohesión del sistema nacional de salud, de contribución a la consolidación fiscal y de elevación del importe máximo de los avales del Estado para 2011, con efectos para los ejercicios iniciados dentro de los años 2011, 2012 y 2013, la compensación de bases imponible negativas de las sociedades del Grupo en España, está limitada al 50% de la base imponible previa a dicha compensación. Asimismo y para los mismos periodos, la deducción del fondo de comercio financiero, está limitado al importe anual máximo de la centésima parte de su importe.

### Impuestos diferidos

El detalle de los activos y pasivos por impuesto diferido y su movimiento es el siguiente:

<b>IMPUESTO DIFERIDO DE ACTIVO</b>			<b>Ajustes tipo impositivo</b>	<b>Resultado</b>		<b>Patrimonio neto</b>		<b>Diferencias de cambio</b>	<b>31/12/2010</b>
<b>En miles de euros</b>	<b>01-ene-2010</b>	<b>Ajustes</b>		<b>Altas</b>	<b>Bajas</b>	<b>Altas</b>	<b>Bajas</b>		
Provisiones	10.982	-	-	8.920	(1.342)	453	(140)	-	18.873
Contratos onerosos	1.357	-	-	-	(593)	-	-	-	764
Pagos basados en acciones	3.484	-	-	1.103	(1.134)	-	(205)	-	3.248
Otras retribuciones	7.201	-	-	483	(245)	2	-	-	7.441
Activación Bases Imponibles Negativas	24.008	-	-	799	(5.827)	-	-	-	18.980
Otros	12.956	-	-	1.243	(848)	397	-	-	13.749
<b>Total Impuesto Diferido de Activo No Corriente</b>	<b>59.988</b>	-	-	<b>12.548</b>	<b>(9.988)</b>	<b>852</b>	<b>(345)</b>	-	<b>63.055</b>
<b>Gasto por impuesto diferido reclasificado</b>	-	-	-	<b>(1.765)</b>	-	-	-	-	-

<b>En miles de euros</b>	<b>01-ene-2011</b>	<b>Ajustes</b>	<b>Ajustes tipo impositivo</b>	<b>Resultado</b>		<b>Patrimonio neto</b>		<b>Diferencias de cambio</b>	<b>31/12/2011</b>
				<b>Altas</b>	<b>Bajas</b>	<b>Altas</b>	<b>Bajas</b>		
Provisiones	18.873	(1.872)	3	12.131	(1.595)	135	(232)	(314)	27.129
Contratos onerosos	764	-	-	-	(197)	-	-	-	567
Provisiones cartera	-	-	-	89.874	-	-	-	-	89.874
Pagos basados en acciones	3.248	-	-	1.694	-	-	(773)	-	4.169
Otras retribuciones	7.441	(1.315)	-	-	(770)	128	-	-	5.484
Activación Bases Imponibles Negativas	18.980	-	-	18.821	-	-	-	(235)	37.566
Impacto fiscal CVAE	-	1.949	-	-	(942)	-	-	-	1.007
Otros	13.749	1.238	(1)	2.326	(1.792)	78	(3.381)	(413)	11.804
<b>Total Impuesto Diferido de Activo No Corriente</b>	<b>63.055</b>	-	<b>2</b>	<b>124.846</b>	<b>(5.296)</b>	<b>341</b>	<b>(4.386)</b>	<b>(962)</b>	<b>177.600</b>

<b>IMPUESTO DIFERIDO DE PASIVO</b>				<b>Ajustes tipo impositivo</b>		<b>Resultado</b>		<b>Patrimonio neto</b>		<b>Diferencias de</b>	
<b>En miles de euros</b>	<b>01-ene-2010</b>	<b>Ajustes</b>		<b>Altas</b>	<b>Bajas</b>	<b>Altas</b>	<b>Bajas</b>	<b>Altas</b>	<b>Bajas</b>	<b>cambio</b>	<b>31/12/2010</b>
Fondo de comercio	9.437	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9.437
Amortizaciones	14.079	-	-	503	(377)	-	-	-	-	-	14.205
Operaciones Inmobiliaria Erteco	7.854	-	-	2.072	(966)	-	-	-	-	-	8.960
Provisión sobre rappelés	2.939	-	-	349	(818)	-	-	-	-	-	2.470
Impacto fiscal CVAE	5.660	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.660
Otros	3.258	-	-	698	(1.079)	555	(15)	-	-	-	3.417
<b>Total Impuesto Diferido de Pasivo no Corriente</b>	<b>43.227</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.622</b>	<b>(3.240)</b>	<b>555</b>	<b>(15)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>44.149</b>

<b>IMPUESTO DIFERIDO DE PASIVO</b>				<b>Ajustes tipo impositivo</b>		<b>Resultado</b>		<b>Patrimonio neto</b>		<b>Diferencias de</b>	
<b>En miles de euros</b>	<b>01-ene-2011</b>	<b>Ajustes</b>		<b>Altas</b>	<b>Bajas</b>	<b>Altas</b>	<b>Bajas</b>	<b>Altas</b>	<b>Bajas</b>	<b>cambio</b>	<b>31/12/2011</b>
Fondo de comercio	9.437	(8.485)	-	63.623	-	-	-	-	-	-	64.575
Amortizaciones	14.205	14.156	26	23.446	(562)	18	(1.358)	74	-	50.005	
Operaciones Inmobiliaria Erteco	8.960	(8.960)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisión sobre rappelés	2.470	-	-	-	-	-	(2.353)	(117)	-	-	-
Provisiones Cartera	-	-	-	81.551	-	-	-	-	-	-	81.551
Impacto fiscal CVAE	5.660	-	-	-	(2.734)	-	-	-	-	-	2.926
Otros	3.417	3.289	2	813	(1.605)	36	(114)	128	-	5.966	
<b>Total Impuesto Diferido de Pasivo no Corriente</b>	<b>44.149</b>	<b>-</b>	<b>28</b>	<b>169.433</b>	<b>(4.901)</b>	<b>54</b>	<b>(3.825)</b>	<b>85</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>205.023</b>

La conciliación entre el detalle del impuesto diferido y el impuesto diferido reconocido en el estado es el siguiente:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Bases Imponibles Activadas	37.566	18.980
+ Impuesto Diferido de Activo	140.034	44.075
<b>Total Impuesto Diferido de Activo</b>	<b>177.600</b>	<b>63.055</b>
Activo Compensado	(119.409)	(33.772)
<b>Impuesto Diferido de Activo</b>	<b>58.191</b>	<b>29.283</b>
Impuesto Diferido de Pasivo	205.023	44.149
Pasivo Compensado	(119.409)	(33.772)
<b>Impuesto Diferido de Pasivo</b>	<b>85.614</b>	<b>10.377</b>

Conforme a las declaraciones del impuesto sobre las ganancias corrientes, las Sociedades que forman el Grupo disponen de las siguientes bases imponibles acumuladas, deducciones y exenciones a compensar en los ejercicios futuros para 2011 son 504.445 miles de euros y 499.779 miles de euros en 2010.

<b>Miles de euros</b>	<b>Ejercicios de generación</b>	<b>Indeterminado (*)</b>	<b>Ejercicios de prescripción</b>						<b>TOTAL</b>
			<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>&gt; 2016</b>	
Twins Alimentación, S.A.U.	1999 - 2007	-	-	-	-	-	-	191.662	191.662
Pe-Tra Servicios a la distribución, S.L.U.	1997 - 1999	-	-	-	-	6.282	5.078	8.834	20.194
Dia Brasil Sociedade Limitada	2003 - 2009	22.964	-	-	-	-	-	-	22.964
Dia Tian Tian Management Consulting Service & Co.Ltd.	2004 - 2011	23.764	-	-	-	-	-	-	23.764
Shanghai DIA Retail Co.Ltd.	2003 - 2011	83.254	-	-	-	-	-	-	83.254
Beijing DIA Commercial Co.Ltd.	2003 - 2011	68.411	-	-	-	-	-	-	68.411
Diasa DIA Sabanci Supermarketleri Ticaret, A.S.	2007 - 2011	-	10.123	10.583	9.006	6.483	6.685	-	42.880
ED SAS	2010 - 2011	47.399	-	-	-	-	-	-	47.399
Proved SAS	2009 - 2011	3.121	-	-	-	-	-	-	3.121
Voiron Distribution SAS	2010 - 2011	789	-	-	-	-	-	-	789
Campus DIA SAS	2011	7	-	-	-	-	-	-	7
<b>Total Bases imponibles negativas</b>		<b>249.709</b>	<b>10.123</b>	<b>10.583</b>	<b>9.006</b>	<b>12.765</b>	<b>11.763</b>	<b>200.496</b>	<b>504.445</b>

(\*) Según el siguiente detalle:

Brasil: no existe prescripción

China: en 5 ejercicios a partir del primero de beneficios

Francia: no existe prescripción

El Grupo no ha registrado a 31 de diciembre de 2011, los activos por impuestos diferidos correspondientes a créditos fiscales por importe de 126.265 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 2010 este importe ascendía a 80.267 miles de euros y correspondía a los activos netos por impuesto 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.

## 19. TRANSACCIONES CON PAGOS BASADOS EN ACCIONES

Los planes otorgados por el grupo Carrefour desde el ejercicio 2003 al 2010 corresponden a opciones de suscripción o compra reservadas a empleados sin condición especial de adquisición, salvo la presencia efectiva del empleado al final del periodo de adquisición de los derechos.

