

DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL DE ALIMENTACIÓN, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2010, 2009 y 2008 e
Informe de Gestión del ejercicio 2010

(Junto con el Informe de Auditoría)



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

Informe de Auditoría de Estados Financieros Consolidados

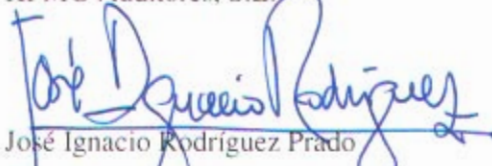
Al Accionista Único de
Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A.

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A. (la "Sociedad") y sociedades dependientes (el "Grupo") que comprenden los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2010, 2009 y 2008, las cuentas de resultados consolidadas, los estados del resultado global consolidados, los estados de cambios en el patrimonio neto consolidados, los estados de flujos de efectivo consolidados y las notas explicativas correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas. Como se indica en la nota 2 de las notas explicativas adjuntas, los Administradores de la Sociedad son responsables de la formulación de los estados financieros consolidados 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 aplicable al Grupo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los citados estados financieros consolidados 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 los estados financieros consolidados 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, los estados financieros consolidados de los ejercicios 2010, 2009 y 2008 adjuntos 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 2010, 2009 y 2008, así como de los resultados consolidados de sus operaciones y de los flujos de efectivo consolidados correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, 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 2010 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 los estados financieros consolidados. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de los estados financieros consolidados del ejercicio 2010. 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

1 de marzo de 2011



Distribuidora Internacional de
Alimentación S.A, y Sociedades
Dependientes

Estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2010, 2009 y 2008



ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS GRUPO DIA

AL 31 DE DICIEMBRE 2010, 2009 y 2008

- I Estados de situación financiera consolidados
- II Cuentas de resultados consolidados
- III Estados del resultado global consolidados
- IV Estado de cambios en el patrimonio neto consolidados
- V Estado de flujos de efectivo consolidados
- VI Notas a los estados financieros consolidados
 - 1 Información corporativa
 - 2 Bases de presentación
 - 2.1. Bases de preparación de los estados financieros consolidados
 - 2.2. Primera aplicación de las NIIF
 - 2.3. Bases de consolidación
 - 2.4. 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. Instrumentos financieros activos
 - m. Existencias
 - n. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes
 - o. Pasivos financieros
 - p. Retribuciones a los empleados
 - q. Otras provisiones
 - r. Transacciones con pagos basados en acciones
 - s. Subvenciones, donaciones y legados
 - t. Impuesto sobre beneficios
 - u. Información financiera por segmentos
 - v. Operaciones interrumpidas
 - w. Clasificación de activos y pasivos entre corrientes y no corrientes
 - x. Medioambiente
 - y. Transacciones con partes vinculadas
 - z. Intereses y dividendos
 - 3 Aspectos críticos de la valoración y estimación de las incertidumbres y juicios de la aplicación de las políticas contables
 - 4 Nuevas NIIF e IFRIC no efectivas al 31.12.2010
 - 5 Combinaciones de negocios
 - 6 Información sobre segmentos operativos
 - 7 Inmovilizado material
 - 8 Activo intangible
 - 9 Arrendamientos operativos
 - 10 Activos financieros
 - 11 Otras inversiones contabilizadas aplicando el método de participación
 - 12 Otros activos
 - 13 Existencias
 - 14 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes
 - 15 Grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas
 - 16 Patrimonio neto
 - 17 Pasivos financieros
 - 18 Provisiones
 - 19 Activos y pasivos por impuestos
 - 20 Planes de pagos basados en acciones
 - 21 Otros ingresos y gastos
 - 22 Compromisos y contingencias
 - 23 Información sobre partes relacionadas
 - 24 Gestión del riesgo financiero: objetivos y políticas
 - 25 Otra información
 - 26 Hechos posteriores

Estados de situación financiera consolidados (I)

al 31 de diciembre de 2010, 2009 y 2008
(expresados en miles de euros)

ACTIVO	Notas	2.010	2.009	2.008	1 de enero 2.008
Inmovilizado material	7	1.597.421	1.632.215	1.626.258	1.504.783
Fondo de Comercio	8.1	414.435	413.941	418.025	432.637
Otros activos intangibles	8.2	45.419	43.679	42.919	36.917
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	11	108	708	542	500
Activos financieros no corrientes	10.3	51.665	41.449	38.096	37.450
Activos por impuesto diferido	19	29.283	26.783	34.405	48.936
Créditos al consumo de empresas financieras	10.1	3.191	6.327	8.507	7.578
Activos no corrientes		2.141.522	2.165.102	2.168.752	2.068.801
Existencias	13	539.303	541.231	577.182	590.960
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	10.2	178.983	124.963	176.243	221.747
- Deudores comerciales con empresas del Grupo		26.536	11.878	11.117	12.057
- Otros deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		152.447	113.085	165.126	209.690
Créditos al consumo de empresas financieras	10.1	5.634	3.838	4.173	6.908
Activos por impuestos corrientes	19	38.392	44.225	63.152	38.473
Otros activos financieros corrientes	10.3	21.615	14.276	18.159	15.587
Otros activos	12	11.097	23.375	22.024	20.242
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	14	316.842	250.778	304.679	308.694
Activos no corrientes mantenidos para la venta	15	-	110.827	9.659	20.607
Activos corrientes		1.111.866	1.113.313	1.175.271	1.223.218
TOTAL ACTIVO		3.253.388	3.278.415	3.344.023	3.292.019

Estados de situación financiera consolidados (II)

al 31 de diciembre de 2010, 2009 y 2008

(expresados en miles de euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas	2.010	2.009	2.008	1 de enero 2.008
Capital	16.1	3.899	3.899	3.899	3.899
Prima de emisión	16.2	848.533	848.533	848.533	848.533
Reservas	16.3	(565.396)	(178.533)	(181.748)	(113.922)
Beneficio neto del ejercicio		122.149	124.008	82.078	-
Diferencias de conversión		4.594	1.678	(12.209)	4.620
Otros instrumentos de patrimonio		16.504	11.520	7.343	(679)
Patrimonio neto atribuido a tenedores de instrumentos de la dominante		430.283	811.105	747.896	742.451
Participaciones no dominantes	16.7	(7.794)	(6.242)	(3.186)	5.302
Total Patrimonio neto		422.489	804.863	744.710	747.753
Deuda financiera no corriente	17.1	27.994	28.569	47.897	46.017
- Deuda financiera no corriente con empresas del grupo		12.217	12.862	20.852	6.696
- Deuda financiera no corriente con entidades de crédito		12.332	12.736	24.390	35.016
- Otra deuda financiera no corriente		3.445	2.971	2.655	4.305
Provisiones	18	184.433	176.195	192.967	147.704
Pasivos por impuesto diferido	19	10.377	10.022	3.515	2.651
Pasivos no corrientes		222.804	214.786	244.379	196.372
Deuda financiera corriente	17.1	540.459	215.039	276.943	181.044
- Deuda financiera corriente con empresas del grupo		507.159	183.462	243.855	175.870
- Deuda financiera corriente con entidades de crédito		32.633	30.779	31.819	4.764
- Otra deuda financiera corriente		667	798	1.269	410
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	17.2	1.726.110	1.620.517	1.746.085	1.791.465
- Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar con empresas del grupo		11.695	12.531	10.952	10.628
- Otros acreedores comerciales y cuentas a pagar		1.714.415	1.607.986	1.735.133	1.780.837
Refinanciación de los créditos al consumo		480	2.014	4.723	6.626
Pasivos por impuestos corrientes	19	76.473	70.151	69.855	74.535
Pasivos por impuestos sobre ganancias corrientes	19	23.489	12.356	5.104	11.357
Otros pasivos financieros	17.3	238.537	224.381	227.439	250.085
Pasivos directamente asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta	15	2.547	114.308	24.785	32.782
Pasivos corrientes		2.608.095	2.258.766	2.354.934	2.347.894
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		3.253.388	3.278.415	3.344.023	3.292.019

Cuentas de resultados consolidados

correspondientes a los ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 2010, 2009 y 2008

(expresados en miles de euros)

	Notas	2.010	2.009	2.008
CUENTA DE RESULTADOS				
Ventas	6	9.588.045	9.226.629	9.239.835
Otros ingresos	21.1	84.951	66.145	64.439
TOTAL INGRESOS		9.672.996	9.292.774	9.304.274
Consumo de mercaderías y otros consumibles	21.2	(7.652.306)	(7.362.978)	(7.417.116)
Gastos de personal	21.3	(796.007)	(794.234)	(771.859)
Gastos de explotación	21.4	(776.408)	(718.232)	(759.600)
Amortizaciones y deterioro	21.5	(269.873)	(233.644)	(224.520)
Resultados procedentes de inmovilizado	21.6	(40.359)	(8.248)	12.305
RESULTADOS DE EXPLOTACION		138.043	175.438	143.484
Ingresos financieros	21.7	5.945	2.461	5.351
Gastos financieros	21.7	(18.628)	(14.183)	(26.812)
Resultado de sociedades por el método de participación	11	(600)	(334)	42
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS		124.760	163.382	122.065
Impuesto sobre beneficios	19	(87.207)	(36.606)	(39.580)
BENEFICIO DESPUES DE IMPUESTOS DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		37.553	126.776	82.485
Beneficio (pérdida) después de impuestos de las actividades interrumpidas	15	79.341	(8.990)	(7.967)
BENEFICIO NETO		116.894	117.786	74.518
BENEFICIO DEL EJERCICIO ATRIBUIBLE A TENEDORES DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO DE LA DOMINANTE		122.149	124.008	82.078
BENEFICIO DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		41.129	131.200	88.453
PERDIDAS DE LAS ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS		81.020	(7.192)	(6.375)
Resultado de actividades continuadas atribuido a participaciones no dominantes		(3.576)	(4.424)	(5.968)
Resultado de actividades interrumpidas atribuido a participaciones no dominantes		(1.679)	(1.798)	(1.592)
Ganancias por acción básicas y diluidas, en euros				
Beneficio de las actividades continuadas		63	202	136
Beneficio (pérdidas) de las actividades interrumpidas		125	(11)	(10)
Beneficio del ejercicio		188	191	126

Estados del resultado global consolidados correspondientes a los ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre 2010, 2009 y 2008 (expresados en miles de euros)

Miles de euros	2010	2009	2008
Beneficio neto del ejercicio	116.894	117.786	74.518
Otro resultado global:			
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	2.869	13.868	(17.435)
	2.869	13.868	(17.435)
Coberturas de flujos de efectivo	106	(381)	1.217
Efecto impositivo	(32)	114	(365)
	74	(267)	852
Transferencias a la cuenta de resultados consolidada	2.943	13.601	(16.583)
Resultado global total del ejercicio, neto de impuestos	119.837	131.387	57.935
Atribuido a:			
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	125.139	137.628	66.423
Participaciones no dominantes	(5.302)	(6.241)	(8.488)
	119.837	131.387	57.935

Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados correspondiente a los ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 2010, 2009 y 2008 (expresados en miles de euros)

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

	Capital escriturado	Prima de emisión	Reservas y resultados acumulados	Cobertura de flujos de efectivo	Diferencias de conversión	Otros aportaciones de socios	Patrimonio neto atribuido a la Sociedad dominante	Participaciones no dominantes	Total patrimonio neto
Miles de euros									
A1 de enero de 2008	3.899	848.533	(113.922)	(679)	4.620	-	742.451	5.302	747.753
Resultado neto del ejercicio	-	-	82.078	-	-	-	82.078	(7.560)	74.518
Otro resultado global del ejercicio, neto de impuestos	-	-	322	852	(16.829)	-	(15.655)	(928)	(16.583)
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	-	-	322	-	(16.829)	-	(16.507)	(928)	(17.435)
Cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	852	-	-	852	-	852
Resultado global total del ejercicio	-	-	82.400	852	(16.829)	-	66.423	(8.488)	57.935
Operaciones con socios o propietarios	-	-	(70.000)	-	-	7.170	(62.830)	-	(62.830)
Distribución de dividendos (Nota 16.5)	-	-	(70.000)	-	-	-	(70.000)	-	(70.000)
Emisión de pagos basados en acciones (Nota 21)	-	-	-	-	-	7.170	7.170	-	7.170
Otros movimientos	-	-	1.852	-	-	-	1.852	-	1.852
A1 31 de diciembre de 2008	3.899	848.533	(99.670)	173	(12.209)	7.170	747.896	(3.186)	744.710
A1 de enero de 2009	3.899	848.533	(99.670)	173	(12.209)	7.170	747.896	(3.186)	744.710
Resultado neto del ejercicio	-	-	124.008	(267)	13.887	-	124.008	(6.222)	117.786
Otro resultado global del ejercicio, neto de impuestos	-	-	-	(267)	13.887	-	13.620	(19)	13.601
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	-	-	-	(267)	13.887	-	13.620	(19)	13.601
Cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	(267)	-	-	(267)	-	(267)
Resultado global total del ejercicio	-	-	124.008	(267)	13.887	-	137.628	(6.241)	131.387
Operaciones con socios o propietarios	-	-	(78.863)	-	-	4.444	(74.419)	3.195	(71.234)
Distribución de dividendos (Nota 16.5)	-	-	(75.000)	-	-	-	(75.000)	-	(75.000)
Emisión de pagos basados en acciones (Nota 21)	-	-	-	-	-	6.778	6.778	-	6.778
Cancelaciones de pagos basados en acciones (Nota 21)	-	-	1.636	-	-	(2.334)	(688)	-	(688)
Cancelaciones de participaciones en Sociedades dependientes (Nota 16.7)	-	-	(5.499)	-	-	-	(5.499)	3.185	(2.314)
Variaciones de participaciones en Sociedades dependientes (Nota 16.7)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A1 31 de diciembre de 2009	3.899	848.533	(54.525)	(94)	1.678	11.614	811.105	(6.242)	804.863
A1 de enero de 2010	3.899	848.533	(54.525)	(94)	1.678	11.614	811.105	(6.242)	804.863
Resultado neto del ejercicio	-	-	122.149	74	2.916	-	122.149	(5.255)	116.894
Otro resultado global del ejercicio, neto de impuestos	-	-	-	74	2.916	-	2.916	(47)	2.869
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	-	-	-	74	2.916	-	2.916	(47)	2.869
Cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	74	-	-	74	-	74
Resultado global total del ejercicio	-	-	122.149	74	2.916	-	125.139	(5.302)	119.837
Operaciones con socios o propietarios	-	-	(510.871)	-	-	4.910	(505.961)	3.750	(502.211)
Distribución de dividendos (Nota 16.5)	-	-	(532.000)	-	-	-	(532.000)	-	(532.000)
Emisión de pagos basados en acciones (Nota 21)	-	-	-	-	-	5.005	5.005	-	5.005
Cancelaciones de pagos basados en acciones (Nota 21)	-	-	(239)	-	-	(95)	(334)	-	(334)
Cancelaciones de participaciones en Sociedades dependientes (Nota 16.7)	-	-	21.368	-	-	-	21.368	3.750	25.118
Variaciones de participaciones en Sociedades dependientes (Nota 16.7)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A1 31 de diciembre de 2010	3.899	848.533	(443.247)	(20)	4.594	16.524	430.283	(7.794)	422.489

Estados de flujos de efectivo consolidados

correspondiente a los ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 2010, 2009 y 2008

(expresados en miles de euros)

En miles de euros	Notas	2010	2009	2008
Actividades de explotación				
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS		124.760	163.382	122.065
Pérdida antes de impuestos de las actividades interrumpidas		79.516	(8.882)	(7.705)
Resultado antes de impuestos		204.276	154.500	114.360
Ajustes al resultado:		277.684	280.066	286.439
Amortización del inmovilizado	21.5	261.873	234.518	218.216
Deterioro de activos	21.5	8.000	(874)	6.304
Pérdida(Beneficio) por operaciones de inmovilizado	21.6	40.359	8.248	(12.305)
Ingresos financieros	21.7	(3.738)	(2.442)	(4.907)
Gastos financieros	21.7	18.628	13.384	26.812
Diferencias de cambio	21.7	(2.192)	799	(394)
Dividendos de empresas asociadas	21.7	(15)	(19)	(50)
Dotación neta de provisiones y subvenciones		7.782	(11.262)	18.805
Amortización de elementos logísticos incluidos en "Consumos de mercaderías"		30.448	29.362	26.635
Otros ajustes en operaciones interrumpidas		(83.461)	8.352	7.323
Ajustes al capital circulante:		66.226	(23.828)	(51.888)
Variación en los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		(54.020)	38.567	45.504
Variación de existencias		1.928	6.655	13.778
Variación en acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		105.593	(23.424)	(45.380)
Variación en los compromisos de créditos al consumo y refinanciación		(3.330)	(2.374)	832
Variación de otros activos		9.024	34.092	(43.462)
Variación de otros pasivos		19.387	(8.388)	(11.803)
Impuesto sobre beneficios pagado		(12.356)	(5.104)	(11.357)
Otros ajustes por traspasos a activos y pasivos mantenidos para la venta		-	(63.852)	-
Flujos de efectivo netos de las actividades de explotación		548.186	410.738	348.911
Actividades de inversión				
Adquisición de activos intangibles	8.2	(10.026)	(8.530)	(7.249)
Adquisición de inmovilizado material	7	(280.015)	(332.405)	(434.855)
Adquisición de instrumentos financieros		(6.480)	(2.969)	(1.617)
Enajenación de activos de inmovilizado material	21.6	6.184	32.780	58.583
Enajenación de activos mantenidos para la venta		96.335	4.950	9.591
Intereses cobrados		3.018	2.461	4.957
Otros ajustes por traspasos a activos y pasivos mantenidos para la venta		-	1.630	-
Flujos de efectivo netos de las actividades de inversión		(190.984)	(302.083)	(375.547)
Actividades de financiación				
Dividendos pagados a los accionistas de la Sociedad dominante	16.5	(532.000)	(75.000)	(70.000)
Adquisición de participaciones minoritarias	16.7	-	(2.334)	-
Importes procedentes (reembolsados) de deuda financiera		230.076	(79.081)	103.385
Intereses pagados		(4.252)	(4.594)	(5.606)
Otros ajustes por traspasos a activos y pasivos mantenidos para la venta		-	(18)	-
Flujos de efectivo netos de las actividades de financiación		(306.178)	(161.027)	27.779
Variación neta del efectivo y equivalentes al efectivo		51.026	(52.372)	1.143
Diferencias de cambio netas		15.038	(1.529)	(5.158)
Efectivo y equivalentes al efectivo al 1 de enero		250.778	304.679	308.694
Efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre		316.842	250.778	304.679

Notas a los estados financieros consolidado 2010, 2009 y 2008

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 radicado en Madrid.

