

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

**Cuentas Anuales Consolidadas**  
31 de diciembre de 2014

**Informe de Gestión Consolidado**  
Ejercicio 2014

(Junto con el Informe de Auditoría)



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

## Informe de Auditoría Independiente de Cuentas Anuales Consolidadas

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

### **Informe sobre las cuentas anuales consolidadas**

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas adjuntas de Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A. (la “Sociedad”) y sociedades dependientes (el “Grupo”) que comprenden el estado de situación financiera consolidado a 31 de diciembre 2014, la cuenta de resultados consolidada, el estado del resultado global consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

#### *Responsabilidad de los Administradores en relación con las cuentas anuales consolidadas*

Los Administradores de la Sociedad son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio consolidado, de la situación financiera consolidada y de los resultados consolidados de Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A. y sociedades dependientes, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicables al Grupo en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

#### *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales consolidadas. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales consolidadas, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de los administradores de la sociedad de las cuentas anuales consolidadas, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales consolidadas tomadas en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

### *Opinión*

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A. y sociedades dependientes a 31 de diciembre 2014, así como de sus resultados consolidados y flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación en España.

### **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2014 contiene las explicaciones que los Administradores de Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A. consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2014. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A. y sociedades dependientes.

KPMG Auditores, S.L.



Carlos Peregrina García

22 de febrero de 2015



Miembro ejerciente:  
KPMG AUDITORES, S.L.

Año 2015 Nº 01/15/02015  
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

.....  
Informe sujeto a la tasa establecida en el  
artículo 44 del texto refundido de la Ley  
de Auditoría de Cuentas, aprobado por  
Real Decreto Legislativo 1/2011, de 1 de julio  
.....

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS GRUPO DIA

AL 31 DE DICIEMBRE 2014

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

**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADOS**

# ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS (I)

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en miles de euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>Notas</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Inmovilizado material	6	1.270.356	1.601.651
Fondo de comercio	7.1	464.642	454.388
Otros activos intangibles	7.2	32.567	45.613
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	11	-	787
Otros activos financieros no corrientes	9.2 y 9.3	81.162	79.086
Créditos al consumo de actividades financieras	9.1	363	555
Activos por impuesto diferido	19	147.890	57.667
<b>Activos no corrientes</b>		<b>1.996.980</b>	<b>2.239.747</b>
Existencias	13	553.119	544.867
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	9.2	244.592	209.661
Créditos al consumo de actividades financieras	9.1	6.362	5.698
Activos por impuestos corrientes	19	106.940	77.651
Otros activos financieros corrientes	9.3	12.144	10.714
Otros activos	12	7.836	14.112
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	14	199.004	262.037
Activos no corrientes mantenidos para la venta	15	10	6.100
<b>Activos corrientes</b>		<b>1.130.007</b>	<b>1.130.840</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>3.126.987</b>	<b>3.370.587</b>

# ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS (I)

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en miles de euros)

<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>Notas</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Capital	16.1	65.107	65.107
Prima de emisión	16.2	618.157	618.157
Reservas	16.3	(553.059)	(659.648)
Otros instrumentos de patrimonio propio	16.4	(36.037)	(10.510)
Beneficio neto del ejercicio		329.229	209.259
Diferencias de conversión	16.8	(45.836)	(37.909)
Ajustes de valor por operaciones de cobertura		55	(820)
<b>Patrimonio neto atribuido a tenedores de instrumentos de la dominante</b>		<b>377.616</b>	<b>183.636</b>
Participaciones no dominantes	16.7	(46)	-
<b>Total Patrimonio neto</b>		<b>377.570</b>	<b>183.636</b>
Deuda financiera no corriente	17.1	532.532	700.672
Provisiones	18	86.100	72.570
Otros pasivos financieros no corrientes	17.2	7.539	8.245
Pasivos por impuesto diferido	19	2.749	57.978
<b>Pasivos no corrientes</b>		<b>628.920</b>	<b>839.465</b>
Deuda financiera corriente	17.1	199.912	212.328
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	17.3	1.693.113	1.786.884
Pasivos por impuestos corrientes	19	82.440	141.837
Pasivos por impuestos sobre ganancias corrientes	19	8.747	18.702
Otros pasivos financieros	17.4	136.189	156.679
Pasivos directamente asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta	15	96	31.056
<b>Pasivos corrientes</b>		<b>2.120.497</b>	<b>2.347.486</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>3.126.987</b>	<b>3.370.587</b>

**CUENTAS DE RESULTADOS CONSOLIDADAS**



## CUENTAS DE RESULTADOS CONSOLIDADAS (II)

Correspondientes a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2014 y 2013  
(Expresadas en miles de euros)

<b>CUENTA DE RESULTADOS</b>	<b>Notas</b>	<b>2014</b>	<b>Reexpresada 2013</b>
Ventas	5	8.010.967	7.945.581
Otros ingresos	21.1	105.250	94.260
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>8.116.217</b>	<b>8.039.841</b>
Consumo de mercaderías y otros consumibles	21.2	(6.350.221)	(6.312.374)
Gastos de personal	21.3	(660.282)	(628.497)
Gastos de explotación	21.4	(580.120)	(549.847)
Amortizaciones	21.5	(184.604)	(188.951)
Deterioro	21.5	(5.525)	1.501
Resultados procedentes de inmovilizado	21.6	(11.558)	(7.636)
<b>RESULTADOS DE EXPLOTACION</b>		<b>323.907</b>	<b>354.037</b>
Ingresos financieros	21.7	16.447	13.310
Gastos financieros	21.7	(57.259)	(46.209)
Resultado procedente de instrumentos financieros		103	-
<b>BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>		<b>283.198</b>	<b>321.138</b>
Impuesto sobre beneficios	19	(74.556)	(100.811)
<b>BENEFICIO DESPUÉS DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>		<b>208.642</b>	<b>220.327</b>
Resultado de las actividades interrumpidas	15	120.582	(24.269)
<b>BENEFICIO NETO</b>		<b>329.224</b>	<b>196.058</b>
<b>BENEFICIO DEL EJERCICIO ATRIBUIBLE A TENEDORES DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO DE LA DOMINANTE</b>		<b>329.229</b>	<b>209.259</b>
<b>BENEFICIO DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>		<b>208.647</b>	<b>220.327</b>
<b>RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS</b>		<b>120.582</b>	<b>(11.068)</b>
Pérdida de actividades continuadas atribuido a participaciones no dominantes		(5)	-
Pérdida de actividades interrumpidas atribuido a participaciones no dominantes		-	(13.201)
<b>Ganancias por acción básicas y diluidas, en euros</b>			
Beneficio de las actividades continuadas		0,32	0,35
Resultado de las actividades interrumpidas		0,19	(0,03)
Beneficio del ejercicio		0,51	0,32

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

## ESTADOS DEL RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADOS (III)

Correspondientes a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2014 y 2013  
(Expresados en miles de euros)

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Beneficio neto del ejercicio</b>	<b>329.224</b>	<b>196.058</b>
<b>Otro resultado global:</b>		
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	(7.927)	(24.393)
Ajustes de valor por operaciones de cobertura	899	(247)
Efecto impositivo	(24)	74
	875	(173)
<b>Transferencias a la cuenta de resultados consolidada</b>	<b>(7.052)</b>	<b>(24.566)</b>
<b>Resultado global total del ejercicio, neto de impuestos</b>	<b>322.172</b>	<b>171.492</b>
<b>Atribuido a:</b>		
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	322.177	184.693
Participaciones no dominantes (nota 16.7)	(5)	(13.201)
	<b>322.172</b>	<b>171.492</b>

La memoria consolidada adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2014.

# ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS (IV)

Correspondientes a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en miles de euros)

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

	Capital escriturado	Prima de emisión	Reservas y resultados acumulados	Acciones propias	Otros instrumentos de patrimonio propio	Ajustes de valor por operaciones de cobertura	Diferencias de conversión	Patrimonio neto atribuido a la Sociedad dominante	Participaciones no dominantes	Total patrimonio neto
<b>Al 1 de enero de 2013</b>	<b>67.934</b>	<b>618.157</b>	<b>(466.740)</b>	<b>(62.769)</b>	<b>9.680</b>	<b>(647)</b>	<b>(13.516)</b>	<b>152.099</b>	<b>(4.436)</b>	<b>147.663</b>
Resultado neto del ejercicio	-	-	209.259	-	-	-	-	209.259	(13.201)	196.058
Otro resultado global del ejercicio, neto de impuestos	-	-	-	-	-	(173)	(24.393)	(24.566)	-	(24.566)
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	-	-	-	-	-	-	(24.393)	(24.393)	-	(24.393)
Ajustes de valor por operaciones de cobertura	-	-	-	-	-	(173)	-	(173)	-	(173)
<b>Resultado global total del ejercicio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>209.259</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(173)</b>	<b>(24.393)</b>	<b>184.693</b>	<b>(13.201)</b>	<b>171.492</b>
Operaciones con socios o propietarios	(2.827)	-	(192.389)	39.450	3.129	-	-	(152.637)	17.637	(135.000)
Reducción de Capital	(2.827)	-	(108.850)	111.677	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	(83.865)	-	-	-	-	(83.865)	-	(83.865)
Emisión de pagos basados en acciones	-	-	-	-	5.381	-	-	5.381	-	5.381
Operaciones con acciones o participaciones propias	-	-	785	(72.227)	(2.252)	-	-	(73.694)	-	(73.694)
Variaciones de participaciones en Sociedades dependientes	-	-	(459)	-	-	-	-	(459)	17.637	17.178
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(519)	-	-	-	-	(519)	-	(519)
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>65.107</b>	<b>618.157</b>	<b>(450.389)</b>	<b>(23.319)</b>	<b>12.809</b>	<b>(820)</b>	<b>(37.909)</b>	<b>183.636</b>	<b>-</b>	<b>183.636</b>
<b>Al 1 de enero de 2014</b>	<b>65.107</b>	<b>618.157</b>	<b>(450.389)</b>	<b>(23.319)</b>	<b>12.809</b>	<b>(820)</b>	<b>(37.909)</b>	<b>183.636</b>	<b>-</b>	<b>183.636</b>
Resultado neto del ejercicio	-	-	329.229	-	-	-	-	329.229	(5)	329.224
Otro resultado global del ejercicio, neto de impuestos	-	-	-	-	-	875	(7.927)	(7.052)	-	(7.052)
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	-	-	-	-	-	-	(7.927)	(7.927)	-	(7.927)
Ajustes de valor por operaciones de cobertura	-	-	-	-	-	875	-	875	-	875
<b>Resultado global total del ejercicio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>329.229</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>875</b>	<b>(7.927)</b>	<b>322.177</b>	<b>(5)</b>	<b>322.172</b>
Operaciones con socios o propietarios	-	-	(102.670)	(35.545)	10.018	-	-	(128.197)	(41)	(128.238)
Distribución de dividendos	-	-	(103.281)	-	-	-	-	(103.281)	-	(103.281)
Emisión de pagos basados en acciones	-	-	-	-	12.028	-	-	12.028	-	12.028
Operaciones con acciones o participaciones propias	-	-	611	(35.545)	(2.010)	-	-	(36.944)	-	(36.944)
Combinación de negocio	-	-	-	-	-	-	-	-	(41)	(41)
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>65.107</b>	<b>618.157</b>	<b>(223.830)</b>	<b>(58.864)</b>	<b>22.827</b>	<b>55</b>	<b>(45.836)</b>	<b>377.616</b>	<b>(46)</b>	<b>377.570</b>

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS**

# ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS (V)

Correspondientes a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2014 y 2013  
(Expresados en miles de euros)

	Notas	2014	Reexpresado 2013
<b>Actividades de explotación</b>			
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS		283.198	321.138
Resultado antes de impuestos de las actividades interrumpidas		(59.133)	(40.637)
<b>Resultado antes de impuestos</b>		<b>224.065</b>	<b>280.501</b>
<b>Ajustes al resultado:</b>		<b>425.493</b>	<b>247.251</b>
Amortización del inmovilizado	21.5	184.604	188.951
Deterioro de activos	21.5	5.525	(1.501)
Pérdida por operaciones de inmovilizado	21.6	11.558	7.636
Beneficio por operaciones de instrumentos financieros		(103)	-
Ingresos financieros	21.7	(16.447)	(13.310)
Gastos financieros	21.7	57.259	46.209
Reversión neta de provisiones y subvenciones		30.179	(16.622)
Otros ajustes al resultado		152.918	35.888
<b>Ajustes al capital circulante:</b>		<b>(264.392)</b>	<b>(63.534)</b>
Variación en los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		(41.481)	(33.748)
Variación de existencias		(66.695)	(22.739)
Variación en acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		(52.857)	80.756
Variación en los compromisos de créditos al consumo y refinanciación		(472)	227
Variación de otros activos		(24.523)	(6.779)
Variación de otros pasivos		7.098	(5.248)
Variación de activos y pasivos mantenidos para la venta	15	(8.831)	10.409
Impuesto sobre ganancias corrientes pagado		(76.631)	(86.412)
<b>Flujos de efectivo netos de las actividades de explotación</b>		<b>385.166</b>	<b>464.218</b>
<b>Actividades de inversión</b>			
Adquisición de activos intangibles	7.2	(2.322)	(4.757)
Adquisición de inmovilizado material	6	(341.874)	(348.939)
Adquisición de instrumentos financieros		(25.989)	(8.670)
Gastos de desarrollo	7.2	(5.212)	(8.107)
Variación de proveedores de inmovilizado		19.330	11.049
Enajenación de activos de inmovilizado material	21.6	656	1.835
Enajenación de sociedades dependientes	15	283.200	27.334
Pagos (Cobros) procedentes de otros activos financieros		2.714	18.444
Intereses cobrados		6.974	11.130
Flujos de inversión de actividades interrumpidas	15	242	2.378
Otros ajustes procedentes de la enajenación de sociedades dependientes		(184.229)	4.549
Adquisición de sociedades dependientes neta del efectivo adquirido		6.464	(56.107)
<b>Flujos de efectivo netos de las actividades de inversión</b>		<b>(240.046)</b>	<b>(349.861)</b>
<b>Actividades de financiación</b>			
Dividendos pagados a los accionistas de la Sociedad dominante	16.5	(103.281)	(83.865)
Adquisición de acciones propias	16.4 a)	(37.166)	(45.749)
Importes (reembolsados) de deuda financiera		(534.158)	(251.435)
Importes procedentes de deuda financiera		519.942	230.000
Cobros (Pagos) procedentes de otros pasivos financieros		612	(1.174)
Intereses pagados		(47.905)	(44.238)
Flujos de financiación de actividades interrumpidas	15	(13.884)	(11.145)
<b>Flujos de efectivo netos de las actividades de financiación</b>		<b>(215.840)</b>	<b>(207.606)</b>
<b>Variación neta del efectivo y equivalentes al efectivo</b>		<b>(70.720)</b>	<b>(93.249)</b>
Diferencias de cambio netas		7.687	40.413
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al 1 de enero</b>	14	<b>262.037</b>	<b>314.873</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre</b>	14	<b>199.004</b>	<b>262.037</b>



# Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas 2014 (VI)

## 1. NATURALEZA, ACTIVIDADES Y COMPOSICION DEL GRUPO

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

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

- a) *La comercialización al por mayor o por menor en el mercado interno y externo de productos del ramo de alimentación y de cualesquiera otros productos destinados al consumo.*
- b) *La prestación de servicios de colaboración empresarial de todo tipo para la comercialización de productos y servicios de telecomunicaciones, y muy especialmente de telefonía, mediante la conclusión de los oportunos acuerdos con las compañías habilitadas para el suministro y distribución de todos estos productos y servicios. Dicha colaboración incluirá en todo caso y en la medida permitida por la legislación aplicable la comercialización de los referidos productos y servicios de telecomunicaciones.*
- c) *La realización de actividades relacionadas con comercialización y/o la venta a través de Internet o cualesquiera medios telemáticos de toda clase de productos y servicios de lícito comercio, y en especial productos de alimentación, del hogar y pequeños electrodomésticos, productos multimedia, informáticos, artículos de fotografía, telefonía y productos de imagen o sonido, así como la prestación de toda clase de servicios a través de Internet o cualesquiera otros medios telemáticos.*
- d) *La realización de actividades propias de agencias de viajes, tanto mayoristas como minoristas, incluyendo entre otras, la organización y venta de los denominados viajes combinados.*
- e) *La actividad de distribución al por menor de productos petrolíferos así como la explotación de estaciones de servicio y el comercio al por menor de carburantes y combustibles de venta al público.*
- f) *La adquisición, tenencia, disfrute, gestión, administración, y enajenación de valores representativos del capital de entidades residentes y no residentes en territorio español, mediante la correspondiente organización de medios materiales y personales.*
- g) *La dirección, coordinación, asesoramiento y apoyo a sociedades participadas o aquellas sociedades con las que colabore en virtud de relaciones contractuales como contratos de franquicias y similares.*
- h) *La realización de actividades de depósito y almacenaje de toda clase de mercancías y productos, tanto para la Sociedad como para otras empresas.*

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

La Sociedad es cabecera de un grupo formado por sociedades dependientes (en adelante Grupo DIA o el Grupo) que han sido consolidadas siguiendo el método de integración global, excepto la sociedad Bladis SAS (perteneciente al subgrupo en Francia) que se contabilizaba por el método de la participación hasta el ejercicio 2013. En 2014 tras la venta del subgrupo encabezado por DIA France SAS todas las sociedades dependientes se consolidan siguiendo el método de integración global.

Con fecha 21 de agosto de 2014 se ha constituido la sociedad Distribuidora Internacional, S.A. con domicilio en Buenos Aires, cuya actividad es la consultoría de servicios.

Con fecha 2 de julio de 2014 DIA ha suscrito un acuerdo para la compraventa del 100% del capital social de Grupo El Arbol Distribución y Supermercados, S.A. ("El Arbol"), que a su vez posee la mayor parte de la participación en Compañía Gallega de Supermercados, S.A. (controlada en un 94,24% de su capital). La consumación de la operación ha tenido lugar el



31 de octubre de 2014, fecha en la que el Grupo DIA ha tomado el control. La actividad de ambas sociedades es la venta al por mayor y al por menor de artículos de alimentación y otros mediante el uso del rótulo de establecimientos El Árbol (véase nota 4 (a)).