Las ventajas otorgadas que son remuneradas por estos planes constituyen un aumento de fondos propios durante el periodo de adquisición de los derechos hasta el 5 de julio de 2011, fecha a partir de la cual, una vez escindida la Sociedad del grupo Carrefour, se registran dentro de Provisiones a Largo Plazo. El gasto reconocido para cada periodo corresponde al ajuste a valor razonable de las opciones concedidas durante el ejercicio determinado de acuerdo con el modelo de valoración Black-Scholes en la fecha en la que fueron otorgadas y garantizadas durante el periodo correspondiente.

Los planes de atribución de acciones gratuitas otorgados entre 2007 y 2010 están condicionados en parte a la presencia efectiva de los empleados beneficiarios al término del periodo de adquisición de los derechos y en otra parte a la consecución de unos objetivos. Dicha presencia efectiva se considera realizada para aquellos empleados que se mantuvieran en plantilla hasta el 5 de julio de 2011.

Estos planes, que se han devengado durante el periodo de consolidación de derecho, generaron gastos en los ejercicios 2011 y 2010 por importes de 4.575 y 5.005 miles de euros, respectivamente. No obstante, en los ejercicios 2011 y 2010 se han revertido contra Otras aportaciones de socios por importes de 5.105 y 95 miles de euros, respectivamente, correspondientes a los planes ya vencidos al 31 de diciembre 2011 y 2010, respectivamente (véase nota 15.4).

El importe reconocido en el patrimonio como aportación de los socios por los derechos de pagos basados de acciones de Carrefour, S.A. al 5 de julio de 2011 ascendió a 15.432 miles de euros y 16.524 miles euros a 31 de diciembre de 2010.

Con fecha 6 de julio de 2011 ambos planes han sido modificados, principalmente porque Carrefour, S.A. dejó de ser el accionista del Grupo DIA y en todo caso todos los derechos adquiridos hasta el 5 de julio de 2011 se han convertido en irrevocables.

El importe registrado por este concepto en el epígrafe "Otras aportaciones de socios" se reclasificó a las reservas de la Sociedad dominante.

A continuación se relacionan los planes otorgados por el grupo Carrefour que han devengado gastos durante el ejercicio 2011:

<b>OPCION DE COMPRA DE ACCIONES GRUPO CARREFOUR</b>					
<b>PLANES POR AÑO</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Fecha de asignación (1)	25/04/2006	15/05/2007	06/06/2008	17/06/2009	16/07/2010
Condiciones específicas (2)					
el 50%	25/04/2008	15/05/2009	06/06/2010	17/06/2011	16/07/2012
el 75%	25/04/2009	15/05/2010	06/06/2011	17/06/2012	16/07/2013
el 100%	25/04/2010	15/05/2011	06/06/2012	17/06/2013	16/07/2014
Fecha fin del plan (3)	25/04/2013	15/05/2014	06/06/2015	17/06/2016	16/07/2017
<b>Cálculo del valor razonable de la opción</b>					
precio ejercitable en euros	43,91	56,4	45,26	33,7	34,11
precio ejercitable en euros después de la escisión	38,50	49,45	39,68	29,55	29,91
<b>Número de opciones al 31/12/2010</b>	<b>386.500</b>	<b>295.350</b>	<b>339.900</b>	<b>539.275</b>	<b>268.100</b>
altas por entrada en el perímetro Ertenco SAS	35.800	35.500	45.600	57.700	45.150
ajuste 30 de Junio 2011 por escisión	59.375	46.518	54.201	83.935	44.043
bajas	15.056	12.889	14.257	18.107	7.528
<b>Opciones ejercitables al 31/12/2011</b>	<b>466.619</b>	<b>364.479</b>	<b>425.444</b>	<b>662.803</b>	<b>349.765</b>

(1) Fecha del Consejo de Administración (anterior al 28 de julio de 2008) o de la reunión de la Dirección (después de esa fecha) cuando fue tomada la decisión de ampliar los planes.

(2) El vencimiento de las opciones de compra de las acciones está sujeto a las condiciones establecidas desde el año 2006 y son las siguientes:

- el 50% de las opciones deberán ser adquiridas antes de dos años.
- el 25% de las opciones deberán ser adquiridas antes de tres años.
- el 25% de las opciones deberán ser adquiridas antes de cuatro años.

(3) Última fecha para el ejercicio de la opción de compra.

**ACCIONES GRATUITAS GRUPO CARREFOUR**

<b>PLANES POR AÑO</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2010</b>
Fecha de asignación (1)	16/07/2008	17/06/2009	17/06/2009	16/07/2010	16/07/2010
Fecha de traspaso	16/07/2011	17/06/2012	17/06/2011	16/07/2012	16/07/2013
Fecha de ejecución	16/07/2013	17/06/2014	17/06/2013	16/07/2014	16/07/2015
<b>Condiciones específicas</b>					
de presencia (2)	Si	Si	Si	Si	Si
de objetivos (3)	No	No	Si	Si	No
<b>Valor razonable de la acción</b>					
precio en euros	33,8	31,54	31,54	34,59	34,59
precio en euros después de escisión	29,63	27,65	27,65	30,33	30,33
<b>Número de acciones a 31/12/2010</b>	<b>9.500</b>	<b>8.600</b>	<b>34.400</b>	<b>30.100</b>	<b>46.855</b>
altas por entrada en el perímetro Erteco SAS	-	1.200	4.800	4.900	8.625
ajuste 30 de Junio 2011 por escisión	1.336	1.378	5.512	4.921	7.800
bajas	10.836	-	44.712	-	2.053
<b>Número de acciones a 31/12/2011</b>	<b>-</b>	<b>11.178</b>	<b>-</b>	<b>39.921</b>	<b>61.227</b>

(1) Fecha del Consejo de Administración (anterior al 28 de julio de 2008) o de la reunión de la Dirección (después de esa fecha) cuando fue tomada la decisión de ampliar los planes.

(2) La adquisición de las acciones está condicionada a la permanencia de los empleados en el Grupo, generalmente por periodos de dos a tres años.

(3) Otra condición para la compra de acciones esta ligada a la realización de los objetivos marcados por Carrefour.

Por otra parte, el Consejo de Administración, previa propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, ha acordado con fecha 7 de diciembre de 2011 aprobar un Plan de Incentivos a largo plazo 2011-2014 liquidable en efectivo y por entrega de acciones de la Sociedad dominante y un Plan de Retribución Variable Plurianual liquidable por entrega de acciones de la Sociedad dominante.

El primero de ellos, está destinado a Directivos (incluyendo los Consejeros Ejecutivos) del Grupo y tiene por objeto la concesión y abono de una retribución variable liquidable en parte mediante la entrega de acciones de la Sociedad dominante y en parte a elección del beneficiario en efectivo o en acciones, todo ello en función del cumplimiento de unos objetivos de negocio de la Sociedad dominante y de su Grupo 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.

El segundo está destinado a Directivos del Grupo y tiene por objeto la concesión y abono de una retribución variable liquidable mediante la entrega condicionada de acciones de la Sociedad dominante, en función del cumplimiento de una serie de objetivos de negocio de la Sociedad dominante y de su Grupo, así como de que los beneficiarios mantengan su relación laboral con la Sociedad dominante y/o sus dependientes en diferentes fechas de liquidación.

No obstante, a fecha de cierre de este ejercicio, los planes se encuentran pendientes de su redacción definitiva y comunicación del Reglamento a los empleados beneficiarios, momento en el que se determinará la fecha de concesión de los mismos.

El importe máximo total aprobado que se estima podría llegar a concederse a los beneficiarios del conjunto de planes, tanto en acciones como en efectivo, asciende aproximadamente a 49 millones de euros y la duración de los periodos de desempeño finaliza el 31 de diciembre de 2014 con liquidaciones previstas en varios momentos entre abril de 2013 y diciembre de 2016.

Dado que los objetivos necesarios a cumplir incluyen el rendimiento del servicio durante el ejercicio 2011, al 31 de diciembre de 2011 el Grupo ha realizado una estimación de la obligación devengada, aunque no se había producido la fecha de concesión. En la fecha de concesión el Grupo revisará la estimación del valor razonable de los instrumentos concedidos. Los gastos devengados por estos planes asociados al ejercicio 2011 han supuesto un importe de 3.768 miles de euros recogidos en la cuenta de resultados consolidada dentro del capítulo de Gastos de personal, cuya contrapartida se ha registrado por importe de 2.085 miles de euros como Otros instrumentos de patrimonio propio y su parte estimada como liquidable en efectivo por importe de 1.683 miles de euros como Provisiones a Largo Plazo (véase nota 17.3).

## **20. OTROS INGRESOS Y GASTOS**

### **20.1. Otros ingresos**

El detalle de la partida de “Otros ingresos” es el siguiente:

<b>Miles de euros</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Comisiones e intereses de sociedades financieras	1.715	2.050
Penalizaciones de servicio y calidad	27.285	24.056
Ingresos por arrendamientos	52.975	28.825
Otros ingresos procedentes de franquicias	8.857	15.331
Ingresos por comisiones comerciales de concesiones	6.075	5.880
Otros ingresos	18.472	8.809
<b>Total otros ingresos de explotación</b>	<b>115.379</b>	<b>84.951</b>

### **20.2. 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 rapplees, otros descuentos y diferencias de cambio asociadas a las compras de dichas mercancías.