El objeto social de la Sociedad dominante consiste en la comercialización al por mayor o al por menor en el mercado interno y externo de productos del ramo de alimentación y de cualesquiera otros productos destinados al consumo y podrá ejercer esta actividad bien directamente, bien participando en otras sociedades o empresas que se dediquen al ejercicio de las actividades anteriores. La adquisición, tenencia, disfrute, gestión, administración y enajenación de valores representativos de los fondos propios de entidades residentes y no residentes en territorio español, mediante la correspondiente organización de medios materiales y personales. La dirección, coordinación, asesoramiento y apoyo a sociedades participadas. La Sociedad dominante podrá desarrollar las actividades integrantes del objeto social, ya directamente o ya indirectamente, mediante la titularidad de acciones o de participaciones en sociedades con objeto idéntico o análogo o mediante cualesquiera otras admitidas en derecho.

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.

La Sociedad dominante, y sus sociedades dependientes, están integradas en el grupo Carrefour, cuya sociedad dominante es Carrefour, S.A., que tiene su domicilio social en París.

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. 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		
			2010	2009	2008
Dia Portugal Supermercados, S.A.	Lisboa	Comercialización al por mayor y al por menor de productos del ramo de la alimentación.	100,00	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	100,00
Dia Sabanci Supermarketten Ticaret Anonim Sirketi	Estambul	Distribución al por mayor y al por menor de productos de consumo	59,93	59,93	59,93
Dia Brasil Sociedade Limitada	Sao Paulo	Distribución al por mayor y al por menor de productos de consumo	100,00	100,00	100,00
Dia Hellas, A.E.	Atenas	Distribución al por mayor y al por menor de productos de consumo	-	80,00	80,00
Finanda 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.	100,00	100,00	100,00
Dia Tian Tian Management Consulting Service & Co Ltd.	Shanghai	Consultoría de servicios	100,00	100,00	100,00
Shanghai DIA-Lianhua Retail Co Ltd.	Shanghai	Distribución al por menor de productos de consumo.	100,00	100,00	100,00
Beijing DIA-Shoulian Comercial Retail Co Ltd.	Beijing	Distribución al por menor de productos de consumo.	100,00	100,00	87,40
Twins Alimentación, S.A.	Madrid	Distribución de productos alimenticios y droguería a través de supermercados	100,00	100,00	100,00
Petra Servicios a la Distribución, S.L.	Madrid	Arrendamiento de locales de negocio	100,00	100,00	100,00
ED SAS	Vitry sur Seine	Distribución al por mayor y menor de productos de consumo.	100,00	100,00	100,00
SNME	Harnes	Distribución al por menor de productos de consumo.	(*)	(*)	100,00
Immobilierie Erteco SAS	Vitry sur Seine	Arrendamiento de locales de negocio	100,00	100,00	100,00
ED Franchise SAS	Vitry sur Seine	Sociedad gestora de franquicias.	100,00	100,00	100,00
ED Est SNC	Vitry sur Seine	Distribución al por menor de productos de consumo.	(*)	100,00	100,00
Erteco Est SARL	Vitry sur Seine	Société sans activité	(*)	(*)	100,00
Erteco Deutschland GMBH	Mulheim	Société holding Ed Est	(*)	(*)	100,00

(*) Fusionadas con ED SAS en 2010 y 2009

Asimismo, el Grupo presenta dentro de su perímetro la siguiente Sociedad integrada por el método de la participación. El detalle de la misma es el siguiente:

Nombre	Domicilio	Actividad	% de participación		
			2010	2009	2008
Proved SAS	Anney	Distribución al por mayor y menor de productos de consumo.	50,00	50,00	50,00

2. BASES DE PRESENTACIÓN

2.1. Bases de preparación de los estados financieros consolidados

Los Administradores de la Sociedad dominante han preparado estos estados financieros consolidados 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), de conformidad con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento y del Consejo Europeo, sobre la base del coste histórico, excepto para los instrumentos financieros derivados que se valoran al valor razonable y las inversiones en empresas asociadas que se valoran por el método de puesta en equivalencia, 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 2010, 2009 y 2008 y del rendimiento financiero consolidado, de sus flujos de efectivo consolidados y de los cambios en el patrimonio neto consolidado correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas.

El Grupo DIA no había formulado estados financieros consolidados 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. El Grupo DIA se ha integrado en los estados financieros consolidados del Grupo Carrefour de los ejercicios 2009 y 2008, los cuales han sido depositados en el Registro Mercantil de Madrid, traducidos al castellano. Igualmente, el ejercicio 2010, el Grupo DIA será integrado en los estados consolidados del Grupo Carrefour y depositados en el Registro Mercantil de Madrid traducidos al castellano según la legislación vigente.

En consecuencia, los presentes estados financieros consolidados son los primeros preparados para su formulación por el Grupo DIA. El Grupo DIA ha preparado estos estados financieros consolidados de acuerdo con las disposiciones de la NIIF 1 "Primera aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera" según se explica en la Nota 2.2.

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 2010.

Las cuentas anuales individuales del ejercicio 2010 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 los estados financieros consolidados del ejercicio 2010. Los presentes estados financieros consolidados del Grupo DIA de los ejercicios 2010, 2009 y 2008 han sido formulados por el Consejo de Administración de la Sociedad dominante el 28 de Febrero de 2011 y se estima que serán aprobados por la Junta de Accionistas de la Sociedad dominante sin modificaciones.

Los estados financieros consolidados de los ejercicios 2010, 2009 y 2008 presentan cada una de las partidas del balance de situación consolidado, 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 dichos estados financieros. El estado de situación financiera incluye los saldos de apertura a 1 de enero de 2008 de acuerdo con lo contemplado en la NIIF 1.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estos estados financieros consolidados están expresadas en miles de euros salvo que se indique lo contrario. El euro es la moneda funcional y de presentación.

2.2. Primera aplicación de las NIIF-UE

El Grupo DIA ha preparado sus estados financieros consolidados de los ejercicios 2010, 2009 y 2008 considerando la fecha de la primera aplicación 1 de enero de 2008, según las disposiciones de la NIIF 1 "Primera aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera".

Como se indica en la Nota 1, el Grupo DIA es un subgrupo del Grupo Carrefour, el cual prepara y formula sus estados financieros consolidados de acuerdo con las NIIF-UE desde el ejercicio 2005. A efectos de la preparación de los estados financieros consolidados del Grupo Carrefour, DIA y sus sociedades dependientes preparan un reporte de consolidación de acuerdo con las NIIF-UE.

De acuerdo con la NIIF 1, cuando una dependiente adopta por primera vez las NIIF-UE después de su entidad dominante, la NIIF 1 deja las siguientes opciones para la valoración de los activos y pasivos en el estado de situación financiera de apertura de la filial:

- se pueden valorar los activos y pasivos a sus valores contables tal y como figuran en el contributivo del subgrupo en los estados financieros consolidados de la entidad dominante;
- se pueden valorar los activos y pasivos a sus valores contables establecidos conforme a la NIIF 1 aplicada a la fecha de transición de la filial a las NIIF-UE. En este caso, las opciones de la NIIF 1 elegidas por la filial pueden ser distintas de las elegidas por la entidad dominante.

El Grupo DIA ha elegido preparar sus primeros estados financieros consolidados a 1 de enero de 2008 sobre la base de los valores contables de sus activos y pasivos tal y como figuran en los estados financieros consolidados del grupo Carrefour, eliminando los ajustes de consolidación del grupo Carrefour. Por tanto, no existen diferencias significativas entre estos estados financieros elaborados y los que se corresponden con el contributivo del subgrupo DIA dentro de las cuentas anuales 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.

2.3. 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. Los estados financieros de las sociedades dependientes se preparan 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.

2.4. 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 transacciones de los ejercicios 2008, 2009 y 2010 formulados en estos estados financieros.

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 puesta en equivalencia. 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 y las participaciones son 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 2.5.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 la Sociedad 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.

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.

A los efectos del Grupo DIA 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.

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 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 de la UGE, prorrateando en función del valor contable de cada uno de los activos, con el límite para cada uno de ellos del mayor de su valor razonable menos los costes de venta, su valor en uso y cero.

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:

	Años de vida útil esperada
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 ha cedido a sus concesionarios el derecho de uso de determinados espacios dentro de sus establecimientos bajo contratos de subarrendamiento, que son contratos 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) 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.

m) 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.

Las devoluciones de ventas se incorporan por el precio de adquisición o coste de producción que les correspondió de acuerdo con el método del precio medio ponderado, salvo que su valor neto de realización fuera menor, en cuyo caso se registran por dicho importe.

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 en el epígrafe de "Consumo de mercaderías y otros consumibles".

n) 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.

o) 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.

p) 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.

q) 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.

r) Transacciones con pagos 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 la cuenta de resultados consolidada o en el activo del estado de situación financiero consolidado.

Las entregas de instrumentos de patrimonio de Carrefour, S.A. (matriz última del Grupo) en contraprestación de los servicios prestados por los empleados de la Sociedad dominante se valoran por referencia al valor razonable de los instrumentos de patrimonio entregados.

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 los mencionados 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 la cuenta de resultados consolidada con el consiguiente aumento de patrimonio neto en el epígrafe "Otras aportaciones de socios".
- 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 "Otras aportaciones de socios". El Grupo determina el valor razonable de los instrumentos concedidos a los empleados en la fecha de concesión.

Las condiciones para la irrevocabilidad referidas al mercado, 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 basa 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.

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 dominante 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 resultados consolidada, registrando cualquier exceso en cuentas de patrimonio neto consolidado.

s) 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.

t) 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.

u) 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.

v) 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 "Pérdidas 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.

w) 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.

x) 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.

y) 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.

z) 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.

3. ASPECTOS CRÍTICOS DE LA VALORACIÓN Y ESTIMACIÓN DE LAS INCERTIDUMBRES Y JUICIOS RELEVANTES EN LA APLICACIÓN DE POLÍTICAS CONTABLES

La preparación de los estados financieros consolidados 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 los estados financieros consolidados.

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, 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 8).

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 19, 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 18.980 miles de euros (2009: 24.008 miles de euros y 2008: 25.004 miles de euros).

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 2.4 (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 2010 por las autoridades fiscales y recurridas por la Sociedad dominante. 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 18).

b) Cambios de estimación

Asimismo, a pesar de que las estimaciones realizadas por la Dirección se han calculado en función de la mejor información disponible, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en estados financieros consolidados de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva. En los ejercicios 2010, 2009 y 2008 no se han registrado modificaciones significativas de las estimaciones realizadas en los ejercicios anteriores.

4. NUEVAS NIIF E INTERPRETACIONES DEL COMITÉ DE INTERPRETACIONES NIIF (IFRIC)

Normas e interpretaciones emitidas no aplicadas

A la fecha de publicación de estos estados financieros consolidados, las siguientes NIIF, Modificaciones e Interpretaciones del IFRIC habían sido publicadas pero no eran de aplicación obligatoria:

Normas y Modificaciones a las Normas		Aplicación obligatoria: ejercicios iniciados a partir del
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 de enero de 2013 (Pendiente adoptar por la UE)
NIC 24 revisada	Partes vinculadas	1 de enero de 2011
Mejoras a las NIIF (mayo 2010) (Pendiente adoptar por la UE) Modificaciones de las siguientes normas:		
NIIF 1	Adopción por primera vez de las NIIF	1 de enero de 2011
NIIF 3	Combinaciones de negocio	1 de julio de 2011
NIIF 7	Instrumentos financieros: Información a revelar	1 de julio de 2011
NIC 1	Presentación de los Estados Financieros – Estado de Cambio de Patrimonio	1 de enero de 2011
NIC 34	Información financiera intermedia	1 de enero de 2011
CINIIF 13	Programas de fidelización	1 de enero de 2011
NIC 32	Clasificación de las emisiones de derechos	1 de febrero de 2010
NIIF 7	Desgloses – Traspasos de activos financieros	1 de julio de 2011
Interpretaciones		Aplicación obligatoria: ejercicios iniciados a partir del
CINIIF 19	Cancelación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio	1 de julio de 2010
Modificaciones a la CINIIF 14	Prepago de requisitos mínimos de financiación	1 de enero de 2011

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 2013.

En los estados financieros consolidados del Grupo DIA se han aplicado las normas que han entrado en vigor a partir 1 de enero de 2010 para los tres ejercicios 2008, 2009 y 2010 de forma homogénea por ser preparadas estos estados financieros consolidados para los tres ejercicios en la misma fecha.

5. COMBINACIONES DE NEGOCIO

El Grupo no ha realizado ninguna combinación de negocios durante los ejercicios 2010, 2009 y 2008.

6. 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 y Portugal
- 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	- 2010 -	Segmento 1 - Iberia -	Segmento 2 - Francia -	Segmento 3 - Emergentes -	Consolidado
Cifra de ventas (1)		4.938.039	2.518.470	2.131.536	9.588.045
EBITDA (2)		358.647	89.898	28.109	476.654
% cifra de ventas		7,3%	3,6%	1,3%	5,0%
Activos no corrientes		1.188.661	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
Número de establecimientos comerciales		3.305	936	2.132	6.373

Miles de euros	- 2009 -	Segmento 1 - Iberia -	Segmento 2 - Francia -	Segmento 3 - Emergentes -	Consolidado
Cifra de ventas (1)		4.942.840	2.676.977	1.606.812	9.226.629
EBITDA (2)		308.985	87.610	9.255	405.850
% cifra de ventas		6,3%	3,3%	0,6%	4,4%
Activos no corrientes		1.239.111	699.048	226.943	2.165.102
Activos mantenidos para la venta (3)		1.072	-	109.555	110.627
Pasivos		1.196.303	784.840	492.409	2.473.552
Pasivos asociados a activos mantenidos para la venta (3)		4.279	-	110.029	114.308
Número de establecimientos comerciales		3.339	928	1.827	6.094

Miles de euros	- 2008 -	Segmento 1 - Iberia -	Segmento 2 - Francia -	Segmento 3 - Emergentes -	Consolidado
Cifra de ventas (1)		5.025.845	2.818.117	1.395.873	9.239.835
EBITDA (2)		304.841	105.620	348	410.809
% cifra de ventas		6,1%	3,7%	0,02%	4,4%
Activos no corrientes (3)		1.227.448	719.010	222.294	2.168.752
Activos mantenidos para la venta		9.659	-	-	9.659
Pasivos (3)		1.378.850	798.724	421.739	2.599.313
Pasivos asociados a activos mantenidos para la venta		24.785	-	-	24.785
Número de establecimientos comerciales		3.294	914	1.672	5.880

(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"; no obstante, la amortización de activos logísticos sí está reflejada en el EBITDA ajustado, incluida en el "Coste de mercaderías y otros consumibles"

(3) Se incluyen los datos relativos a DIA Hefias AE en el segmento 3 - Emergentes -

Durante el ejercicio 2010 se han producido transacciones entre el segmento 1 y 2 por importe de 83 miles de euros por los servicios prestados de la Sociedad dominante (2009: 131 miles de euros; 2008: 98 miles de euros). Igualmente, durante el ejercicio 2010 se han producido ventas entre el segmento 1 y 3 por importe de 4.830 miles de euros (2009: 9.381 miles de euros; 2008: 9.227 miles de euros) y prestaciones de servicios de la Sociedad dominante en 2010 por importe de 9.619 miles de euros (2009: 8.974 miles de euros; 2008: 8.912 miles de euros).

El importe de la cifra de ventas por país es el siguiente:

Miles de euros	2010	2009	2008
España	4.116.224	4.119.800	4.195.469
Portugal	821.815	823.040	830.376
Francia	2.518.470	2.676.977	2.818.117
Argentina	559.481	412.950	354.536
Brasil	1.029.504	747.264	590.354
Turquia	381.257	301.574	329.385
China	161.294	145.024	121.598
Totales	9.588.045	9.226.629	9.239.835

7. INMOVILIZADO MATERIAL

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

Miles de euros	Terrenos	Construcciones	Instalaciones técnicas, maquinaria y otros activos fijos	Total
Coste				
A 1 de enero de 2008	174.417	666.407	1.990.628	2.831.452
Altas	11.274	61.104	362.477	434.855
Bajas	(6.699)	(31.466)	(154.261)	(192.426)
Traspasos	(100)	(17.328)	16.722	(706)
Diferencias de conversión	(2.636)	(7.575)	(22.575)	(32.786)
A 31 de diciembre de 2008	176.256	671.142	2.192.991	3.040.389
Altas	5.136	31.881	295.387	332.404
Bajas	(4.599)	(25.162)	(96.516)	(126.277)
Traspasos	341	48.781	(48.930)	192
Traspaso a activos para la venta	-	(16.114)	(90.201)	(106.315)
Diferencias de conversión	2.942	6.207	7.959	17.108
A 31 de diciembre de 2009	180.076	716.735	2.260.690	3.157.501
Altas	799	30.360	248.856	280.015
Bajas	(954)	(7.974)	(251.861)	(260.789)
Traspasos	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
A 31 de diciembre de 2010	184.017	760.945	2.252.436	3.197.398
Amortización				
A 1 de enero de 2008	-	(175.281)	(1.124.985)	(1.300.266)
Amortización del ejercicio	-	(20.347)	(192.390)	(212.737)
Bajas	-	9.478	139.663	149.141
Traspasos	-	24.920	(24.897)	23
Otros movimientos	-	(3.354)	(28.520)	(31.874)
Diferencias de conversión	-	(872)	14.861	13.989
A 31 de diciembre de 2008	-	(165.456)	(1.216.268)	(1.381.724)
Amortización del ejercicio	-	(25.533)	(203.159)	(228.692)
Bajas	-	14.488	76.549	91.037
Traspasos	-	(3.112)	2.363	(729)
Otros movimientos	-	(4.398)	(29.930)	(34.328)
Traspaso a activos para la venta	-	10.026	54.137	64.163
Diferencias de conversión	-	(756)	(3.619)	(4.375)
A 31 de diciembre de 2009	-	(174.741)	(1.319.907)	(1.494.648)
Amortización del ejercicio	-	(27.992)	(226.431)	(254.423)
Bajas	-	3.207	214.218	217.425
Traspasos	-	5.395	3.491	8.886
Otros movimientos	-	(4.236)	(25.917)	(30.153)
Diferencias de conversión	-	(545)	(8.240)	(8.785)
A 31 de diciembre de 2010	-	(198.912)	(1.362.786)	(1.561.698)
Deterioro del valor				
A 1 de enero de 2008	-	(8.743)	(17.660)	(26.403)
Dotación	-	-	(6.079)	(6.079)
Otros movimientos	-	-	626	626
Diferencias de conversión	-	-	(551)	(551)
A 31 de diciembre de 2008	-	(8.743)	(23.664)	(32.407)
Aplicación	-	-	1.193	1.193
Otros movimientos	-	-	434	434
Diferencias de conversión	-	-	142	142
A 31 de diciembre de 2009	-	(8.743)	(21.895)	(30.638)
Dotación	-	(5.690)	(4.470)	(10.160)
Aplicación	-	-	2.873	2.873
Otros movimientos	-	-	(331)	(331)
Diferencias de conversión	-	(21)	(2)	(23)
A 31 de diciembre de 2010	-	(14.454)	(23.825)	(38.279)
Importe en libros neto				
A 31 de diciembre de 2010	184.017	547.579	865.825	1.597.421
A 31 de diciembre de 2009	180.076	533.251	918.888	1.632.215
A 31 de diciembre de 2008	176.256	496.943	953.059	1.626.258
A 1 de enero de 2008	174.417	482.383	847.983	1.504.783

Las altas de los ejercicios 2010, 2009 y 2008 corresponden, principalmente, a las realizadas para la apertura de establecimientos, así como las ampliaciones, mejoras y reformas realizadas para la adecuación de las mismas a las nuevas enseñanzas DIA MAXI y DIA MARKET.