Con fecha 1 de febrero de 2013 se formalizó el contrato definitivo de compraventa de las sociedades Schlecker, S.A. y Schlecker Portugal Sociedad Unipersonal Ltd., cuya actividad es la comercialización de productos de droguería y perfumería (véase nota 4 (b)).

Con fecha 31 de marzo de 2014 el Grupo ha clasificado los activos y pasivos de DIA France SAS y sus sociedades dependientes, que constituían un segmento de negocio separado (véase nota 5), como mantenidos para la venta en base a los acuerdos adoptados por la Dirección de la Sociedad dominante para llevar a cabo una venta inminente del citado subgrupo. A 30 de noviembre de 2014, el Grupo consumó la venta de DIA Francia, fecha en la que el Grupo DIA pierde el control de todas sus sociedades participadas en ese segmento. El Grupo clasifica las diferentes cuentas de este negocio en las cuentas de resultados consolidadas como resultado neto de actividades interrumpidas para los ejercicios 2014 y 2013 (véase nota 15).

Con fecha 19 de abril de 2013, DIA firmó un contrato conjuntamente con su socio en Turquía, Haci Omer Sabanci Holding, A.S. con Yildiz Holding, A.S. y SOK Marketler Ticaret, A.S. en virtud del cual estos últimos se comprometieron a adquirir el 100% de las acciones de Dia Sabanci Süpermarketleri Ticaret A.S. (DIA Turquía), que incluía la participación del 60% del capital correspondiente al Grupo DIA. El Grupo DIA perdió el control de la sociedad participada el 1 de julio de 2013 (véase nota 15), por lo que en esta fecha se reconoció en la cuenta de resultados consolidados el resultado de la operación y se clasificó como resultado neto de actividades interrumpidas en dicho ejercicio.

En el segundo semestre del ejercicio 2012, el Grupo decidió enajenar el negocio en el mercado de Beijing (China) por lo que clasificó las diferentes cuentas de este negocio en las cuentas de resultados consolidadas como resultado neto de actividades interrumpidas del ejercicio 2013 (véase nota 15). En este ejercicio, el Grupo no habiendo encontrado un comprador para completar el plan de venta ha decidido cerrar esta sociedad. Al 31 de diciembre de 2014 el Grupo está liquidando sus activos netos y cursando los trámites administrativos locales para su disolución.

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	
			2014	2013
DIA Portugal Supermercados, Lda.	Lisboa	Distribución al por mayor y al por menor de productos del ramo de la alimentación.	100,00	100,00
DIA Argentina, S.A.	Buenos Aires	Distribución al por mayor y al por menor de productos del ramo de la alimentación.	100,00	100,00
Distribuidora Internacional, S.A.	Buenos Aires	Consultoría de servicios.	100,00	-
DIA Brasil Sociedade Limitada	Sao Paulo	Distribución al por mayor y al por menor de productos de consumo.	100,00	100,00
Finandía, 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
DIA Tian Tian Management Consulting Service & Co. Ltd.	Shanghai	Consultoría de servicios.	100,00	100,00
Shanghai DIA Retail Co. Ltd.	Shanghai	Distribución al por menor de productos de consumo.	100,00	100,00
Beijing DIA Commercial Co. Ltd.	Beijing	Distribución al por menor de productos de consumo.	100,00	100,00
Twins Alimentación, S.A.	Madrid	Distribución de productos alimenticios y droguería a través de supermercados.	100,00	100,00
Pe-Tra Servicios a la distribución, S.L.	Madrid	Arrendamiento de locales de negocio.	100,00	100,00
DIA France SAS	Vitry sur Seine	Distribución al por mayor y menor de productos de consumo.	-	100,00
Inmobilière Erteco SAS	Vitry sur Seine	Arrendamiento de locales de negocio.	-	100,00
ED Franchise SAS	Vitry sur Seine	Sociedad gestora de franquicias.	-	100,00
Erteco SAS	Vitry sur Seine	Management y licencias de marca.	-	100,00
Campus DIA SAS	Annecy	Formación.	-	100,00
DIA World Trade, S.A.	Ginebra	Prestación de servicios a proveedores de las sociedades de Grupo DIA.	100,00	100,00
Schlecker S.A.	Madrid	Comercialización de productos de droguería y perfumería.	100,00	100,00
Schlecker Portugal, Lda.	Lisboa	Comercialización de productos de droguería y perfumería.	100,00	100,00
Grupo El Árbol, Distribución y Supermercados, S.A.	Valladolid	Venta al por mayor y al por menor de artículos de alimentación y otros.	100,00	-
Compañía Gallega de Supermercados, S.A.	Valladolid	Venta al por mayor y al por menor de artículos de alimentación y otros.	94,24	-

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

## **2. BASES DE PRESENTACIÓN**

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

Los Administradores de la Sociedad dominante han preparado estas cuentas anuales consolidadas a partir de los registros contables de Distribuidora Internacional de Alimentación S.A. y de los de las entidades consolidadas, de acuerdo con lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante NIIF-UE), y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación, de conformidad con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento y del Consejo Europeo, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Distribuidora Internacional de Alimentación S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2014 y del rendimiento financiero consolidado, de sus flujos de efectivo consolidados y de los cambios en el patrimonio neto consolidado correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Con fecha 28 de febrero de 2011 el Grupo DIA formuló los estados financieros consolidados de los ejercicios 2010, 2009 y 2008, que fueron los primeros preparados para su formulación por el Grupo DIA. Dichos estados financieros consolidados fueron preparados de acuerdo con las disposiciones de la NIIF 1 “Primera aplicación de las Normas Internacionales de Información financiera” considerando la fecha de primera aplicación 1 de enero de 2008. El Grupo DIA hasta el 5 de julio de 2011 formaba parte del Grupo Carrefour, el cual preparaba y formulaba sus estados financieros consolidados de acuerdo con las NIIF-UE desde el ejercicio 2005. A efectos de la preparación de los estados financieros consolidados del Grupo Carrefour, DIA y sus sociedades dependientes preparaban un reporte de consolidación de acuerdo con las NIIF-UE.

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

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

- Combinaciones de negocios: el Grupo DIA no reestimó las combinaciones de negocios realizadas antes del 1 de enero de 2004 (véase nota 3 (a)).
- Diferencias de conversión acumuladas: el Grupo DIA consideró nulas las diferencias de conversión acumuladas de todos los negocios en el extranjero hasta el 1 de enero de 2004, traspasando su importe a reservas en dicha fecha (véase nota 3 (d)).
- Instrumentos financieros: el Grupo DIA eligió aplicar la NIC 32 y la NIC 39 a partir del 1 de enero de 2004.

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

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

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

En la nota 3 se resumen los principios contables y criterios de valoración de carácter obligatorio más significativos aplicados así como las alternativas que la normativa permite a este respecto.

Se ha optado por presentar una cuenta de resultados consolidada, separadamente del estado del resultado global consolidado. Asimismo, la cuenta de resultados consolidada se presenta por naturaleza y el estado de flujos de efectivo consolidado se ha presentado de acuerdo con el método indirecto.

Las presentes cuentas anuales consolidadas del Grupo DIA del ejercicio 2014 han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad dominante el 20 de febrero de

2015 y se estima que serán aprobadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad dominante sin modificaciones.

## **2.2. Comparación de la información**

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2014 presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas de los estados de situación financiera consolidados, de la cuenta de resultados consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, del estado de flujos de efectivo consolidado y de sus notas a la información de dichas cuentas anuales consolidadas, además de las cifras del ejercicio 2014, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013, aprobadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad dominante el 25 de abril de 2014.

Con el objetivo de hacer comparativa la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2013, esta ha sido reexpresada para clasificar las diferentes cuentas del negocio en la sociedad DIA France y sus sociedades dependientes en las cuentas de resultados consolidadas como resultado neto de actividades interrumpidas, debido a su venta el 30 de noviembre de 2014 y, por lo tanto, a su salida del perímetro de consolidación (véanse notas 1 y 15).

## **2.3. Moneda funcional y moneda de presentación**

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

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

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

### **a) Estimaciones contables relevantes e hipótesis**

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

El Grupo evalúa la recuperabilidad de los activos por impuesto diferido que deben ser registrados por las sociedades dependientes en función del plan de negocio de cada una de las sociedades dependientes o, en su caso, del plan de negocio del grupo fiscal al que pertenecen y reconoce, cuando es aplicable, el efecto fiscal de las bases imponibles negativas pendientes de compensar, de las deducciones pendientes de aplicar y de las diferencias temporarias deducibles, para las que es probable que existan ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. La Dirección de la Sociedad dominante

tiene que realizar estimaciones significativas para determinar el importe de los activos por impuesto diferido que se pueden registrar, teniendo en cuenta los importes y las fechas en las que se espera que se obtendrán ganancias fiscales futuras y el período de reversión de las diferencias temporarias imponibles.

La Junta General de Accionistas de DIA aprobó en el ejercicio 2011 planes de Incentivos a largo plazo 2011-2014 y de Retribución Variable Plurianual 2011-2014, liquidados mediante entrega de acciones de la Sociedad dominante. La comunicación del Reglamento a los empleados beneficiarios se llevó a cabo el 11 de junio de 2012. La obligación total generada por los planes, así como la parte devengada al 31 de diciembre de 2014, según el grado de cumplimiento de las condiciones para su recepción, han sido objeto de estimación por la Sociedad dominante (véase nota 20).

La Junta General de Accionistas de DIA aprobó en el ejercicio 2014 un nuevo Plan de Incentivos a largo plazo 2014-2016 liquidable por entrega de acciones de la Sociedad dominante. La comunicación del Reglamento a los empleados beneficiarios se ha llevado a cabo entre diciembre de 2014 y enero de 2015. La obligación total generada por los planes, así como la parte devengada al 31 de diciembre de 2014, según el grado de cumplimiento de las condiciones para su recepción, han sido objeto de estimación por la Sociedad dominante (véase nota 20).

El Grupo está sujeto a procesos legales y a inspecciones fiscales en varias jurisdicciones, algunas de ellas ya realizadas al 31 de diciembre de 2014 por las autoridades fiscales y recurridas por las sociedades del Grupo. Si es probable que exista una obligación al cierre del ejercicio que vaya a suponer una salida de recursos, se reconoce una provisión si el importe se puede estimar con fiabilidad. Como consecuencia, la Dirección ejerce un juicio significativo en determinar si es probable que de la resolución de estos procesos resulte una salida de recursos y en la estimación del importe (véase nota 18).

## 2.5. Normas aplicadas por primera vez

El Grupo ha aplicado todas las normas efectivas a partir del 1 de enero de 2014. La aplicación de dichas normas no ha supuesto cambios relevantes en la preparación de las cuentas anuales consolidadas de este ejercicio.

## 2.6. Normas e interpretaciones emitidas no aplicadas

A la fecha de publicación de estas cuentas anuales consolidadas, la siguiente norma emitida, que no ha sido efectiva y que el Grupo espera adoptar a partir del 1 de enero de 2015 o posteriormente es:

- NIIF 9 Instrumentos financieros. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2018. Pendiente de adoptar por la UE.

El Grupo DIA está analizando los posibles impactos de la aplicación de esta norma y no estima que su aplicación tendrá impacto significativo. El Grupo no prevé aplicar esta norma de forma anticipada.

## 2.7. Bases de consolidación

La NIIF 10 requiere que una entidad (dominante) que controla una o varias otras entidades (dependientes) presente estados financieros consolidados y establece el principio de control como base para la consolidación. Un inversor, con independencia de la naturaleza de su relación con una entidad (la participada), deberá determinar si es una dominante evaluando si controla o no la participada. Un inversor controla una participada cuando por su implicación en ella está expuesto, o tiene derecho, a unos rendimientos variables y tiene la capacidad de influir en dichos rendimientos, a través del poder que ejerce sobre la participada. En consecuencia, un inversor controla una participada si, y solo si, el inversor reúne todas las siguientes condiciones:

- a) tiene poder sobre la participada;
- b) está expuesto, o tiene derecho, a obtener unos rendimientos variables por su implicación en la participada; y
- c) tiene la capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en el importe de sus propios rendimientos.

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

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

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

El Grupo aplicó la excepción contemplada en la NIIF 1 por lo que sólo las combinaciones de negocios efectuadas a partir del 1 de enero de 2004, fecha de transición a las NIIF-UE del Grupo Carrefour, han sido registradas mediante el método de adquisición (véase nota 2.1). Las adquisiciones de entidades efectuadas con anterioridad a dicha fecha se registraron de acuerdo con los Principios Contables Generalmente Aceptados anteriores aplicados por el Grupo Carrefour, una vez consideradas las correcciones y ajustes necesarios en la fecha de transición.

El Grupo ha aplicado la NIIF 3 “Combinaciones de negocios” revisada en 2014 a todas las transacciones de este tipo en estas cuentas anuales consolidadas.

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.

El exceso existente entre la contraprestación entregada 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 y la identificación y valoración de los activos netos adquiridos, se reconoce en resultados.

#### **b) Acuerdos conjuntos**

La NIIF 11 establece que un acuerdo conjunto es un acuerdo del que dos o más partes ostentan el control conjunto. Control conjunto es el control compartido de un acuerdo, en virtud de un acuerdo contractual, y solo existirá cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieran el consentimiento unánime de todas las partes que comparten el control.

#### **c) Participaciones no dominantes**

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

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

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

#### **d) Conversión de negocios en el extranjero**

El Grupo se acogió a la exención contemplada en la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF” relativa a diferencias de conversión acumuladas, por lo que las diferencias de conversión reconocidas en las cuentas anuales consolidadas generadas con anterioridad al 1 de enero de 2004 se incluyeron en las reservas por ganancias acumuladas (véase 2.1). A partir de dicha fecha, la conversión a euros de negocios en el extranjero cuya moneda funcional no es la de un país hiperinflacionario se ha efectuado mediante la aplicación del siguiente criterio (NIC 21.39):

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

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

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

#### **e) Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera**

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

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

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

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

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

#### **f) Reconocimiento de ingresos y gastos**

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

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

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

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

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

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

#### **g) Activos intangibles**

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

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

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

### Activos intangibles generados internamente

Los gastos de desarrollo relacionadas con aplicaciones informáticas y propiedad industrial, principalmente, se capitalizan en la medida en que:

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

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

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

### Aplicaciones informáticas

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

### Derechos de traspaso

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

### Propiedad industrial

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

### **h) Inmovilizado material**

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

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



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

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

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

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

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

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

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

Construcciones	40
Construcciones en tiendas alquiladas	10 - 20
Instalaciones técnicas y maquinaria	3 - 7
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	4 -10
Otro inmovilizado material	3 - 5

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

## **i) Arrendamientos**

### Contabilidad del arrendatario

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

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

Aquellos acuerdos de arrendamiento que transfieren al Grupo los riesgos y beneficios significativos característicos de la propiedad de los bienes, reciben el tratamiento de contratos de arrendamiento financiero, registrando al inicio del periodo de arrendamiento el

activo, clasificado de acuerdo con su naturaleza, y la deuda asociada, por el importe del valor razonable del bien arrendado o el valor actual de las cuotas mínimas pactadas, si fuera inferior. El importe de las cuotas pagadas se asigna proporcionalmente entre reducción del principal de la deuda por arrendamiento y coste financiero, de forma que se obtiene una tasa de interés constante en el saldo vivo del pasivo. Los costes financieros se cargan en la cuenta de resultados consolidada a lo largo de la vida del contrato.

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

#### Contabilidad del arrendador

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

#### Operaciones de venta con arrendamiento posterior

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

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

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

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

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

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

#### **(i) Activos no corrientes mantenidos para la venta**

Los activos no corrientes, cuyo valor contable va a ser recuperado fundamentalmente a través de una transacción de venta, en lugar de por su uso continuado, se clasifican como activos no corrientes mantenidos para la venta. Para clasificar los activos no corrientes o grupos enajenables de elementos como mantenidos para la venta, éstos deben encontrarse disponibles, en sus condiciones actuales, para su enajenación inmediata, sujetos

exclusivamente a los términos usuales y habituales a las transacciones de venta, siendo igualmente necesario que la baja del activo se considere altamente probable.

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

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

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

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

#### (ii) **Actividades interrumpidas**

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

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

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

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

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

**k) Deterioro del valor de activos no financieros****(i) Deterioro del Fondo de Comercio**

Según indica la norma NIC 36 un test de deterioro debe ser realizado anualmente a nivel de cada unidad generadora de efectivo o grupo de unidades a las que el fondo de comercio está asignado, 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 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 partícipes del mercado considerarían en la valoración de los flujos de efectivo futuros relacionados con el activo.

**(ii) Deterioro de otros activos fijos no corrientes**

En cada cierre se evalúa la presencia o no de indicios de posible deterioro del valor de los activos fijos no corrientes, incluyendo intangibles. De conformidad con la experiencia histórica, el Grupo considera que existen indicios de deterioro cuando el EBITDA ajustado (entendido como el 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) de una tienda que se considera madura (estos es, que tiene más de dos años de existencia) ha sido negativo durante los dos últimos años. Asimismo, se realiza el test de deterioro en todas las tiendas que tienen registrado un deterioro. 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 no son independientes con los generados por otros activos (unidades generadoras de efectivo).

Para determinar los cálculos de deterioro, el Grupo utiliza los planes estratégicos de las distintas unidades generadoras de efectivo a las que están asignadas los activos. Dichos planes estratégicos generalmente abarcan un periodo de cinco años. Para periodos superiores, a partir del quinto año se utilizan proyecciones basadas en dichos planes estratégicos aplicando una tasa de crecimiento esperado constante. Las hipótesis en las que se fundamentan las proyecciones parten, principalmente, de estimaciones internas basadas en la observación de la evolución histórica y extrapolando su evolución futura. Para ello, se tienen en cuenta, asimismo, factores ajenos a la influencia de la dirección del Grupo, tales como datos macroeconómicos y la evolución del PIB, del consumo privado, de la población, de la tasa de paro y de la inflación, así como informes externos de análisis de mercado y cuotas de mercado.

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

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

#### **l) Costes de publicidad y catálogos**

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

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

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

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

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

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

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

#### n) Existencias

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### p) Pasivos financieros

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

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

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

El Grupo tiene contratadas con diversas entidades financieras operaciones de confirming para la gestión del pago a los proveedores. Los pasivos comerciales cuya liquidación se encuentra gestionada por las entidades financieras, se muestran en el epígrafe "Acreedores

comerciales y otras cuentas a pagar” del estado de situación financiera consolidado, hasta el momento en el que se ha producido su liquidación, cancelación o vencimiento.