### **20.3. Gastos de personal**

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

<b>Miles de euros</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Sueldos y salarios	609.085	604.010
Seguridad social	161.176	159.106
Planes de aportaciones definidos	64	(921)
Gastos por transacciones de pagos basados en acciones	8.808	5.005
Otros gastos sociales	28.742	28.807
<b>Total gastos de personal</b>	<b>807.875</b>	<b>796.007</b>

### **20.4. Gastos de explotación**

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

<b>Miles de euros</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Reparación y mantenimiento	54.072	61.787
Suministros	104.329	106.672
Honorarios	19.837	40.843
Publicidad	54.608	53.255
Tributos	38.289	38.438
Alquileres inmobiliarios	308.502	282.178
Alquileres mobiliarios	8.933	8.768
Otros gastos generales	143.133	156.088
Otros gastos e ingresos por reestructuración	53.596	28.379
<b>Total de gastos de explotación</b>	<b>785.299</b>	<b>776.408</b>

Los otros gastos e ingresos por reestructuración comprenden aquellos no recurrentes tales como los relacionados con los planes del Grupo DIA para la reorganización y mejora de la eficiencia y productividad en el ejercicio 2011 y 2010. En el 2011 se incluyen, igualmente, los costes incurridos en la escisión del grupo Carrefour y su posterior cotización en Bolsas españolas, por un importe de 18.573 miles de euros y 16.330 miles de euros correspondientes al litigio por el redondeo del IVA en los decimales del euro producido (véase nota 17.2).

## 20.5. Amortización y deterioro

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

Miles de euros	2011	2.010
Amortización de activo intangible	6.951	7.749
Amortización de inmovilizado material	271.833	284.572
<b>Total amortizaciones</b>	<b>278.784</b>	<b>292.321</b>
Deterioro de activo intangible	3.602	713
Deterioro de inmovilizado material	5.387	7.287
<b>Total deterioro</b>	<b>8.989</b>	<b>8.000</b>

En el ejercicio 2011 las amortizaciones logísticas se incluyen en este epígrafe habiéndose reclasificado los importes correspondientes al ejercicio 2010 por 30.448 miles de euros, que se encontraban en el epígrafe "Consumo de mercaderías y otros consumibles".

En el ejercicio 2010 se llevó a cabo en Francia una reestimación de la vida útil de los activos afectos a los establecimientos comerciales en los que se llevará a cabo la transformación del formato ED al formato DIA con un impacto en las amortizaciones del inmovilizado material de 6.900 miles de euros en 2011 y 16.000 miles de euros en 2010 (véase nota 6).

## 20.6. Resultados en operaciones de inmovilizado

Los resultados registrados en estas operaciones durante el ejercicio 2011 supusieron unas pérdidas netas de 4.367 miles de euros y de 40.359 miles de euros en 2010. Las pérdidas netas registradas en 2011 y 2010 en España han sido 8.320 miles de euros y 12.726 miles de euros, respectivamente. Y en Francia han sido en 2011 unos beneficios netos de 6.319 miles de euros y en 2010 unas pérdidas netas de 24.650 miles de euros. Estos resultados se deben, principalmente, a la transformación a los nuevos formatos DIA Maxi y DIA Market de los establecimientos comerciales.

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

Los fondos obtenidos por la enajenación de estos inmovilizados ascendieron en el ejercicio 2011 a 14.363 miles de euros y a 6.184 miles de euros en 2010.

## 20.7. Resultado financiero

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

Miles de euros	2011	2.010
Intereses de otros préstamos y cuentas a cobrar	2.413	2.041
Dividendos recibidos	19	15
Rendimientos de títulos financieros	1.133	1.697
Diferencias de cambio positivas	1.954	2.192
Otros ingresos financieros	3.538	-
<b>Total ingresos financieros</b>	<b>9.057</b>	<b>5.945</b>

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

<b>Miles de euros</b>	<b>2011</b>	<b>2.010</b>
Intereses de préstamos bancarios	23.146	4.252
Gastos financieros por arrendamientos financieros	100	735
Diferencias de cambio negativas	3.057	-
Otros gastos financieros	18.477	13.641
<b>Total gastos financieros</b>	<b>44.780</b>	<b>18.628</b>

El incremento de intereses de préstamos bancarios se debe fundamentalmente a los gastos financieros asociados al préstamo sindicado constituido por el Grupo por importe de 17.073 miles de euros (véase nota 16.1)

## **20.8. Transacciones en moneda extranjera**

El detalle de las diferencias de cambio por transacciones denominadas en moneda extranjera es el siguiente:

<b>Miles de euros</b>	<b>2011</b>	<b>2.010</b>
Diferencias negativas de cambio financieras	(3.057)	(1.121)
Diferencias positivas de cambio financieras	1.954	3.313
Diferencias negativas de cambio comerciales	(82)	(61)
Diferencias positivas de cambio comerciales	229	1.834
<b>Total</b>	<b>(956)</b>	<b>3.965</b>

El Grupo tiene a 31 de diciembre de 2011 saldos con proveedores en moneda extranjera expresados en euros por 429.905 miles de euros y 395.413 miles de euros en 2010.

Las compras, realizadas en moneda extranjera expresadas en euros, incluyendo las compras realizadas por las sociedades dependientes cuya moneda funcional es distinta del euro, en el ejercicio 2011 son de 2.364.170 miles de euros y 2.090.276 miles de euros en 2010.

## **21. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS**

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

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

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

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

Por último los compromisos ligados a los contratos de alquileres inmobiliarios y mobiliarios se incluyen en las nota 8 “Arrendamientos operativos”. Igualmente los compromisos relativos a las garantías otorgadas en el contrato de financiación se recogen en la nota 16.1.



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

### 21.1. Entregados:

En miles de euros - 31 de Diciembre de 2011	EN 1 AÑO	EN 2 AÑOS	3 A 5 AÑOS	+ 5 AÑOS	TOTAL
Avales	18.930	1.579	4.042	17.610	42.161
Líneas de crédito a clientes (sociedades financieras)	25.458	46.155	-	-	71.613
<b>Tesorería</b>	<b>44.388</b>	<b>47.734</b>	<b>4.042</b>	<b>17.610</b>	<b>113.774</b>
Opciones de compra	6.740	-	8.550	88.128	103.418
Opciones de venta	-	-	-	21.331	21.331
Compromisos vinculados con contratos comerciales	11.560	7.228	1.341	255	20.384
Otros compromisos	4.360	3.612	6.804	15.545	30.321
<b>Operaciones / bienes inmuebles / expansión</b>	<b>22.660</b>	<b>10.840</b>	<b>16.695</b>	<b>125.259</b>	<b>175.454</b>
<b>Total</b>	<b>67.048</b>	<b>58.574</b>	<b>20.737</b>	<b>142.869</b>	<b>289.228</b>

En miles de euros - 31 de Diciembre de 2010	EN 1 AÑO	EN 2 AÑOS	3 A 5 AÑOS	+ 5 AÑOS	TOTAL
Líneas de crédito no utilizadas	5.000	-	-	-	5.000
Avales	32.705	13	6.216	11.671	50.605
Líneas de crédito a clientes (sociedades financieras)	25.265	46.350	-	-	71.615
<b>Tesorería</b>	<b>62.970</b>	<b>46.363</b>	<b>6.216</b>	<b>11.671</b>	<b>127.220</b>
Opciones de compra	6.740	-	19.115	76.928	102.783
Opciones de venta	-	-	-	21.331	21.331
Compromisos vinculados con contratos comerciales	7.350	8.025	1.091	15	16.481
Otros compromisos	3.787	2.267	5.885	17.516	29.455
<b>Operaciones / bienes inmuebles / expansión</b>	<b>17.877</b>	<b>10.292</b>	<b>26.091</b>	<b>115.790</b>	<b>170.050</b>
<b>Total</b>	<b>80.847</b>	<b>56.655</b>	<b>32.307</b>	<b>127.461</b>	<b>297.270</b>

### 21.2. Recibidos:

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

En miles de euros - 31 de Diciembre de 2010	EN 1 AÑO	EN 2 AÑOS	3 A 5 AÑOS	+ 5 AÑOS	TOTAL
Líneas de crédito no utilizadas	208.557	32.758	-	-	241.315
<b>Tesorería</b>	<b>208.557</b>	<b>32.758</b>	-	-	<b>241.315</b>
Avales recibidos por contratos comerciales	26.004	3.885	19.650	14.001	63.540
Otros compromisos	156	52	-	2.842	3.050
<b>Operaciones / bienes inmuebles / expansión</b>	<b>26.160</b>	<b>3.937</b>	<b>19.650</b>	<b>16.843</b>	<b>66.590</b>
<b>Total</b>	<b>234.717</b>	<b>36.695</b>	<b>19.650</b>	<b>16.843</b>	<b>307.905</b>

Adicionalmente se indica que con fecha 24 de enero de 2012 el Grupo DIA ha constituido un aval por importe de 25.400 miles de euros asociado al litigio por el redondeo del IVA en los decimales del euro en ED SAS.

## 22. INFORMACIÓN SOBRE PARTES VINCULADAS

### Transacciones y saldos realizados con entidades vinculadas

El detalle de las transacciones y saldos realizadas con entidades vinculadas es el siguiente:

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

Miles de euros -2010 -	Carrefour, S.A.	Otras Sociedades del grupo Carrefour	Total
<b>Transacciones</b>			
Ventas netas	-	34.153	34.153
Ingresos por arrendamientos operativos	-	394	394
Otros servicios prestados	1.326	227	1.553
Ingresos financieros	-	791	791
<b>Total ingresos</b>	<b>1.326</b>	<b>35.565</b>	<b>36.891</b>
Compras netas	-	15.305	15.305
Gastos por arrendamientos operativos	-	2.391	2.391
Otros servicios recibidos	28.546	23.942	52.488
Gastos financieros	-	4.612	4.612
<b>Total gastos</b>	<b>28.546</b>	<b>46.250</b>	<b>74.796</b>
<b>Saldos</b>			
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	-	26.536	26.536
<b>Total Créditos</b>	-	<b>26.536</b>	<b>26.536</b>
Deuda financiera no corriente	-	12.217	12.217
Deuda financiera corriente	-	507.159	507.159
Proveedores	-	5.356	5.356
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	6.339	-	6.339
<b>Total Deudas</b>	<b>6.339</b>	<b>524.732</b>	<b>531.071</b>

En el ejercicio 2011 se distribuyeron dividendos a Norfin Holder, S.A, Accionista Único de la Sociedad dominante hasta el 5 de julio de 2011, por importe de 368.600 miles de euros y 532.000 miles de euros en 2010.