La inversión en determinadas instalaciones eléctricas en España ha sido financiada en parte por una serie de subvenciones concedidas por importe de 532 miles de euros en 2010 (2009: 713 miles de euros, 2008: 503 miles de euros).

Las bajas producidas en los ejercicios 2010 y 2009 incluyen principalmente elementos sustituidos por las mejoras mencionadas anteriormente y por cierres de establecimientos. En España el importe producido por dichos conceptos ascendió en 2010 a 9.576 miles de euros y en 2009 a 9.957 miles de euros. Estos costes han sido más significativos en Francia en 2010 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 el ejercicio 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.

También cabe destacar, que durante el ejercicio 2008, la Sociedad dominante enajenó tres almacenes situados en San Antonio (Tarragona), Mallen (Zaragoza) y Orihuela (Alicante), generando unas plusvalías de 20.652 miles de euros que se encuentran recogidos en el epígrafe de "Resultados en operaciones de inmovilizado" de la cuenta de resultados consolidada (ver Nota 21.6).

En el ejercicio 2010 se ha llevado 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 de 16.000 miles de euros.

El Grupo ha procedido a realizar el deterioro de los activos de determinadas UGE's a valor en uso, con un impacto de 7.204 miles de euros y 6.079 miles de euros en España y Francia recogidos en amortizaciones y deterioro de la cuenta de resultados de los ejercicios 2008, 2009 y 2010 (véase nota 21.5).

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

Miles de euros	2010	2009	2008
Construcciones	14.653	8.569	9.066
Instalaciones técnicas, maquinaria y otros activos fijos	646.030	623.230	541.724
Total	660.683	631.799	550.790

En el epígrafe Construcciones se incluye el importe del almacén de Twins Alimentación S.L. sito en Sevilla, el cual está sujeto a hipotecas de primer grado para garantizar préstamo bancario del Grupo. (Nota 17.1).

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

Arrendamientos financieros

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

Miles de euros	2010		2009		2008	
	Coste	Amortización acumulada	Coste	Amortización acumulada	Coste	Amortización acumulada
Terrenos	22.942	-	22.942	-	22.942	-
Construcciones	39.476	(15.280)	39.476	(16.435)	42.289	(18.546)
Instalaciones técnicas, maquinaria y otros activos fijos	11.602	(11.110)	11.012	(10.387)	12.751	(12.619)
Total	74.020	(26.390)	73.430	(26.822)	77.982	(31.165)

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 tres ejercicios, no se han producidos altas significativas de inmovilizado material adquirido mediante arrendamientos financieros y contratos de alquiler con opción de compra. Las bajas registradas en el 2009 corresponden a contratos de esta naturaleza finalizados en Francia y Turquía.

El importe de los gastos por intereses de arrendamientos financieros durante el ejercicio 2010 ha sido 735 miles de euros (2009: 1.148 miles de euros, 2008: 1.811 miles de euros).

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

Miles de euros	2010		2009		2008	
	Pagos mínimos	Valor actual	Pagos mínimos	Valor actual	Pagos mínimos	Valor actual
Hasta un año	1.854	1.788	4.373	4.056	4.211	3.364
Entre dos y cinco años	545	525	2.103	2.016	5.422	5.128
Más de 5 años	-	-	-	-	156	154
Total pagos mínimos y valores actuales	2.399	2.313	6.476	6.072	9.791	8.646
Menos parte corriente	(1.854)	(1.788)	(4.373)	(4.056)	(4.211)	(3.364)
Total no corriente	545	525	2.103	2.016	5.580	5.282

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

Miles de euros	2010	2009	2008
Pagos futuros mínimos	2.194	6.195	9.404
Opción de compra	205	281	387
Gastos financieros no devengados	(86)	(404)	(1.145)
Valor actual	2.313	6.072	8.646

8. ACTIVOS INTANGIBLES

8.1. Fondo de comercio

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

Miles de euros	ESPAÑA	FRANCIA	PORTUGAL	TURQUÍA	TOTAL
Fondo de comercio neto a 01/01/2008	227.704	139.306	39.754	25.873	432.637
Bajas	(8.695)	(147)	-	-	(8.842)
Trasposos	-	(571)	-	-	(571)
Diferencias de conversión	-	-	-	(5.199)	(5.199)
Fondo de comercio neto a 31/12/2008	219.009	138.588	39.754	20.674	418.025
Altas	347	1.341	-	-	1.688
Bajas	-	(6.018)	-	-	(6.018)
Trasposos	-	303	-	-	303
Diferencias de conversión	-	-	-	(57)	(57)
Fondo de comercio neto a 31/12/2009	219.356	134.214	39.754	20.617	413.941
Bajas	-	(327)	-	-	(327)
Trasposos	-	(29)	-	-	(29)
Diferencias de conversión	-	-	-	850	850
Fondo de comercio neto a 31/12/2010	219.356	133.858	39.754	21.467	414.435

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 Sociedad Endi Tüketim Mallari Ticaret Ve Sanayi Anonim Sirketi en 2006 e importe de 21.467 miles de euros.

Las bajas producidas en el ejercicio 2008 en España corresponden básicamente al ajuste en el precio de la compra por la adquisición el 1 de diciembre de 2007 de TWINS Alimentación,S.A. y Petra, servicios a la distribución,S.L. como resultado de los ajustes en valoración de los activos netos adquiridos.

Las bajas contabilizadas en el ejercicio 2009 en Francia corresponden principalmente, al cobro de 5.630 miles de euros a través de las sociedades ED SAS e Inmo Nord al haber ganado el litigio que estaba abierto por la compra de la sociedad dependiente Penny Market,S.A.en 2005 indicada anteriormente.

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 periodo de cinco años. Los flujos de efectivo más allá del periodo 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:

Miles de euros	España			Francia		
	2010	2009	2008	2010	2009	2008
Tasa de crecimiento de ventas (1)	2,00%	1,00%	4,60%	5,70%	3,90%	6,70%
Tasa de crecimiento (2)	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%
Tasa de descuento (3)	9,00%	9,50%	8,50%	7,70%	8,00%	7,30%

Miles de euros	Portugal			Turquia		
	2010	2009	2008	2010	2009	2008
Tasa de crecimiento de ventas (1)	3,50%	3,60%	5,50%	30,20%	26,50%	16,90%
Tasa de crecimiento (2)	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%
Tasa de descuento (3)	8,30%	8,50%	7,80%	16,70%	15,90%	15,40%

(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 periodo 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. El crecimiento es mayor en Francia donde se pretende reconvertir toda la red de tiendas en 3 años (2010 a 2012), mientras en Portugal y en España quedan menos tiendas por reconvertir. 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 ha empezado 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 ni otros activos cuyo análisis del posible deterioro requiere el uso de estas hipótesis.

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

Miles de euros	Argentina			Brasil		
	2010	2009	2008	2010	2009	2008
Tasa de crecimiento de ventas (1)	19,00%	14,10%	18,70%	18,20%	15,20%	16,00%
Tasa de crecimiento (2)	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%
Tasa de descuento (3)	20,80%	23,00%	17,80%	11,00%	14,40%	10,90%

Miles de euros	China		
	2010	2009	2008
Tasa de crecimiento de ventas (1)	26,50%	24,00%	27,70%
Tasa de crecimiento (2)	1,50%	1,50%	1,50%
Tasa de descuento (3)	11,20%	12,00%	9,40%

8.2. 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	Aplicaciones Informáticas	Otros activos intangibles	Total
Coste					
A 1 de enero de 2008	319	40.058	17.427	12.736	70.541
Altas	1	1.114	3.969	2.166	7.250
Bajas	(44)	(1.339)	(309)	(144)	(1.836)
Traspasos	(154)	-	(2.276)	3.889	1.459
Otros movimientos	(45)	-	-	-	(45)
Diferencias de conversión	-	-	-	(82)	(82)
A 31 de diciembre de 2008	77	39.833	18.811	18.665	77.287
Altas	-	1.740	4.046	1.056	6.842
Bajas	-	(606)	(392)	(278)	(1.276)
Traspasos	-	576	(9)	(341)	226
Traspasos a activos para la venta	-	-	-	(596)	(596)
Diferencias de conversión	-	-	(44)	426	382
A 31 de diciembre de 2009	77	41.543	22.412	18.832	82.865
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
A 31 de diciembre de 2010	77	39.404	27.364	18.787	85.633
Amortización					
A 1 de enero de 2008	(152)	(14.678)	(14.571)	(3.133)	(32.534)
Amortización	(1)	(1.982)	(2.207)	(567)	(4.756)
Bajas	-	1.339	112	144	1.595
Traspasos	146	-	2.291	193	2.630
Otros movimientos	-	-	(12)	(132)	(144)
Diferencias de conversión	-	-	90	67	157
A 31 de diciembre de 2008	(7)	(15.321)	(14.297)	(3.427)	(33.052)
Amortización	-	(1.862)	(3.226)	(738)	(5.826)
Bajas	-	606	426	142	1.174
Traspasos	-	-	(3)	11	8
Otros movimientos	-	-	(8)	(307)	(315)
Traspasos a activos para la venta	-	-	-	530	530
Diferencias de conversión	-	-	(71)	-	(71)
A 31 de diciembre de 2009	(7)	(16.576)	(17.179)	(3.789)	(37.551)
Amortización	-	(2.147)	(4.520)	(783)	(7.450)
Bajas	-	6.796	759	56	7.611
Traspasos	-	-	(61)	-	(61)
Otros movimientos	-	-	(40)	(254)	(294)
Diferencias de conversión	-	-	(88)	(33)	(121)
A 31 de diciembre de 2010	(7)	(11.927)	(21.129)	(4.803)	(37.866)
Deterioro del valor					
A 1 de enero de 2008	-	-	-	(1.090)	(1.090)
Dotación	-	-	-	(225)	(225)
Diferencias de conversión	-	-	-	(1)	(1)
A 31 de diciembre de 2008	-	-	-	(1.316)	(1.316)
Dotación	-	-	-	(319)	(319)
A 31 de diciembre de 2009	-	-	-	(1.635)	(1.635)
Dotación	-	-	-	(713)	(713)
A 31 de diciembre de 2010	-	-	-	(2.348)	(2.348)
Importe neto en libros					
A 31 de diciembre de 2010	70	27.477	6.236	11.637	45.419
A 31 de diciembre de 2009	70	24.967	5.234	13.409	43.679
A 31 de diciembre de 2008	70	24.512	4.515	13.822	42.919
A 1 de enero de 2008	167	25.380	2.856	8.514	36.917

Las altas registradas en los ejercicios 2010, 2009 y 2008 corresponden, principalmente, a las inversiones realizadas en España y Francia en aplicaciones informáticas (2010: 5.244 miles de euros; 2009: 3.670 miles de euros; 2008: 3.671 miles de euros) y en Francia en derechos de traspaso para la apertura de nuevos establecimientos (2010: 4.529 miles de euros; 2009: 1.740 miles de euros; 2008: 1.114 miles de euros).

Como se indicaba en el capítulo anterior, el Grupo DIA ha llevado a cabo el deterioro de sus activos a valor razonable, ajustando los activos intangibles, principalmente, en España y Francia por importe de 290 miles de euros y 997 miles de euros respectivamente, afectando la cuenta de resultados en "Amortizaciones y deterioro" de los ejercicios 2008, 2009 y 2010.

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

Miles de euros	2010	2009	2008
Aplicaciones informáticas	14.360	12.616	7.191
Derechos de traspaso y otros	2.273	1.513	965
Total	16.633	14.129	8.156

9. ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

El Grupo tiene arrendado a terceros determinados almacenes y locales de establecimientos.

Un detalle de los principales contratos de arrendamiento operativo vigentes al 31 de diciembre de 2010, es el siguiente:

Almacén	País	Plazo mínimo
Getafe	España	Hasta 2017
Mejorada del Campo	España	Hasta 2018
Tarragona	España	Hasta 2018
Villanubla	España	Hasta 2019
Sabadell	España	Hasta 2022
San Antonio	España	Hasta 2023
Mallén	España	Hasta 2023
Orihuela	España	Hasta 2023
Albufeira	Portugal	Hasta 2011
Maia	Portugal	Hasta 2011
Ourique	Portugal	Hasta 2011
Loures	Portugal	Hasta 2011
Torres Novas	Portugal	Hasta 2015
Gebze	Turquía	Hasta 2011
Esenyurt	Turquía	Hasta 2011
Izmir	Turquía	Hasta 2013
Adana	Turquía	Hasta 2015
Fengshujinda	China	Hasta 2014
Taipingyang	China	Hasta 2012
Toyota	China	Hasta 2011
Le Plessis	Francia	Hasta 2015
Saint Quentin	Francia	Hasta 2020
Dambach	Francia	Hasta 2019
Macon	Francia	Hasta 2015
Boisseron/Lunel	Francia	Hasta 2016
Louviers	Francia	Hasta 2021
Anhanghera	Brasil	Hasta 2011
Guarulhos	Brasil	Hasta 2011
Americana	Brasil	Hasta 2015

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

Miles de euros	2010	2009	2008
Pagos mínimos por arrendamiento	282.178	269.674	258.030
Cuotas por subarriendo	(28.825)	(23.077)	(25.102)
Total	253.353	246.597	232.928

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 subarrendados a franquiciados, no siendo ninguno de ellos significativo.

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

Miles de euros	2010	2009	2008
A un año	160.592	148.219	156.680
A más de un año y hasta cinco años	190.701	235.905	206.216
Más de cinco años	162.365	203.798	184.430
Total	513.658	587.922	547.326

10. ACTIVOS FINANCIEROS

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

Miles de euros	2010	2009	2008	1 de enero de 2008
Activos no corrientes				
Créditos al consumo de empresas financieras	3.191	6.327	8.507	7.578
Activos financieros no corrientes	51.665	41.449	38.096	37.450
Activos corrientes				
Créditos al consumo de empresas financieras	5.634	3.838	4.173	6.908
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	178.983	124.963	176.243	221.747
Otros activos financieros corrientes	21.615	14.276	18.159	15.587
TOTALES	261.088	190.853	245.178	289.270

10.1. 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 2,18% nominal mensual durante el 2010 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 2009 se estableció entre el 0% (contado) y 2,17% nominal mensual y para el 2008, 0% (contado) y 1,73% nominal mensual.

Los intereses y rendimientos asimilados de estos activos registrados en la cuenta de resultados consolidada al 31 de diciembre de 2010, ascienden a 1.695 miles de euros (2009: 2.536 miles euros y 2008: 2.667 miles de euros)

10.2. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El detalle de la partida de "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar" es el siguiente:

Miles de euros	2010	2009	2008	1 de enero de 2008
Clientes	152.447	113.085	165.126	209.690
Cuentas a cobrar a empresas del Grupo	26.536	11.878	11.117	12.057
Total "Deudores y otras cuentas a cobrar"	178.983	124.963	176.243	221.747

En el epígrafe de "Clientes" se incluyen básicamente deudas a cobrar a los franquiciados y concesionarios por venta de mercancía. El plazo de cobro de los deudores comerciales suele oscilar entre 2 y 10 días.

El Grupo tiene líneas de factoring que al 31 de diciembre de 2010 ascendían a 6.900 miles de euros (2009: 3.700 miles de euros, 2008: 1.100 miles de euros), habiéndose dispuesto en 2010 el importe de 4.600 miles de euros (2008: 526 miles de euros).

a) Cuentas a cobrar a empresas del grupo

Este epígrafe recoge principalmente los saldos de los créditos que tiene el Grupo con Carrefour World Trade por 17.052 miles de euros en 2010 (2009: 11.878 miles de euros, 2008: 11.117 miles de euros y 1 de enero: 12.057 miles de euros). En el ejercicio 2010 también se incluye el crédito con DIA Grecia, A.E. por importe de 9.484 miles de euros.

b) Deterioro del valor

A 31 de diciembre de 2010, clientes con un valor inicial de 15.318 miles de euros (2009: 11.338 miles de euros, 2008: 9.419 miles de euros) se provisionaron en su totalidad. Los movimientos de las correcciones valorativas por deterioro de cuentas a cobrar (ver otros desgloses sobre el riesgo de crédito en la Nota 24) han sido los siguientes:

Miles de euros	2010	2009	2008	1 de enero de 2008
A 1 de enero	(11.338)	(9.419)	(8.197)	(6.643)
Dotaciones	(6.877)	(6.341)	(8.312)	(3.951)
Reversiones	2.991	4.277	7.105	4.065
Trasposos a activos para la venta	-	180	-	(1.654)
Diferencias de conversión	(94)	(35)	(15)	(14)
A 31 de diciembre	(15.318)	(11.338)	(9.419)	(8.197)

10.3. Activos financieros corrientes y no corrientes

El detalle de las partidas de "Activos financieros" es el siguiente:

Miles de euros	2010	2009	2008	1 de enero de 2008
Fianzas	34.366	33.964	35.597	36.102
Instrumentos de patrimonio	2.922	909	1.262	607
Créditos al personal	4.880	3.155	2.535	2.501
Otros préstamos	174	-	-	-
Clientes por ventas (> al ciclo de explotación)	13.170	6.007	678	-
Créditos por enajenación de inmovilizados	12	85	6.028	1.540
Otros activos	17.756	11.605	10.155	12.287
Total "Otros activos financieros"	73.280	55.725	56.255	53.037
Menos parte corriente	21.615	14.276	18.159	15.587
Total no corriente	51.665	41.449	38.096	37.450

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.