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

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

#### Productos financieros derivados y registro de coberturas

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

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

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

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

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

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

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

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

Los contratos que imponen al Grupo una obligación a adquirir instrumentos de patrimonio propio, incluyendo participaciones no dominantes, en efectivo o mediante la entrega de un activo financiero, se reconocen como un pasivo financiero por el valor actual del importe rescatable contra reservas. Los costes de transacción se reconocen igualmente como una minoración de reservas. Con posterioridad, el pasivo financiero se valora a coste amortizado o a valor razonable con cambio en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en función de las condiciones establecidas para el rescate. Si finalmente el contrato no es ejercido por el Grupo, se reclasifica el valor contable del pasivo financiero a reservas.

#### r) Distribuciones a Accionistas

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

#### s) Retribuciones a los empleados

##### Planes de prestaciones definidas

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

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

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



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

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

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

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

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

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

#### Indemnizaciones por cese

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

#### Indemnizaciones relacionadas con procesos de reestructuración

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

### Retribuciones a empleados

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

### **t) Provisiones**

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

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

### **u) Pagos por servicios y bienes basados en acciones**

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

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

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

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

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

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

El Grupo determina el valor razonable de los instrumentos concedidos a los empleados en la fecha de concesión.

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

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

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

### **(ii) Efecto fiscal**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Los pasivos por impuesto diferido son los importes a pagar en el futuro en concepto de impuesto sobre sociedades relacionados con las diferencias temporarias impositivas mientras que los activos por impuesto diferido son los importes a recuperar en concepto de impuesto sobre sociedades debido a la existencia de diferencias temporarias deducibles, bases impositivas negativas compensables o deducciones pendientes de aplicación. A estos

efectos se entiende por diferencia temporaria la diferencia existente entre el valor contable, de los activos y pasivos y su base fiscal.

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

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

En cada cierre se analiza el valor contable de los activos por impuesto diferido registrados y se realizan los ajustes necesarios en la medida en que existan dudas sobre su recuperabilidad futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuesto diferido no registrados en el estado de situación financiera consolidado y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros, tal y como se determina en la nota 2.4 (a).

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

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

#### **x) Información financiera por segmentos**

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

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

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

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

#### **z) Medioambiente**

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

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

#### **aa) Transacciones con partes vinculadas**

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

#### **ab) Intereses**

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

### **4. COMBINACIONES DE NEGOCIO**

#### **a) Adquisición de Grupo El Árbol**

El 2 de julio de 2014 la Sociedad dominante firmó un acuerdo en virtud del cual el Grupo se comprometía a adquirir el 100% del capital social de Grupo El Árbol, Distribución y Supermercados, S.A. (en adelante “El Árbol”) así como, indirectamente, su filial Compañía Gallega de Supermercados, S.A. (controlada en un 94,24% de su capital), así como un préstamo participativo del que eran titulares la mayor parte de sus socios en adelante (la “Operación”). Una vez que se obtuvo la aprobación de las autoridades de la competencia en España, el Grupo formalizó el contrato definitivo de compraventa con fecha 31 de octubre de 2014, por tanto, fecha en la que el Grupo ha tomado el control sobre las entidades adquiridas (véase nota 1). El precio satisfecho por el Grupo DIA por el 100% del capital social de El Árbol así como por el préstamo participativo ha ascendido a un precio fijo de 21.000 miles de euros y un precio variable ligado a la evolución de la cifra de negocio del El Árbol en el periodo 2015-2018, ambos incluidos, y cuyo importe a fecha de cierre de estas cuentas anuales consolidadas ha sido valorado por un experto independiente por importe de 15.989 miles de euros. Este precio variable figura registrado en el epígrafe de “otras provisiones” de provisiones a largo plazo (véase nota 18.3).

El negocio adquirido ha generado para el Grupo, ingresos ordinarios y resultados (pérdidas) consolidados durante el periodo comprendido entre la fecha de adquisición, el 31 de octubre de 2014, y la fecha de cierre del ejercicio 2014 de 120.597 miles de euros y 5.931 miles de euros, respectivamente. Si la combinación se hubiera producido con fecha 1 de enero del 2014, los ingresos ordinarios del Grupo y el beneficio neto atribuido a tenedores de instrumento de patrimonio neto de la sociedad dominante habrían aumentado en 597.574 miles de euros y disminuido en 77.499 miles de euros, respectivamente.

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

<b>En miles de euros</b>	<b>2014</b>
Precio pagado	36.989
Activos netos adquiridos a valor razonable	120.850
<b>Fondo de comercio (Exceso de activos netos adquiridos sobre el coste de adquisición) (nota 7.1)</b>	<b>157.839</b>

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

El valor contable de los activos y pasivos adquiridos a Grupo El Árbol al 31 de octubre 2014, sin incluir el fondo de comercio reconocido en libros por importe de 46.198 miles de euros que se ha incorporado al cálculo total del fondo de comercio, ascendía a 173.015 miles de euros negativos. Los ajustes que ha sido necesario realizar para poner el valor contable a su valor razonable han ascendido a (293) miles de euros netos de su efecto impositivo.

Asimismo, el mencionado valor contable de los activos y pasivos incluye un préstamo participativo cuyo valor nominal e intereses devengados al 31 de octubre de 2014 es de 52.458 miles de euros, el cual al tratarse de un préstamo intragrupo no forma parte de los activos netos incluidos en estas cuentas consolidadas.

El detalle del valor razonable estimado a 31 de diciembre de 2014, de los activos, pasivos y pasivos contingentes adquiridos en la combinación de negocio de El Árbol ha sido el siguiente:

<b>En miles de euros</b>	<b>2014</b>
Inmovilizado material	71.299
Activos intangibles	3.854
Otros activos financieros no corrientes	5.243
Activos impuesto diferido	1.273
<b>Activos no corrientes</b>	<b>81.669</b>
Existencias	54.200
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	8.163
Activos por impuestos corrientes	404
Otros activos financieros corrientes	1.139
Otros activos	30
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	6.464
<b>Activos corrientes</b>	<b>70.400</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>152.069</b>
Participaciones no dominantes	(41)
<b>Total patrimonio Neto</b>	<b>(41)</b>
Deuda financiera no corriente	14.933
Provisiones	4.481
Pasivos por impuestos diferidos	1.147
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>20.561</b>
Deuda financiera corriente	34.280
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	190.184
Pasivos por impuestos corrientes	15.577
Otros pasivos financieros	12.358
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>252.399</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>272.919</b>
<b>TOTAL ACTIVOS NETOS</b>	<b>(120.850)</b>

El Grupo ha reconocido como fondo de comercio provisional, la valoración de 157.839 miles de euros ya que no cumple las condiciones para su reconocimiento como un activo separado y corresponde a los beneficios futuros que se esperan generar como consecuencia de la ampliación de la oferta comercial en formato de proximidad con una mayor competitividad en la compra e incremento de los puntos de venta. Este fondo de comercio no es fiscalmente deducible.

#### **b) Adquisición de Schlecker**

El 28 de septiembre de 2012 la Sociedad dominante firmó un acuerdo con Schlecker International GmbH, en virtud del cual el Grupo se comprometía a adquirir el 100% de las acciones de Schlecker, S.A. Unipersonal ("Schlecker España") así como, indirectamente, el 100% del capital social de Schlecker Portugal, Sociedade Uniperssoal Lda. (en adelante Schlecker Portugal). Una vez que se obtuvo la aprobación de las autoridades de la competencia en España y Portugal, el Grupo formalizó el contrato definitivo de compraventa con fecha 1 de febrero de 2013 y por tanto es la fecha en la que el Grupo tomó el control sobre las entidades adquiridas (véase nota 1). El precio pagado por el Grupo por el 100% de las acciones de Schlecker España y Schlecker Portugal, así como por determinados derechos de propiedad industrial y otros derechos de crédito asociados al negocio en España y Portugal ascendió a la cantidad total de 66.987.307,46 euros. En dicha transacción, quedaron retenidos 5,5 millones de euros, en concepto de garantía del eventual pago de indemnizaciones por parte del vendedor al comprador o a las sociedades adquiridas y que figuran en el epígrafe de otros pasivos financieros no corrientes y su vencimiento será

el 1 de febrero de 2018 (véanse notas 9.3 y 17.2). Asimismo, el Grupo ha depositado el mismo importe como garantía con el mismo vencimiento que el plazo acordado para la retención por garantía. Los intereses ya devengados, así como los que se devenguen por el depósito aún retenido, a tipo de interés de mercado, se entregarán al vendedor.

El negocio adquirido generó para el Grupo, ingresos ordinarios y resultados (beneficio) consolidados durante el periodo comprendido entre la fecha de adquisición, el 1 de febrero de 2013, y la fecha de cierre del ejercicio 2013 de 245.748 miles de euros y 9.141 miles de euros, respectivamente. Si la combinación se hubiera producido con fecha 1 de enero del 2013, los ingresos ordinarios del Grupo y el beneficio neto atribuido a tenedores de instrumento de patrimonio neto de la sociedad dominante habrían aumentado en 24.596 y 245 miles de euros, respectivamente.

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

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

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

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

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

El Grupo reconoció como fondo de comercio, la valoración de 48.591 miles de euros ya que no cumple las condiciones para su reconocimiento como un activo separado y corresponde a los beneficios futuros que se esperan generar como consecuencia de la ampliación de la

oferta comercial en formato de proximidad con una mayor competitividad en la compra e incremento de los puntos de venta. Este fondo de comercio no es fiscalmente deducible.

## **5. INFORMACIÓN SOBRE SEGMENTOS OPERATIVOS**

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

- El segmento de Iberia (España, Portugal y Suiza).
- El segmento de Francia.
- El segmento de Países Emergentes (Brasil, Argentina y China).

Tras la venta del subgrupo encabezado por DIA France el 30 de noviembre de 2014, los segmentos operativos al 31 de diciembre de 2014, son Iberia y Países Emergentes.

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

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

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

<b>Miles de euros a 31 de diciembre de 2014</b>	<b>Segmento 1</b>	<b>Segmento 2</b>	<b>Segmento 3</b>	<b>Consolidado</b>
	<b>- Iberia -</b>	<b>- Francia -</b>	<b>- Emergentes -</b>	
Cifra de ventas (1)	5.221.558	-	2.789.409	8.010.967
EBITDA ajustado (2)	498.960	-	86.359	585.319
% cifra de ventas	9,6%	-	3,1%	7,3%
Activos no corrientes	1.588.409	-	408.571	1.996.980
Activos mantenidos para la venta (3)	-	-	10	10
Pasivos	2.082.091	-	667.326	2.749.417
Pasivos asociados a activos mantenidos para la venta (3)	-	-	96	96
Adquisiciones de activos fijos	200.447	4.527	144.434	349.408
Número de establecimientos comerciales (4)	5.415	-	1.891	7.306



<b>Miles de euros a 31 de diciembre de 2013</b>	<b>Segmento 1</b>	<b>Segmento 2</b>	<b>Segmento 3</b>	<b>Consolidado</b>
	<b>- Iberia -</b>	<b>- Francia -</b>	<b>- Emergentes -</b>	
Cifra de ventas (1)	5.283.695	-	2.661.886	7.945.581
EBITDA ajustado (2)	504.738	-	76.648	581.386
% cifra de ventas	9,6%	-	2,9%	7,3%
Activos no corrientes	1.218.687	703.707	317.353	2.239.747
Activos mantenidos para la venta (3)	110	-	5.990	6.100
Pasivos	2.042.239	578.659	566.053	3.186.951
Pasivos asociados a activos mantenidos para la venta (3)	-	-	31.056	31.056
Adquisiciones de activos fijos	187.356	46.903	127.544	361.803
Inversiones en empresas asociadas	-	488	-	488
Número de establecimientos comerciales (4)	4.792	-	1.671	6.463

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

(2) EBITDA ajustado = resultado de explotación antes de amortizaciones y deterioro, resultado en operaciones de inmovilizado y otros ingresos y gastos por reestructuración incluidos en "Gastos de explotación" en la nota 21.4.

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

(4) Sin tener en cuenta los datos relativos a Francia en el segmento 2 y Beijing DIA Commercial Co. Ltd. en el segmento 3 en el 2013 y 2014 y Diasa DIA Sabanci Supermarketleri Ticaret en 2013, A.S. en el segmento 3. Número de tiendas al cierre del ejercicio.

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

<b>Miles de euros</b>	<b>Activos de inmovilizado material y activos intangibles</b>			
	<b>Cifra de ventas</b>		<b>activos intangibles</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
España	4.496.878	4.499.499	1.138.194	874.864
Portugal	724.680	784.196	263.126	252.917
Francia (*)	-	-	-	693.407
Argentina	1.096.027	1.052.421	136.283	96.492
Brasil	1.523.741	1.440.693	214.200	170.854
China	169.641	168.772	15.643	12.893
Suiza	-	-	119	225
<b>Totales</b>	<b>8.010.967</b>	<b>7.945.581</b>	<b>1.767.565</b>	<b>2.101.652</b>

(\*) La cifra de activos materiales e intangibles en 2013 incluye los activos de DIA France y sus sociedades dependientes, que en 2014 han salido del perímetro de consolidación.

## 6. INMOVILIZADO MATERIAL

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

Miles de euros	Terrenos	Construcciones	Instalaciones técnicas, maquinaria y otros activos fijos	Total
<b>Coste</b>				
<b>A 1 de enero de 2013</b>	<b>185.275</b>	<b>864.345</b>	<b>2.280.114</b>	<b>3.329.734</b>
Altas	981	53.534	294.424	348.939
Bajas	(817)	(9.175)	(64.940)	(74.932)
Trasposos	(2)	385.368	(385.155)	211
Combinación de negocio	5.019	8.628	29.882	43.529
Salida del perímetro	-	-	(96.748)	(96.748)
Otros movimientos	-	(194)	(95)	(289)
Trasposos a activos mantenidos para la venta	-	-	4.464	4.464
Diferencias de conversión	(3.721)	(30.841)	(55.715)	(90.277)
<b>A 31 de diciembre de 2013</b>	<b>186.735</b>	<b>1.271.665</b>	<b>2.006.231</b>	<b>3.464.631</b>
Altas	6.499	83.812	251.563	341.874
Bajas	-	(13.926)	(46.254)	(60.180)
Reversión	-	-	(1.539)	(1.539)
Trasposos	36	34.816	(36.791)	(1.939)
Combinación de negocio	1.180	3.002	67.117	71.299
Salida del perímetro	(54.536)	(269.644)	(670.399)	(994.579)
Otros movimientos	-	(13)	(284)	(297)
Diferencias de conversión	(734)	(8.101)	(8.998)	(17.833)
<b>A 31 de diciembre de 2014</b>	<b>139.180</b>	<b>1.101.611</b>	<b>1.560.646</b>	<b>2.801.437</b>
<b>Amortización</b>				
<b>A 1 de enero de 2013</b>	-	<b>(261.178)</b>	<b>(1.416.639)</b>	<b>(1.677.817)</b>
Amortización del periodo (nota 21.5)	-	(44.754)	(138.039)	(182.793)
Bajas	-	4.343	45.858	50.201
Trasposos	-	(263.436)	257.745	(5.691)
Combinación de negocio	-	(1.948)	(23.630)	(25.578)
Salida del perímetro	-	-	59.138	59.138
Otros movimientos	-	(8.907)	(73.131)	(82.038)
Trasposos a activos mantenidos para la venta	-	-	(1.015)	(1.015)
Diferencias de conversión	-	4.905	24.085	28.990
<b>A 31 de diciembre de 2013</b>	-	<b>(570.975)</b>	<b>(1.265.628)</b>	<b>(1.836.603)</b>
Amortización del periodo (nota 21.5)	-	(46.696)	(131.049)	(177.745)
Bajas	-	8.279	37.246	45.525
Trasposos	-	(138)	1.220	1.082
Salida del perímetro	-	70.314	375.104	445.418
Otros movimientos	-	(2.179)	286	(1.893)
Diferencias de conversión	-	1.299	2.902	4.201
<b>A 31 de diciembre de 2014</b>	-	<b>(540.096)</b>	<b>(979.919)</b>	<b>(1.520.015)</b>
<b>Deterioro del valor</b>				
<b>A 1 de enero de 2013</b>	-	<b>(8.446)</b>	<b>(24.840)</b>	<b>(33.286)</b>
Dotación (nota 21.5)	-	(1.572)	(631)	(2.203)
Aplicación	-	1.869	6.803	8.672
Reversión (nota 21.5)	-	3.100	467	3.567
Otros movimientos	-	(3.657)	(2.318)	(5.975)
Trasposos	-	(1.778)	6.760	4.982
Trasposos a activos mantenidos para la venta	-	-	(1.448)	(1.448)
Combinación de negocio	(271)	(1.304)	-	(1.575)
Salida del perímetro	-	-	484	484
Diferencias de conversión	-	315	90	405
<b>A 31 de diciembre de 2013</b>	<b>(271)</b>	<b>(11.473)</b>	<b>(14.633)</b>	<b>(26.377)</b>
Dotación (nota 21.5)	(341)	(4.317)	(2.026)	(6.684)
Aplicación	-	868	764	1.632
Reversión (nota 21.5)	-	878	243	1.121
Otros movimientos	-	-	(3)	(3)
Trasposos	-	217	579	796
Salida del perímetro	-	5.449	12.972	18.421
Diferencias de conversión	-	45	(17)	28
<b>A 31 de diciembre de 2014</b>	<b>(612)</b>	<b>(8.333)</b>	<b>(2.121)</b>	<b>(11.066)</b>
<b>Importe neto en libros</b>				
<b>A 31 de diciembre de 2014</b>	<b>138.568</b>	<b>553.182</b>	<b>578.606</b>	<b>1.270.356</b>
<b>A 31 de diciembre de 2013</b>	<b>186.464</b>	<b>689.217</b>	<b>725.970</b>	<b>1.601.651</b>

El 81% del epígrafe instalaciones técnicas, maquinaria y otros activos fijos a 31 de diciembre de 2014 corresponde a instalaciones técnicas y maquinaria. Otras instalaciones, utillaje y mobiliario un 10% y el resto corresponde a otros activos fijos.