Adicionalmente, en el ejercicio 2011 se han realizado transacciones con las empresas asociadas que el Grupo tiene en Francia y con Bladis SAS por importe de 47.922 miles de euros, correspondientes a operaciones comerciales. Los saldos asociados a dichas transacciones que se presentan en los estados de situación financiera ascienden a 4.279 miles de euros de créditos y 4.215 miles de euros de débitos.

Igualmente, se indica que las Sociedades españolas pertenecían al grupo fiscal encabezado por su Accionista Único, Norfin Holder, S.A. (véase nota 18) antes de la escisión del grupo Carrefour. Por este motivo, el saldo acreedor que presentaba el Grupo DIA con dicho grupo fiscal ascendía en 2010 al importe de 15.603 miles de euros, recogidos, como "Pasivos por impuestos sobre ganancias corrientes", no existiendo saldo por este concepto en 2011.

Asimismo, durante el ejercicio 2010 el Grupo vendió la participación en la Sociedad DIA Hellas, A.E. a Carrefour Marinopoulos, A.E por el precio de venta de 96.000 miles de euros.

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

A parte de las transacciones con partes vinculadas desglosadas anteriormente, durante el ejercicio 2010 y 2011, los Administradores de la Sociedad dominante no han realizado con ésta ni con sociedades del Grupo operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

### Transacciones con los Administradores y el personal de Alta Dirección

El conjunto de las remuneraciones devengadas por los Administradores y Alta Dirección del Grupo durante los ejercicios 2011 y 2010 es el siguiente:

Miles de euros			
2011		2010	
Administradores	Alta Dirección	Administradores	Alta Dirección
1.123	2.832	1.450	2.084

Los Administradores de la Sociedad dominante durante el ejercicio 2011 han devengado el importe de 473 miles de euros en su función de Consejeros incluido en los importes del cuadro anterior, no habiendo percibido remuneración alguna 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 el ejercicio 2011 por los actuales miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante, según el siguiente detalle:

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

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

Adicionalmente en 2011 dentro del importe de Alta Dirección se incluye la retribución de Directivos que fueron Administradores de la Sociedad dominante antes de la escisión del grupo Carrefour por importe de 322 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2011 y 2010 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 2011 y 2010, 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:

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

2010			
Nombre del consejero	Denominación de la sociedad objeto	% participación	Cargos o funciones
D. Ricardo Currás de Don Pablos	Norfin Holder, S.L.	-	Consejero
Dauhinoise de Participations representada por D. Bernard Carrel Billiard	Carrefour Romania	-	Consejero
Carrefour Nederland BV representada por D. Bernard Carrel Billiard	Centros Comerciales Carrefour	-	Consejero
D. Antonio Aranz Martín	Norfin Holder, S.L.	-	Consejero

## 23. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO: OBJETIVOS Y POLÍTICAS

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

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

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

### a) Factores de riesgo financiero

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

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

### b) Riesgo de tipo de cambio

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

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

En los ejercicios 2011 y 2010, 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 2011 ascendió a 8.171 miles de dólares (2010: 7.972 miles de dólares). Dicho importe representó el 99,92% de las operaciones realizadas en esta moneda en 2011. (2010: 100%). Al cierre del ejercicio 2011 el importe de la coberturas en dólares vigentes ascendió a 3.284 miles de dólares (2010: 4.659 miles de dólares) cuyos vencimientos se sitúan en los próximos siete meses. Dichas operaciones no son significativas respecto al volumen total de compras del Grupo.

El Grupo posee varias inversiones en negocios en el extranjero, cuyos activos netos están expuestos al riesgo de conversión de moneda extranjera. El riesgo de tipo de cambio sobre los activos netos de las operaciones en el extranjero del Grupo en pesos argentinos, liras turcas, yuanes chinos y reales

brasileños se gestiona, principalmente, mediante recursos ajenos denominados en las correspondientes monedas extranjeras.

Al 31 de diciembre de 2011, 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 343 miles de euros (2010: 400 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 2011 y 2010. Las tablas adjuntas reflejan el valor contable de los instrumentos financieros o clases de instrumentos financieros del Grupo denominados en moneda extranjera:

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

<b>Miles de euros</b>	<b>- 31 de Diciembre de 2010 -</b>	<b>Peso Argentino</b>	<b>Real Brasileño</b>	<b>Yuan Chino</b>	<b>Lira Turca</b>
Otros activos financieros		1.205	230	163	-
Total activos no corrientes		1.205	230	163	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		3.874	18.069	-	4.535
Activos financieros corrientes		-	-	-	-
Otros activos		3.122	3.155	1.259	868
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		43.590	50.601	6.218	21.534
Total activos corrientes		50.586	71.825	7.477	26.937
<b>Total activos</b>		<b>51.791</b>	<b>72.055</b>	<b>7.640</b>	<b>26.937</b>
Pasivos financieros		-	-	35.699	407
Total pasivos no corrientes		-	-	35.699	407
Pasivos financieros		-	-	3.967	22.712
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		120.192	178.553	38.359	89.958
Otros pasivos corrientes		21.887	21.327	6.757	16.359
Total pasivos corrientes		142.079	199.880	49.083	129.029
<b>Total pasivos</b>		<b>142.079</b>	<b>199.880</b>	<b>84.782</b>	<b>129.436</b>
<b>Exposición neta al estado situación financiera</b>		<b>(90.288)</b>	<b>(127.825)</b>	<b>(77.142)</b>	<b>(102.499)</b>

### 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 2011 y 2010. Las tablas adjuntas reflejan el análisis de los activos financieros por fechas contractuales de vencimientos remanentes:

Miles de euros	Vencimiento	2011
Fianzas	según contrato	35.365
Instrumentos de patrimonio	-	1.310
Préstamos a terceros	2013-2021	1.167
Créditos al personal	2013-2014	557
Clientes por ventas	2013-2022	19.269
Créditos al consumo de empresas financieras	2013-2014	1.973
<b>Activos no corrientes</b>		<b>59.641</b>
Fianzas	2012	215
Créditos al personal	2012	3.011
Otros préstamos	2012	255
Otros activos	2012	15.261
Deudores comerciales	2012	186.975
Cuentas a cobrar a empresas del Grupo	2012	4.279
Derivados	2012	239
Créditos al consumo de empresas financieras	2012	5.364
<b>Activos corrientes</b>		<b>215.599</b>
Miles de euros	Vencimiento	2.010
Fianzas	según contrato	34.366
Instrumentos de patrimonio	-	2.922
Créditos al personal	2012-2014	1.207
Clientes por ventas	2012-2021	13.170
Créditos al consumo de empresas financieras	2012-2014	3.191
<b>Activos no corrientes</b>		<b>54.856</b>
Créditos al personal	2011	3.673
Otros préstamos	2011	174
Créditos por enajenación de inmovilizados	2011	12
Otros activos	2011	17.756
Deudores comerciales	2011	152.447
Cuentas a cobrar a empresas del Grupo	2011	26.536
Créditos al consumo de empresas financieras	2011	5.634
<b>Activos corrientes</b>		<b>206.232</b>

Los rendimientos generados por estos activos financieros en el 2011 han sido de 2.924 miles de euros (2010: 2.340 miles de euros).

El análisis por vencimientos de los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar no corrientes y corrientes de 2011 y 2010 es el siguiente:

No corriente	Miles de euros			
	Total	1 y 2 años	3 y 5 años	> de cinco
31 de Diciembre de 2011	19.269	7.160	10.794	1.315
31 de Diciembre de 2010	13.170	4.646	7.892	632

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 2011	191.254	152.920	17.016	12.419	4.303	4.596
31 de Diciembre de 2010	178.983	135.752	28.413	9.613	1.812	3.393

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 2011 y 2010. Las tablas adjuntas reflejan el análisis de los pasivos financieros por fechas contractuales de vencimientos remanentes:

Miles de euros	Vencimiento	2011
Acreeedores por arrendamientos financieros	2013-2014	171
Préstamo hipotecario	2013-2019	5.604
Préstamo sindicado	2013-2018	584.935
Otros préstamos bancarios	2013-2018	4.764
Fianzas y depósitos recibidos	según contrato	4.182
<b>Total pasivo financiero no corriente</b>		<b>599.656</b>
Acreeedores por arrendamientos financieros	2012	575
Proveedores de Inmovilizado	2012	78.995
Préstamo hipotecario	2012	1.771
Préstamo sindicado	2012	247.128
Otros préstamos bancarios	2012	1.785
Dispuesto líneas de crédito	2012	10.220
Fianzas y depósitos recibidos	2012	4.667
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	2012	1.780.233
Personal	2012	92.718
Otros pasivos corrientes	2012	6.574
<b>Total pasivo financiero corriente</b>		<b>2.224.666</b>
<b>Miles de euros</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>2.010</b>
Acreeedores por arrendamientos financieros	2012-2014	525
Otras deudas con empresas del grupo	2012-2013	12.217
Préstamo hipotecario	2012-2019	7.506
Préstamo bancario	2012-2020	4.301
Deudas representadas por efectos a pagar	2012	5
Fianzas y depósitos recibidos	según contrato	3.440
<b>Total pasivo financiero no corriente</b>		<b>27.994</b>
Acreeedores por arrendamientos financieros	2011	1.788
Otras deudas con empresas del grupo	2011	507.159
Proveedores de Inmovilizado	2011	83.220
Préstamo hipotecario	2011	1.691
Préstamo bancario	2011	169
Dispuesto líneas de crédito	-	28.985
Fianzas y depósitos recibidos	2011	667
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	2011	1.726.110
Refinanciación de los créditos al consumo	2011	480
Personal	2011	94.261
Otros pasivos corrientes	2011	30.709
<b>Total pasivo financiero corriente</b>		<b>2.475.239</b>