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.

Los "Clientes por ventas con vencimiento superior a un año" están compuestos por la financiación que el Grupo presta a sus franquiciados por las compras de mercaderías de éstos.

"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.

10.4. Relaciones de cobertura de flujos de efectivo

El Grupo utiliza 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 2010, las coberturas de flujos de efectivo eficaces suponen una pérdida neta no realizada de 20 miles de euros (2009: 94 pérdida miles de euros, 2008: 173 beneficio de miles de euros) con el correspondiente pasivo por impuesto diferido de 32 miles de euros (2009: activo de 114 miles de euros, 2008: pasivo de 365 miles de euros) relativo a estos instrumentos de cobertura, se incluyó en "Estado del resultado global consolidado".

11. OTRAS INVERSIONES CONTABILIZADAS APLICANDO EL METODO DE LA PARTICIPACIÓN

El Grupo tiene la participación en Proved SAS. El movimiento habido en la inversión contabilizada por el método de la participación durante los ejercicios 2008, 2009 y 2010 es el siguiente:

Miles de euros	2010	2009	2008
Saldo al 1 de enero	708	542	500
Participación en beneficios (pérdidas)	(600)	(334)	42
Ampliación de capital	-	500	-
Saldo al 31 de diciembre	108	708	542

Esta entidad no cotiza.

Las principales magnitudes económicas que presenta esta Sociedad en los ejercicios 2009 y 2008 son los siguientes:

Miles de euros	2010	2009	2008
Activos	9.896	10.623	6.973
Patrimonio neto	215	1.415	1.084
Beneficio(Pérdidas) del ejercicio	(1.200)	(668)	84

12. OTROS ACTIVOS

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

Miles de euros	2010	2009	2008	1 de enero de 2008
	Corriente	Corriente	Corriente	Corriente
Pagos anticipados por arrendamientos operativos	7.086	19.804	15.782	15.891
Pagos anticipados por fianzas	491	515	539	-
Otros pagos anticipados	3.520	3.056	5.703	4.351
Total "Otros activos"	11.097	23.375	22.024	20.242

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 10.3).

Dentro de "Otros pagos anticipados", el concepto principal corresponde a las periodificaciones de primas de seguros.

13. EXISTENCIAS

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

Miles de euros	2010	2009	2008	Al 1 de enero de 2008
	Comerciales	535.465	535.593	571.737
Otros aprovisionamientos	3.838	5.638	5.445	4.405
Total de "existencias"	539.303	541.231	577.182	590.960

Al 31 de diciembre de 2010, 2009 y 2008 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.

14. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

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

Miles de euros	2010	2009	2008	1 de enero 2008
Efectivo y saldos en cuentas corrientes	167.103	167.494	133.738	198.174
Otros activos equivalentes	149.739	83.284	170.941	110.520
Total	316.842	250.778	304.679	308.694

Los saldos en cuentas corrientes devengan intereses a tipos de mercado para esa clase de cuentas. Las inversiones a corto plazo se realizan por periodos diarios, semanales o mensuales y devengan intereses con tipos diferentes por país entre el 1,25% al 2,5% anual en los tres ejercicios.

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

El Grupo decidió en el ejercicio 2009 cesar su actividad en Grecia y poner a la venta la Sociedad DIA HELLAS, A.E., que gestionaba la cadena en ese país. Durante el ejercicio 2010 se ha procedido a su enajenación.

Los resultados de esta actividad interrumpida por el Grupo son los siguientes:

Miles de euros	2010	2009	2008
Ingresos	165.728	373.821	389.647
Gastos	(173.939)	(382.690)	(397.667)
Beneficio bruto	(8.211)	(8.869)	(8.020)
Gastos financieros	(7)	181	948
Pérdida por deterioro del valor reconocida al registrar el valor razonable menos los costes de venta (Nota 7.2)	-	(194)	(633)
Resultado antes de impuestos por operaciones interrumpidas	(8.218)	(8.882)	(7.705)
Impuesto sobre beneficios:	-	-	-
Relacionado con el resultado corriente	(175)	(108)	(262)
Pérdidas por operaciones interrumpidas	(8.393)	(8.990)	(7.967)
Beneficio generado en la enajenación de la participación	87.734	-	-

La enajenación en el 2010 de las participaciones de la Sociedad DIA Hellas, A.E. a Carrefour Marinopoulos A.E. ha producido un beneficio por importe de 87.734 miles de euros.

Las partidas de activos y pasivos de la actividad interrumpida, clasificados como mantenidos para la venta al 31 de diciembre de 2009, son las siguientes:

Miles de euros	2009
Activos	
Inmovilizado material (Nota 7)	42.152
Intangibles (Nota 8.2)	66
Activos financieros no corrientes	1.630
Activos por impuesto diferido	769
Existencias	29.296
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	19.019
Activos por impuestos corrientes	651
Otros activos financieros corrientes	682
Otros activos	335
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	14.955
Activos clasificados como mantenidos para la venta	109.555
Pasivos	
Deuda financiera no corriente	18
Provisiones	1.529
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	102.144
Pasivos por impuesto diferido	954
Pasivos por impuestos corrientes	1.972
Otros pasivos	3.412
Pasivos asociados directamente con activos clasificados como mantenidos para la venta	110.029

Por otra parte, 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 los ejercicios 2008, 2009 y 2010.

El detalle de estos activos y pasivos mantenidos para la venta es el siguiente:

Miles de euros	2010	2009	2008
Inmovilizado intangible	-	-	496
Terrenos y construcciones	-	10	3.802
Instalaciones técnicas y maquinaria	617	1.317	10.284
Otro inmovilizado	7	105	690
Total Inmovilizado	624	1.432	15.272
Corrección por deterioro del valor	(624)	(360)	(5.613)
Valor neto contable	-	1.072	9.659
Provisión por contratos onerosos	(2.547)	(4.279)	(24.785)

Las enajenaciones o bajas producidas durante el ejercicio 2010 de estos elementos han supuesto una pérdida neta de 315 miles de euros (2009: pérdida de 748 miles de euros, 2008: pérdida de 4.639 miles de euros).

Al 31 de diciembre de 2010 estos activos no presentan ningún valor neto contable ya que han sido deteriorados en su totalidad.

Durante el ejercicio 2010 se han aplicado provisiones por importe de 1.732 miles de euros (2009: 20.506 miles de euros, 2008: 7.232 miles de euros).

En el ejercicio 2009 ciertos de estos activos incluidos como mantenidos para la venta, con un valor neto contable de 1.732 miles de euros, se reclasificaron a inmovilizado material, ya que los Administradores de la Sociedad dominante decidieron seguir utilizándolos en la actividad comercial.

16. PATRIMONIO NETO

16.1. Capital

El capital social de DIA durante estos tres ejercicios, está compuesto por 648.717 acciones ordinarias de 6,01 euros de valor nominal por cada acción.

Todas las acciones se encuentran totalmente suscritas y desembolsadas, no cotizan en Bolsa y gozan de los mismos derechos políticos y económicos. No existiendo restricciones para la libre transmisibilidad de las mismas.

Norfin Holder, S.L. es el accionista único de la Sociedad dominante. De acuerdo con el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, la Sociedad dominante está inscrita en el Registro Mercantil como sociedad unipersonal. Al 31 de diciembre de 2010, 2009 y 2008 la Sociedad dominante no mantenía ningún contrato con su accionista único.

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 apalancamiento. 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 2008 y 2009, la estrategia, que no ha cambiado y ha consistido en mantener el ratio en torno al 0%. No obstante durante el ejercicio 2010 el accionista único de Grupo DIA aprobó la distribución del

dividendo extraordinario con cargo a reservas voluntarias de la Sociedad dominante por lo que el ratio de endeudamiento se ha incrementado significativamente y de esta forma se ha ajustado más a la situación en el sector.

Los ratios del 2010, 2009 y 2008 se han determinado de la siguiente forma:

Miles de euros	2010	2009	2008
Total deuda financiera	568.453	243.608	324.840
Menos: Efectivo y otros medios equivalentes	(316.842)	(250.778)	(304.679)
Deuda neta	251.611	(7.170)	20.161
Patrimonio neto	422.489	804.863	744.710
Total Capital	674.100	797.693	764.871
Ratio de endeudamiento	37,33%	(0,90%)	2,64%

16.2. Prima de emisión

En el ejercicio 2004 se originó una prima de emisión por importe de 847.736 miles de euros, como consecuencia de una ampliación de capital que fue totalmente suscrita y desembolsada por la entidad francesa Erteco SAS, aportando en pago las 39.686 acciones que 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.

En los Estados Financieros consolidados, debido a la opción elegida por el Grupo DIA para preparar sus primeros estados financieros consolidados al 1 de enero del 2008 sobre la base de los valores contables de sus activos y pasivos, tal y como figuran en las cuentas anuales consolidadas del grupo Carrefour, dicha participación está valorada al valor histórico que la misma mantenía en el grupo Carrefour.

Asimismo, la prima de emisión incluye un importe de 797 miles de euros procedente de un aumento de capital social del ejercicio 1992.

Al 31 de diciembre de 2010 la totalidad de la prima de emisión tiene las mismas restricciones y puede destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias de la Sociedad dominante, incluyendo su conversión en capital social.

16.3. Reservas y resultado acumulado

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

Miles de euros	2010	2009	2008	1 de enero 2008
Reserva legal	780	780	780	780
Reserva por fondo de comercio	3.826	1.904	-	-
Otras reservas	(570.002)	(183.563)	274.529	380.443
Remanente	-	2.346	2.346	2.346
Resultado atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	122.149	124.008	82.078	-
Resultados negativos de ejercicios anteriores	-	-	(459.403)	(497.491)
Total	(443.247)	(54.525)	(99.670)	(113.922)

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 2010, 2009 y 2008, la Sociedad dominante tiene constituida esta reserva en el importe mínimo que establece la Ley.

Otras reservas incluyen la reserva por redenominación del capital en euros por importe de 62,07 euros, la cual es indisponible y se originó como consecuencia de disminuir el capital social en el ejercicio 2001, por el redondeo a euros con dos decimales del valor de cada acción.

La reserva por fondo de comercio ha sido dotada de conformidad con la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, deberá dotarse una reserva indisponible equivalente al fondo de comercio que aparezca en el estado de situación financiera de las sociedades españolas, destinándose a tal efecto una cifra del beneficio que represente, al menos, un 5% del importe del citado fondo de comercio. Si no existiera beneficio, o éste fuera insuficiente, se deben emplear reservas de libre disposición.

Al 31 de diciembre de 2010, 2009 y 2008 las reservas voluntarias, junto con la prima de emisión, son de libre disposición.

16.4. Otras aportaciones de socios

Los importes reconocidos se derivan de las obligaciones surgidas en las transacciones con pagos basados en acciones liquidadas en instrumentos de patrimonio de Carrefour, S.A. (ver Nota 20).

16.5. Dividendos pagados y propuestos

El detalle de los dividendos pagados es el siguiente:

Miles de euros	2010	2009	2008
Dividendos sobre acciones ordinarias:	532.000	75.000	70.000
Dividendos por acción (en euros)	820	116	108

Con fecha 20 de diciembre de 2010 se 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 2010 de la Sociedad dominante a presentar al Accionista Único es como sigue:

Bases de reparto	Euros
Beneficio del ejercicio	202.803.247,21
Distribución	
Reserva por fondo de comercio	1.840.143,54
Otras reservas	114.963.103,67
Dividendos	86.000.000,00
Total	202.803.247,21

16.6. Ganancias por acción

El importe de las ganancias básicas por acción se calcula dividiendo el beneficio neto del ejercicio atribuible a la Sociedad dominante de cada ejercicio entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, que en 2008, 2009 y 2010 se mantenía constante en 648.717 acciones.

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

16.7. Participaciones no dominantes

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

Miles de euros	Participaciones no dominantes			Total
	DIA Sabanci Supermarketleri Ticaret Anonim Sirketi	Beijing DIA-Shoulian Comercial Retail Co.Ltd.	Dia Hellas, A.E.	
Al 1 de enero de 2008	5.906	(1.923)	1.319	6.302
Resultado neto del ejercicio	(5.028)	(940)	(1.592)	(7.560)
Otro resultado global del ejercicio, neto de impuestos	(606)	(322)	-	(928)
Al 31 de diciembre de 2008	272	(3.186)	(273)	(3.186)
Al 1 de enero de 2009	272	(3.186)	(273)	(3.186)
Resultado neto del ejercicio	(4.424)	-	(1.798)	(6.222)
Otro resultado global del ejercicio, neto de impuestos	(19)	-	-	(19)
Variaciones de participaciones en Sociedades dependientes	-	3.185	-	3.185
Al 31 de diciembre de 2009	(4.171)	-	(2.071)	(6.242)
Al 1 de enero de 2010	(4.171)	-	(2.071)	(6.242)
Resultado neto del ejercicio	(3.576)	-	(1.679)	(5.255)
Otro resultado global del ejercicio, neto de impuestos	(47)	-	-	(47)
Salida de perimetro	-	-	3.750	3.750
Al 31 de diciembre de 2010	(7.794)	-	-	(7.794)

Durante el ejercicio 2009, la Sociedad dominante adquirió el 12,60% de Beijing Dia-Shoulian Comercial Retail Co.Ltd., incrementando su participación al 100% por el precio pagado de 2.334 miles de euros.

17. PASIVOS FINANCIEROS

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

Miles de euros	2010	2009	2008	1 de enero de 2008
Pasivos no corrientes				
Deuda financiera no corriente	27.994	28.569	47.897	46.017
Pasivos corrientes				
Deuda financiera corriente	540.459	215.039	276.943	181.044
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.726.110	1.620.517	1.746.085	1.791.465
Refinanciación de los créditos al consumo	480	2.014	4.723	6.626
Otros pasivos financieros	238.537	224.381	227.439	250.085
Total de "Pasivos financieros"	2.533.580	2.090.520	2.303.087	2.276.237

17.1. Deuda financiera

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

Miles de euros	2010	2009	2008	1 de enero de 2008
Acreedores por arrendamientos financieros	525	2.016	5.282	17.250
Otras deudas con empresas del grupo	12.217	12.862	20.852	6.696
Préstamo hipotecario	7.506	9.196	10.790	12.416
Préstamo bancario	4.301	1.524	8.318	5.350
Deudas representadas por efectos a pagar	5	27	36	64
Fianzas y depósitos recibidos	3.440	2.944	2.619	4.241
Total deuda financiera no corriente	27.994	28.569	47.897	46.017
Acreedores por arrendamientos financieros	1.768	4.056	3.364	3.350
Otras deudas con empresas del grupo	507.159	183.462	243.855	175.870
Préstamo hipotecario	1.691	1.594	1.505	1.414
Préstamo bancario	169	935	-	-
Dispuesto líneas de crédito	28.985	24.194	26.950	-
Fianzas y depósitos recibidos	667	798	1.269	410
Total deuda financiera corriente	540.459	215.039	276.943	181.044

El epígrafe "Otras deudas con empresas del grupo no corriente" está 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 devengan tipos de interés de mercado.

Dicho epígrafe corriente, fundamentalmente, recoge las cuentas corrientes financieras del Grupo DIA con el Carrefour Finance, S.A. devengando 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., cuyo valor neto contable al 31 de diciembre de 2010 es 10.883 miles de euros (2009: 11.193 miles de euros, 2008: 11.100 miles de euros) 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 y líneas de descuento al 31 de diciembre de 2010 con un límite de crédito de 270.300 miles de euros (2009: 217.500 miles de euros, 2008: 161.800 miles de euros), de las que estaban dispuestas 28.985 miles de euros (2009: 24.194 miles de euros, 2008: 26.950 miles de euros).

Los vencimientos de la "Deuda financiera" los siguientes:

Miles de euros	2010	2009	2008	1 de enero de 2008
Hasta un año	540.459	215.039	276.943	181.044
De uno a dos años	9.185	17.407	31.138	13.012
De tres a cinco años	12.207	4.348	9.943	20.508
Más de cinco años	4.698	3.870	4.161	8.258
Indeterminado	1.904	2.944	2.655	4.239
Total	568.453	243.608	324.840	227.061

El Grupo no tiene cedido en garantía ningún elemento de inmovilizado distinto al préstamo hipotecario citado anteriormente.

17.2. Acreedores comerciales y otros cuentas a pagar

Su detalle es el siguiente:

Miles de euros	2010	2009	2008	1 de enero 2008
Proveedores	1.534.101	1.434.974	1.565.632	1.598.669
Proveedores, empresas del grupo	5.356	5.962	4.051	2.663
Anticipos de proveedores	-	3.413	4.014	-
Acreedores	180.314	169.599	165.487	182.168
Acreedores, empresas del grupo	6.339	6.569	6.901	7.965
Total Otros pasivos	1.726.110	1.620.517	1.746.085	1.791.465

Los epígrafes 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 pagados.

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

"Acreedores, empresas del grupo" refleja la deuda que presenta la sociedad dominante con Carrefour S.A..

El Grupo presenta líneas de confirming al 31 de diciembre de 2010 con unos límites de 773.600 miles de euros (2009: 274.200 miles de euros, 2008: 269.700 miles de euros), de las cuales se habían utilizado en 2010 el importe de 240.300 miles de euros (2009: 188.100 miles de euros, 2008: 169.300 miles de euros).

Las Sociedades españolas a 31 de diciembre de 2010 mantienen un saldo pendiente de pago con un plazo superior a los máximos establecidos por ley que representan el 1,6% del volumen de compras nacionales de estas Sociedades durante el ejercicio 2010 (véase nota 21.2).