Las altas producidas en el 2014 incluyen 154.592 miles de euros (146.302 miles de euros al 31 de diciembre de 2013) que se han producido en España y corresponden, a la apertura de nuevos establecimientos así como a las ampliaciones, mejoras y reformas realizadas. En Portugal se han producido altas en 2014, por un total de 39.200 miles de euros, de las cuales 21.766 miles de euros se han debido a la compra del almacén de Torres Novas. En los países emergentes las altas registradas en este ejercicio, al igual que en el ejercicio precedente, corresponden a la apertura de establecimientos, principalmente, en Brasil por importe de 72.586 miles de euros (63.588 miles de euros al 31 de diciembre de 2013) y en Argentina por 65.025 miles de euros (53.105 miles de euros al 31 de diciembre de 2013).

Las bajas producidas en los ejercicios 2014 y 2013 incluyen principalmente elementos sustituidos por las mejoras mencionadas anteriormente y por cierres de establecimientos. En España el valor neto contable de los elementos dados de baja ascendió en 2014 a 6.161 miles de euros (6.637 miles de euros al 31 de diciembre de 2013). El resto de las bajas producidas en los ejercicios 2014 y 2013 corresponden a las producidas por las transformaciones llevadas a cabo en los otros países donde opera el Grupo DIA.

El Grupo ha procedido a realizar el deterioro de los activos de determinadas UGE's a valor en uso, con un impacto neto en España para los ejercicios 2014 y 2013 de 4.635 miles de euros y (434) miles de euros, respectivamente.

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

<b>Miles de euros a 31 de diciembre</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Construcciones	226.386	203.997
Instalaciones técnicas, maquinaria y otros activos fijos	582.673	603.670
<b>Total</b>	<b>809.059</b>	<b>807.667</b>

Las variaciones en los elementos del inmovilizado material totalmente amortizados se han producido por la salida del perímetro de Francia.

En el epígrafe Construcciones se incluye el importe del almacén de Twins Alimentación S.A. sito en Sevilla, sujeto a una operación de financiación. Adicionalmente en los epígrafes de Terrenos y Construcciones, con la entrada en el perímetro de Schlecker en el ejercicio 2013, el Grupo asumió tres nuevos préstamos con garantía hipotecaria sobre sus tres almacenes situados en Tarragona, Zaragoza y Cuenca (véase nota 17.1).

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

### **Arrendamientos financieros**

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

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

<b>Miles de euros</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Terrenos</b>	<b>115</b>	<b>3.922</b>
Coste	115	3.922
<b>Construcciones</b>	<b>328</b>	<b>23.872</b>
Coste	344	25.155
Amortización acumulada	(16)	(1.283)
<b>Instalaciones técnicas, maquinaria y otros activos fijos</b>	<b>19.304</b>	<b>15.729</b>
Coste	27.706	20.645
Amortización acumulada	(8.402)	(4.916)
<b>Importe neto en libros</b>	<b>19.747</b>	<b>43.523</b>

La principal variación en los contratos de esta naturaleza entre ambos ejercicios, en terrenos y construcciones, se ha producido por la salida de Francia del Grupo DIA. Mientras que la variación en instalaciones técnicas, maquinaria y otros activos fijos se ha debido principalmente a los contratos de arrendamiento financiero de la Sociedad dominante mencionados en el párrafo anterior.

El importe de los gastos por intereses de arrendamientos financieros durante los ejercicios 2014 y 2013 ha sido 1.054 y 746 miles de euros, respectivamente (véase nota 21.7).

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

<b>Miles de euros</b>	<b>2014</b>		<b>2013</b>	
	<b>Pagos mínimos</b>	<b>Valor actual</b>	<b>Pagos mínimos</b>	<b>Valor actual</b>
Hasta un año	7.002	5.912	10.225	8.480
Entre dos y cinco años	14.714	12.161	29.918	27.452
Más de 5 años	895	730	497	404
<b>Total pagos mínimos y valores actuales</b>	<b>22.611</b>	<b>18.803</b>	<b>40.640</b>	<b>36.336</b>
Menos parte corriente (nota 17.1)	(7.002)	(5.912)	(10.225)	(8.480)
<b>Total no corriente (nota 17.1)</b>	<b>15.609</b>	<b>12.891</b>	<b>30.415</b>	<b>27.856</b>

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

<b>Miles de euros</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Pagos futuros mínimos	22.578	25.714
Opción de compra	33	14.926
Gastos financieros no devengados	(3.808)	(4.304)
<b>Valor actual</b>	<b>18.803</b>	<b>36.336</b>

## 7. ACTIVOS INTANGIBLES

### 7.1. Fondo de comercio

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

Miles de euros	ESPAÑA	FRANCIA	PORTUGAL	TURQUÍA	TOTAL
<b>Fondo de Comercio Neto a 01/01/2013</b>	<b>218.511</b>	<b>145.838</b>	<b>39.754</b>	<b>18.863</b>	<b>422.966</b>
Altas	-	458	-	-	458
Bajas	-	(10)	-	-	(10)
Trasposos	-	759	-	-	759
Dotación deterioro de valor (nota 21.5)	(27)	-	-	-	(27)
Combinación de negocio	48.591	514	-	-	49.105
Salida del perímetro	-	-	-	(17.622)	(17.622)
Diferencias de conversión	-	-	-	(1.241)	(1.241)
<b>Fondo de Comercio Neto a 31/12/2013</b>	<b>267.075</b>	<b>147.559</b>	<b>39.754</b>	<b>-</b>	<b>454.388</b>
Bajas	-	(1.022)	-	-	(1.022)
Dotación deterioro de valor (nota 21.5)	(26)	-	-	-	(26)
Combinación de negocio	157.839	-	-	-	157.839
Salida del perímetro	-	(146.537)	-	-	(146.537)
<b>Fondo de Comercio Neto a 31/12/2014</b>	<b>424.888</b>	<b>-</b>	<b>39.754</b>	<b>-</b>	<b>464.642</b>

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

- En España se ha incrementado el fondo de comercio por importe de 157.839 miles de euros por la adquisición de El Árbol el 31 de octubre de 2014 (véase nota 4). En el ejercicio 2013, se incrementó el fondo de comercio en un importe de 48.591 miles de euros por la adquisición de Schlecker el 1 de febrero de 2013. Los fondos de comercio generados en años anteriores corresponden, principalmente, a la adquisición de la Sociedad Plus Supermercados S.A. en 2007 por importe de 160.553 miles de euros, y la adquisición de la Sociedad Distribuciones Reus, S.A. en 1991 por importe de 26.480 miles de euros.
- Los generados en Francia correspondían, principalmente, a las combinaciones de negocios de la adquisición de la sociedad Penny Market, S.A en 2005 por importe de 67.948 miles de euros por la sociedad DIA France y 3.501 miles de euros por otra sociedad llamada Immobiliere Erteco, SAS, el generado en la adquisición de la sociedad Sonnenglut/Treff Marché en 2003 e importe 10.510 miles. Tras la salida de Francia del Grupo DIA el 30 de noviembre de 2014, se han dado de baja todos estos fondos de comercio.
- Tanto en España como en Francia se han generado en el pasado fondos de comercio adicionales por diferentes adquisiciones de tiendas o grupos de tiendas.
- En fondo de comercio en Portugal corresponde al generado en la combinación de negocios por la adquisición de la sociedad Companhia Portuguesa de Lojas de Desconto, S.A. en 1998.
- El fondo de comercio en Turquía se generó por la adquisición de la sociedad Endi Tüketim Mallari Ticaret Ve Sanayi Anonim Sirketi en 2006 y se dio de baja, por la salida del perímetro de consolidación de la sociedad Día Turquía por venta el 1 de julio de 2013.

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

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

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

	España		Portugal	
	2014	2013	2014	2013
Tasa de crecimiento de ventas (1)	6,50%	2,66%	3,40%	3,20%
Tasa de crecimiento (2)	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Tasa de descuento (3)	7,41%	8,08%	8,24%	11,02%

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

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

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

El incremento de la tasa de crecimiento medio de las ventas de España respecto al ejercicio anterior se debe, fundamentalmente, a la adquisición de El Árbol realizada en 2014 y a la compra prevista de unas 160 tiendas al Grupo Eroski en el transcurso del año 2015.

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

El Grupo ha determinado la tasa de crecimiento media ponderada de ventas presupuestadas en base a los rendimientos estimados futuros y las expectativas de desarrollo del mercado.

La dirección del Grupo considera que las tasas de crecimiento de ventas media ponderada para los próximos cinco años son consistentes con la experiencia pasada, teniendo en cuenta los planes de expansión, las reconversiones de tiendas a nuevos formatos y la evolución de los indicadores macroeconómicos (población, inflación alimentaria, etc.).

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

Las tasas de crecimiento medio ponderado de los flujos de efectivo perpetuos 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 de los fondos propios de cada país se calcula teniendo en cuenta los siguientes factores: la Tasa Libre de Riesgo del país, la Beta ajustada del sector, el diferencial de Riesgo del Mercado y el tamaño de la compañía.

En todos los casos se realizan análisis de sensibilidad en relación a la tasa de descuento utilizada y la tasa de crecimiento de los flujos de efectivo perpetuos, 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 200 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. De igual modo, una variación a la baja del margen de EBITDA en 20 bps y una reducción de la tasa de crecimiento media de las ventas en un 1%, tampoco supondría un deterioro adicional.

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

	<b>Argentina</b>		<b>Brasil</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Tasa de crecimiento (2)	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Tasa de descuento (3)	12,60%	18,87%	8,09%	9,23%

	<b>China</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Tasa de crecimiento (2)	2,00%	2,00%
Tasa de descuento (3)	7,20%	8,56%

## 7.2. Otros activos intangibles

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

Miles de euros	Gastos de desarrollo	Propiedad industrial	Derechos de traspaso	Aplicaciones Informáticas	Otros activos intangibles	Total
<b>Coste</b>						
<b>A 1 de enero de 2013</b>	<b>424</b>	<b>72</b>	<b>41.688</b>	<b>29.746</b>	<b>15.892</b>	<b>87.822</b>
Altas / Desarrollo interno	8.107	-	30	4.055	214	12.406
Bajas	(24)	-	(866)	(231)	(313)	(1.434)
Trasposos	(3.395)	-	-	4.185	(290)	500
Traspaso a activos mantenidos para la venta	-	-	-	6	-	6
Combinación de negocio	-	3.552	775	508	-	4.835
Salida del perímetro	-	-	-	(417)	(778)	(1.195)
Diferencias de conversión	-	-	-	(436)	(319)	(755)
<b>A 31 de diciembre de 2013</b>	<b>5.112</b>	<b>3.624</b>	<b>41.627</b>	<b>37.416</b>	<b>14.406</b>	<b>102.185</b>
Altas / Desarrollo interno	5.212	-	-	1.939	383	7.534
Bajas	(2)	-	(730)	(6.100)	(198)	(7.030)
Trasposos	(2.950)	1.628	-	1.372	11	61
Combinación de negocio	-	-	1.267	1.289	1.298	3.854
Salida del perímetro	(1.207)	-	(14.673)	(9.487)	-	(25.367)
Otros movimientos	(1.032)	-	-	-	-	(1.032)
Diferencias de conversión	-	-	-	(44)	(37)	(81)
<b>A 31 de diciembre de 2014</b>	<b>5.133</b>	<b>5.252</b>	<b>27.491</b>	<b>26.385</b>	<b>15.863</b>	<b>80.124</b>
<b>Amortización</b>						
<b>A 1 de enero de 2013</b>	-	<b>(72)</b>	<b>(19.093)</b>	<b>(23.355)</b>	<b>(4.781)</b>	<b>(47.301)</b>
Amortización del periodo (nota 21.5)	-	(587)	(980)	(4.126)	(465)	(6.158)
Bajas	-	-	79	192	121	392
Trasposos	-	(1)	-	-	(17)	(18)
Traspaso a activos mantenidos para la venta	-	-	-	6	-	6
Entrada en el perímetro por integración global	-	(546)	(775)	(436)	-	(1.757)
Salida del perímetro	-	-	-	383	778	1.161
Otros movimientos	-	-	-	(958)	(359)	(1.317)
Diferencias de conversión	-	-	-	255	136	391
<b>A 31 de diciembre de 2013</b>	-	<b>(1.206)</b>	<b>(20.769)</b>	<b>(28.039)</b>	<b>(4.587)</b>	<b>(54.601)</b>
Amortización del periodo (nota 21.5)	-	(702)	(956)	(4.746)	(455)	(6.859)
Bajas	-	-	386	6.100	-	6.486
Salida del perímetro	-	-	318	7.607	-	7.925
Otros movimientos	-	-	-	(280)	-	(280)
Diferencias de conversión	-	-	-	43	15	58
<b>A 31 de diciembre de 2014</b>	-	<b>(1.908)</b>	<b>(21.021)</b>	<b>(19.315)</b>	<b>(5.027)</b>	<b>(47.271)</b>
<b>Deterioro del valor</b>						
<b>A 1 de enero de 2013</b>	-	-	<b>(1.579)</b>	-	<b>(565)</b>	<b>(2.144)</b>
Aplicación	-	-	655	-	28	683
Reversión (nota 21.5)	-	-	-	-	164	164
Trasposos	-	-	(759)	-	16	(743)
Otros movimientos	-	-	36	-	1	37
Diferencias de conversión	-	-	-	-	32	32
<b>A 31 de diciembre de 2013</b>	-	-	<b>(1.647)</b>	-	<b>(324)</b>	<b>(1.971)</b>
Dotación (nota 21.5)	-	-	-	-	(45)	(45)
Aplicación	-	-	133	-	-	133
Reversión (nota 21.5)	-	-	-	-	109	109
Trasposos	-	-	(17)	-	17	-
Salida del perímetro	-	-	1.483	-	-	1.483
Diferencias de conversión	-	-	-	-	5	5
<b>A 31 de diciembre de 2014</b>	-	-	<b>(48)</b>	-	<b>(238)</b>	<b>(286)</b>
<b>Importe neto en libros</b>						
<b>A 31 de diciembre de 2014</b>	<b>5.133</b>	<b>3.344</b>	<b>6.422</b>	<b>7.070</b>	<b>10.598</b>	<b>32.567</b>
<b>A 31 de diciembre de 2013</b>	<b>5.112</b>	<b>2.418</b>	<b>19.211</b>	<b>9.377</b>	<b>9.495</b>	<b>45.613</b>



Las altas registradas en gastos de desarrollo en 2014 corresponden a proyectos informáticos, producidos internamente en España, por importe de 5.212 miles de euros (a 31 de diciembre de 2013: 4.493 miles de euros en España y 1.497 miles de euros en Francia) y a la activación del desarrollo del modelo de tienda y definición del surtido para las tiendas Clarel en Schlecker por importe de 2.117 miles de euros en 2013. Asimismo, se han adquirido aplicaciones informáticas en España por importe de 1.049 miles de euros en 2014 (a 31 de diciembre de 2013: 2.104 miles de euros en España y 1.037 miles de euros en Francia).

La entrada en el perímetro del ejercicio 2013 se produjo por la adquisición de diversas marcas de los productos que comercializa la sociedad dependiente Schlecker, S.A., de las cuales un importe de 3.004 miles de euros formaron parte del precio de compra, por la adquisición de dicha sociedad el 1 de febrero de 2013 (véase nota 4).

Como se indica en la nota 7.1, el Grupo DIA ha llevado a cabo el deterioro de sus activos, ajustando en 2014 y 2013 sus activos intangibles, afectando la cuenta de resultados en "Amortizaciones y deterioro" (véase nota 21.5).

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

Miles de euros	2014	2013
Aplicaciones informáticas	13.968	19.254
Derechos de traspaso y otros	5.786	4.990
<b>Total</b>	<b>19.754</b>	<b>24.244</b>

Las variaciones en los activos intangibles totalmente amortizados se han producido por la salida del perímetro de Francia.

## **8. ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS**

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

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

Un detalle de los principales contratos de arrendamiento inmobiliario operativo vigentes al 31 de diciembre de 2014, es el siguiente:

Almacén	País	Plazo mínimo	Almacén	País	Plazo mínimo
Getafe	ESPAÑA	2.017	Almería	ESPAÑA	2.015
Mallén	ESPAÑA	2.023	Murcia	ESPAÑA	2.015
Manises	ESPAÑA	2.018	Zaragoza	ESPAÑA	2.020
Mejorada del Campo	ESPAÑA	2.018	Albufeira	PORTUGAL	2.015
Miranda	ESPAÑA	2.016	Ourique	PORTUGAL	2.015
Orihuela	ESPAÑA	2.023	Loures	PORTUGAL	2.015
Sabadell	ESPAÑA	2.022	Grijó	PORTUGAL	2.015
San Antonio	ESPAÑA	2.023	Fengshujinda	CHINA	2.015
Tarragona	ESPAÑA	2.018	Anhanghera	BRASIL	2.015
Villanubla	ESPAÑA	2.019	Guarulhos	BRASIL	2.015
Santander	ESPAÑA	2.017	Americana	BRASIL	2.015
Mieres	ESPAÑA	2.015	Porto Alegre	BRASIL	2.015
Granda-Siero	ESPAÑA	2.016	Ribeirao Preto	BRASIL	2.018
Valladolid	ESPAÑA	2.018	Belo Horizonte	BRASIL	2.016
Salamanca	ESPAÑA	2.015	Aruja	BRASIL	2.016
Zafra	ESPAÑA	2.018	Avellaneda	ARGENTINA	2.015

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

<b>Miles de euros</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Pagos mínimos por arrendamiento inmobiliario (nota 21.4)	243.383	229.500
Pagos mínimos por arrendamiento mobiliario (nota 21.4)	5.552	3.795
Cuotas por subarriendo (nota 21.1)	(45.210)	(38.011)
<b>Total</b>	<b>203.725</b>	<b>195.284</b>

Los ingresos por cuotas de subarriendo están compuestos por los importes recibidos de los concesionarios para que éstos desarrollen su actividad, mejorando la oferta comercial del Grupo a sus clientes, así como los percibidos de los subarrendados a franquiciados.