El análisis por vencimientos de la deuda financiera no corriente de 2011 y 2010 es el siguiente:

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

	Miles de euros			
	2010	Entre 1 y 2	Entre 3 y 5	Más de cinco
Acreedores por arrendamientos financieros	525	403	122	-
Otras deudas con empresas del grupo	12.217	658	9.312	2.247
Préstamo hipotecario	7.506	1.789	2.730	2.987
Préstamo bancario	4.301	4.216	43	42
Deudas representadas por efectos a pagar	5	5	-	-
Fianzas y depósitos recibidos	3.440	-	-	3.440
<b>Total deuda financiera no corriente</b>	<b>27.994</b>	<b>7.071</b>	<b>12.207</b>	<b>8.716</b>

El importe de los gastos financieros devengados por estos pasivos financieros en 2011 ha sido de 23.246 miles de euros (2010: 4.987 miles de euros).

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

Como el Grupo no posee activos remunerados importantes, los ingresos y los flujos de efectivo de las actividades de explotación del Grupo son en su mayoría independientes respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

El riesgo de tipo de interés del Grupo surge de los recursos ajenos a largo plazo. Los recursos ajenos emitidos a tipos variables exponen a la Sociedad a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. Después de la escisión del grupo Carrefour y motivado por la concesión del préstamo sindicado de importe 1.050.000 miles de euros, la estructura financiera de la Sociedad a partir del 5 de julio del presente ejercicio ha variado considerablemente. A pesar de ello, y motivado por la evolución de los tipos de interés en este segundo semestre no ha considerado necesario realizar ninguna operación de cobertura para mitigar en lo posible dicho riesgo. La sensibilidad del resultado como consecuencia de un incremento de 1,5 puntos porcentuales en los tipos de interés de todos los plazos, hubiera supuesto una disminución del resultado neto de impuestos por importe de 4.706 miles de euros.

## 24. OTRA INFORMACIÓN

### 24.1. Información sobre empleados

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

	2011	2.010
Directivos	207	193
Mandos intermedios	1.429	1.318
Otros empleados	43.649	43.978
<b>Total</b>	<b>45.285</b>	<b>45.489</b>



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

	2011		2010	
	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres
Consejeros	2	8	-	6
Directivos (Alta Dirección)	2	8	-	8
Otros Directivos	53	147	52	143
Mandos intermedios	539	905	478	907
Otros empleados	29.927	15.430	30.876	15.353
<b>Total</b>	<b>30.523</b>	<b>16.498</b>	<b>31.406</b>	<b>16.417</b>

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

## 24.2. Honorarios de auditoría

La empresa auditora KPMG Auditores, S.L. de las cuentas anuales de la Sociedad dominante, Finandía, E.F.C., S.A.U., Twins Alimentación, S.A.U. y Pe-Tra Servicios a la Distribución, S.L.U., ha facturado durante los ejercicios 2011 y 2010, honorarios por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

Miles de euros	2011	2010
Servicios de Auditoría	344	383
Servicios profesionales relacionados con auditoría	217	-
Otros servicios profesionales	30	-
<b>Total</b>	<b>591</b>	<b>383</b>

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 2011 y 2010 honorarios netos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

Miles de euros	2011	2010
Servicios de Auditoría	76	19
Otros servicios profesionales	58	-
<b>Total</b>	<b>134</b>	<b>19</b>

Por otro lado, otras sociedades asociadas a KPMG International han facturado durante los ejercicios 2011 y 2010, honorarios y gastos por servicios profesionales según el siguiente detalle:

Miles de euros	2011	2010
Servicios de Auditoría	579	471
Servicios profesionales relacionados con auditoría	11	-
<b>Total</b>	<b>590</b>	<b>471</b>

## 24.3. 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.

## **25. HECHOS POSTERIORES**

Con fecha 16 de enero de 2012 ha finalizado el plazo de compra por parte de la entidad Société Générale de la totalidad de las acciones de la Sociedad dominante en virtud del compromiso del contrato de equity swap firmado entre ambas partes de fecha 21 de diciembre de 2011, habiéndose adquirido, por tanto, un total de 13.586.720 acciones, por lo que la participación indirecta es del 2% del capital social de la Sociedad dominante.

En diciembre de 2011 Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A., Sociedad dominante del Grupo fue seleccionada por el Comité Técnico Asesor del Ibex 35 para entrar a formar parte de este índice con fecha 2 de enero de 2012, fecha a partir de la cual sus acciones han empezado a cotizar en dicho  ndice.



Informe de Gestión 2011

# INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO

**SUMARIO FINANCIERO**

(EURm)	2010	2011	INC	INC a divisa Constante
Ventas brutas bajo enseña	10.792,0	11.123,5	3,1%	4,7%
Ventas netas	9.588,0	9.779,5	2,0%	3,5%
EBITDA ajustado <sup>(1)</sup>	507,1	558,4	10,1%	11,0%
Margen EBITDA ajustado	5,3%	5,7%		
Resultado neto	37,6	94,4	151%	150%
Deuda neta <sup>(2)</sup>	625,0	575,9	(7,9%)	
Deuda neta / EBITDA ajustado 12M	1,2x	1,0x		

(1) EBITDA Ajustado= resultado de explotación antes de amortizaciones y deterioro, resultado en operaciones de inmovilizado y gastos por reestructuración incluidos en "Gastos de explotación". (2) Deuda neta proforma 2010.

**RESULTADOS GRUPO DIA 2011**

Aunque el entorno económico de los países en los que opera el Grupo DIA continuó siendo muy complicado durante el ejercicio 2011, el Grupo logró mantener e incluso acelerar el ritmo de crecimiento de ventas alcanzado. De este modo en el ejercicio 2011 las ventas netas del Grupo DIA aumentaron un 3,5% a divisa constante. El efecto de las variaciones de las divisas durante el ejercicio 2011 se trasladó en una reducción del crecimiento de ventas netas del 1,5% (de 3,5% a 2,0%) lo que equivale a una minoración comparable a EUR148m en la cifra neta de ventas en el 2011.

**RESULTADOS CONSOLIDADOS 2011**

(EURm)	2010	%	2011	%	INC	INC a divisa constante
<b>Ventas brutas bajo enseña</b>	<b>10.792,0</b>		<b>11.123,5</b>		<b>3,1%</b>	<b>4,7%</b>
<b>Ventas netas</b>	<b>9.588,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>9.779,5</b>	<b>100,0%</b>	<b>2,0%</b>	<b>3,5%</b>
Coste de ventas y otros ingresos	(7.536,9)	(78,6%)	(7.681,5)	(78,5%)	1,9%	3,5%
<b>Margen bruto</b>	<b>2.051,1</b>	<b>21,4%</b>	<b>2.098,0</b>	<b>21,5%</b>	<b>2,3%</b>	<b>3,7%</b>
Coste de personal	(796,0)	(8,3%)	(807,9)	(8,3%)	1,5%	3,1%
Otros costes de explotación	(465,8)	(4,9%)	(423,2)	(4,3%)	(9,2%)	(7,7%)
Alquileres inmobiliarios	(282,2)	(2,9%)	(308,5)	(3,2%)	9,3%	11,1%
<b>OPEX</b>	<b>(1.544,0)</b>	<b>(16,1%)</b>	<b>(1.539,6)</b>	<b>(15,7%)</b>	<b>(0,3%)</b>	<b>1,3%</b>
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>507,1</b>	<b>5,3%</b>	<b>558,4</b>	<b>5,7%</b>	<b>10,1%</b>	<b>11,0%</b>
Amortización <sup>(1)</sup>	(276,3)	(2,9%)	(270,8)	(2,8%)	(2,0%)	(1,2%)
<b>EBIT ajustado</b>	<b>230,8</b>	<b>2,4%</b>	<b>287,6</b>	<b>2,9%</b>	<b>24,6%</b>	<b>25,5%</b>
Elementos no recurrentes	(92,8)	(1,0%)	(75,0)	(0,8%)	(19,2%)	(18,8%)
<b>EBIT</b>	<b>138,0</b>	<b>1,4%</b>	<b>212,7</b>	<b>2,2%</b>	<b>54,1%</b>	<b>55,3%</b>
Resultado financiero	(12,6)	(0,1%)	(35,7)	(0,4%)	181,7%	196,3%
Resultados por método de participación	(0,6)	(0,0%)	0,9	0,0%		
<b>BAI</b>	<b>124,7</b>	<b>1,3%</b>	<b>177,8</b>	<b>1,8%</b>	<b>42,5%</b>	<b>42,4%</b>
Impuestos	(87,2)	(0,9%)	(83,4)	(0,9%)	(4,3%)	(4,1%)
<b>Resultado neto</b>	<b>37,6</b>	<b>0,4%</b>	<b>94,4</b>	<b>1,0%</b>	<b>151,3%</b>	<b>150,3%</b>
(1) Incluye amortización elementos logísticos	(30,4)	(0,3%)	(29,8)	(0,3%)	(2,2%)	(0,9%)

A nivel de EBITDA ajustado, éste aumentó un 10,1% en 2011 hasta EUR558m. Esta cifra se sitúa netamente por encima del objetivo de EUR540m fijado para el ejercicio 2011 (es un 3,4% superior) e implica una expansión de 40pb en el margen de EBITDA ajustado. Esta mejoría alcanzada es reflejo de las distintas políticas de reestructuración y orientación del negocio (transformaciones a DIA Market y Maxi, mayor peso de las franquicias, creciente penetración de perecederos...), pero también por la

continuada implementación de medidas de eficiencia de costes y creciente maduración de los negocios en los países emergentes.