17.3. Otros pasivos financieros

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

Miles de euros	2010	2009	2008	1 de enero 2008
Personal	124.607	119.905	119.383	120.608
Proveedores de Inmovilizado	83.221	85.267	91.215	115.027
Otros pasivos corrientes	30.709	19.209	16.841	14.450
Total Otros pasivos	238.537	224.381	227.439	250.085

17.4. Estimaciones de valores razonables

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

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

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

18. PROVISIONES

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

Miles de euros	01/01/2008	Diferencias de conversión	Dotaciones	Aplicaciones	Reversiones	Salida del perímetro	31/12/2008
Provisiones por retribuciones a largo plazo al personal por planes de prestación definida	5.525	(101)	472	(94)	(957)	-	4.845
Provisiones fiscales, legales y sociales	139.488	(635)	46.584	(1.188)	(1.836)	1.167	183.680
Otras provisiones	2.651	(71)	3.192	(23)	(1.247)	-	4.642
Total provisiones	147.704	(807)	50.248	(1.305)	(4.040)	1.167	192.967

Miles de euros	31/12/2008	Diferencias de conversión	Dotaciones	Aplicaciones	Reversiones	Salida del perímetro	31/12/2009
Provisiones por retribuciones a largo plazo al personal por planes de prestación definida	4.845	(1)	2.516	(748)	(52)	(1.004)	5.546
Provisiones fiscales, legales y sociales	183.680	692	23.510	(14.032)	(26.415)	-	167.335
Otras provisiones	4.542	(98)	679	(177)	(1.532)	-	3.314
Total provisiones	192.967	593	26.706	(14.957)	(28.109)	(1.004)	176.195

Miles de euros	31/12/2009	Diferencias de conversión	Dotaciones	Aplicaciones	Reversiones	Salida del perímetro	31/12/2010
Provisiones por retribuciones a largo plazo al personal por planes de prestación definida	5.546	12	791	(1.430)	(16)	-	4.903
Provisiones fiscales, legales y sociales	167.335	676	34.367	(18.627)	(7.913)	-	176.038
Otras provisiones	3.314	65	1.819	(722)	(984)	-	3.492
Total provisiones	176.195	953	36.977	(20.779)	(8.913)	-	184.433

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

El Grupo realizó aportaciones a varios planes de prestación definida, como premios por permanencia y antigüedad adquiridos con los empleados, por importe de 765 miles de euros en el ejercicio 2010 (2009: 646 miles de euros, 2008: 557 miles de euros); de los cuales se han externalizado 264 miles de euros en el ejercicio 2010 (2009: 265 miles de euros, 2008: 225 miles de euros), tal y como establece la legislación española.

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

Miles de euros	31/12/2010	31/12/2009	31/12/2008
Costes del servicio	(889)	1.468	(89)
Costes financieros	279	233	180
Retorno esperado en activos financieros	(11)	(9)	(8)
Otros	(32)	(12)	(421)
Total gastos (ingresos)	(653)	1.680	(338)

Las principales hipótesis actuariales utilizadas han sido las siguientes:

Hipótesis	2010	2009	2008
Edad de jubilación	60-65	60-65	60-65
Incrementos salariales	del 2,5% al 3%	del 2,5% al 3,5%	del 2% al 3,5%
Tipo de descuento	del 4% al 4,5%	del 4,25% al 4,5%	del 4,5% al 4,9%

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

Miles de euros	31/12/2010	31/12/2009	31/12/2008
Obligaciones de pensiones definidas	7.142	6.402	5.070
Ajustes actuariales no reconocidos	(1.975)	(591)	-
Valor razonable de los activos vivos	(264)	(265)	(225)
Total de "Provisión"	4.903	5.546	4.845

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

Miles de euros	Importe
Provisión a 01/01/2008	5.525
Impacto en resultados	(338)
Diferencias de conversión	(116)
Otros	(226)
Provisión a 31/12/2008	4.845
Impacto en resultados	1.680
Diferencias de conversión	(2)
Otros	27
Salida del perímetro	(1.004)
Provisión a 31/12/2009	5.546
Impacto en resultados	(653)
Diferencias de conversión	10
Otros	-
Provisión a 31/12/2010	4.903

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

Miles de euros	Importe
Valor razonable a 01/01/2008	184
Pensiones pagadas por el fondo	41
Valor razonable a 31/12/2008	225
Pensiones pagadas por el fondo	40
Valor razonable a 31/12/2009	265
Pensiones pagadas por el fondo	(1)
Valor razonable a 31/12/2010	264

18.2. Provisiones fiscales, legales y sociales

Esta provisión incluye principalmente riesgos derivados de las actuaciones inspectoras de la Administración siendo su saldo al 31 de diciembre 2010 de 159.359 miles de euros (al 31 de diciembre 2009: 150.581 miles de euros; al 31 de diciembre 2008: 170.491 miles de euros; 1 de enero de 2.008: 131.295 miles de euros).

Las dotaciones del 2008 corresponden fundamentalmente a las realizadas por ED SAS por motivos de litigios por el redondeo del IVA en los decimales del euro por importe de 34.509 miles de euros incluyendo en dicho importe el coste financiero asociado. Así mismo, la sociedad dominante llevó a cabo dotaciones por 4.700 miles de euros de coste financiero de dicho riesgos.

Las dotaciones del ejercicio 2009 incluyen principalmente el registro de los intereses por parte de la Sociedad dominante, por importe de 11.909 miles de euros.

Las aplicaciones del ejercicio 2009 incluyen principalmente 8.531 miles de euros correspondientes al acta por Impuesto sobre Sociedades del año 1992 que ha sido pagada por la Sociedad dominante. Las reversiones de este ejercicio están constituidas fundamentalmente por el importe de 20.904 miles de euros

correspondientes a la resolución a favor del Grupo de actas fiscales del Impuesto sobre Sociedades de los años 1991 y 1993 de la Sociedad dominante.

Durante el ejercicio 2010 se ha procedido en la Sociedad dominante 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 ha procedido a la dotación de la provisión del Acta del ejercicio 2007 por importe de 3.859 miles de euros.

18.3. Otras provisiones

Dentro de este epígrafe, se encuentra la provisión por desmantelamiento que, de acuerdo con la legislación local aplicable fue registrada ya que la sociedad dominante tiene la obligación de restaurar el local comercial ubicado en San Fernando de Henares (Madrid) a sus condiciones originales antes del ejercicio 2085. La provisión constituida asciende al 31 de diciembre de 2010 a 736 miles de euros (al 31 de diciembre 2009 y 2008; 708 miles de euros; al 1 de enero de 2008: 601 miles de euros).

19. 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	2010	2009	2008	1 de Enero 2008
Impuestos diferidos de activo	29.283	26.783	34.405	48.938
Hacienda Pública deudora por IVA	29.258	27.500	43.277	31.105
Hacienda Pública deudora varios	9.134	7.762	5.765	7.368
Activos por impuestos sobre ganancias corrientes	-	8.963	14.110	-
Total activos fiscales	67.675	71.008	97.557	87.409
Impuestos diferidos de pasivo	10.377	10.022	3.515	2.651
Hacienda Pública acreedora por IVA	35.520	29.877	28.857	30.662
Hacienda Pública acreedora varios	40.953	40.274	40.998	43.873
Pasivos por impuestos sobre ganancias corrientes	23.489	12.356	5.104	11.357
Total pasivos fiscales	110.339	92.529	78.474	88.543

Las sociedades españolas Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A., Finandía, EFC S.A., Twins Alimentación, S.A. y Petra, servicios a la distribución, S.L. forman parte del grupo fiscal encabezado por Norfin Holder, S.L. que tributa, a efectos del Impuesto sobre Sociedades en España, sobre los beneficios consolidados. Igualmente tributan en grupo de consolidación fiscal las sociedades dependientes francesas. 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%
DIA Hellas	25%
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	2010	2009	2008
Impuesto corriente			
Del ejercicio	60.482	29.146	16.539
Provisión por riesgos fiscales	23.228	(5.766)	4.700
Impuesto sobre ganancias corrientes ejercicios anteriores	3.910	(1.286)	-
Total impuesto corriente	87.620	22.094	21.239
Impuestos diferidos			
Origen de diferencias temporarias imponibles	3.622	10.854	13.836
Origen de diferencias temporarias deducibles	(10.784)	(12.607)	(19.701)
Reversión de diferencias temporarias imponibles	(3.240)	(3.221)	(10.327)
Reversión de diferencias temporarias deducibles	9.988	19.408	34.728
Salida de perímetro	-	78	(195)
Total impuestos diferidos	(414)	14.512	18.341

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

En miles de euros	2010	2009	2008
Beneficio del ejercicio antes de impuestos de actividades continuadas	124.760	163.382	122.065
Participación en beneficios/(pérdidas) del ejercicio de las entidades contabilizadas por el método de la participación	600	334	(42)
Beneficio de ejercicio antes de impuesto	125.360	163.716	122.023
Impuesto calculado a la tasa impositiva de cada país	37.646	51.456	36.684
Créditos fiscales generados no reconocidos	5.017	6.730	7.030
Ingresos no tributables	(12.814)	(22.464)	(18.504)
Gastos no deducibles	31.710	8.280	11.748
Deducciones y bonificaciones del ejercicio corriente	(434)	(344)	(2.078)
Ajustes de ejercicios anteriores	3.910	(1.286)	-
Compensación de las BIN no activadas	(1.057)	-	-
Gasto por impuesto sobre las ganancias	63.978	42.372	34.880
Dotación (reversión) de provisión por riesgos fiscales	23.228	(5.766)	4.700
Total gasto por impuesto	87.206	36.606	39.580

De acuerdo a la nueva normativa fiscal en Francia, según la Ley 2010 del Presupuesto de Francia, promulgada el 30 de diciembre de 2009, las entidades fiscales francesas ya no están sujetas a la "taxe professionnelle" a partir de 2010. Este impuesto ha sido sustituido por dos nuevos impuestos:

- La "Cotisation foncière des entreprises" o CFE, calculada sobre el valor de alquiler de los bienes inmuebles bajo el impuesto actual.
- La "Cotisation sur la valeur ajoutée des entreprises" o CVAE, calculada sobre el valor añadido reflejado en los estados financieros.

A raíz de esta reforma fiscal, el Grupo ha reevaluado su contabilidad fiscal en Francia de acuerdo con las NIIF-UE, teniendo en cuenta los análisis más recientes disponibles sobre la contabilidad de impuestos, especialmente los facilitados por el IFRIC.

El Grupo llegó a la conclusión de que la reforma tributaria mencionada resultó en la sustitución de la "taxe professionnelle" con dos nuevas formas de impuestos de diferente naturaleza:

- La CFE, que se basa en el valor de alquiler de los bienes inmuebles y puede ser limitado si es necesario a un porcentaje del valor añadido, es sustancialmente similar a la "taxe professionnelle" previa, por lo que también se registra como gastos de explotación en 2010.
- La CVAE, que, de acuerdo con el análisis del Grupo, cumple con la definición de un impuesto sobre beneficios según lo dispuesto en la NIC 12.2: "Impuestos a pagar basados en los beneficios imponibles".

Al llevar a cabo su análisis, el Grupo tuvo en cuenta las decisiones del IFRIC de marzo de 2006 y de mayo de 2009 de no reflexionar sobre el ámbito de aplicación de la NIC 12: "Impuesto sobre las ganancias". En efecto, el IFRIC declaró que, con el fin de entrar en el ámbito de aplicación de la NIC 12, un impuesto debe calcularse sobre la base de un neto de ingresos y gastos, y esta cantidad neta puede diferir del resultado neto a efectos contables.

El Grupo llegó a la conclusión de que la CVAE cumplía con los requisitos señalados en estos puntos, en la medida en que el valor añadido representa un nivel intermedio de ingresos que se utiliza de forma sistemática como base fiscal para el cálculo del importe de la CVAE, de acuerdo con la normativa fiscal francesa.

De acuerdo con las disposiciones de la NIC 12, la CVAE ha sido identificada como un impuesto sobre los beneficios, al 31 de diciembre de 2009 el impuesto diferido relacionado con las diferencias temporarias a esa fecha se registró mediante la compensación de un cargo neto en la cuenta de resultados consolidada, en la medida en que la Ley del Presupuesto se aprobó en el ejercicio 2009. Este gasto por impuesto diferido se muestra en la línea "Impuesto sobre beneficios". Por otra parte, a partir del año fiscal 2010, el importe total de los gastos corrientes y diferidos derivados del CVAE se muestran en esa misma línea.

Impuestos diferidos

El detalle de los activos y pasivos por impuesto diferido y su movimiento es el siguiente:

IMPUESTO DIFERIDO DE ACTIVO En miles de euros	01/01/2008	Resultado		Patrimonio neto		31/12/2008
		Altas	Bajas	Altas	Bajas	
Provisiones	9.405	9.157	(9.217)	962	-	10.327
Contratos onerosos	9.835	-	(2.400)	-	-	7.435
Deterioro de existencias	4.912	-	(4.455)	-	-	457
Deterioro de Activos	12.754	-	(12.754)	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	2.151	-	-	-	2.151
Otras retribuciones	5.541	2.614	-	-	-	8.155
Activación Bases Imponibles Negativas	25.004	-	-	-	-	25.004
Otros	10.884	5.780	(5.902)	2.255	(217)	12.800
Total Impuesto Diferido de Activo No Corriente	78.335	19.702	(34.728)	3.237	(217)	66.329
Gasto por impuesto diferido reclasificado	-	-	-	-	-	-
En miles de euros	31/12/2008	Altas	Bajas	Altas	Bajas	31/12/2009
Provisiones	10.327	4.584	(3.927)	-	(2)	10.982
Contratos onerosos	7.435	-	(6.078)	-	-	1.357
Deterioro de existencias	457	-	(457)	-	-	-
Pagos basados en acciones	2.151	2.034	-	-	(701)	3.484
Otras retribuciones	8.155	269	(1.227)	4	-	7.201
Activación Bases Imponibles Negativas	25.004	3.222	(4.218)	-	-	24.008
Otros	12.800	3.847	(3.957)	312	(46)	12.956
Total Impuesto Diferido de Activo No Corriente	66.329	13.956	(19.664)	316	(749)	59.988
Gasto por impuesto diferido reclasificado	-	(1.350)	456	-	-	-
En miles de euros	31/12/2009	Altas	Bajas	Altas	Bajas	31/12/2010
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	(5.627)	-	-	18.980
Otros	12.956	1.243	(648)	397	-	13.748
Total Impuesto Diferido de Activo No Corriente	59.988	12.548	(9.988)	852	(345)	63.055
Gasto por impuesto diferido reclasificado	-	(1.765)	-	-	-	-

IMPUESTO DIFERIDO DE PASIVO

En miles de euros	01/01/2008	Resultado		Patrimonio neto		31/12/2008
		Altas	Bajas	Altas	Bajas	
Fondo de comercio de DIRSA	7.983	727	-	-	-	8.710
Amortizaciones	13.774	1.093	(1.021)	-	-	13.846
Operaciones Inmobiliaria Erteco	4.951	9.728	(8.037)	2	-	6.644
Provisión sobre rappelés	2.998	59	-	-	-	3.057
Otros	2.344	2.229	(1.269)	220	(342)	3.182
Total Impuesto Diferido de Pasivo no Corriente	32.050	13.836	(10.327)	222	(342)	35.439

En miles de euros	31/12/2008	Altas	Bajas	Altas	Bajas	31/12/2009
Fondo de comercio de DIRSA	8.710	727	-	-	-	9.437
Amortizaciones	13.846	1.482	(1.264)	15	-	14.079
Operaciones Inmobiliaria Erteco	6.644	1.885	(673)	-	(2)	7.854
Provisión sobre rappelés	3.057	-	(118)	-	-	2.939
Impacto CVAE	-	5.660	-	-	-	5.660
Otros	3.182	1.099	(1.166)	142	-	3.258
Total Impuesto Diferido de Pasivo no Corriente	35.439	10.854	(3.221)	157	(2)	43.227

En miles de euros	31/12/2009	Altas	Bajas	Altas	Bajas	31/12/2010
Fondo de comercio de DIRSA	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 CVAE	5.660	-	-	-	-	5.660
Otros	3.258	698	(1.079)	555	(15)	3.417
Total Impuesto Diferido de Pasivo no Corriente	43.227	3.622	(3.240)	555	(15)	44.149

La conciliación entre el detalle del impuesto diferido y el impuesto diferido reconocido en el estado es el siguiente:

	2010	2009	2008	1 de enero de 2008
Bases Imponibles Activadas	18.980	24.008	25.004	25.004
+ Impuesto Diferido de Activo	44.075	35.980	41.325	53.331
Total Impuesto Diferido de Activo	63.055	59.988	66.329	78.335
Activo Compensado	(33.772)	(33.205)	(31.924)	(29.399)
Impuesto Diferido de Activo	29.283	26.783	34.405	48.936
Impuesto Diferido de Pasivo	44.149	43.227	35.439	32.050
Pasivo Compensado	(33.772)	(33.205)	(31.924)	(29.399)
Impuesto Diferido de Pasivo	10.377	10.022	3.515	2.651

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 2010 son 512.684 miles de euros (2009: 465.546 miles de euros; 2008: 440.646 miles de euros).

Miles de euros	Ejercicios de generación	Indeterminado (*)	Ejercicios de prescripción						TOTAL
			2011	2012	2013	2014	2015	> 2016	
Twins Alimentación, S.A.	1998 - 2007	-	-	-	9.789	16.619	16.311	159.176	200.895
Petra, servicios a la distribución, S.L.	1996 - 1998	-	2.187	6.282	5.078	8.834	-	-	22.381
Dia Brasil, S.L.	2002 - 2009	31.672	-	-	-	-	-	-	31.672
Dia Tian Tian Management Consulting Service & Co.Ltd.	2003 - 2010	18.762	-	-	-	-	-	-	18.762
Shanghai DIA-Lianhua Retail Co.Ltd.	2003 - 2010	70.013	-	-	-	-	-	-	70.013
Beijing DIA-Shoulian Comercial Retail Co.Ltd.	2003 - 2010	57.787	-	-	-	-	-	-	57.787
Dia Sabanci Supermarketleri Ticaret Anonim Sirketi	2006 - 2010	-	12.080	11.952	12.495	10.633	7.654	-	54.814
ED SAS	2009 - 2010	43.455	-	-	-	-	-	-	43.455
Total Bases imponibles negativas		221.689	14.267	18.234	26.382	36.086	23.965	159.176	499.779

(*) Según el siguiente detalle:

Brasil: no existe prescripción

China: en 5 ejercicios a partir del primero de beneficios

Francia: no existe prescripción

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.

El Grupo no ha registrado a 31 de diciembre de 2010, los activos netos por impuesto diferido correspondientes a créditos fiscales y a las diferencias temporarias de las inversiones en dependientes por importe de 80.267 miles de euros (70.002 miles de euros en 2009 y 74.564 miles de euros en 2008).