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

<b>Miles de euros</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
A un año	91.112	174.785
A más de un año y hasta cinco años	87.626	191.331
Más de cinco años	31.972	87.922
<b>Total</b>	<b>210.710</b>	<b>454.038</b>

La principal disminución en los pagos futuros mínimos por arrendamientos inmobiliarios operativos no cancelables se ha producido por la salida de Francia del Grupo DIA.

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

<b>Miles de euros</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
A un año	5.017	2.761
A más de un año y hasta cinco años	4.383	1.376
<b>Total</b>	<b>9.400</b>	<b>4.137</b>

## **9. ACTIVOS FINANCIEROS**

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

<b>Miles de euros</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Activos no corrientes</b>		
Activos financieros no corrientes	81.162	79.086
Créditos al consumo de actividades financieras	363	555
<b>Activos corrientes</b>		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	244.592	209.661
Créditos al consumo de actividades financieras	6.362	5.698
Otros activos financieros corrientes	12.144	10.714
<b>TOTALES</b>	<b>344.623</b>	<b>305.714</b>

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

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

El tipo de interés efectivo de los deudores por tarjeta de crédito se sitúa entre el 0% para los clientes de contado y un tipo de interés variable fijado en un 2,16% nominal mensual para los clientes de crédito revolving durante 2014 al igual que en el ejercicio precedente y que podrá ser revisado previa comunicación al cliente de forma individualizada.

Los intereses y rendimientos asimilados de estos activos registrados en la cuenta de resultados consolidada al 31 de diciembre de 2014 y 2013, ascienden a 2.075 y 1.514 miles euros en 2013, respectivamente (véase nota 21.1).

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

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

Miles de euros	2014	2013
Cientes	273.587	233.782
Deudores comerciales con empresas asociadas	-	618
<b>Total "Deudores y otras cuentas a cobrar"</b>	<b>273.587</b>	<b>234.400</b>
Menos parte corriente	244.592	209.661
<b>Total no corriente (nota 9.3)</b>	<b>28.995</b>	<b>24.739</b>

#### a) Clientes

En el epígrafe de "Clientes" se incluyen principalmente los créditos comerciales corrientes por las compras de mercaderías realizadas por sus franquiciados así como los ingresos por prestaciones a proveedores pendientes de facturar. Igualmente se incluyen los créditos no corrientes derivados de la financiación que el Grupo presta a sus franquiciados. Dicho importe se presenta por su valor actual habiendo generado unos rendimientos recogidos en la cuenta de resultados consolidada por importe de 1.698 miles de euros en el ejercicio 2014 y 1.463 miles de euros en el ejercicio 2013.

#### b) Deudores comerciales con empresas asociadas

En 2013 este epígrafe recogía los saldos que presentan las sociedades francesas con sus sociedades asociadas.

#### c) Deterioro del valor

Los movimientos de las correcciones valorativas por deterioro de cuentas a cobrar (ver otros desgloses sobre el riesgo de crédito en la nota 24 d)) han sido los siguientes:

Miles de euros	2014	2013
<b>A 1 de enero</b>	<b>(35.010)</b>	<b>(30.908)</b>
Dotaciones	(11.241)	(15.788)
Aplicaciones	608	936
Reversiones	3.976	8.296
Trasposos a activos para la venta	-	31
Entrada en el perímetro	(3.227)	(236)
Salida del perímetro	11.737	1.236
Diferencias de conversión	294	1.423
<b>A 31 de diciembre</b>	<b>(32.863)</b>	<b>(35.010)</b>

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

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

Miles de euros	2014	2.013
Fianzas	38.063	40.150
Instrumentos de patrimonio	80	864
Créditos al personal	4.187	2.794
Otros préstamos	2.503	2.812
Créditos por enajenación de inmovilizados	-	1.000
Derivados (nota 10)	71	386
Cuenta corriente con empresas asociadas	-	2.710
Otros activos financieros	13.907	8.845
Clientes por ventas con vencimiento >a 1 año (nota 9.2)	28.995	24.739
Otros activos financieros no corrientes	5.500	5.500
<b>Total “Otros activos financieros”</b>	<b>93.306</b>	<b>89.800</b>
Menos parte corriente	12.144	10.714
<b>Total no corriente</b>	<b>81.162</b>	<b>79.086</b>

El epígrafe de “Fianzas” corresponde a los importes entregados a arrendadores como garantía por los contratos por arrendamiento contraídos con ellos. Dichos importes se presentan por su valor actual, habiéndose reconocido como pago anticipado corriente y no corriente la diferencia con su valor nominal. El importe de los rendimientos recogidos en la cuenta de resultados consolidada de estos activos en los ejercicios 2014 y 2013 ascendió a 650 y 620 miles de euros, respectivamente.

Los “Instrumentos de patrimonio” en 2013 se referían principalmente a las inversiones que poseía el Grupo en sociedades no consolidadas en Francia y se valoraban a precio de coste al no ser significativas.

“Otros activos financieros” corrientes y no corrientes por importes de 13.907 y 8.845 miles de euros en los ejercicios 2014 y 2013, respectivamente, recogen, principalmente, un activo por impuestos sobre ventas en Brasil.

“Otros activos financieros no corrientes” recogen los depósitos por la retención practicada al precio de compra por la combinación de negocio de Schlecker por importe de 5.500 miles de euros (véanse notas 4 y 17.2.).

El epígrafe “Derivados” recoge el activo generado por la utilización de contratos a plazo de moneda extranjera para cubrir el riesgo de tipo de cambio de las compras previstas de existencias en dólares. Al 31 de diciembre de 2014, las coberturas de flujos de efectivo eficaces suponen un beneficio neto no realizado de 74 miles de euros y una pérdida neta no realizada de 173 miles de euros en 2013, con sus correspondientes impuestos diferidos incluidos en los “Estados del resultado global consolidados”.

## 10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS E INSTRUMENTOS DE COBERTURA

El detalle de los instrumentos financieros derivados al cierre de los ejercicios 2014 y 2013 es el siguiente:

Miles de euros	2014	2.013
Derivados de tipos de cambio-cobertura de flujos de efectivo (nota 9.3)	71	386
Derivados de tipos de cambio-cobertura de flujos de efectivo (nota 17.1)	(757)	-
Derivados de tipos de interés-cobertura de flujos de efectivo (nota 17.1)	(87)	(1.375)
<b>Total</b>	<b>(773)</b>	<b>(989)</b>

La Sociedad dominante del Grupo DIA a 31 de diciembre de 2013 tenía contratados diversos instrumentos de cobertura contable con el fin de mitigar los posibles incrementos en los tipos

de interés que han sido cancelados durante el ejercicio 2014. Con la combinación de negocio de El Árbol se ha incorporado un nuevo instrumento de cobertura con el fin de mitigar los posibles incrementos en los tipos de interés.

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

Adicionalmente, la Sociedad dominante y DIA Argentina tienen contratados derivados de tipos de cambio con el fin de mitigar los posibles efectos sobre las operaciones que realizan en dólares americanos.

## **11. OTRAS INVERSIONES CONTABILIZADAS APLICANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN**

El saldo de la inversión contabilizada por el método de la participación se correspondía con la inversión en Bladis, SAS (véase nota 1) y su movimiento habido durante los ejercicios 2014 y 2013 es el siguiente:

Miles de euros	2014	2013
<b>Saldo al 1 de enero</b>	<b>787</b>	<b>1.303</b>
Participación en beneficios	28	554
Reparto de dividendos	-	(1.070)
Salida del perímetro	(815)	-
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>-</b>	<b>787</b>

Durante el ejercicio 2014 esta participación se ha dado de baja tras la salida de Francia del perímetro de consolidación (véase nota 1).

Las principales magnitudes económicas que presentaba Bladis, SAS en el ejercicio 2013 eran las siguientes:

Miles de euros	2013
Activos	21.296
Patrimonio neto	2.714
Cifra de ventas	109.544
Beneficio del ejercicio	1.661

## **12. OTROS ACTIVOS**

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

Miles de euros	2014 Corriente	2013 Corriente
Pagos anticipados por arrendamientos operativos	2.716	7.727
Pagos anticipados por fianzas	686	619
Pagos anticipados por seguros	951	2.233
Otros pagos anticipados	3.483	3.533
<b>Total "Otros activos"</b>	<b>7.836</b>	<b>14.112</b>

Las principales variaciones en estos activos se han producido por la salida de DIA France del Grupo DIA.

### **13. EXISTENCIAS**

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

<b>Miles de euros</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Comerciales	545.707	543.335
Otros aprovisionamientos	7.412	1.532
<b>Total de "existencias"</b>	<b>553.119</b>	<b>544.867</b>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no existían limitaciones sobre la disponibilidad de las existencias por ningún concepto.

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

La variación producida en este capítulo se centra, principalmente, en el incremento de las existencias por la entrada en el perímetro de El Árbol, así como la disminución por la salida del perímetro de DIA France. Adicionalmente, se ha producido un incremento de las existencias en Brasil y Argentina.

### **14. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES**

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

<b>Miles de euros</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Efectivo y saldos en cuentas corrientes	139.177	148.638
Otros activos líquidos equivalentes	59.827	113.399
<b>Total</b>	<b>199.004</b>	<b>262.037</b>

Los saldos en cuentas corrientes devengan intereses a tipos de mercado para esa clase de cuentas. Las inversiones a corto plazo se realizan por períodos diarios, semanales o mensuales y han generado intereses con tipos diferentes por país, que han oscilado entre el 0,01% y el 0,95% en 2014 y entre el 0,48% y el 0,89% en 2013, excepto en Argentina donde este tipo de depósitos se incorporaron en 2013 y generaron intereses al 12,55%. En 2014 no hay saldo en este tipo de depósitos en Argentina.

El saldo del epígrafe "otros activos equivalentes" al 31 de diciembre de 2013 correspondía a los depósitos con vencimiento inferior a 3 meses, fundamentalmente en Portugal, Brasil, Francia y Argentina. A 31 de diciembre de 2014 incluye fundamentalmente, depósitos en Brasil y Portugal.

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

Con fecha 20 de junio de 2014 la Sociedad dominante formalizó una opción de venta con acuerdo de exclusividad (la Opción y Derecho de Exclusividad) con Carrefour France SAS, por la que Carrefour se obligaba a adquirir la totalidad del capital social de DIA France SAS (DIA Francia), sociedad que agrupa el conjunto de actividades de DIA en Francia (la Operación), en caso de que se produjese el ejercicio de la Opción por parte de DIA. Esta Opción y Derecho de Exclusividad contemplaba un valor de empresa de DIA Francia de 600 millones de euros, en función de la cual, se han determinado los términos económicos finales de la Operación, mediante la aplicación de determinados ajustes referidos a la deuda financiera neta y al capital circulante de DIA Francia, habituales en esta clase de operaciones. La Operación estaba sujeta a que se alcanzase un acuerdo definitivo tras el correspondiente proceso de consulta ante el comité de trabajadores de DIA Francia, y el cierre de la misma quedó condicionado a la aprobación por parte de las autoridades de la competencia. La consumación de esta operación tuvo lugar el 30 de noviembre de 2014, fecha en la que el negocio en Francia ha dejado de formar parte del Grupo DIA (véanse

notas 1 y 2.2). Una vez liquidados por su valor contable los créditos/débitos recíprocos entre DIA y DIA France, la Sociedad dominante recibió la cantidad de 238.885 miles de euros, neta de los costes de la transacción, por la venta de la totalidad del capital social de DIA France SAS. Esta venta ha generado una plusvalía neta de 260.063 miles de euros en la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2014 para el Grupo DIA, una vez consideradas las oportunas provisiones, por importe de 20.800 miles euros (véase nota 18.2) para hacer frente a posibles riesgos asociados a la enajenación de esta sociedad.

Por otro lado, con fecha 19 de abril de 2013, DIA firmó un contrato conjuntamente con su socio en Turquía, Haci Ömer Sabanci Holding A.S. con Yildiz Holding A.S. y SOK Marketler Ticaret A.S. en virtud del cual estos últimos se comprometieron a adquirir el 100% de las acciones de Diasa Dia Sabanci Süpermarketleri Ticaret A.S. (DIA Turquía), que incluye la participación del 60% del capital correspondiente a DIA. La consumación de esta operación tuvo lugar con fecha 1 de julio de 2013 (véase nota 1). El importe recibido por DIA por la venta del 60% de las acciones que poseía de DIA Turquía ascendió a la cantidad de 27.335 miles de euros. Esta venta generó una plusvalía neta de 48.178 miles de euros en la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2013 para el Grupo DIA, una vez consideradas las oportunas provisiones, por importe de 9.218 miles euros (véase nota 18.2) para hacer frente a posibles riesgos asociados a la enajenación de esta sociedad.

El Grupo decidió en el ejercicio 2012 considerar como actividad interrumpida la sociedad Beijing DIA Commercial Co.Ltd. (véase nota 1).

Los resultados de estas actividades interrumpidas por el Grupo para los ejercicios 2014 y 2013 son los siguientes:

<b>Miles de euros</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Ingresos	1.513.851	2.175.078
Amortizaciones	(61.502)	(84.368)
Gastos	(1.577.168)	(2.165.549)
<b>Pérdida bruta</b>	<b>(124.819)</b>	<b>(74.839)</b>
Ingresos financieros	-	239
Gastos financieros	(9.385)	(12.004)
Resultado de sociedades por el método de la participación	445	554
Plusvalía antes de impuestos obtenida en la enajenación de sociedades del grupo	74.626	45.413
<b>Pérdida antes de impuestos por operaciones interrumpidas</b>	<b>(59.133)</b>	<b>(40.637)</b>
Impuesto sobre beneficios relativo a las operaciones interrumpidas	186.418	16.368
Impuesto sobre beneficios de las sociedades interrumpidas	(6.703)	-
<b>Resultado de las operaciones interrumpidas</b>	<b>120.582</b>	<b>(24.269)</b>
<b>Plusvalía neta obtenida en la enajenación de sociedades del grupo</b>	<b>260.063</b>	<b>48.178</b>

El efecto en los flujos de efectivo por las actividades interrumpidas por el Grupo durante el mismo periodo es como sigue:

<b>Miles de euros</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Flujos de efectivo netos de las actividades de explotación	(8.831)	10.409
Flujos de efectivo netos de las actividades de inversión	242	2.378
Flujos de efectivo netos de las actividades de financiación	(13.884)	(11.145)
<b>Total flujos de efectivo</b>	<b>(22.473)</b>	<b>1.642</b>

Las partidas de activos y pasivos de la actividad interrumpida en la sociedad Beijing DIA Commercial Co.Ltd , clasificados como mantenidos para la venta al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, son las siguientes:

Miles de euros	2014	2013
<b>Activos</b>		
Inmovilizado material	-	1.993
Otros activos intangibles	-	8
Otros activos financieros no corrientes	-	110
Existencias	-	137
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	-	2.227
Activos por impuestos corrientes	-	1.047
Otros activos financieros corrientes	10	132
Otros activos	-	446
<b>Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	<b>10</b>	<b>6.100</b>
<b>Pasivos</b>		
Deuda financiera corriente	-	8.778
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	91	15.798
Pasivos por impuestos corrientes	-	203
Otros pasivos financieros	5	6.277
<b>Pasivos directamente asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	<b>96</b>	<b>31.056</b>

## 16. PATRIMONIO NETO

### 16.1. Capital

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital social asciende a 65.107.055,80 euros, representado por 651.070.588 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, no existiendo restricciones para su libre transmisibilidad.

En la Junta General de Accionistas celebrada el 26 de abril de 2013, se aprobó la reducción de capital social mediante la amortización de 28.265.442 acciones de la Sociedad en autocartera, representativas del 4,16% del capital social, concediendo al Consejo de Administración la facultad de ejecutar dicha reducción de capital social, lo cual se produjo en la sesión del Consejo de Administración, del 26 de julio de 2013 reduciendo el capital social de la Sociedad en la cuantía de 2.826.544,2 euros correspondiente a 28.265.442 acciones de 0,10 de valor nominal por cada acción. El capital social de la Sociedad, resultante de la reducción de capital quedó fijado en 65.107.055,80 euros, correspondiente a 651.070.588 acciones.

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

Asimismo, dado que las acciones amortizadas eran titularidad de la Sociedad en esa fecha, la reducción de capital no implicó la devolución de aportaciones.

Las acciones de la Sociedad cotizan en las Bolsas de Valores españolas. De acuerdo con la información pública registrada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores, los miembros del Consejo de Administración controlan a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales aproximadamente el 0,055% del capital social de la Sociedad.



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

- Baillie Gifford & CO	8,056%
- Cervinia Europe.	5,013%
- Blue Partners, Sà.r.l.	3,986%
- Blackrock INC.	3,145%

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

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

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

Los ratios del 2014 y 2013 se han determinado de la siguiente forma:

<b>Miles de euros</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Total deuda financiera (nota 17)	732.444	913.000
Menos: Efectivo y otros medios equivalentes (nota 14)	(199.004)	(262.037)
<b>Deuda neta</b>	<b>533.440</b>	<b>650.963</b>
EBITDA ajustado	585.319	581.386
<b>Ratio de endeudamiento</b>	<b>0,9x</b>	<b>1,1x</b>

## 16.2. Prima de emisión

La prima de emisión es de libre disposición, excepto cuando, como consecuencia de su distribución, el patrimonio neto resultara ser inferior a la cifra de capital social.

### 16.3. Reservas y resultado acumulado

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

Miles de euros	2014	2013
Reserva legal	13.021	13.587
Reserva por fondo de comercio	11.058	9.262
Reserva por capital amortizado	2.827	2.827
Otras reservas	(579.965)	(685.324)
Resultado del periodo atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	329.229	209.259
<b>Total</b>	<b>(223.830)</b>	<b>(450.389)</b>

La reserva legal de la Sociedad dominante ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20% del capital social. Dicha reserva, no puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros. Al 31 de diciembre de 2014 la Sociedad dominante tiene constituida esta reserva por el importe mínimo que establece la Ley.

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.

Se ha dotado reserva por capital amortizado por importe igual al valor nominal de las acciones propias efectivamente amortizadas en el ejercicio 2013, de la que sólo será posible disponer cumpliendo con los requisitos exigidos para la reducción del capital social, conforme a lo previsto en el artículo 335.c) de la Ley de Sociedades de Capital (véase nota 16.1).

Otras reservas incluyen reservas de consolidación así como 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.