Es de destacar también que el “Plan de Incremento de la Productividad 2009-2012” progresa de modo satisfactorio, habiéndose alcanzado desde enero de 2009 a diciembre de 2011 un total de EUR211,7m de ahorros, de los que EUR106,7m fueron logrados de 2011. Esta cifra acumulada representa un 92% de consecución respecto al objetivo de EUR230m fijado para finales de 2012, lo que apunta a una posible consecución superior al objetivo marcado.

En 2011 Grupo DIA alcanzó una cifra de EUR75,0m en conceptos no recurrentes, lo que representa una reducción de EUR17,7m con respecto al año 2010. Esta minoración de la cifra total de elementos no recurrentes esta en línea con los objetivos marcados por la compañía para el 2011, destacándose dos conceptos excepcionales por su origen y cuantía: 1) coste total de EUR18,6m del proceso de salida a bolsa, 2) ampliación de EUR16,3m en la provisión a raíz de la decisión dictada por un Tribunal Administrativo en Francia sobre el cálculo erróneo por parte de Carrefour en el IVA entre los años 2004 a 2008. En el ejercicio 2012 la previsión de la compañía es que la cuantía de elementos no recurrentes siga reduciéndose fuertemente.

#### ELEMENTOS NO RECURRENTE

(EURm)	2010	%	2011	%	INC
Otros gastos e ingresos por reestructuración	(28,4)	(0,3%)	(53,6)	(0,5%)	88,9%
Deterioro y reestimación de vida útil	(24,0)	(0,3%)	(17,0)	(0,2%)	(29,2%)
Resultados procedentes de inmovilizado	(40,4)	(0,4%)	(4,4)	(0,0%)	(89,2%)
<b>Total elementos no recurrentes</b>	<b>(92,8)</b>	<b>(1,0%)</b>	<b>(75,0)</b>	<b>(0,8%)</b>	<b>(19,2%)</b>

El resultado financiero negativo de Grupo DIA alcanzó los EUR35,7m en 2011, lo que prácticamente triplica la cifra de 2010. Este aumento del coste financiero neto atiende principalmente al mayor volumen de deuda derivado de los dividendos extraordinarios satisfechos con motivo del proceso de escisión de Carrefour (EUR452m y EUR369m pagados a Norfin Holder, S.L., que era Accionista Único de la Sociedad dominante perteneciente al grupo Carrefour, el 21 de diciembre de 2010 y el 27 de junio de 2011 respectivamente). En 2012 el coste financiero neto de Grupo DIA debe aumentar significativamente en virtud del mayor volumen de deuda media existente a lo largo de año en comparación a 2011. Los resultados positivos de Sociedades integradas por el método de la participación ascendieron en 2011 a EUR0,9m y proceden de la participación del 33,3% que el Grupo DIA mantiene en la compañía francesa Bladis, SAS a través de Erteco, SAS.

En 2011 la carga fiscal disminuyó un 4,3% hasta EUR83,4m, lo que refleja una reducción de la tasa fiscal efectiva desde el 70% en 2010 a 47% en 2011. Adicionalmente, hay que tener en cuenta que si excluyeran las bases imponibles negativas aportadas por algunas dependientes y que no influyen en el cálculo de los impuestos, la tasa corregida se situaría en 36,9% en 2011. La previsión de la compañía es que de acuerdo a la esperada recuperación de las bases imponibles negativas la tasa fiscal efectiva siga reduciéndose en los próximos años hasta niveles del 31-33% de tasa normativa en el medio plazo. Finalmente, merece destacar que el beneficio después de impuestos de las actividades continuadas del Grupo DIA en el ejercicio 2011 aumentó un 251,6% hasta EUR94,4m desde los EUR37,6m.

#### ▪ CAPITAL CIRCULANTE Y DEUDA NETA

El capital circulante negativo de Grupo DIA aumentó un 5,9% en el año 2011 hasta los EUR1.067m, lo que se traslada en un aumento equivalente de la financiación de Grupo DIA de EUR59m. Entre los distintos conceptos de circulante merece especial mención la reducción del 3,2% en la cifra de existencias a pesar del 7% de incremento en el número de tiendas (460 aperturas netas) llevadas a cabo durante el año 2011. Esto fue posible gracias a una óptima gestión de inventarios que se reflejó en una reducción del número medio de días de stock desde 25,8 días a 24,4 días.

#### CAPITAL CIRCULANTE

(EURm)	2010	2011	INC
Existencias	539,3	521,9	(3,2%)
Clientes y otros deudores	179,0	191,3	6,0%
Acreedores comerciales y otros	1.726,1	1.780,2	3,0%
<b>Capital circulante operativo</b>	<b>(1.007,8)</b>	<b>(1.067,0)</b>	<b>5,9%</b>

El endeudamiento financiero de Grupo DIA se situó en EUR575,9m a finales de 2011, lo que constituye una reducción de EUR49m respecto la deuda financiera pro-forma de 2010 (incluyendo los dos dividendos extraordinarios pagados a Norfin Holder S.L. perteneciente al grupo Carrefour y el desembolso realizado en la adquisición de Erteco, SAS).

En el segundo semestre del 2011, la Sociedad dominante ha adquirido 13.586.720 acciones de su capital social por el acuerdo llevado a cabo en el Consejo de Administración de 28 de Julio. Tras la entrega de 85.736 acciones en concepto de retribuciones a los Administradores del Grupo, el número de acciones propias de la Sociedad dominante al cierre del ejercicio asciende a 13.500.984 acciones.

#### AUTOCARTERA

	2010	2011
Número total de acciones	679.336.000	679.336.000
Acciones en autocartera	-	13.500.984
<b>NUMERO DE ACCIONES AJUSTADAS</b>	<b>679.336.000</b>	<b>665.835.016</b>

De este modo el endeudamiento a diciembre de 2011 implicaba un ratio de 1,0x de deuda neta sobre EBITDA ajustado de los últimos 12 meses.

#### DEUDA NETA

(EURm)	2010	2011	INC
Deuda a largo plazo	28,0	599,7	2042%
Deuda a corto plazo	540,5	266,1	(51%)
Elementos proforma	373,4	-	-
Deuda total	941,8	865,8	(8,1%)
Caja y tesorería	(316,8)	(289,9)	(8,5%)
<b>Deuda neta</b>	<b>625,0</b>	<b>575,9</b>	<b>(7,9%)</b>
<b>Deuda neta / EBITDA ajustado 12M</b>	<b>1,2x</b>	<b>1,0x</b>	-

#### EXPANSION

En el año 2011 el número de establecimientos del Grupo DIA se incrementó en 460 tiendas netas hasta un total de 6.833. Por concepto, el número de tiendas COCO se redujo en 54, pasando de 4.303 a 4.249 establecimientos si bien hay que tener en cuenta que en 2011 se traspasaron 280 tiendas desde formato integrado COCO a formato COFO (232 traspasos en tiendas de proximidad y 48 en atracción).

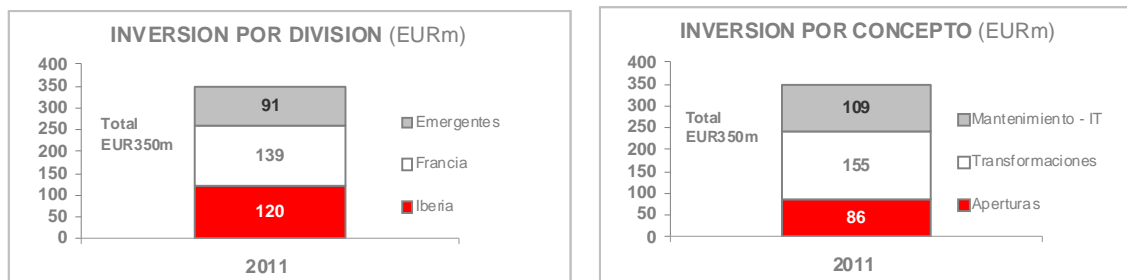
#### NUMERO DE TIENDAS GRUPO DIA

	2009	2010	2011
DIA Urbana	2.262	1.688	1.162
DIA Market	864	1.309	1.812
<b>Total tiendas de proximidad</b>	<b>3.126</b>	<b>2.997</b>	<b>2.974</b>
DIA Parking	750	493	247
DIA Maxi	595	813	1.028
<b>Total tiendas de atracción</b>	<b>1.345</b>	<b>1.306</b>	<b>1.275</b>
<b>Total tiendas COCO</b>	<b>4.471</b>	<b>4.303</b>	<b>4.249</b>
Tiendas FOFO	1.311	1.432	1.584
Tiendas COFO	312	638	1.000
<b>Total franquicias</b>	<b>1.623</b>	<b>2.070</b>	<b>2.584</b>
<b>TOTAL TIENDAS DIA</b>	<b>6.094</b>	<b>6.373</b>	<b>6.833</b>

En cuanto al parque de tiendas es muy importante destacar también que durante el ejercicio 2011 se realizaron 601 transformaciones de establecimientos integrados a los nuevos formatos DIA Market y DIA Maxi (391 y 210 respectivamente), llegando así a un total de 2.840 tiendas reformadas y 1.409 las

pendientes de reforma. Esta cifra equivale al 67% de la red de tiendas COCO frente al 49% de fin de 2010 y 33% de 2009.