20. PLANES DE PAGOS BASADOS EN ACCIONES

Los planes otorgados desde los ejercicios 2003 a 2010 corresponden a opciones de suscripción o compra de acciones de Carrefour SA 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 del patrimonio neto del Grupo Carrefour durante el periodo de adquisición de los derechos. El gasto reconocido en cada ejercicio corresponde al importe devengado del valor razonable de las opciones concedidas, determinado de acuerdo con el modelo de valoración Black Scholes en la fecha en la que fueron otorgadas y garantizadas.

Los planes de atribución de acciones gratuitas de Carrefour SA otorgados en 2008, 2009 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. Estos planes, que se devengan durante el periodo de consolidación del derecho, han generado gastos en el ejercicio 2010 por importes de 5.005 miles de euros (2009: 6.778 miles de euros, 2008: 7.170 miles de euros). Adicionalmente, en los ejercicios 2009 y 2010 se han revertido contra reservas un importe de 2.334 miles de euros y 95 miles de euros respectivamente, correspondientes a los planes ya vencidos al 31 de diciembre 2009 y 2010.

El importe reconocido en el patrimonio como aportación de los socios por los derechos de pagos basados de acciones de Carrefour, S.A. al 31 de diciembre de 2010 asciende a 16.524 miles euros (2009: 11.614 miles de euros, 2008: 7.170 miles de euros).

OPCIÓN DE COMPRA DE ACCIONES PLANES POR AÑO	2006	2007	2008	2009	2010
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
Cálculo del valor razonable de la opción					
precio ejercitable en euros	43,91	56,4	45,26	33,7	34,11
precio de referencia en euros	44,82	52,23	32,8	31,54	35,26
volatilidad esperada (%)	24,70%	25,54%	32,25%	43,35%	22,85%
rendimiento de los dividendos (%)	14,87%	12,96%	2,25%	(34,95%)	3,30%
tipo de interés libre de riesgo (%)	4,07%	4,50%	4,80%	3,30%	2,04%
Valor razonable de la opción en euros (4)	12,77	10,92	7,31	12,67	6,96
Número de opciones al 31/12/2009	498.400	396.600	454.700	678.075	-
altas					268.100
bajas	111.900	100.150	114.800	138.800	
Opciones ejercitables al 31/12/2010	386.500	296.450	339.900	539.275	268.100

(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.

(4) El valor razonable de la opción se calcula utilizando el modelo Black & Scholes

ACCIONES GRATUITAS

PLANES POR AÑO	2008	2008	2009	2009	2010	2010
Fecha de asignación (1)	16/07/2008	16/07/2008	17/06/2009	17/06/2009	16/07/2010	16/07/2010
Fecha de traspaso	16/07/2011	16/07/2010	17/06/2012	17/06/2011	16/07/2012	16/07/2013
Fecha de ejecución	16/07/2013	16/07/2012	17/06/2014	17/06/2013	16/07/2014	16/07/2015
Condiciones específicas						
de presencia (2)	Si	Si	Si	Si	Si	Si
de objetivos (3)	No	Si	No	Si	Si	No
Valor razonable de la acción						
precio en euros	33,8	33,8	31,54	31,54	34,59	34,59
Número de acciones a 31/12/2009	12.600	56.000	12.000	48.000	-	-
altas	-	-	-	-	30.100	46.855
bajas	3.000	6.000	3.400	13.600	-	-
Número de acciones a 31/12/2010	9.600	50.000	8.600	34.400	30.100	46.855

(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.

21. OTROS INGRESOS Y GASTOS

21.1. Otros ingresos

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

Miles de euros	2010	2009	2008
Comisiones e intereses de sociedades financieras	2.050	2.917	3.002
Penalizaciones de servicio y calidad	24.056	20.818	20.400
Ingresos por arrendamientos	28.825	23.077	25.102
Otros ingresos procedentes de franquicias	15.331	6.276	1.572
Ingresos por comisiones comerciales de concesiones	5.880	6.558	7.026
Otros ingresos	8.809	6.499	7.337
Total otros ingresos de explotación	84.951	66.145	64.439

21.2. Consumo de mercancías y otros consumibles

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

El importe de las compras realizadas durante el ejercicio 2010 por las Sociedades españolas ascendió a 3.179.442 miles de euros.

21.3. Gastos de personal

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

Miles de euros	2010	2009	2008
Sueldos y salarios	604.010	605.961	590.850
Seguridad social	159.106	159.651	153.739
Planes de aportaciones definidos	(921)	1.456	(510)
Gastos por transacciones de pagos basados en acciones (Nota 20)	5.005	6.778	7.170
Otros gastos sociales	28.807	20.388	20.610
Total gastos de personal	796.007	794.234	771.859

21.4. Gastos de explotación

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

Miles de euros	2010	2009	2008
Reparación y mantenimiento	70.555	71.139	68.073
Suministros	106.672	104.344	95.780
Honorarios	40.843	36.399	37.450
Publicidad	53.255	51.602	50.819
Tributos	38.438	47.911	49.507
Alquileres	282.178	269.674	258.030
Primas de seguro	9.268	10.023	10.052
Otros gastos generales	146.820	138.620	134.779
Otros gastos e ingresos por reestructuración	28.379	(11.480)	55.110
Total de gastos de explotación	776.408	718.232	759.600

Los otros gastos e ingresos por reestructuración comprenden aquellos no recurrentes tales como los referidos al plan de transformación de los establecimientos del Grupo para el ejercicio 2008 y los relacionados con los planes del Grupo DIA para la reorganización y mejora de la eficiencia y productividad en el ejercicio 2010. En el ejercicio 2009 el importe se corresponde con la reversión de la provisión por contratos onerosos ligados a la adquisición de los establecimientos comerciales de Twins Alimentación, S.A.

21.5. Amortización y deterioro

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

Miles de euros	2010	2009	2008
Amortización de activo intangible	7.450	5.826	4.757
Amortización de inmovilizado material	254.423	228.692	212.737
Deterioro de activo intangible	713	319	225
Deterioro de inmovilizado material	7.287	(1.193)	6.079
Otras provisiones de inmovilizado	-	-	722
Total amortizaciones y deterioro	269.873	233.644	224.520

En el ejercicio 2010 se ha llevado 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 16.000 miles de euros.

21.6. Resultados en operaciones de inmovilizado

Los resultados registrados en estas operaciones durante el ejercicio 2010 supusieron unas pérdidas netas de 40.359 miles de euros (2009: pérdidas 8.248 miles de euros; 2008: beneficio 12.305 miles de euros). Las pérdidas registradas en 2010 y 2009 en España (2010: 12.726 miles de euros; 2009: 7.761 miles de euros) y Francia (2010: 24.650 miles de euros) se deben, principalmente, a la transformación a los nuevos formatos DIA Maxi y DIA Market de los establecimientos comerciales. El beneficio neto registrado en el ejercicio 2008 es debido, principalmente, a la plusvalía generada por importe de 20.652 miles de euros (véase nota 7) como consecuencia de la enajenación de tres de los almacenes situados en España.

Estos importes se corresponden principalmente a inmovilizado material, no viéndose afectados, por tanto, por las bajas de activo intangible o fondo de comercio.

Los fondos obtenidos por la enajenación de estos inmovilizados materiales ascendieron en el ejercicio 2010 a 6.184 miles de euros (2009: 32.780 miles de euros; 2008: 58.583 miles de euros).

21.7. Resultado financiero

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

Miles de euros	2010	2009	2008
Intereses de otros préstamos y cuentas a cobrar	2.041	1.395	1.667
Dividendos recibidos	15	19	50
Rendimientos de títulos financieros	1.697	1.047	3.240
Diferencias de cambio positivas netas	2.192	-	394
Total ingresos financieros	5.945	2.461	5.351

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

Miles de euros	2010	2009	2008
Intereses de préstamos bancarios	4.252	4.594	5.606
Gastos financieros por arrendamientos financieros (Nota 7)	735	1.148	1.811
Diferencias de cambio negativas netas	-	799	-
Otros gastos financieros	13.641	7.642	19.395
Total gastos financieros	18.628	14.183	26.812

21.8. Transacciones en moneda extranjera

El detalle de las diferencias de cambio por transacciones denominadas en moneda extranjera es el siguiente:

Miles de euros	2010	2009	2008
Diferencias negativas de cambio financieras	(1.121)	(2.337)	(1.796)
Diferencias positivas de cambio financieras	3.313	1.538	2.190
Diferencias negativas de cambio comerciales	(61)	(75)	(497)
Diferencias positivas de cambio comerciales	1.834	343	281
Total	3.965	(531)	178

El Grupo tiene a 31 de diciembre de 2010 saldos con proveedores en moneda extranjera expresados en euros por 395.413 miles de euros (2009: 283.120 miles de euros, 2008: 230.011 miles de euros).

Las compras, realizadas en moneda extranjera expresadas en euros en el ejercicio 2010 es de 2.090.276 miles de euros (2009: 1.578.791 miles de euros; 2008: 1.395.850 miles de euros).

22. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

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

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

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

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

Por último los compromisos ligados a los contratos de alquileres se incluyen en las nota 9 "Arrendamientos operativos".

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

22.1. Entregados:

En miles de euros - 1 de Enero de 2008	EN 1 AÑO	EN 2 AÑOS	3 A 5 AÑOS	+ 5 AÑOS	TOTAL
Avalés	991	640	8.556	10.354	20.541
Líneas de crédito a clientes Sociedad financiera	23.942	47.370	-	-	71.312
TESORERÍA	24.933	48.010	8.556	10.354	91.853
Compromisos vinculados con contratos comerciales	1.593	175	-	103	1.871
Otros compromisos	1.820	2.498	7.464	4.802	16.584
OPERACIONES / BIENES INMUEBLES / EXPANSIÓN	3.413	2.673	7.464	4.905	18.455
Pagos mínimos a realizar por contratos de renting	382	-	-	-	382
PAGOS MÍNIMOS A REALIZAR POR ALQUILER	382	-	-	-	382
TOTAL	28.728	50.683	16.020	15.259	110.690
En miles de euros - 31 de diciembre de 2008	EN 1 AÑO	EN 2 AÑOS	3 A 5 AÑOS	+ 5 AÑOS	TOTAL
Avalés	4.595	3.000	7.663	12.131	27.389
Líneas de crédito a clientes Sociedad financiera	25.886	48.275	-	-	74.161
TESORERÍA	30.481	51.275	7.663	12.131	101.550
Compromisos vinculados con contratos comerciales	2.500	-	-	102	2.602
Otros compromisos	3.153	2.727	6.501	6.202	18.583
OPERACIONES / BIENES INMUEBLES / EXPANSIÓN	5.653	2.727	6.501	27.635	21.185
Pagos mínimos a realizar por contratos de renting	18	-	-	-	18
PAGOS MÍNIMOS A REALIZAR POR ALQUILER	18	-	-	-	18
TOTAL	36.152	54.002	14.164	39.766	122.753
En miles de euros - 31 de diciembre de 2009	EN 1 AÑO	EN 2 AÑOS	3 A 5 AÑOS	+ 5 AÑOS	TOTAL
Avalés	7.623	-	6.710	12.839	27.172
Líneas de crédito a clientes Sociedad financiera	25.944	47.044	-	-	72.988
TESORERÍA	33.567	47.044	6.710	12.839	100.160
Opciones de compra ("Calls") de almacenes y tiendas	-	-	-	90.743	90.743
Compromisos vinculados con contratos comerciales	8.651	2.582	1.763	490	13.486
Otros compromisos	755	1.802	6.898	9.944	19.399
OPERACIONES / BIENES INMUEBLES / EXPANSIÓN	9.406	4.384	8.661	122.508	123.628
Pagos mínimos a realizar por contratos de renting	9.662	9.363	9.124	62	26.231
PAGOS MÍNIMOS A REALIZAR POR ALQUILER	9.662	9.363	9.124	62	28.231
TOTAL	62.635	60.811	24.495	135.408	252.019
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
Avalés	39.263	13	6.216	11.671	57.163
Líneas de crédito a clientes Sociedad financiera	25.265	46.350	-	-	71.615
TESORERÍA	69.528	46.363	6.216	11.671	133.778
Opciones de compra ("Calls") de almacenes y tiendas	-	-	10.565	92.218	102.783
Compromisos vinculados con contratos comerciales	7.350	2.060	498	15	9.923
Otros compromisos	3.787	2.267	5.685	17.516	29.455
OPERACIONES / BIENES INMUEBLES / EXPANSIÓN	11.137	4.327	16.948	131.050	142.161
Pagos mínimos a realizar por contratos de renting	11.489	9.987	15.617	1.202	38.295
PAGOS MÍNIMOS A REALIZAR POR ALQUILER	11.489	9.987	15.617	1.202	38.295
TOTAL	92.164	60.677	38.781	143.953	314.234

22.2. Recibidos:

En miles de euros - 1 de enero de 2008	EN 1 AÑO	EN 2 AÑOS	3 A 5 AÑOS	+ 5 AÑOS	TOTAL
Líneas de crédito no utilizadas	49.620	17.773	11.875	5.893	85.161
TESORERÍA	49.620	17.773	11.875	5.893	85.161
Compromiso en firme para adquirir / vender terrenos	-	-	2.100	-	2.100
Avalés recibidos por contratos comerciales	5.304	2.596	5.730	11.155	24.785
Otros compromisos	169	9	349	2.161	2.688
OPERACIONES / BIENES INMUEBLES / EXPANSIÓN	5.473	2.605	8.179	13.316	29.573
TOTAL	55.093	20.378	20.054	19.209	114.734
En miles de euros - 31 de diciembre de 2008	EN 1 AÑO	EN 2 AÑOS	3 A 5 AÑOS	+ 5 AÑOS	TOTAL
Líneas de crédito no utilizadas	84.322	24.036	9.903	16.589	134.850
TESORERÍA	84.322	24.036	9.903	16.589	134.850
Compromiso en firme para adquirir / vender terrenos	1.500	-	-	537	2.037
Avalés recibidos por contratos comerciales	8.230	2.306	2.125	12.168	24.829
Otros compromisos	380	1.496	4.425	3.659	9.960
OPERACIONES / BIENES INMUEBLES / EXPANSIÓN	10.110	3.802	6.550	16.364	36.826
TOTAL	94.432	27.838	16.453	32.953	171.676

En miles de euros - 31 de diciembre de 2009	EN 1 AÑO	EN 2 AÑOS	3 A 5 AÑOS	+ 5 AÑOS	TOTAL
Lineas de crédito no utilizadas	57.698	18.745	29.727	87.136	193.306
TESORERIA	57.698	18.745	29.727	87.136	193.306
Compromiso en firme para adquirir / vender terrenos	-	-	-	128	128
Avales recibidos por contratos comerciales	16.518	3.866	6.875	15.079	42.336
Otros compromisos	1.897	33	5.417	2.124	9.471
OPERACIONES / BIENES INMUEBLES / EXPANSIÓN	18.415	3.899	12.292	17.331	51.937
TOTAL	76.113	22.644	42.019	104.467	245.243

En miles de euros - 31 de diciembre de 2010	EN 1 AÑO	EN 2 AÑOS	3 A 5 AÑOS	+ 5 AÑOS	TOTAL
Lineas de crédito no utilizadas	117.752	32.758	1.900	88.905	241.315
TESORERIA	117.752	32.758	1.900	88.905	241.315
Avales recibidos por contratos comerciales	26.004	3.885	19.650	14.001	63.540
Otros compromisos	156	52	-	2.842	3.050
OPERACIONES / BIENES INMUEBLES / EXPANSIÓN	26.160	3.937	19.650	16.843	66.590
TOTAL	143.912	36.695	21.550	105.748	307.905

23. INFORMACIÓN SOBRE PARTES VINCULADAS

El detalle de las transacciones y saldos realizadas con entidades vinculadas es el siguiente:

Miles de euros -2010 -	Sociedad dominante última	Otras Sociedades del Grupo Carrefour	Total
Transacciones			
Ventas netas	-	34.153	34.153
Ingresos por arrendamientos operativos	-	394	394
Otros servicios prestados	1.326	227	1.553
Ingresos financieros	-	791	791
Total ingresos	1.326	35.565	36.891
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)
Total gastos	(28.546)	(46.250)	(74.796)
Saldos			
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	-	26.536	26.536
Total Créditos	-	26.536	26.536
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
Total Deudas	6.339	524.732	531.071

Miles de euros -2009 -	Sociedad dominante última	Otras Sociedades del Grupo Carrefour	Total
Transacciones			
Ventas netas	83	22.957	23.040
Otros servicios prestados	-	107	107
Total ingresos	83	23.064	23.147
Compras netas	-	(14.795)	(14.795)
Gastos por arrendamientos operativos	-	(2.495)	(2.495)
Otros servicios recibidos	(26.359)	(23.579)	(49.938)
Gastos financieros	-	(5.851)	(5.851)
Total gastos	(26.359)	(46.720)	(73.079)
Saldos			
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	-	11.878	11.878
Total Créditos	-	11.878	11.878
Deuda financiera no corriente	-	12.862	12.862
Deuda financiera corriente	-	183.462	183.462
Proveedores	-	5.962	5.962
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	5.754	815	6.569
Total Deudas	5.754	203.101	208.855

Miles de euros -2008 -	Sociedad dominante última	Otras Sociedades del Grupo Carrefour	Total
Transacciones			
Ventas netas	-	19.752	19.752
Otros servicios prestados	-	98	98
Total ingresos	-	19.850	19.850
Compras netas	-	(9.653)	(9.653)
Gastos por arrendamientos operativos	-	(1.904)	(1.904)
Otros servicios recibidos	(22.528)	(24.576)	(47.104)
Gastos financieros	-	(11.846)	(11.846)
Total gastos	(22.528)	(47.979)	(70.507)
Saldos			
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	-	11.117	11.117
Total Créditos	-	11.117	11.117
Deuda financiera no corriente	-	20.852	20.852
Deuda financiera corriente	-	243.855	243.855
Proveedores	-	4.051	4.051
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	6.360	541	6.901
Total Deudas	6.360	269.299	275.659

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.

En el ejercicio 2010 se distribuyeron dividendos a Norfin Holder, S.A, Accionista Único de la Sociedad dominante, por importe de 532.000 miles de euros (2009:75.000 miles de euros; 2008:70.000 miles de euros).