Al 31 de diciembre de 2014, las reservas voluntarias de la Sociedad dominante, por importe de 35.525 miles de euros, son de libre disposición por los accionistas con las mismas restricciones que la prima de emisión, por importe de 618.157 miles de euros.

### 16.4. Otros instrumentos de patrimonio propio

#### a) Autocartera

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

- El número máximo de acciones a adquirir propias equivaldrá al 2% del capital social.
- La duración máxima del programa será de 12 meses, salvo que se haga pública una modificación de esta duración de conformidad con lo previsto en el artículo 4 del Reglamento CE N° 2273/2003.

- La finalidad del programa es atender a las obligaciones relativas al régimen de remuneración de los Consejeros y a las obligaciones relativas a planes de entrega de acciones y opciones sobre acciones en los términos que puedan ser aprobados por el Consejo de Administración.
- La gestión se encomendará a un intermediario financiero, conforme a lo previsto en el artículo 6.3 del Reglamento CE 2273/2003.

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

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

En virtud de esta operación, el 21 de diciembre de 2011 la Sociedad dominante firmó un acuerdo para la adquisición de 13.586.720 acciones propias a un precio de referencia de 3,5580 euros/acción. La liquidación de dicho contrato contemplaba la opción de adquirir las acciones por el precio acordado por liquidar en efectivo o bien la diferencia entre el precio acordado y la cotización de la acción a la fecha de vencimiento, el 21 de enero de 2013. A fecha del vencimiento del contrato, la Sociedad dominante acordó una prórroga modificando la opcionalidad de la liquidación del contrato, dejando sólo la opción de adquirir las acciones por el precio de 5,1 euros por acción en dos vencimientos, el 21 de julio 2013, 8.086.720 acciones por 41.242.272 euros y con fecha 21 de enero de 2014, las restantes 5.500.000 acciones por 28.050.000 euros. A fecha del primer vencimiento, 21 de julio de 2013, la Sociedad ejecutó la opción para las 8.086.720 acciones al precio acordado. A la fecha del segundo vencimiento, el 21 de enero de 2014, la Sociedad suscribió una prórroga de este contrato sobre la compra de 5.500.000 de acciones propias, con el compromiso de adquisición de las mismas el 21 de enero de 2015 (véase nota 26).

Con fecha 7 de junio de 2012 el Consejo de Administración acordó autorizar la realización de operaciones adicionales de adquisición derivativa de acciones propias de DIA hasta un máximo equivalente al 1% del capital social de la Sociedad dominante, al amparo de la autorización que fue conferida al Consejo de Administración en virtud de la decisión del Accionista Único de la Sociedad dominante de fecha 9 de mayo de 2011 y de acuerdo con lo dispuesto en el Reglamento Interno de Conducta en los Mercados de Valores de la Sociedad dominante y en la Política de Autocartera aprobados por el propio Consejo de Administración. Con fecha 2 de julio de 2012 se completó este programa de recompra de 6.793.360 acciones. Adicionalmente, con fecha 4 de abril de 2013 se adquirieron 800.000 acciones.

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

Con fecha 1 de agosto de 2014 la Sociedad dominante firmó un contrato de "Equity Swap" con la entidad Société Générale, por el cual dicha entidad llevó a cabo la adquisición de 6.000.000 acciones propias a un precio de 6,1944 euros/acción. La liquidación de dicho contrato se realizó con fecha 1 de septiembre de 2014, fecha en la que la Sociedad dominante da de alta estas acciones en su autocartera por un total de 37.166.400 euros. La compra de estas 6.000.000 de acciones se realiza con el objetivo de hacer frente al nuevo Plan de Incentivos a largo plazo 2014-2016 (véase nota 17.1).

Respecto a otras operaciones realizadas durante los ejercicios 2014 y 2013, indicamos que se han entregado 393.219 y 398.019 acciones, respectivamente, en concepto de retribuciones a los Administradores y Dirección del Grupo, generando un resultado de 611 y 785 miles de euros, registrado en cuentas de reservas voluntarias a 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente. Los ejercicios 2012 y 2011, se transfirieron 115.622 y 85.736 acciones; respectivamente, en concepto de retribuciones a los Administradores y Dirección del Grupo.

Por consiguiente, el número de acciones propias de la Sociedad dominante al cierre de ejercicio 2014 asciende a 11.508.762 acciones con un precio medio de compra de 5,1147 euros/acción que representa un importe total de 58.864.185,94 euros, cuyo destino es cubrir las obligaciones de entrega de acciones a los directivos de los Planes descritos en la nota 20.

### b) Otros instrumentos de patrimonio propio

Forman parte de esta reserva las obligaciones surgidas en las transacciones con pagos basados en acciones de la Sociedad dominante liquidadas en instrumentos de patrimonio tras la aprobación por parte del Consejo de Administración y la Junta General de Accionistas de un plan de incentivos a largo plazo 2011-2014 y un plan de retribución variable plurianual para sus directivos. La comunicación del Reglamento a los empleados beneficiarios se llevó a cabo el 11 de junio de 2012. Igualmente se incluye un nuevo plan de incentivos a largo plazo 2014-2016 (véase nota 20).

### 16.5. Dividendos pagados y propuestos

El detalle de los dividendos pagados es el siguiente:

<b>Miles de euros</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Dividendos sobre acciones ordinarias:	103.281	83.865
Dividendos por acción (en euros)	0,16	0,13

Los importes indicados como dividendos por acción (en euros) están calculados según el número de acciones con derecho a dividendo en la fecha de la distribución de los mismos, que para 2014 era 645.503.860 acciones (645.113.209 acciones en 2013).

La propuesta de aplicación del resultado del ejercicio 2014 de la Sociedad dominante formulada por el Consejo de Administración que se va a presentar a la Junta General Ordinaria de Accionistas es como sigue:

<b>Base de reparto</b>	<b>Euros</b>
Prima de emisión	473.313.487,24
Reservas voluntarias (nota 16.3)	35.524.762,75
<b>Total</b>	<b>508.838.249,99</b>

<b>Aplicación</b>	<b>Euros</b>
Compensación de resultado negativo de 2014	391.946.286,18
Dividendos (*)	115.121.123,28
Reserva por fondo de comercio	1.770.840,53
<b>Total</b>	<b>508.838.249,99</b>

(\*) El dividendo ordinario a distribuir propuesto por los Administradores es de 0,18 euros brutos por cada una de las acciones con derecho a percibirlo. La cifra indicada es una estimación sobre la base de que el número de acciones con derecho a percibirlo fuera de 639.561.796 acciones, una vez efectuadas las correcciones oportunas. Dicha estimación puede variar dependiendo, entre otros factores, del volumen de acciones en poder de la Sociedad.

La distribución del resultado del ejercicio 2013 aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas el 25 de abril de 2014 fue la siguiente:

<b>Base de reparto</b>	<b>Euros</b>
<b>Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b>105.255.198,88</b>

<b>Aplicación</b>	<b>Euros</b>
Dividendos	103.280.617,60
Reserva por fondo de comercio	1.796.494,33
Reservas voluntarias	178.086,95
<b>Total</b>	<b>105.255.198,88</b>

Adicionalmente y debido a que tras la reducción de capital social de la Sociedad dominante en el ejercicio 2013, la reserva legal estaba dotada por encima del importe mínimo que marcaba la Ley; la Junta General Ordinaria de Accionistas del 25 de abril de 2014, aprobó traspasar a las reservas voluntarias dicho exceso que ascendía a 565.308,84 euros.

### 16.6. Ganancias por acción

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

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

	Promedio ponderado de acciones ordinarias a 31/12/2014	Acciones ordinarias a 31/12/2014	Promedio ponderado de acciones ordinarias a 31/12/2013	Acciones ordinarias a 31/12/2013
Total acciones emitidas	651.070.558	651.070.558	667.410.307	651.070.558
Acciones propias	(7.647.083)	(11.508.762)	(21.364.957)	(5.901.981)
<b>Total acciones disponibles y diluidas</b>	<b>643.423.475</b>	<b>639.561.796</b>	<b>646.045.350</b>	<b>645.168.577</b>

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

	2014	2013
<b>Número medio de acciones</b>	<b>643.423.475</b>	<b>646.045.350</b>
Beneficio del período en miles de euros	329.229	209.259
Beneficio por acción en euros	0,51	0,32

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
	Diasa DIA Sabanci Supermarketleri Ticaret, A.S.	Proved, SAS	Compañía Gallega de Supermercados, S.A.	
<b>A 1 de enero de 2013</b>	<b>(3.977)</b>	<b>(459)</b>	-	<b>(4.436)</b>
Resultado neto del periodo	(13.201)	-	-	(13.201)
Otro resultado global del periodo, neto de impuestos	16.636	-	-	16.636
Entrada en el perímetro por integración global	-	459	-	459
Salida del perímetro	542	-	-	542
<b>A 31 de diciembre de 2013</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Resultado neto del periodo	-	-	(5)	(5)
Combinación de negocio	-	-	(41)	(41)
<b>A 31 de diciembre de 2014</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(46)</b>	<b>(46)</b>

### 16.8. Diferencias de conversión

El detalle de "Diferencias de conversión" al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

Miles de euros	2014	2013
Argentina	(22.537)	(19.516)
Brasil	(15.488)	(12.565)
China (*)	(7.811)	(5.828)
<b>Totales</b>	<b>(45.836)</b>	<b>(37.909)</b>

(\*) Las diferencias de conversión correspondientes a la sociedad Beijing DIA Commercial Co.Ltd. incluidas en China, cuyos activos y pasivos están clasificados como mantenidos para la venta en 2014 y 2013, ascienden a 1.438 miles de euros al 31 de diciembre de 2014 (2.049 miles de euros a 31 de diciembre de 2013).

## 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	2014	2013
<b>Pasivos no corrientes</b>		
Deuda financiera no corriente	532.532	700.672
Otros pasivos financieros no corrientes	7.539	8.245
<b>Pasivos corrientes</b>		
Deuda financiera corriente	199.912	212.328
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.693.113	1.786.884
Otros pasivos financieros	136.189	156.679
<b>Total de Pasivos financieros</b>	<b>2.569.285</b>	<b>2.864.808</b>

### 17.1. Deuda financiera

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

Miles de euros	2014	2013
Obligaciones y bonos no corrientes	494.701	-
Préstamos sindicados	-	650.563
Préstamos hipotecarios	6.964	9.024
Otros préstamos bancarios	11.277	7.517
Acreedores por arrendamientos financieros (nota 6)	12.891	27.856
Fianzas y depósitos recibidos	5.543	5.712
Otra deuda financiera no corriente	1.156	-
<b>Total deuda financiera no corriente</b>	<b>532.532</b>	<b>700.672</b>
Obligaciones y bonos corrientes	3.396	-
Préstamos sindicados	-	140.244
Préstamos hipotecarios	2.039	1.952
Otros préstamos bancarios	69.219	30.740
Acreedores por arrendamientos financieros (nota 6)	5.912	8.480
Dispuesto líneas de crédito	93.516	20.946
Intereses vencidos	364	1.485
Fianzas y depósitos recibidos	5.283	6.801
Instrumentos derivados pasivos (nota 10)	844	1.375
Otra deuda financiera corriente	19.339	305
<b>Total deuda financiera corriente</b>	<b>199.912</b>	<b>212.328</b>

Con fecha 10 de julio de 2014, la Sociedad dominante completó con éxito el proceso de colocación de la emisión de Bonos por importe de 500 millones de euros con vencimiento a 5 años, un cupón del 1,50% y un precio de emisión de 99,419%. Estos Bonos fueron admitidos a cotización en la Bolsa de Irlanda (Irish Stock Exchange). La emisión se realizó al amparo del Programa de emisión de deuda Euro Medium Term Note Programme (Programa EMTN), aprobado por el Banco Central de Irlanda (Central Bank of Ireland) con fecha 3 de julio 2014.

Los Bonos están garantizados solidariamente por determinadas sociedades filiales del Grupo. Al 31 de diciembre de 2014, el precio de cotización de estos bonos es del de 101,858%.

El epígrafe préstamos sindicados corresponde a las financiaciones a largo plazo que mantiene la Sociedad dominante con diversas entidades nacionales y extranjeras.

El 3 de julio de 2014, DIA ha suscrito un contrato de crédito sindicado con varias entidades financieras por un importe de 400 millones de euros y vencimiento en 5 años. Este crédito sindicado, junto con la emisión de los Bonos descritos anteriormente, han servido para cancelar totalmente el préstamo sindicado de fecha 8 de febrero de 2013, el bilateral firmado el 11 de marzo de 2013 y, parcialmente, el de fecha 13 de mayo de 2011 (tramos A y B,

amortizable y bullet) habiendo mantenido la parte del crédito revolving por importe de 350.000 miles de euros y vencimiento el 13 de mayo de 2016; además de financiar operaciones ordinarias y de fondo de maniobra. Al 31 de diciembre de 2014 estos préstamos sindicados que devengan tipo de interés de mercado no están dispuestos.

Las obligaciones asumidas en el préstamo firmado el 13 de mayo de 2011 por la Sociedad dominante son solidariamente garantizadas por sus sociedades dependientes Twins Alimentación, S.A., Pe-Tra Servicios a la Distribución, S.L., DIA Portugal Supermercados, S.Lda y DIA Brasil, Sociedade Limitada. Por otro lado, las obligaciones asumidas en el préstamo firmado el 3 de julio de 2014 por la Sociedad dominante son solidariamente garantizadas por la sociedad Twins Alimentación, S.A.

Respecto al cumplimiento de los ratios financieros vinculados a estas financiaciones, según sus definiciones en el contrato(\*), indicar que al cierre del ejercicio de 2014 se cumplen los ratios exigidos sobre las cuentas anuales consolidadas del Grupo DIA, siendo estos los siguientes:

<b>Covenant Financiero</b>	<b>Sindicado 2011</b>	<b>Sindicado 2014</b>
Deuda neta Total (*) / EBITDA(*)	< 2,50x	< 3,50x
EBITDA(*) / Gastos financieros netos(*)	> 6,50x	-

Los préstamos hipotecarios recogen un contrato, con garantía hipotecaria sobre un determinado inmueble propiedad de la sociedad dependiente Twins Alimentación, S.A., a tipo de interés fijo de mercado del 5,070% nominal anual y con un vencimiento en el año 2019. Adicionalmente, el Grupo asumió en 2013 tres nuevos préstamos con garantía hipotecaria sobre los tres almacenes de Schlecker a tipos de interés variable, con revisiones trimestrales, entre 2,26% y 4,50%, con vencimientos no superiores a 2020. El detalle de estos cuatro préstamos hipotecarios a 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

<b>Miles de euros</b>	<b>2014</b>		<b>2013</b>	
	<b>Capital pendiente</b>	<b>Valor neto contable</b>	<b>Capital pendiente</b>	<b>Valor neto contable</b>
Almacén Dos Hermanas (Sevilla)	3.736	9.756	4.502	9.978
Almacén Torredembarra (Tarragona)	2.068	4.629	2.697	4.648
Almacén La Almunia de Doña Godina (Zaragoza)	2.410	3.545	2.801	3.371
Almacén Sisante (Cuenca)	789	2.405	976	2.488
<b>Total préstamos hipotecarios a 31 de diciembre</b>	<b>9.003</b>	<b>20.335</b>	<b>10.976</b>	<b>20.485</b>

Otros préstamos bancarios corrientes a 31 de diciembre de 2014 incluye, principalmente, 37.166 miles de euros del equity swap liquidado con Société Generale el 1 de septiembre de 2014 y que son adicionales a los 28.050 miles de euros existentes a 31 de diciembre de 2013 correspondientes al pasivo generado al modificarse la opcionalidad de la liquidación del equity swap existente al 21 de enero de 2013 (véase nota 16.4 (a)).

El Grupo tiene pólizas de crédito al 31 de diciembre de 2014 y 2013 con un límite de 143.560 y 161.712 miles de euros, respectivamente, de las que estaban dispuestas 60.766 y 20.946 miles de euros, respectivamente. Por otra parte, la Sociedad dominante tiene otras dos pólizas de créditos no comprometidas a 31 de diciembre de 2014, con un límite de 100.000 miles de euros, de las que se han dispuesto 25.000 miles de euros. Adicionalmente, El Árbol al 31 de diciembre de 2014 tiene una línea de crédito revolving por importe de 7.750 miles de euros que ha sido dispuesta en su totalidad. Estas pólizas de crédito que el Grupo tiene contratadas durante los ejercicios 2014 y 2013, han devengado intereses a tipos de mercado.

El epígrafe otra deuda financiera corriente incluye, principalmente, el exceso del importe cobrado por la venta de DIA France tras ajustes al precio final y que será reintegrado a los compradores en los primeros meses de 2015.

## 17.2. Otros pasivos financieros no corrientes

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

Miles de euros	2014	2013
Subvenciones	2.039	2.745
Otros pasivos financieros no corrientes	5.500	5.500
<b>Total otros pasivos financieros no corrientes</b>	<b>7.539</b>	<b>8.245</b>

Otros pasivos financieros no corrientes a 31 de diciembre de 2014 y 2013 incluye 5.500 miles de euros correspondientes a la retención efectuada al vendedor de la sociedad Schlecker, S.A. para cubrir posibles contingencias y con vencimiento el 1 de febrero de 2018 (véanse notas 4 y 9.3).

## 17.3. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

Su detalle es el siguiente:

Miles de euros	2014	2013
Proveedores	1.551.267	1.608.156
Anticipos de clientes	179	140
Acreedores	141.667	178.588
<b>Total Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	<b>1.693.113</b>	<b>1.786.884</b>

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

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

El Grupo presenta líneas de confirming al 31 de diciembre de 2014 y 2013 con unos límites de 756.160 y 634.213 miles de euros, respectivamente, de las cuales se han utilizado 327.579 y 340.176 miles de euros al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente.

De acuerdo al deber de información de la Ley española 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley española 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, a continuación se relaciona la información que debe suministrarse de las sociedades españolas del Grupo DIA:

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

	Miles de euros			
	2014		2013	
	Importe	%*	Importe	%*
**Dentro del plazo máximo legal	3.078.819	79,84%	3.046.794	80,67%
Resto	777.375	20,16%	729.974	19,33%
<b>Total pagos del ejercicio</b>	<b>3.856.194</b>	<b>100%</b>	<b>3.776.768</b>	<b>100%</b>
*** PMPE (días) de pagos	26,98		22,74	
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	90.128		40.787	

\* Porcentaje sobre el total.