Del mismo modo, las 2.584 tiendas franquiciadas suponen ya el 37,8% del total de establecimientos de la compañía frente al 32,5% y 26,6% que suponían a finales de 2010 y 2009 respectivamente. Este volumen de distribución de tiendas nos hace ser razonablemente optimistas respecto a la consecución del objetivo de 40% de tiendas franquiciadas a finales de 2013.



La inversión total en activo fijo en el ejercicio 2011 fue de EUR350m. Esta cifra se sitúa en el límite superior del rango EUR300m a EUR350m comunicado al mercado como guía para los años 2011 a 2013.

## ■ EVOLUCION GEOGRAFICA DE NEGOCIOS

### IBERIA

(EURm)	2010	2011	INC	INC a divisa constante
Ventas brutas bajo enseña	5.526,8	5.600,0	1,3%	1,3%
LFL ventas brutas bajo enseña				0,2%
Ventas netas	4.938,1	4.947,1	0,2%	0,2%
EBITDA ajustado	374,9	413,7	10,4%	10,4%
Margen EBITDA ajustado	7,6%	8,4%		
EBIT ajustado	214,1	256,2	19,7%	19,7%
Margen EBIT ajustado	4,3%	5,2%		

### FRANCIA

(EURm)	2010	2011	INC	INC a divisa constante
Ventas brutas bajo enseña	2.796,9	2.644,8	(5,4%)	(5,4%)
LFL ventas brutas bajo enseña				(6,7%)
Ventas netas	2.518,5	2.356,9	(6,4%)	(6,4%)
EBITDA ajustado	96,3	88,5	(8,1%)	(8,1%)
Margen EBITDA ajustado	3,8%	3,8%		
EBIT ajustado	13,4	11,3	(15,8%)	(15,8%)
Margen EBIT ajustado	0,5%	0,5%		

### EMERGENTES

(EURm)	2010	2011	INC	INC a divisa constante
Ventas brutas bajo enseña	2.468,3	2.878,8	16,6%	23,8%
LFL ventas brutas bajo enseña				15,2%
Ventas netas	2.131,5	2.475,5	16,1%	23,1%
EBITDA ajustado	35,9	56,2	56,6%	68,8%
Margen EBITDA ajustado	1,7%	2,3%		
EBIT ajustado	3,3	20,2	511,6%	573,5%
Margen EBIT ajustado	0,2%	0,8%		

**NUMERO DE TIENDAS POR MODELO OPERACIONAL**

<b>IBERIA</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>
COCO	2.296	2.114	1.985
COFO	157	346	523
FOFO	886	845	872
<b>NUMERO TOTAL DE TIENDAS</b>	<b>3.339</b>	<b>3.305</b>	<b>3.380</b>

<b>FRANCIA</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>
COCO	835	760	671
COFO	44	122	197
FOFO	49	54	48
<b>NUMERO TOTAL DE TIENDAS</b>	<b>928</b>	<b>936</b>	<b>916</b>

<b>EMERGENTES</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>
COCO	1.340	1.429	1.593
COFO	111	170	280
FOFO	376	533	664
<b>NUMERO TOTAL DE TIENDAS</b>	<b>1.827</b>	<b>2.132</b>	<b>2.537</b>

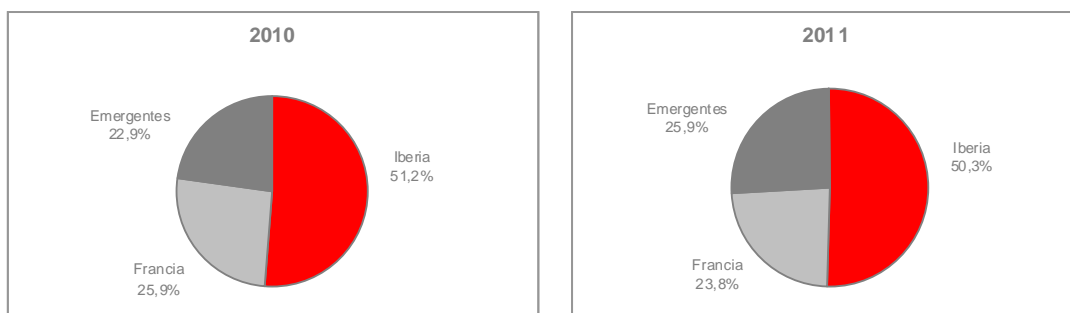
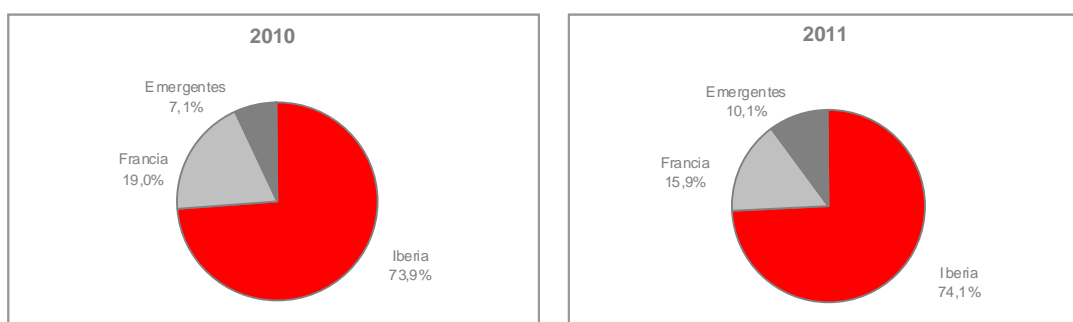
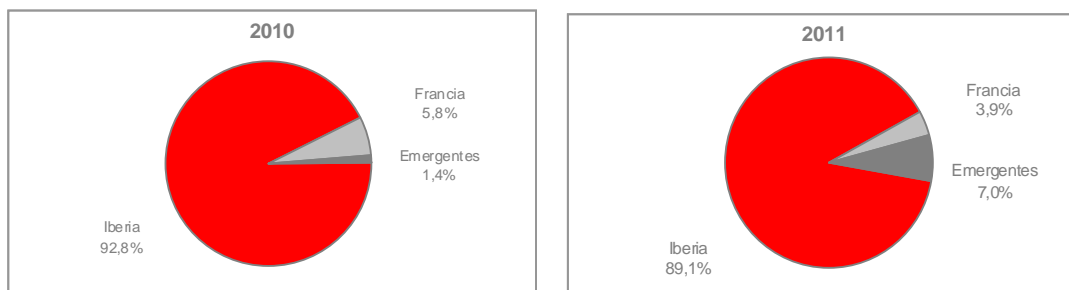
  

<b>GRUPO DIA</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>
COCO	4.471	4.303	4.249
COFO	312	638	1.000
FOFO	1.311	1.432	1.584
<b>NUMERO TOTAL DE TIENDAS</b>	<b>6.094</b>	<b>6.373</b>	<b>6.833</b>

**SUPERFICIE COMERCIAL**

(Millón de metros cuadrados)	<b>2010</b>	<b>%</b>	<b>2011</b>	<b>%</b>	<b>INC</b>
España	1,19	45,1%	1,22	43,8%	1,8%
Portugal	0,21	7,9%	0,21	7,6%	1,6%
<b>IBERIA</b>	<b>1,40</b>	<b>53,0%</b>	<b>1,43</b>	<b>51,4%</b>	<b>1,8%</b>
<b>FRANCIA</b>	<b>0,67</b>	<b>25,3%</b>	<b>0,66</b>	<b>23,9%</b>	<b>-0,9%</b>
Argentina	0,13	5,1%	0,15	5,3%	9,7%
Brasil	0,17	6,4%	0,21	7,5%	24,2%
Turquía	0,19	7,1%	0,23	8,2%	21,9%
China	0,08	3,2%	0,10	3,6%	17,9%
<b>EMERGENTES</b>	<b>0,58</b>	<b>21,7%</b>	<b>0,69</b>	<b>24,7%</b>	<b>19,1%</b>
<b>TOTAL GRUPO DIA</b>	<b>2,65</b>	<b>100,0%</b>	<b>2,78</b>	<b>100,0%</b>	<b>4,8%</b>



**VENTAS BRUTAS BAJO ENSEÑA POR SEGMENTO**

**EBITDA AJUSTADO POR SEGMENTO**

**EBIT AJUSTADO POR SEGMENTO**

**ANEXO 1: VENTAS POR PAIS**
**VENTAS NETAS POR PAIS**

(EURm)	2010	%	2011	%	INC	INC a divisa constante
España	4.116,3	42,9%	4.140,6	42,3%	0,6%	0,6%
Portugal	821,8	8,6%	806,4	8,2%	(1,9%)	(1,9%)
<b>IBERIA</b>	<b>4.938,1</b>	<b>51,5%</b>	<b>4.947,1</b>	<b>50,6%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,2%</b>
<b>FRANCIA</b>	<b>2.518,5</b>	<b>26,3%</b>	<b>2.356,9</b>	<b>24,1%</b>	<b>-6,4%</b>	<b>-6,4%</b>
Argentina	559,5	5,8%	695,5	7,1%	24,3%	38,4%
Brasil	1.029,5	10,7%	1.194,4	12,2%	16,0%	16,1%
Turquía	381,3	4,0%	412,1	4,2%	8,1%	26,3%
China	161,3	1,7%	173,6	1,8%	7,6%	7,3%
<b>EMERGENTES</b>	<b>2.131,5</b>	<b>22,2%</b>	<b>2.475,5</b>	<b>25,3%</b>	<b>16,1%</b>	<b>23,1%</b>
<b>TOTAL GRUPO DIA</b>	<b>9.588,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>9.779,5</b>	<b>100,0%</b>	<b>2,0%</b>	<b>3,5%</b>