Igualmente, se indica que las Sociedades españolas pertenecen al grupo fiscal encabezado por su Accionista Único, Norfin Holder, S.A. (véase nota 19). Por este motivo, el saldo acreedor que presenta el Grupo DIA con dicho grupo fiscal asciende en 2010 al importe de 15.603 miles de euros (2009: acreedor en 11.694 miles de euros; 2008: deudor en 6.192 miles de euros) recogidos, atendiendo a su saldo, como "Pasivos o Activos por impuestos sobre ganancias corrientes".

Transacciones con los Administradores y el personal de Alta Dirección

Los Administradores de la Sociedad dominante durante los ejercicios 2010, 2009 y 2008 no han percibido ningún tipo de remuneración en el ejercicio de sus funciones como Consejeros.

Durante los ejercicios 2010, 2009 y 2008, el Grupo ha registrado retribuciones salariales devengadas por los miembros de Alta Dirección por importe de 5.052 miles de euros en el 2010 (2009: 5.867 miles de euros, 2008: 7.277 miles de euros).

Determinados miembros de Alta Dirección del Grupo DIA forman parte del Consejo de Administración de la Sociedad dominante habiendo devengado en el 2010 el importe 2.265 miles de euros (2009: 2.617 miles de euros; 2008: 4.057 miles de euros) por retribuciones salariales.

Así mismo, durante los ejercicios 2010 y 2009, se generaron retribuciones salariales devengadas por los Administradores salientes por importe de 3.628 miles de euros y 4.698 miles de euros, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2010, 2009 y 2008 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.

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

Administrador	Sociedad	Objeto social	Cargos y funciones	% de participación
D. Ricardo Currás de Don Pablos	Finandia E.F.C., S.A.	Financiera	Consejero	-
D. Ricardo Currás de Don Pablos	Norfin Holder, S.L.	Distribución	Consejero	-
D. Ricardo Currás de Don Pablos	Dia Sabanci Supermarketleri Ticaret Anomin Sirketi	Distribución	Consejero	-
Dauhpinoise de Participations representada por D. Bernard Carrel Billiard	Carrefour Romania	Distribución	Consejero	-
Carrefour Nederland BV representada por D. Bernard Carrel Billiard	Centros Comerciales Carrefour	Distribución	Consejero	-
D. Antonio Aranz Martín	Finandia E.F.C., S.A.	Financiera	Consejero	-
D. Antonio Aranz Martín	Norfin Holder, S.L.	Distribución	Consejero	-

24. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO: OBJETIVOS Y POLÍTICAS

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

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 Carrefour.

El Consejo de Administración de la Sociedad dominante revisa y acuerda las 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 el Departamento Central de Tesorería del Grupo con arreglo a políticas aprobadas por el Consejo de Administración. Este Departamento identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas del Grupo. El Consejo proporciona políticas escritas para la gestión del riesgo global, así como para materias concretas tales como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, empleo de derivados y no derivados e inversión del excedente de liquidez.

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 2010, 2009 y 2008, 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 2010 ascendió a 7.972 miles de dólares (2009: 18.833 miles de dólares; 2008: 19.987 miles de dólares). Dicho importe representó el 100% de las operaciones realizadas en esta moneda en 2010. (2009: 92%; 2008: 92%). Al cierre del ejercicio 2010 el importe de la coberturas en dólares vigentes ascendía a 4.659 miles de dólares (2009: 2.948 miles de dólares; 2008: 12.165 miles de dólares).

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 2010, 2009 y 2008, 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 400 miles de euros (2009: 1.043 miles de euros; 2008: 1.109 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 2010, 2009 y 2008. Las tablas adjuntas reflejan el valor contable de los instrumentos financieros o clases de instrumentos financieros del Grupo denominados en moneda extranjera:

Miles de euros	- 2010 -	Peso Argentino	Real Brasileño	Yuan Chino	Lira Turca
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
Total activos		61.791	72.055	7.640	26.937
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
Total pasivos		142.079	199.880	84.782	129.436
Exposición neta al estado situación financiera		(90.288)	(127.825)	(77.142)	(102.499)

Miles de euros	- 2009 -	Peso Argentino	Real Brasileño	Yuan Chino	Lira Turca
Otros activos financieros		654	410	88	-
Total activos no corrientes		654	410	88	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		-	15.175	-	4.408
Activos financieros corrientes		-	-	-	-
Otros activos		3.292	2.329	1.046	503
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		24.291	36.197	3.985	14.619
Total activos corrientes		27.583	53.701	5.031	19.530
Total activos		28.237	54.111	5.119	19.530
Pasivos financieros		-	-	20.997	234
Total pasivos no corrientes		-	-	20.997	234
Pasivos financieros		-	-	5.999	18.000
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		77.566	131.312	39.915	67.488
Otros pasivos corrientes		19.224	17.842	3.976	8.088
Total pasivos corrientes		96.790	149.154	49.890	93.576
Total pasivos		96.790	149.154	70.887	93.810
Exposición neta al estado situación financiera		(68.553)	(95.043)	(65.768)	(74.280)

Miles de euros	- 2008 -	Peso Argentino	Real Brasileño	Yuan Chino	Lira Turca
Otros activos financieros		630	347	174	-
Total activos no corrientes		630	347	174	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		603	13.186	-	5.980
Activos financieros corrientes		-	-	-	-
Otros activos		2.523	1.072	1.330	594
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		18.060	24.386	3.803	11.076
Total activos corrientes		21.186	38.644	5.133	17.650
Total activos		21.816	38.991	5.307	17.650
Pasivos financieros		-	-	20.852	184
Total pasivos no corrientes		-	-	20.852	184
Pasivos financieros		-	-	12.109	15.400
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		65.417	85.397	37.496	61.168
Otros pasivos corrientes		12.323	5.417	4.067	3.633
Total pasivos corrientes		77.740	90.814	53.672	80.201
Total pasivos		77.740	90.814	74.524	80.385
Exposición neta al estado situación financiera		(55.924)	(51.823)	(69.217)	(62.735)

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 2010, 2009 y 2008. Las tablas adjuntas reflejan el análisis de los activos financieros por fechas contractuales de vencimientos remanentes:

Miles de euros	Tipo de interés	Vencimiento	2010	2009	2008
Fianzas	4,50%	Indeterminado	34.366	33.964	35.597
Instrumentos de patrimonio	-	-	2.922	909	1.262
Créditos al personal	5,50%	2012-2014	1.207	569	559
Clientes por ventas (> al ciclo de explotación)	4,00%	2012-2021	13.170	6.007	678
Créditos al consumo de empresas financieras	0-2,18%	2012	3.191	6.327	8.507
Activos no corrientes			54.856	47.776	46.603
Créditos al personal	5,50%	2011	3.673	2.586	1.976
Otros préstamos	-	2011	174	-	-
Créditos por enajenación de inmovilizados	-	2011	12	85	6.028
Otros activos	-	2011	17.756	11.605	10.155
Deudores comerciales	-	2011	152.447	113.085	165.126
Cuentas a cobrar a empresas del Grupo	-	2011	26.536	11.878	11.117
Créditos al consumo de empresas financieras	0-2,18%	2011	5.634	3.838	4.173
Activos corrientes			206.232	143.077	198.575

Los rendimientos generados por estos activos financieros en el 2010 han sido de 1.321 miles de euros (2009: 1.414 miles de euros; 2008: 1.717 miles de euros).

El análisis por vencimientos de los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar es el siguiente:

Miles de euros	Total	No vencidos	Entre 0 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Más de un año
1 de enero 2008	221.747	114.362	99.435	5.735	924	1.291
2008	176.243	123.016	48.012	3.065	1.048	1.102
2009	124.963	85.881	29.622	8.251	313	896
2010	178.983	109.601	64.177	1.812	1.210	2.183

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, el Departamento de Tesorería 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 2010, 2009 y 2008. Las tablas adjuntas reflejan el análisis de los pasivos financieros por fechas contractuales de vencimientos remanentes:

Miles de euros	Tipo de interés	Vencimiento	2010	2009	2008
Acreeedores por arrendamientos financieros	1,63-8,70%	2012-2014	525	2.016	5.282
Otras deudas con empresas del grupo	5,00%	2012-2013	12.217	12.862	20.852
Préstamo hipotecario	5,07-6,25%	2012-2019	7.506	9.196	10.790
Préstamo bancario	4,55-5,88%	2012-2020	4.301	1.524	8.318
Deudas representadas por efectos a pagar	-	2012	5	27	36
Fianzas y depósitos recibidos	-	2012-2016	3.440	2.944	2.619
Total deuda financiera no corriente			27.994	28.569	47.897
Acreeedores por arrendamientos financieros	1,63-8,70%	2011	1.788	4.056	3.364
Otras deudas con empresas del grupo	5% ; Eur+0,2 mes; Eur+0,75 seis meses	2011	507.159	183.462	243.855
Proveedores de Inmovilizado	-	2011	83.220	85.267	91.215
Préstamo hipotecario	5,07-6,25%	2011	1.891	1.594	1.505
Préstamo bancario	-	2011	169	935	-
Dispuesto líneas de crédito	(*)	-	28.985	24.194	26.950
Fianzas y depósitos recibidos	-	2011	667	798	1.269
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	-	2011	1.726.110	1.620.517	1.746.085
Refinanciación de los créditos al consumo	-	2011	480	2.014	4.723
Personal	-	2011	124.607	119.905	119.383
Otros pasivos corrientes	-	2011	30.709	19.209	16.841
Total deuda financiera corriente			2.505.585	2.061.951	2.255.190

(*) Tipos de interés referenciados a distintos tipos de mercados financieros

El importe de los gastos financieros devengados por estos pasivos financieros en 2010 ha sido de 4.987 miles de euros (2009: 5.742 miles de euros; 2008: 7.417 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 al Grupo a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. El Grupo mantiene un saldo reducido de financiación a largo plazo y aunque toda la financiación es a tipo variable, no considera estar expuesta de forma significativa a riesgo de tipo de interés.

25. OTRA INFORMACIÓN

25.1. Información sobre empleados

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

	2010	2009	2008
Directivos	193	196	172
Mandos intermedios	1.318	1.332	1.858
Otros empleados	43.978	45.355	44.611
Total	45.489	46.883	46.641

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

	2010		2009		2008	
	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres
Consejeros	-	6	-	5	-	5
Directivos (Alta Dirección)	-	8	-	8	-	9
Otros Directivos	52	143	56	148	58	149
Mandos intermedios	478	907	474	989	781	1.306
Otros empleados	30.876	15.353	33.938	15.883	34.855	15.225
TOTAL	31.406	16.417	34.468	17.033	35.694	16.694

25.2. Honorarios de auditoría

La empresa auditora KPMG Auditores, S.L. de las cuentas anuales de la Sociedad dominante, Finandia,EFC SA, Twins Alimentación,S.A. y Petra, servicios a la distribución,S.L., ha facturado durante los ejercicios 2010, 2009 y 2008, honorarios por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

Miles de euros	2010	2009	2008
Servicios de Auditoría	383	225	228
TOTAL	383	225	228

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.

Por otro lado, otras sociedades asociadas a KPMG International han facturado durante los ejercicios 2010, 2009 y 2008, honorarios y gastos por servicios profesionales según el siguiente detalle:

Miles de euros	2010	2009	2008
Servicios de Auditoría	490	524	540
Servicios profesionales relacionados con auditoría	-	32	16
TOTAL	490	556	556

25.3. Información medioambiental

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

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

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

26. HECHOS POSTERIORES

No existen hechos significativos con posterioridad a cierre del ejercicio que deban incluirse en el presente capítulo.

DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL DE ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Reunidos los Administradores de la Sociedad dominante Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A (Sociedad Unipersonal), con fecha de 28 de febrero de 2011 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 los estados financieros consolidados de los ejercicios 2010, 2009 y 2008 y el informe de gestión del ejercicio 2010. Los estados financieros consolidados vienen constituidos por los documentos anexos que preceden a este escrito.

Firmantes:

D. RICARDO CURRAS DE DON PABLOS

CARREFOUR, S.A. representada por:
D. JOSÉ CARLOS GONZALEZ HURTADO

D. VINCENT ABELLO

NORFIN HOLDER, S.L. representada por:
D. BERNARD CARREL BILLIARD

D. DIEGO CAVESTANY DE DALMASES

D. ANTONIO ARNAZ MARTIN

Madrid, 28 de febrero de 2011

INFORME DE GESTIÓN 2010

1. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS Y SITUACIÓN DEL GRUPO DIA

1.1 Evolución de los principales parámetros financieros

A continuación se muestran los principales indicadores de negocio del Grupo DIA sobre los que se comentará en las siguientes líneas de este informe.

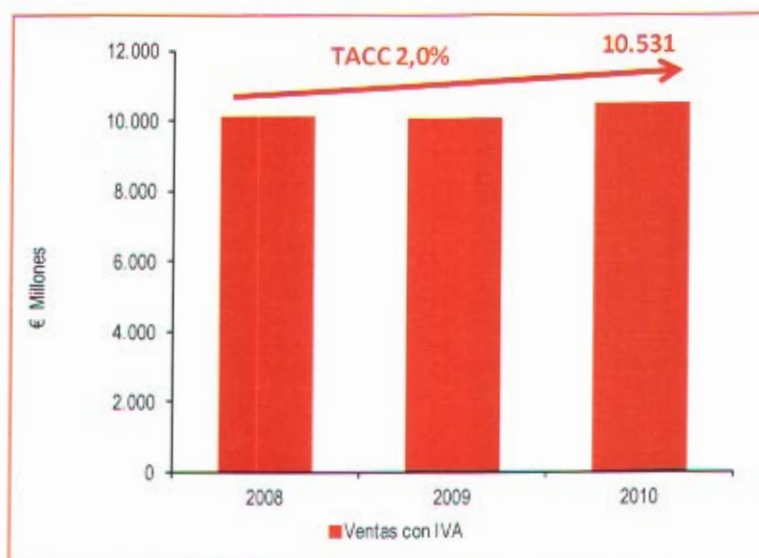
Principales datos financieros (millones €)	2010	2009	2008
Ventas con IVA	10.531	10.098	10.127
EBITDA (*)	477	406	411
Beneficio neto	117	118	75
Total número de establecimientos	6.373	6.094	5.880
Número medio de empleados	45.489	46.883	46.641

Fuente: Información Grupo DIA

1.2 Evolución de las ventas con IVA

Las ventas con IVA han experimentado un crecimiento del 2,0% (TACC) en el 2008 a 2010, pasando de unas ventas con IVA de 10.127 millones de euros a unas ventas con IVA de 10.531 millones de euros. Este crecimiento es especialmente significativo si se tiene en cuenta el actual entorno económico y las recesiones económicas en la que están inmersos algunos de los países en los que tiene presencia el Grupo DIA.

A continuación se muestra la evolución de las ventas con IVA para los ejercicios 2008 a 2010:



Fuente: Información Grupo DIA

En dicho contexto conviene especificar que, si bien en el ejercicio 2009 los segmentos tradicionales como Iberia y Francia experimentaron un descenso de sus ventas con IVA, en el 2010 la tendencia ha cambiado en el segmento Iberia, registrándose un ligero incremento de las mismas.

Por otro lado, los países emergentes han experimentado crecimientos de ventas con IVA, tanto por la apertura de nuevos establecimientos, como por el crecimiento de estas ventas en los

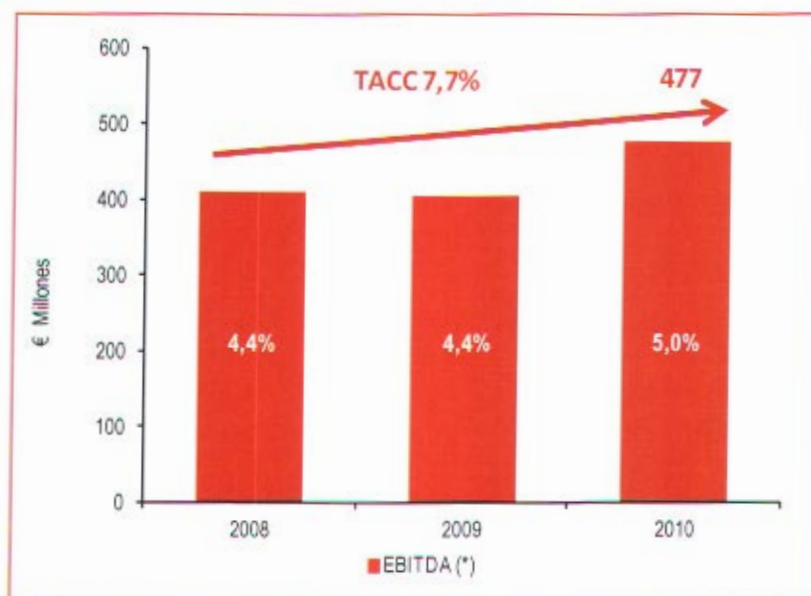
INFORME DE GESTIÓN 2010

establecimientos comparables con más de un año de vida, lo que muestra la capacidad del Grupo DIA de adaptarse a un entorno complejo, cambiante y exigente.

1.3 Evolución del EBITDA

En dicho contexto, en el ejercicio 2009 y en especial en los segmentos Iberia y Francia, se llevaron a cabo una serie de medidas para el ahorro de costes, las cuales lograron un incremento de la rentabilidad.

A continuación se muestra la evolución del EBITDA para los ejercicios 2008 a 2010(*), así como su porcentaje sobre ventas sin IVA.



Fuente: Información Grupo DIA

Las principales medidas que han conllevado un crecimiento del EBITDA (*) TACC del 7,7% del ejercicio 2008 al ejercicio 2010 han sido las siguientes:

- (i) El traspaso de establecimientos propios a franquicias.
- (ii) La progresiva conversión de los establecimientos en todos los segmentos a los atractivos formatos "DIA Maxi" y "DIA Market", cuya eficacia ha sido probada.
- (iii) La reorganización de las tareas de trabajo en los establecimientos y en los almacenes para aumentar la eficiencia y la productividad, cuyo efecto ha sido notable en Iberia y Francia.
- (iv) La contención de los costes de compras de mercancías, resultado de la buena gestión y negociación de las compras, concentrándose en la adecuación a los nuevos precios de venta. Este efecto ha sido especialmente significativo en los segmentos Iberia y Francia.
- (v) Cambio de la sede central del centro financiero de Madrid (complejo AZCA) a un nuevo y moderno edificio a las afueras de Madrid (Las Rozas de Madrid), lo que ha permitido un reducción de los gastos de explotación.