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

\*\*\* Plazo medio ponderado excedido.

La información relativa a la morosidad en el ejercicio 2014 incluye los datos relativos a Grupo El Árbol tras su incorporación al perímetro de consolidación del Grupo DIA.



#### 17.4. Otros pasivos financieros

El desglose de “Otros pasivos financieros” es el siguiente:

Miles de euros	2014	2013
Personal	74.730	82.914
Proveedores de inmovilizado	59.055	64.922
Cuenta corriente con empresas asociadas	-	4.764
Otros pasivos corrientes	2.404	4.079
<b>Total Otros pasivos financieros</b>	<b>136.189</b>	<b>156.679</b>

La variación producida en este epígrafe se debe principalmente a la salida del Grupo de DIA France así como a la incorporación de El Árbol.

#### 17.5. Estimaciones de valores razonables

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se incluye por el importe al que se podría canjear el instrumento en una transacción corriente entre partes de común acuerdo 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.

La jerarquía de los activos y pasivos valorados a valor razonable pertenece al nivel 2.

## 18. PROVISIONES

El detalle de la partida de “Provisiones” es el siguiente:

Miles de euros	Provisiones por retribuciones a largo plazo al personal por planes de prestación definida	Provisiones fiscales, legales y sociales	Otras provisiones	Total provisiones
<b>A 1 de enero de 2013</b>	<b>8.315</b>	<b>89.521</b>	<b>2.794</b>	<b>100.630</b>
Diferencias de conversión	(60)	(1.903)	(600)	<b>(2.563)</b>
Dotaciones	542	37.727	1.168	<b>39.437</b>
Aplicaciones	(105)	(26.919)	(831)	<b>(27.855)</b>
Reversiones	(191)	(6.796)	-	<b>(6.987)</b>
Trasposos	-	(31.832)	-	<b>(31.832)</b>
Combinación de negocio	400	588	-	<b>988</b>
Salida del perímetro	(909)	(1.305)	-	<b>(2.214)</b>
Otros movimientos	828	2.103	35	<b>2.966</b>
<b>A 31 de diciembre de 2013</b>	<b>8.820</b>	<b>61.184</b>	<b>2.566</b>	<b>72.570</b>
Diferencias de conversión	-	(460)	(133)	<b>(593)</b>
Dotaciones	518	36.036	18.352	<b>54.906</b>
Aplicaciones	-	(18.100)	(907)	<b>(19.007)</b>
Reversiones	(241)	(10.950)	-	<b>(11.191)</b>
Combinación de negocio	1.104	3.377	-	<b>4.481</b>
Salida del perímetro	(7.973)	(9.231)	-	<b>(17.204)</b>
Otros movimientos	42	2.062	34	<b>2.138</b>
<b>A 31 de diciembre de 2014</b>	<b>2.270</b>	<b>63.918</b>	<b>19.912</b>	<b>86.100</b>

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

La Sociedad dominante tiene unos compromisos adquiridos con sus trabajadores en activo en concepto de pensiones y premios de permanencia, en los ejercicios 2014 y 2013 por importes de 1.238 y 923 miles de euros, respectivamente, de los cuales están externalizados en los ejercicios 2014 y 2013, 377 y 369 miles de euros, respectivamente, tal y como establece la legislación española. Adicionalmente, por la entrada en el perímetro de Grupo El Árbol, se han incorporado compromisos con sus trabajadores por importe de 1.104 miles de euros. Al cierre de 2014, Grupo El Árbol tiene adquiridos con sus trabajadores unos compromisos que ascienden a 1.018 miles de euros y Schlecker tiene adquiridos unos compromisos similares con sus trabajadores por importe de 416 miles de euros (455 miles de euros al cierre del ejercicio 2013), de los cuales están externalizados 25 miles de euros (24 miles de euros al cierre del ejercicio 2013). Francia tenía adquiridos al cierre del ejercicio 2013 unos compromisos similares con sus trabajadores por importe de 7.835 miles de euros que han sido dados de baja junto con los movimientos habidos en 2014 hasta su salida del perímetro del Grupo DIA.

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

Miles de euros	2014	2013
Coste de los servicios corrientes	232	420
Costes financieros	42	307
Retorno esperado en activos financieros	(12)	(13)
Otros	(66)	(152)
<b>Total gastos (ingresos)</b>	<b>196</b>	<b>562</b>

Las principales hipótesis actuariales utilizadas han sido las siguientes:

Hipótesis	2014	2013
Edad de jubilación	67	62-67
Incrementos salariales	del 2,5%	del 2%
Tipo de descuento	del 3%	del 3% al 4%

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

Miles de euros	2014	2013
Obligaciones por prestaciones definidas	2.672	9.213
Valor razonable de los activos vivos	(402)	(393)
<b>Total de "Provisión"</b>	<b>2.270</b>	<b>8.820</b>

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

Miles de euros	Importe
<b>Provisión a 1 de enero de 2013</b>	<b>8.315</b>
Impacto en resultados	562
Diferencias de conversión	(41)
Combinación de negocio	400
Salida del perímetro	(909)
Otros movimientos	493
<b>Provisión a 31 de diciembre de 2013</b>	<b>8.820</b>
Impacto en resultados	196
Combinación de negocio	1.104
Salida del perímetro	(7.973)
Otros movimientos	123
<b>Provisión a 31 de diciembre de 2014</b>	<b>2.270</b>

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

Miles de euros	Importe
<b>A 1 de enero de 2013</b>	<b>334</b>
Rendimiento esperado	13
Pago de prima anual	55
Pérdidas actuariales	(9)
<b>A 31 de diciembre de 2013</b>	<b>393</b>
Rendimiento esperado	12
Pago de prima anual	30
Pérdidas actuariales	(33)
<b>A 31 de diciembre de 2014</b>	<b>402</b>

## 18.2. Provisiones fiscales, legales y sociales

Esta rúbrica incluye, entre otras, provisiones ligadas a riesgos derivados de las actuaciones inspectoras de la Administración, siendo su saldo al 31 de diciembre 2014 y 2013 de 33.021 y 39.073 miles de euros, respectivamente.

Durante el ejercicio 2014 la Sociedad dominante ha dotado 20.800 miles de euros para afrontar determinados riesgos derivados de la venta de DIA Francia (véase nota 15) y 1.569 miles de euros para hacer frente a otros riesgos fiscales. Las dotaciones en DIA Brasil incluyeron 5.741 miles de euros por contingencias laborales y 2.145 miles de euros para hacer frente a otros riesgos operativos. Con la entrada en el perímetro de El Árbol se incorporan provisiones por 2.151 miles de euros ligadas a riesgos fiscales y 1.226 miles de euros relativos a otros riesgos operativos, y tras su incorporación al Grupo DIA, se han dotado adicionalmente 1.532 miles de euros para hacer frente a otros riesgos operativos.

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

En el ejercicio 2014, las aplicaciones de la provisión incluyen el pago de 4.462 miles de euros en DIA France por el coste financiero asociado a litigios por el redondeo del IVA en los decimales del euro de los ejercicios 2006, 2007 y 2008. Asimismo en la Sociedad dominante se ha procedido a los pagos realizados en concepto de Impuesto de Sociedades del ejercicio 2008 por un importe de 3.864 miles de euros y el correspondiente al Acta de Inspección del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2008, 2009 y 2010 por importe de 2.858 miles de euros, incluyendo en dicho importe el coste financiero asociado. Igualmente se ha procedido al pago en Brasil de 2.199 miles de euros por contingencias laborales y de 1.701 miles de euros relativos a otros riesgos operativos.

Las aplicaciones llevadas a cabo en el ejercicio 2013 incluyeron el pago en la Sociedad dominante del Acta de Inspección del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2003 por 21.436 miles de euros, incluyendo en dicho importe el coste financiero asociado. Asimismo se procedió al pago en DIA Francia de 1.140 miles de euros relativos a otros riesgos operativos.

En el ejercicio 2014 la Sociedad dominante ha revertido 3.544 miles de euros correspondientes a la anulación parcial de la provisión creada en el ejercicio 2013 para afrontar riesgos derivados de la venta de DIA Turquía. Así como la reversión de la provisión dotada para hacer frente a actuaciones inspectoras de los ejercicios 2008, 2009, 2010 y 2011 por 2.174 miles de euros. Adicionalmente, incluyen la anulación de otras provisiones creadas para cubrir otros riesgos fiscales por 1.259 miles de euros.

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

Adicionalmente, en el ejercicio 2014 por la salida del perímetro de DIA Francia se han cancelado los riesgos fiscales, legales y sociales por importe de 9.231 miles de euros.

### 18.3. Otras provisiones

De las dotaciones del ejercicio 2014 en el epígrafe otras provisiones, un importe de 15.989 miles de euros corresponden a la contraprestación contingente asociada al precio variable por la adquisición del préstamo participativo del que eran titulares algunos de los socios de Grupo El Árbol (véase nota 4).

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

- IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS**

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

En miles de euros	2014	2013
<b>Impuesto corriente</b>		
Del periodo	117.845	139.299
Impuesto sobre ganancias corrientes periodos anteriores	645	14
<b>Total impuesto corriente</b>	<b>118.490</b>	<b>139.313</b>
<b>Impuestos diferidos</b>		
Origen de diferencias temporarias imponibles	(1)	15.551
Origen de diferencias temporarias deducibles	(24.810)	(42.399)
Reversión de diferencias temporarias imponibles	(25.699)	(23.230)
Reversión de diferencias temporarias deducibles	6.576	11.576
<b>Total impuestos diferidos</b>	<b>(43.934)</b>	<b>(38.502)</b>
<b>TOTAL GASTO POR IMPUESTO</b>	<b>74.556</b>	<b>100.811</b>

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, los resultados contables de cada una de las sociedades del Grupo difieren de las bases imponibles fiscales.

A continuación se incluye la conciliación entre el beneficio contable del Grupo y el beneficio fiscal que resultaría de la suma de las bases imponibles de las declaraciones para cada sociedad del Grupo:

En miles de euros	2014	2013
<b>Beneficio del periodo antes de impuesto</b>	<b>283.198</b>	<b>321.138</b>
Impuesto calculado a la tasa impositiva de cada país	73.901	97.578
Créditos fiscales generados no reconocidos	5.060	2.977
Ingresos no tributables	(759)	(6.012)
Gastos no deducibles	1.579	1.511
Deducciones y bonificaciones del periodo corriente	(671)	(652)
Ajustes de periodos anteriores	645	14
Ajustes de periodos anteriores - Impuesto diferido	(1.970)	(6.379)
Impuestos diferidos no reconocidos	642	(734)
Otros ajustes	(3.073)	12.508
Ajuste por cambio de tasas	(798)	-
<b>Gasto por impuesto sobre las ganancias</b>	<b>74.556</b>	<b>100.811</b>
<b>TOTAL GASTO POR IMPUESTO</b>	<b>74.556</b>	<b>100.811</b>

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

España	30%
DIA Portugal	28,66%
Schlecker Portugal	24,50%
Argentina	35%
Brasil	34%
China	25%

Durante el ejercicio 2014 las sociedades españolas Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A. (dominante) y Finandia, EFC S.A., Twins Alimentación, S.A., Petra Servicios a la Distribución, S.L. y Schlecker, S.A., que se incorporó al grupo fiscal el 1 de enero de 2014, (dependientes) han declarado en Régimen de consolidación fiscal dentro del Campo Fiscal 487/12 de acuerdo con el Capítulo VII del Título VII del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, del Impuesto sobre Sociedades.

#### • **ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS**

El detalle de los saldos relativos a activos y pasivos por impuestos de 2014 y 2013 que aparecen en el Estado de Situación Financiera Consolidado al 31 de diciembre es el siguiente:

<b>En miles de euros</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Impuestos diferidos de activo	147.890	57.667
Hacienda Publica deudora por IVA	32.965	30.580
Organismos Oficiales Deudores por varios conceptos	31.382	24.618
Activos por impuestos sobre ganancias corrientes	42.593	22.453
<b>Total activos fiscales</b>	<b>254.830</b>	<b>135.318</b>
Impuestos diferidos de pasivo	2.749	57.978
Hacienda Publica acreedora por IVA	45.110	36.780
Organismos Oficiales Acreedores por varios conceptos	37.330	105.057
Pasivos por impuestos sobre ganancias corrientes	8.747	18.702
<b>Total pasivos fiscales</b>	<b>93.936</b>	<b>218.517</b>

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

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Bases Imponibles Activadas	117.648	32.296
+ Impuesto Diferido de Activo	75.720	134.233
<b>Total Impuesto Diferido de Activo</b>	<b>193.368</b>	<b>166.529</b>
Activo Compensado	(45.478)	(108.862)
<b>Impuesto Diferido de Activo</b>	<b>147.890</b>	<b>57.667</b>
Impuesto Diferido de Pasivo	48.227	166.840
Pasivo Compensado	(45.478)	(108.862)
<b>Impuesto Diferido de Pasivo</b>	<b>2.749</b>	<b>57.978</b>

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

**IMPUESTO DIFERIDO DE ACTIVO**

En miles de euros	01-ene-2013	Ajustes	Ajustes tipo impositivo	Resultado		Patrimonio neto		Combinación de negocio	Salida del perímetro	Otros	Diferencias de cambio	31-dic-2013
				Altas	Bajas	Altas	Bajas					
Provisiones	21.613	-	(6)	5.466	(1.944)	-	-	174	-	-	(4.184)	21.119
Contratos onerosos	519	-	-	-	(159)	-	-	-	-	-	-	360
Provisiones cartera	50.192	-	-	8.169	-	-	-	-	17.301	-	-	75.662
Pagos basados en acciones	2.094	-	-	791	-	-	-	-	-	-	-	2.885
Otras retribuciones	2.800	-	-	272	-	-	-	-	-	-	-	3.072
Activación Bases Imponibles Negativas	31.193	-	-	6.000	(6.296)	-	-	1.622	-	-	(223)	32.296
Impacto fiscal CVAE	663	-	-	-	(258)	-	-	-	-	-	-	405
Otros	13.652	-	(38)	21.745	(2.919)	116	-	115	(135)	-	(1.806)	30.730
<b>Total ID de Activo No Corriente</b>	<b>122.726</b>	<b>-</b>	<b>(44)</b>	<b>42.443</b>	<b>(11.576)</b>	<b>116</b>	<b>-</b>	<b>1.911</b>	<b>17.166</b>	<b>-</b>	<b>(6.213)</b>	<b>166.529</b>

En miles de euros	01-ene-2014	Ajustes	Ajustes tipo impositivo	Resultado		Patrimonio neto		Combinación de negocio	Salida del perímetro	Otros	Diferencias de cambio	31-dic-2014
				Altas	Bajas	Altas	Bajas					
Provisiones	21.119	-	(39)	3.061	(232)	-	-	-	(1.610)	(231)	(1.053)	21.015
Contratos onerosos	360	-	3	65	(194)	-	-	-	-	-	-	234
Provisiones cartera	75.662	-	-	401	-	-	-	-	(67.000)	-	-	9.063
Pagos basados en acciones	2.885	-	-	1.128	(6)	-	-	-	-	-	-	4.007
Otras retribuciones	3.072	-	(13)	105	(215)	-	-	-	(2.691)	-	-	258
Activación Bases Imponibles Negativas	32.296	-	-	6.249	(5.234)	-	-	-	-	84.332	5	117.648
Impacto fiscal CVAE	405	-	-	-	(189)	-	-	-	(216)	-	-	-
Otros	30.730	(495)	(360)	14.210	(506)	-	-	1.272	(4.409)	895	(194)	41.143
<b>Total ID de Activo No Corriente</b>	<b>166.529</b>	<b>(495)</b>	<b>(409)</b>	<b>25.219</b>	<b>(6.576)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.272</b>	<b>(75.926)</b>	<b>84.996</b>	<b>(1.242)</b>	<b>193.368</b>

**IMPUESTO DIFERIDO DE PASIVO**

En miles de euros	01-ene-2013	Ajustes	Ajustes tipo impositivo	Resultado		Patrimonio neto		Combinación de negocio	Salida del perímetro	Otros	Diferencias de cambio	31-dic-2013
				Altas	Bajas	Altas	Bajas					
Fondo de comercio	66.931	-	-	1.847	-	-	-	-	-	-	-	68.778
Amortizaciones	55.410	-	(91)	1.362	(5.926)	-	-	449	(11)	-	(202)	50.991
Provisiones Cartera	55.239	-	-	-	(16.528)	-	-	-	-	-	-	38.711
Impacto fiscal CVAE	1.927	-	-	-	(751)	-	-	-	-	-	-	1.176
Otros	4.178	-	(27)	12.460	(25)	42	-	964	(11.177)	800	(31)	7.184
<b>Total ID de Pasivo No Corriente</b>	<b>183.685</b>	<b>-</b>	<b>(118)</b>	<b>15.669</b>	<b>(23.230)</b>	<b>42</b>	<b>-</b>	<b>1.413</b>	<b>(11.188)</b>	<b>800</b>	<b>(233)</b>	<b>166.840</b>

En miles de euros	01-ene-2014	Ajustes	Ajustes tipo impositivo	Resultado		Patrimonio neto		Combinación de negocio	Salida del perímetro	Otros	Diferencias de cambio	31-dic-2014
				Altas	Bajas	Altas	Bajas					
Fondo de comercio	68.778	-	(71)	131	-	-	-	-	(67.411)	-	-	1.427
Amortizaciones	50.991	-	(2.673)	1.241	(4.380)	-	-	1.147	(20.269)	964	(51)	26.970
Provisiones Cartera	38.711	-	-	-	(18.306)	-	-	-	-	-	-	20.405
Impacto fiscal CVAE	1.176	-	-	-	(550)	-	-	-	(626)	-	-	-
Otros	7.184	(495)	(6)	1.377	(2.463)	24	-	-	(4.520)	(1.684)	8	(575)
<b>Total ID de Pasivo No Corriente</b>	<b>166.840</b>	<b>(495)</b>	<b>(2.750)</b>	<b>2.749</b>	<b>(25.699)</b>	<b>24</b>	<b>-</b>	<b>1.147</b>	<b>(92.826)</b>	<b>(720)</b>	<b>(43)</b>	<b>48.227</b>

La reforma fiscal del Impuesto sobre Sociedades aprobada mediante la Ley 27/2014 en España, de 27 de noviembre ha introducido la reducción de tipos del Impuesto, cuyo efecto fiscal en las sociedades españolas en los activos y pasivos por impuesto diferido se refleja en la columna "Otros".