**ANEXO 2: EVOLUCION TRIMESTRAL A DIVISA CONSTANTE**
**GRUPO DIA**

(EURm)	1T 2011	2T 2011	3T 2011	4T 2011	2011	INC 1T 2011	INC 2T 2011	INC 3T 2011	INC 4T 2011	INC 2011
Ventas brutas bajo enseña	2.624,7	2.797,7	2.803,7	2.897,4	11.123,5	3,8%	5,5%	4,1%	5,4%	4,7%
LFL ventas brutas bajo enseña						0,5%	2,5%	1,5%	2,7%	1,8%
Ventas netas	2.317,3	2.468,5	2.457,3	2.536,4	9.779,5	2,1%	4,0%	3,3%	4,6%	3,5%
EBITDA ajustado	99,0	134,8	143,4	181,2	558,4	23,1%	2,9%	8,3%	13,8%	11,0%
Margen EBITDA ajustado	4,3%	5,5%	5,8%	7,1%	5,7%					
EBIT ajustado	32,7	68,1	75,0	111,9	287,7	132,3%	7,6%	18,7%	26,3%	25,5%
Margen EBIT ajustado	1,4%	2,8%	3,1%	4,4%	2,9%					

**IBERIA**

(EURm)	1T 2011	2T 2011	3T 2011	4T 2011	2011	INC 1T 2011	INC 2T 2011	INC 3T 2011	INC 4T 2011	INC 2011
Ventas brutas bajo enseña	1.309,2	1.416,3	1.425,0	1.449,5	5.600,0	0,2%	2,3%	0,4%	2,4%	1,3%
LFL ventas brutas bajo enseña						(0,7%)	1,2%	-0,6%	0,8%	0,2%
Ventas netas	1.161,1	1.252,9	1.253,9	1.279,2	4.947,1	(1,5%)	0,6%	-0,2%	1,7%	0,2%
EBITDA ajustado	74,5	99,3	108,8	131,2	413,7	19,4%	1,7%	10,3%	12,8%	10,4%
Margen EBITDA ajustado	6,4%	7,9%	8,7%	10,3%	8,4%					
EBIT ajustado	35,8	60,5	68,7	91,2	256,2	56,0%	5,5%	18,5%	20,3%	19,7%
Margen EBIT ajustado	3,1%	4,8%	5,5%	7,1%	5,2%					

**FRANCIA**

(EURm)	1T 2011	2T 2011	3T 2011	4T 2011	2011	INC 1T 2011	INC 2T 2011	INC 3T 2011	INC 4T 2011	INC 2011
Ventas brutas bajo enseña	655,6	693,4	634,5	661,4	2.644,8	(4,6%)	(3,8%)	(6,6%)	(6,7%)	(5,4%)
LFL ventas brutas bajo enseña						(7,3%)	(5,5%)	(7,7%)	(6,4%)	(6,7%)
Ventas netas	585,7	620,4	565,8	584,9	2.356,9	(6,1%)	(5,0%)	(7,3%)	(7,3%)	(6,4%)
EBITDA ajustado	16,9	22,9	20,8	28,0	88,5	7,8%	(12,5%)	(16,7%)	(5,2%)	(8,1%)
Margen EBITDA ajustado	2,9%	3,7%	3,7%	4,8%	3,8%					
EBIT ajustado	(2,2)	3,7	1,4	8,3	11,3	(45,3%)	(40,1%)	(64,0%)	16,2%	(15,8%)
Margen EBIT ajustado	(0,4%)	0,6%	0,3%	1,4%	0,5%					

**EMERGENTES**

(EURm)	1T 2011	2T 2011	3T 2011	4T 2011	2011	INC 1T 2011	INC 2T 2011	INC 3T 2011	INC 4T 2011	INC 2011
Ventas brutas bajo enseña	660,0	688,1	744,2	786,5	2.878,8	24,1%	23,9%	22,9%	24,4%	23,8%
LFL ventas brutas bajo enseña						13,8%	14,9%	15,5%	16,1%	15,2%
Ventas netas	570,5	595,1	637,6	672,3	2.475,5	23,1%	23,5%	22,2%	23,7%	23,1%
EBITDA ajustado	7,7	12,6	13,8	22,1	56,2	221,6%	66,3%	51,4%	57,8%	68,8%
Margen EBITDA ajustado	1,4%	2,1%	2,2%	3,3%	2,3%					
EBIT ajustado	(0,9)	3,8	4,8	12,4	20,2	(84,1%)	9523%	243,6%	106,4%	573,5%
Margen EBIT ajustado	(0,2%)	0,6%	0,8%	1,8%	0,8%					

▪ **OTRA INFORMACIÓN**

- **Transacciones con partes vinculadas:**

Las transacciones con partes vinculadas se detallan en la nota 22 de las notas explicativas de las cuentas anuales consolidadas.

Los principales movimientos societarios se indican a continuación:

- Con fecha 2 de mayo de 2011 la sociedad dependiente ED SAS adquirió por un importe de 40.000 miles de euros la totalidad de las acciones de Erteco, SAS a Carrefour SA. y su sociedad asociada Bladis SAS, que se integra por el método de la participación.

- El 28 de septiembre de 2011 queda constituida la nueva Sociedad DIA World Trade con domicilio social en Ginebra (Suiza) con un desembolso total realizado por DIA, S.A. de 1.000 miles de francos suizos de capital social y prima de emisión. Igualmente, durante el ejercicio 2011, se han llevado a cabo ampliaciones de capital en DIA Sabanci Supermarketleri Ticaret Anonim Sirketi, Shanghai DIA Retail Co., LTD y Beijing DIA Commercial Co., LTD.

- Durante el ejercicio 2011 se produjo una reducción en el capital de DIA Portugal, S.A. por importe de 30.000 miles de euros y se realizó la enajenación del 5% del capital de DIA Argentina, S.A. a la sociedad del Grupo Pe-tra, Servicios a la Distribución, S.L.

- **Riesgos e incertidumbres**

La gestión del riesgo está controlada por la Dirección Financiera de la Sociedad. Esta Dirección identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la Sociedad. Los riesgos e incertidumbres del Grupo se detallan en la nota 23 de las notas explicativas de cuentas anuales consolidadas.

- **Medioambiente**

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

- **Gastos de investigación y desarrollo**

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

- **Acciones propias de la Sociedad dominante**

Con fecha 28 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 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.

Respecto a otras operaciones realizadas durante el ejercicio, indicamos que con fecha 23 de diciembre se dio la orden de transferir 85.736 acciones en concepto de retribuciones a los Administradores de la Sociedad, generando un resultado de 22 miles de euros registrado en cuentas de reservas voluntarias.

Por consiguiente, el número de acciones propias de la Sociedad al cierre de ejercicio asciende a 13.500.984 acciones con un precio medio de compra de 2,90 euros/acción.

En otro orden, con fecha 21 de diciembre de 2011, la Sociedad ha suscrito un contrato con la entidad Société Generale por el cual dicha entidad llevará a cabo la adquisición de un número máximo de 13.586.720 acciones cuyo plazo de duración máximo de ejecución se fija en el 2 de febrero de 2012 o cuando se hayan adquirido la totalidad de dichas acciones. A cierre de ejercicio no había sido fijado el precio de referencia.

- **Hechos posteriores**

Con fecha 16 de enero de 2012 ha finalizado el plazo de compra por parte de la entidad Société Generale de la totalidad de las acciones de la Sociedad dominante en virtud del compromiso del contrato de equity swap firmado entre ambas partes de fecha 21 de diciembre de 2011, habiéndose adquirido, por tanto, un total de 13.586.720 acciones, por lo que la participación indirecta es del 2% del capital social de la Sociedad dominante.

En diciembre de 2011 Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A., Sociedad dominante del Grupo fue seleccionada por el Comité Técnico Asesor del Ibex 35 para entrar a formar parte de este índice con fecha 2 de enero de 2012, fecha a partir de la cual sus acciones han empezado a cotizar en dicho  ndice.

- **Informe de Gobierno Corporativo**

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

## DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL DE ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Diligencia de Firmas

Reunidos los Administradores de la Sociedad dominante Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A., con fecha de 24 de febrero de 2012 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253.2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital (introducido por la ley 26/2003, del 17 de julio) y en el artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular las cuentas anuales consolidadas y el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2011 y el 31 de diciembre de 2011. Las cuentas anuales consolidadas y el informe de gestión vienen constituidos por los documentos anexos que preceden a este escrito.

Firmantes:

D<sup>a</sup>. Ana María Llopis Rivas

D. Ricardo Currás de Don Pablos

D. Julián Díaz González

D. Richard Golding

D. Mariano Martín Mampaso

D. Pierre Cuilleret

D<sup>a</sup>. Rosalía Portela de Pablo

D. Antonio Urcelay Alonso

D. Nadra Moussalem

D. Nicolas Brunel

Madrid, 24 de febrero de 2012