(*) EBITDA se define como el resultado de explotación antes de resultados procedentes de inmovilizado, amortizaciones y deterioro y otros gastos e ingresos por reestructuración (incluidos en el epígrafe de "Gastos de explotación"). Sin embargo, de acuerdo con el criterio de grupo Carrefour, incluye depreciaciones de activos logísticos por importe de 27, 29 y 30 millones de euros en los ejercicios 2008, 2009 y 2010 respectivamente.

INFORME DE GESTIÓN 2010

1.4 Evolución de los establecimientos y almacenes

El crecimiento sigue siendo una de las políticas claves del Grupo DIA, por ello, y pese a las dificultades de financiación, DIA ha seguido abriendo establecimientos en todos los segmentos (mayoritariamente emergentes), principalmente a través de sus recursos propios.

A continuación se presenta un resumen del número de establecimientos y almacenes a final de cada uno de los periodos 2010, 2009 y 2008.

	2010	2009	2008
Urban	1.688	2.262	2.803
"DIA Market"	1.315	868	394
<i>Total proximidad</i>	<i>3.003</i>	<i>3.130</i>	<i>3.197</i>
Parking	493	750	890
"DIA Maxi"	807	591	437
<i>Total atracción</i>	<i>1.300</i>	<i>1.341</i>	<i>1.327</i>
Total CoCos (*)	4.303	4.471	4.524
FoFos (**)	1.432	1.311	1.286
CoFos (***)	638	312	70
Total franquicias	2.070	1.623	1.356
Total establecimientos	6.373	6.094	5.880
Total almacenes	42	43	41

Fuente: Información Grupo DIA

(*) CoCos – “*Company Owned Company Operated*”: explotación directa por parte del Grupo DIA de establecimientos comerciales que son de su titularidad.

(**) FoFos – “*Franchised Owned Franchised Operated*”: establecimientos explotados en régimen de franquicia y titularidad del franquiciado

(***) CoFos – “*Company Owned Franchised Operated*”: establecimientos explotados en régimen de franquicia y que son titularidad del Grupo DIA.

Como se aprecia en la tabla superior, el número de establecimientos en régimen de franquicia se ha incrementado en el periodo mostrado, pasando de representar el 23% de los establecimientos en el ejercicio 2008 a representar el 32% en el 2010. Este crecimiento responde principalmente a 1) nuevas aperturas y 2) traspasos de establecimientos propios a franquicias, las cuales permiten la obtención de mayores rentabilidades.

Así mismo el número de establecimientos con formatos “DIA Market” y “DIA Maxi” se han ido incrementando en el periodo 2008 a 2010, pasando de 394 a 1.315 y de 437 a 807 establecimientos respectivamente. Este incremento se debe a las nuevas aperturas y principalmente a la transformación de los antiguos formatos “Urban” y “Parking” a “DIA Market” y “DIA Maxi”.

En relación a los almacenes, el Grupo DIA ha adquirido y alquilado nuevos almacenes, al tiempo que ha dado de baja otros, en aras de optimizar el abastecimiento a sus establecimientos.

1.5 Empleados

Tal y como se muestra en la tabla del punto 1.1. En la evolución del número medio de empleados del ejercicio 2008 al 2010 se producen dos situaciones con efecto contrario. Por un lado, el incremento del número de establecimientos propios aumenta el número de empleados en los tres ejercicios mencionados, (siendo este incremento más significativo en los países emergentes), y por otro, el

INFORME DE GESTIÓN 2010

proceso de transformación de establecimientos propios a franquicias, (especialmente significativo en 2010), conlleva una disminución del número medio de empleados.

1.6 Otras operaciones relevantes en 2010

Durante el ejercicio 2010 se ha producido la enajenación de la sociedad Dia Hellas, A.E., que gestionaba la cadena en Grecia, a Carrefour Marinopoulos, A.E por un importe de 96.000 miles de euros, generándose un beneficio de 87.734 miles de euros en la enajenación de la participación.

2. PLANES DE INVERSIÓN

Los planes de inversión del Grupo DIA se encuentran principalmente enfocados a:

- (i) La apertura de nuevos establecimientos y de nuevos almacenes.
- (ii) La remodelación de los establecimientos existentes, relacionada con la conversión de los mismos a los nuevos formatos comerciales "DIA Market" y "DIA Maxi" y
- (iii) La realización de otras inversiones, principalmente relacionadas con 1) la adquisición de mobiliario y 2) reformas en los establecimientos, que no suponen un cambio de formato a "DIA Market" y "DIA Maxi", pero que permiten un incremento de su capacidad de generación de ingresos.

3. EL MERCADO Y EL ENTORNO COMPETITIVO EN EL QUE OPERA EL GRUPO DIA

3.1 Evolución de la marca propia

El difícil entorno económico actual ha tenido un impacto relevante en el comportamiento de los consumidores, que se han orientado hacia productos de menores precios, manteniendo los niveles de calidad.

La tendencia general en el sector de la distribución ha sido incrementar la presencia de la marca del distribuidor en los lineales. La principal característica de las marcas del distribuidor, los precios bajos, las ha convertido en la primera opción de compra de muchos consumidores, que controlan cada vez más los gastos en sus adquisiciones de productos básicos.

En este sentido DIA es líder en cuanto a posicionamiento de imagen-precio en 4 de los 7 países del segmento de distribución en los que opera, y en los 3 restantes, está situada entre las tres mejores marcas valoradas en el aspecto recién mencionado.

En este complicado entorno, la imagen de marca y el posicionamiento de mercado de DIA, que ofrece productos de bajo precio manteniendo su calidad, han permitido que el Grupo haya podido incrementar su cifra de negocio, e incluso mejorar su cuota de mercado en algunas de las zonas geográficas donde opera.

Esta tendencia al aumento de las ventas de las marcas de distribuidor es similar en la mayoría de los países europeos. Según un estudio realizado en 2009 por Nielsen para la PLMA (Private Label Manufacturers Association, organización que agrupa a los fabricantes de marcas de distribuidor a nivel internacional), la cuota de mercado de las marcas de distribuidor ha superado ya el 30 por 100 en 10 de los 20 países europeos analizados.

INFORME DE GESTIÓN 2010

Como se observa en el cuadro que se muestra a continuación, Suiza continúa manteniendo la mayor cuota de mercado de marcas de distribuidor de Europa (el 54 por 100). En el Reino Unido, las marcas de distribuidor representan uno de cada dos productos de gran consumo vendidos. En Alemania y Bélgica, se ha alcanzado una cuota de mercado del 40 por 100. En España la cuota de las marcas del distribuidor llega al 39 por 100, habiéndose registrado los mayores incrementos de cuota en un año para las marcas de distribuidor (más de 3 puntos).

En Francia, el aumento de la cuota de mercado de las marcas del distribuidor en un año ha sido de más de 1 punto, hasta alcanzar el 34 por 100. El único gran país de la Unión Europea que mantiene una cuota de mercado de las marcas del distribuidor relativamente baja es Italia, con el 17 por 100.

Cuotas de mercado de las marcas del distribuidor en productos de gran consumo en Europa en 2009 (%)	
Suiza	54
Reino Unido	48
Bélgica	40
Alemania	40
España	39
Austria	37
Eslovaquia	37
Francia	34
Portugal	34
Dinamarca	28
Finlandia	28
República Checa	28
Hungría	28
Suecia	27
Países Bajos	25
Noruega	24
Polonia	21
Grecia	18
Italia	17
Turquía	13

Fuente: PLMA en base a datos Nielsen

3.2 Principales competidores y posición de DIA

A nivel mundial DIA ocupa el tercer puesto en el segmento de distribución en el que opera, por detrás de Aldi y Lidl. No obstante, en la mayor parte de las geografías en las que está presente, DIA ocupa la primera o segunda posición:

Paises	Posición en el mercado
España	1
Portugal	2
Francia	3
Brasil	1
Argentina	1
Turquía	2
China	No disponible

Fuente: en base a datos Nielsen

INFORME DE GESTIÓN 2010

Además de los competidores mencionados anteriormente a nivel internacional, existen otros grupos con los que DIA compite a nivel local: Lidl en España y Portugal, Leader Price en Francia, Eki en Argentina, Todo día en Brasil y Bim en Turquía.

4. EXPECTATIVAS DEL MERCADO

4.1 El futuro de la marca propia

El futuro para las marcas de distribuidor en Europa parece ser halagüeño; un estudio llevado a cabo por la consultora Ipsos Mori para la PLMA en varios países europeos llega a las siguientes conclusiones sobre la actitud de los consumidores:

- Se registra un gran apoyo hacia las marcas de distribuidor por parte de los consumidores con edades comprendidas entre 16 y 34 años, compradores más habituales de este tipo de productos y más conscientes de su existencia que los compradores mayores y de mediana edad;
- Las marcas de distribuidor son susceptibles de experimentar un crecimiento en el futuro, ya que el porcentaje de compradores que afirman que comprarán más marcas de distribuidor supera con creces la cifra de consumidores que afirman que comprarán cantidades menores;
- La popularidad de las marcas de distribuidor se está ampliando a formas y categorías no alimenticias;
- Ha surgido un enorme grupo de consumidores habituales de marcas de distribuidor que causará un profundo impacto en el futuro del mercado minorista;
- Los consumidores consideran que los productos de marcas de distribuidor tienen la misma calidad que los productos de marcas de fabricante.

4.2 Nuevas tendencias en cuanto a la oferta de productos

Principalmente y en paralelo con el desarrollo económico en los países emergentes, la oferta de productos evolucionará de forma que se tengan en cuenta los siguientes factores:

- La salud y el bienestar a través de los productos light, bajos en azúcares, bajos en sal, bajos en grasas, sin aditivos, sin conservantes, productos naturales, productos que no tengan trazas de "organismos modificados genéticamente", etc.
- La responsabilidad social, productos éticos (e.j. productos no fabricados por niños), el desarrollo sostenible y la ecología;
- La practicidad de los productos vendidos será una fuerte tendencia en el futuro. Se realizará una parte importante de las ventas a través de productos "ready to eat". Asimismo, se desarrollarán pequeños formatos para hogares monoparentales;
- El incremento de demanda de productos exóticos y de productos regionales y tradicionales.
- El Grupo DIA ha ido adaptando su oferta de productos de marca propia según la demanda de los clientes. La tarjeta de fidelización "Club DIA" ha permitido al Grupo obtener información sobre los comportamientos de compra de sus clientes. DIA analiza dicha información de manera continuada para poder adaptar en todo momento su oferta a la demanda en sus establecimientos.

INFORME DE GESTIÓN 2010

5. PRINCIPALES RIESGOS DEL NEGOCIO

A pesar de los riesgos actuales en el entorno económico español y europeo y la repercusión que éstos tienen en la confianza de los consumidores y en la disminución del empleo, las perspectivas de evolución de los negocios de DIA son positivas y dirigidas a mantener su política de expansión. Ese hecho viene respaldado por un equipo de Dirección que actúa con criterios de creciente eficiencia financiera y efectividad comercial. Por ello, no se prevén mayores riesgos que los propios de la actividad económica en la que se desenvuelve el Grupo DIA, con excepción de los riesgos de carácter financiero descritos a continuación.

5.1 Riesgo de tipo de cambio

La utilización de divisas distintas del euro en operaciones de importación de mercancía implica un riesgo de cambio. El Grupo DIA sigue una política de cobertura de su exposición al riesgo de cambio, no para obtener beneficios o flujos de tesorería adicionales, sino con el objetivo de mitigar el impacto que las variaciones de las divisas puedan tener sobre los flujos monetarios.

El importe de las operaciones de cobertura llevadas a cabo durante el ejercicio 2010 ascendió a 7.972 miles de dólares (2009: 18.833 miles de dólares; 2008: 19.987 miles de dólares). Dicho importe representó el 100% de las operaciones realizadas en esta moneda en 2010. (2009: 92%; 2008: 92%). Al cierre del ejercicio 2010 el importe de las coberturas en dólares vigentes ascendía a 4.659 miles de dólares (2009: 2.948 miles de dólares; 2008: 12.165 miles de dólares).

Adicionalmente, el Grupo DIA está expuesto a riesgos de tipo de cambio relacionados con la conversión de los estados financieros a euros de todos los países que se encuentran fuera de la zona euro (Turquía, Argentina, Brasil y China). Estos riesgos no están cubiertos por ninguna póliza de cobertura de cambio.

5.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito del Grupo es atribuible principalmente a sus deudas comerciales y actividad de crédito al consumo. El Grupo trata de garantizar que sus políticas de riesgo o medidas le protejan frente a posibles riesgos de crédito, que resulten eficaces para mitigar los efectos adversos de dichos riesgos. Adicionalmente, puesto que el Grupo tiene una exposición de crédito distribuida entre un gran número de contrapartes, DIA no tendría una concentración significativa de riesgo de crédito.

Adicionalmente el Grupo DIA está expuesto a una serie de riesgos derivados de la calidad crediticia de sus proveedores y contrapartidas. Este riesgo de contrapartida también podría materializarse en pérdidas de su negocio de crédito al consumo en España, aunque la contribución de este negocio a los resultados del Grupo no es significativa.

5.3 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, el Departamento de Tesorería del Grupo tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito contratadas.

6. MEDIO AMBIENTE

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 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.

Entre los ejes fundamentales sobre los que descansa el compromiso de DIA con el entorno medioambiente destacan:

INFORME DE GESTIÓN 2010

- *Una gestión adecuada de los residuos*, que realiza a través de: 1) el reciclaje del papel y cartón que genera en sus establecimientos y almacenes, 2) la puesta a disposición de sus clientes y empleados de contenedores de reciclaje de pilas, y 3) mediante la ayuda al reciclaje de residuos y aparatos eléctricos y electrónicos. Adicionalmente, DIA, es accionista de Ecoembes y ha entrado a formar parte del proyecto SIGROB (Sistema de Gestión de Residuos Orgánicos Biosostenibles).
- *Una eficiencia en la gestión del consumo energético*, que materializa a través de: 1) la implantación de tiendas ecosostenibles, 2) el impulso de la domótica en sus tiendas, y 3) la instalación de placas solares fotovoltaicas en algunos de sus centros logísticos y establecimientos. Adicionalmente, en 2009, la mayoría de las tiendas de la red DIA consumieron energía verde.
- *Un incentivo a la reducción y reutilización del consumo de la bolsa de plástico*, a través de la promoción, en todas sus tiendas, del cobro de las mismas. Además, para seguir avanzando en la reducción de su consumo, DIA ha comenzado la periódica implantación de productos alternativos a la bolsa de plástico, a disposición de los clientes.
- *Una innovación en el embalaje y envasado de los productos de DIA*, a través de la búsqueda de nuevos formatos de exposición con menor impacto ambiental, trabajando y avanzando continuamente en los requisitos de prevención, reutilización y recuperación, así como en el respeto a los cánones de reciclabilidad y biodegradabilidad, de todos los productos DIA. Con este objetivo, DIA ha llevado a cabo diferentes medidas, entre las que destacan:
 - el aligeramiento de los envases a través de cambios en su diseño,
 - la sustitución de la bandeja de plástico por la bandeja de cartón,
 - o la reducción de las dimensiones de los estuches.

7. RESPONSABILIDAD SOCIAL CORPORATIVA

DIA trabaja en la búsqueda de proyectos solidarios enfocados a colaborar con los sectores más desfavorecidos de la sociedad, para lo cual desarrolla un trabajo constante y mantiene contacto con asociaciones y ONG's con las que lleva a cabo iniciativas en materias relacionadas con la alimentación, la ayuda social, etc., a través de la búsqueda de proyectos que aporten valor a estos colectivos. En este sentido, tienen especial importancia los proyectos relacionados con la alimentación y la seguridad alimentaria, así como los vinculados con la infancia.

Adicionalmente, DIA forma parte del grupo de Entidades Amigas de la Fundación Lealtad, colaboración a través de la cual la compañía contribuye a la financiación de las actividades de la Fundación para promover los principios de transparencia y buenas prácticas de gestión de las ONG.

8. INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

El Grupo DIA, al igual que otras sociedades de su sector dedicadas a la comercialización de productos de consumo, no considera necesario llevar a cabo importantes inversiones en investigación y desarrollo, siendo el gasto asociado a dichas actividades porcentualmente pequeño respecto al resto de los gastos incurridos para desarrollar las actividades propias de su objeto social.

Sin embargo, son de destacar los siguientes proyectos del Grupo DIA:

- (i) el desarrollo de una herramienta de planificación automática de los servicios a los establecimientos comerciales, que permite optimizar y equilibrar los recursos diarios de producción, transporte y coste de transporte;
- (ii) el desarrollo de una solución de gestión de los establecimientos comerciales que ha permitido mejorar el sistema implantado en más de 15.000 terminales TPV (Terminales Punto de Venta).

DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL DE ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN 2010

9. ACCIONES PROPIAS

Durante el ejercicio 2010 no se han llevado a cabo operaciones con acciones propias.

10. HECHOS POSTERIORES

No existen hechos relevantes en el Grupo DIA, posteriores al cierre del ejercicio.

Firmantes:

D. RICARDO CURRAS DE DON PABLOS

~~CARREFOUR, S.A. representada por:~~
D. JOSE CARLOS GONZALEZ HURTADO


D. VINCENT ABELLO


NORFIN HOLDER, S.L. representada por:
D. BERNARD CARREL BILLIARD

D. DIEGO CAVESTANY DE DALMASES

D. ANTONIO ARNAZ MARTIN

Madrid, 28 de febrero de 2011

**DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD SOBRE EL CONTENIDO 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 correspondientes al ejercicio 2010 y los estados financieros consolidados correspondientes a los ejercicios 2010, 2009 y 2008, formulados por el Consejo de Administración en su sesión de 28 de febrero de 2011 y elaborados con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A. y de las empresas comprendidas en la consolidación, tomadas en su conjunto, y que los informes de gestión, individuales y consolidados, incluyen un análisis fiel de la evolución y de los resultados empresariales y de la posición de Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A. y de las empresas comprendidas en los estados financieros consolidados tomadas en su conjunto, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

Firmantes:

D. RICARDO CURRAS DE DON PABLOS

~~CARREFOUR, S.A. representada por:~~
~~D. JOSE CARLOS GONZALEZ HURTADO~~

D. VINCENT ABELLO

 NORFIN HOLDER, S.L. representada por:
D. BERNARD CARREL BILLIARD

D. DIEGO CAVESTANY DE DALMASES

D. ANTONIO ARNAZ MARTIN

Madrid, 28 de febrero de 2011