Conforme a las declaraciones del impuesto sobre las ganancias corrientes, las Sociedades que forman el Grupo disponen de las siguientes bases imponibles acumuladas, deducciones y exenciones a compensar en los ejercicios futuros, cuyo importe asciende, para el ejercicio 2014 y 2013, a 1.079.733 y 453.346 miles de euros, respectivamente.

Miles de euros	Ejercicios de generación	Sin prescripción	Ejercicios de prescripción							TOTAL	BINS	
			2015	2016	2017	2018	2019	> 2019	ACTIVADAS		PENDIENTES DE ACTIVAR	
Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A.	2014	355.971	-	-	-	-	-	-	-	355.971	355.971	-
Twins Alimentación, S.A.	1999 - 2007	181.380	-	-	-	-	-	-	-	181.380	102.205	79.175
Pe-Tra Servicios a la distribución, S.L.	1997 - 1999	18.549	-	-	-	-	-	-	-	18.549	4.392	14.157
Schlecker S.A.	2012 - 2013	1.372	-	-	-	-	-	-	-	1.372	1.372	-
Grupo El Árbol, Distribución y Supermercados, S.A.	2000-2014	454.819	-	-	-	-	-	-	-	454.819	-	454.819
Compañía Gallega de Supermercados, S.A.	2001-2014	3.736	-	-	-	-	-	-	-	3.736	-	3.736
Dia Tian Tian Manag. Consulting Service & Co.Ltd.	2010 - 2012	-	1.033	3.765	3.426	-	-	-	-	8.224	-	8.224
Shanghai DIA Retail Co.Ltd.	2010-2014	-	8.174	3.347	7.903	15.945	14.028	-	-	49.397	-	49.397
Schlecker Portugal, Lda.	2009 - 2014	-	1.887	-	753	1.125	-	2.520	-	6.285	-	6.285
<b>Total Bases imponibles negativas</b>		<b>1.015.827</b>	<b>11.094</b>	<b>7.112</b>	<b>12.082</b>	<b>17.070</b>	<b>14.028</b>	<b>2.520</b>	<b>1.079.733</b>	<b>463.940</b>	<b>615.793</b>	

El Grupo no ha registrado, a 31 de diciembre de 2014, los activos por impuestos diferidos correspondientes a créditos fiscales por bases imponibles negativas por importe de 136.591 miles de euros, debido principalmente a que determinadas sociedades no han generado desde su constitución resultados positivos o existen dudas razonables sobre la recuperabilidad de los mismos.

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

## **20. TRANSACCIONES CON PAGOS BASADOS EN ACCIONES**

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

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

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

El Plan de Retribución Variable Plurianual, destinado a Directivos del Grupo tiene por objeto la concesión y abono de una retribución variable liquidable mediante la entrega condicionada de acciones de la Sociedad dominante, con liquidaciones en 2013 y enero 2014 para el periodo de los ejercicios 2011 y 2012 y en 2015 y en enero 2016 para el periodo de los ejercicios 2013 y 2014 en función del cumplimiento de una serie de objetivos de negocio de la Sociedad dominante y de su Grupo, siempre que los beneficiarios mantengan su relación laboral con la Sociedad dominante y/o sus dependientes en diferentes fechas de liquidación.

Con fecha 25 de abril de 2014, la Junta General de Accionistas aprobó un Plan de Incentivos a largo plazo 2014-2016 liquidable por entrega de un máximo de 6.981.906 acciones de la Sociedad dominante, destinados a consejeros ejecutivos, altos directivos y otros empleados clave de DIA y de sus filiales, presentes y futuras, que determine el Consejo de Administración, que cumplan los requisitos establecidos en sus condiciones generales y que voluntariamente decidan acogerse al Plan. El objeto del Plan es la concesión y abono de una retribución variable en acciones de DIA, en función del cumplimiento de un objetivo de negocio de la Sociedad dominante y de su Grupo y de la evolución del retorno total para el accionista de la Sociedad dominante. A 31 de diciembre de 2014 la Sociedad dominante estima que el número máximo de acciones a entregar bajo el citado plan es de 5.810.449 acciones.

Los gastos registrados durante el ejercicio 2014 por los planes de Incentivos a largo plazo 2011-2014 y de Retribución Variable Plurianual 2011-2014 y del nuevo Plan de Incentivos a largo plazo 2014-2016, han supuesto un importe de 12.028 miles de euros, de los cuales 9.652 miles de euros se han registrado en gastos de explotación como otros gastos por reestructuración (véase nota 21.4) y 2.376 miles de euros en resultado de las actividades interrumpidas y 5.381 miles de euros en el ejercicio 2013, recogidos en gastos de explotación como otros gastos por reestructuración (véase nota 21.4). En ambos casos la contrapartida se ha registrado como "Otros instrumentos de patrimonio propio". La aplicación realizada por el Plan de Retribución Variable Plurianual durante los ejercicios 2014 y 2013



ha supuesto un importe de 1.805 y 1.904 miles de euros, respectivamente, y se ha llevado a cabo mediante la entrega de 328.272 y 329.094 acciones propias.

## **21. OTROS INGRESOS Y GASTOS**

### **21.1. Otros ingresos**

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

<b>Miles de euros</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Comisiones e intereses de sociedades financieras (nota 9.1)	2.075	1.514
Penalizaciones de servicio y calidad	24.587	24.519
Ingresos por arrendamientos (nota 8)	45.210	38.011
Otros ingresos procedentes de franquicias	11.699	9.813
Ingresos por comisiones comerciales de concesiones	647	577
Otros ingresos	21.032	19.826
<b>Total otros ingresos de explotación</b>	<b>105.250</b>	<b>94.260</b>

Penalizaciones de servicio y calidad incluyen los ingresos obtenidos por el Grupo por el cobro de penalizaciones a los proveedores por falta de servicio o por falta de calidad según los acuerdos establecidos con ellos.

### **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 la minoración de los rappelés, otros descuentos y las diferencias de cambio asociadas a las compras de dichas mercancías.

### **21.3. Gastos de personal**

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

<b>Miles de euros</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Sueldos y salarios	504.061	486.602
Seguridad social	136.437	127.697
Planes de prestación definida	118	58
Gastos por transacciones de pagos basados en acciones	303	534
Otros gastos sociales	19.363	13.606
<b>Total gastos de personal</b>	<b>660.282</b>	<b>628.497</b>

#### 21.4. Gastos de explotación

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

Miles de euros	2014	2013
Reparación y mantenimiento	40.846	39.036
Suministros	68.880	75.153
Honorarios	14.526	15.832
Publicidad	45.048	41.789
Tributos	18.904	17.647
Alquileres inmobiliarios (nota 8)	243.383	229.500
Alquileres mobiliarios (nota 8)	5.552	3.795
Otros gastos generales	83.256	94.832
Otros gastos por reestructuración	59.725	32.263
<b>Total de gastos de explotación</b>	<b>580.120</b>	<b>549.847</b>

Otros gastos por reestructuración comprenden aquellos gastos no recurrentes como los ligados a la reorganización, mejora de la productividad y eficiencia de los procesos, los gastos relacionados con la integración de sociedades adquiridas, así como los gastos relacionados con los planes de incentivos. El incremento del ejercicio 2014 respecto a 2013 se debe, fundamentalmente, a los gastos asociados al nuevo plan de incentivos, a los costes ligados a la integración de El Árbol, así como los costes derivados de la transformación de tiendas que pasan de ser gestionadas como tiendas propias a gestionarse como franquicias.

#### 21.5. Amortización y deterioro

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

Miles de euros	2014	2.013
Amortización de activo intangible (nota 7.2)	6.859	6.158
Amortización de inmovilizado material (nota 6)	177.745	182.793
<b>Total amortizaciones</b>	<b>184.604</b>	<b>188.951</b>
Deterioro de activo intangible y fondo de comercio (nota 7)	(38)	(137)
Deterioro de inmovilizado material (nota 6)	5.563	(1.364)
<b>Total deterioro</b>	<b>5.525</b>	<b>(1.501)</b>

#### 21.6. Resultados en operaciones de inmovilizado

Los resultados registrados en estas operaciones han supuesto unas pérdidas netas de 11.558 miles de euros durante el ejercicio 2014 y de 7.636 miles de euros en 2013. Las pérdidas netas registradas en 2014 y 2013 en España han sido 4.809 miles de euros y 3.843 miles de euros, respectivamente. En Portugal, las pérdidas netas reconocidas en 2014 han sido de 3.264 miles de euros. En Argentina, las pérdidas netas reconocidas en 2014 y 2013 han sido de 3.391 y 2.640 miles de euros, respectivamente. Estos resultados se deben, principalmente, a la transformación a los nuevos formatos DIA Maxi, DIA Market y Clarel de los establecimientos comerciales.

Estos importes se corresponden principalmente a inmovilizado material.

Los fondos obtenidos por la enajenación de estos inmovilizados ascendieron en los ejercicios 2014 y 2013 a 656 y a 1.835 miles de euros, respectivamente.

## 21.7. Resultado financiero

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

Miles de euros	2014	2013
Intereses de otros préstamos y cuentas a cobrar	1.676	1.622
Dividendos recibidos	-	2
Diferencias de cambio positivas	1.009	844
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	1.684	6.103
Otros ingresos financieros	12.078	4.739
<b>Total ingresos financieros</b>	<b>16.447</b>	<b>13.310</b>

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

Miles de euros	2014	2013
Intereses de préstamos bancarios	31.717	26.635
Intereses de obligaciones y bonos	4.027	-
Gastos financieros por arrendamientos financieros (nota 6)	1.054	746
Diferencias de cambio negativas	2.686	2.838
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	2.024	545
Otros gastos financieros	15.751	15.445
<b>Total gastos financieros</b>	<b>57.259</b>	<b>46.209</b>

En los intereses de préstamos bancarios, se incluyen los gastos financieros asociados al préstamo sindicado constituido por el Grupo por importe de 24.599 miles de euros en 2014, que incluye un importe de 7.435 miles de euros de gasto financiero diferido debido a la cancelación parcial y total de los préstamos contratados en 2011 y 2013. En 2013 se incluían 24.656 miles de euros por intereses de estos préstamos bancarios (véase nota 17.1).

## 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	2014	2013
Diferencias negativas de cambio financieras	(2.686)	(2.838)
Diferencias positivas de cambio financieras	1.009	844
Diferencias negativas de cambio comerciales	(1.618)	(999)
Diferencias positivas de cambio comerciales	663	835
<b>Total</b>	<b>(2.632)</b>	<b>(2.158)</b>

Las transacciones realizadas por el Grupo en moneda extranjera no tienen un impacto significativo.

## 22. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

### a) Compromisos

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

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

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

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

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

El detalle por concepto de los compromisos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

### 22.1. Entregados:

En miles de euros - 31 de diciembre de 2014	EN 1 AÑO	EN 2 AÑOS	3 A 5 AÑOS	+ 5 AÑOS	TOTAL
Avales	152	-	122	26.443	26.717
Líneas de crédito a clientes (sociedades financieras)	76.164	-	-	-	76.164
<b>Tesorería</b>	<b>76.316</b>	<b>-</b>	<b>122</b>	<b>26.443</b>	<b>102.881</b>
Opciones de compra	-	-	31.356	39.531	70.887
Compromisos vinculados con contratos comerciales	14.519	3.809	4.306	20	22.654
Otros compromisos	4.119	4.052	12.184	12.842	33.197
<b>Operaciones / bienes inmuebles / expansión</b>	<b>18.638</b>	<b>7.861</b>	<b>47.846</b>	<b>52.393</b>	<b>126.738</b>
<b>Total</b>	<b>94.954</b>	<b>7.861</b>	<b>47.968</b>	<b>78.836</b>	<b>229.619</b>

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

La disminución habida en los compromisos entregados entre los ejercicios 2014 y 2013 se ha producido por la salida del perímetro de DIA Francia y por la cancelación de la opción de venta que había sobre el almacén de Torres Novas en DIA Portugal una vez realizada su compra en 2014.

**22.2. Recibidos:**

En miles de euros - 31 de diciembre de 2014	EN 1 AÑO	EN 2 AÑOS	3 A 5 AÑOS	+ 5 AÑOS	TOTAL
Líneas de crédito no utilizadas	82.794	-	-	-	82.794
Líneas de crédito revolving no utilizadas	750.000	-	-	-	750.000
Líneas de confirming no utilizadas	428.581	-	-	-	428.581
Líneas de papel comercial no utilizadas	70.000	-	-	-	70.000
<b>Tesorería</b>	<b>1.331.375</b>	-	-	-	<b>1.331.375</b>
Avales recibidos por contratos comerciales	27.407	6.531	22.486	24.826	81.250
Otros compromisos	-	-	-	172	172
<b>Operaciones / bienes inmuebles / expansión</b>	<b>27.407</b>	<b>6.531</b>	<b>22.486</b>	<b>24.998</b>	<b>81.422</b>
<b>Total</b>	<b>1.358.782</b>	<b>6.531</b>	<b>22.486</b>	<b>24.998</b>	<b>1.412.797</b>

En miles de euros - 31 de diciembre de 2013	EN 1 AÑO	EN 2 AÑOS	3 A 5 AÑOS	+ 5 AÑOS	TOTAL
Líneas de crédito no utilizadas	132.697	-	-	-	132.697
Líneas de crédito revolving no utilizadas	305.000	-	-	-	305.000
Líneas de confirming no utilizadas	294.037	-	-	-	294.037
<b>Tesorería</b>	<b>731.734</b>	-	-	-	<b>731.734</b>
Avales recibidos por contratos comerciales	24.142	11.048	28.293	19.974	83.457
Otros compromisos	-	-	-	212	212
<b>Operaciones / bienes inmuebles / expansión</b>	<b>24.142</b>	<b>11.048</b>	<b>28.293</b>	<b>20.186</b>	<b>83.669</b>
<b>Total</b>	<b>755.876</b>	<b>11.048</b>	<b>28.293</b>	<b>20.186</b>	<b>815.403</b>

El aumento en los compromisos recibidos entre los ejercicios 2014 y 2013 se ha producido, fundamentalmente, por el contrato de crédito sindicado suscrito por la Sociedad dominante con varias entidades financieras por un importe de 400 millones de euros (véase nota 17.1), así como el aumento de las líneas de confirming también en la Sociedad dominante. Adicionalmente, en DIA Portugal se han suscrito en 2014 títulos de deuda a corto plazo, definidas como "Papel Comercial", que son líneas negociadas con los bancos que permiten a DIA Portugal utilizarlas como un descubierto en cuenta corriente.

El 4 de noviembre de 2014 la Sociedad ha firmado un acuerdo marco con Cecosa Supermercados, S.L.; Supermercados Picabo, S.L. y Caprabo, S.A., entidades pertenecientes al Grupo Eroski, para la compraventa de activos relativos a un máximo de 160 supermercados que operan bajo los nombres comerciales de Eroski Center, Eroski City y Caprabo, en adelante "la Operación". Al cierre del ejercicio 2014 la Operación está sujeta a la obtención de la autorización de las autoridades españolas en materia de competencia, además de a otros términos y condiciones habituales en este tipo de adquisiciones. El precio acordado asciende a un máximo de 146.000.000 euros y está sujeto a eventuales ajustes en función del número de establecimientos que sean finalmente objeto de adquisición.

**b) Contingencias**

Durante el ejercicio 2014 Dia Brasil ha sido objeto de una inspección local y como resultado de la misma ha recibido dos notificaciones de las autoridades fiscales brasileñas, una por importe de 13.344 miles de euros en relación a la discrepancia del impuesto correspondiente a los ingresos por descuentos recibidos de proveedores, y la otra por importe de 77.655 miles de euros en relación al reflejo de los movimientos de mercancías y su repercusión en inventarios. El Grupo está colaborando con la Administración local para aclarar todos los movimientos de mercancía los cuales son consistentes con los criterios seguidos en todos los países del Grupo DIA. Dado que el riesgo de pérdida asociado a estos litigios se ha considerado remoto teniendo en cuenta el análisis de los asesores legales expertos del Grupo, no se ha registrado ninguna provisión por los mismos.

## 23. INFORMACIÓN SOBRE PARTES VINCULADAS

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

Durante los ejercicios 2014 y 2013, los Administradores de la Sociedad dominante no han realizado con ésta ni con sociedades del Grupo operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

### Transacciones con los Administradores y el personal de Alta Dirección

El conjunto de las remuneraciones devengadas por los Administradores y Alta Dirección del Grupo durante los ejercicios 2014 y 2013 es el siguiente:

Miles de euros			
2014		2013	
Administradores	Alta Dirección	Administradores	Alta Dirección
1.875	4.989	1.910	3.633

El relación con la información de los miembros de Alta Dirección en el ejercicio 2014, hay que indicar que un Directivo causo baja del Grupo con fecha 30 de noviembre de 2014, fecha en la que se cerró la venta de DIA Francia e incluye la indemnización legal satisfecha. A perímetro comparable, esto es, excluyendo DIA Francia, el incremento de las remuneraciones de la Alta Dirección habría sido de un 4,03% en 2014 respecto a 2013.

Los Administradores de la Sociedad dominante durante los ejercicios 2014 y 2013 han devengado remuneraciones por 978 y 1.098 miles de euros, respectivamente, en su función de Consejeros. En ambos ejercicios su retribución asignada mediante instrumentos financieros y retribución monetaria, ha sido de 1.050 miles de euros. La diferencia de retribución entre 2014 y 2013 se debe al distinto valor de la acción entre el momento de la asignación y la fecha de exigibilidad de los indicados instrumentos financieros.

De acuerdo con lo establecido en el artículo 39.5 de los Estatutos sociales se presenta el importe total individualizado de las retribuciones devengadas en los ejercicios 2014 y 2013 por los actuales miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante, según el siguiente detalle:

2014	Miles de euros			
	Instrumentos financieros	Retribución fija	Retribución variable	Otros
<b>Miembros del Consejo</b>				
D <sup>a</sup> Ana María Llopis Rivas	40,0	109,0	-	-
D. Ricardo Currás de Don Pablos (*)	20,0	519,5	417,2	15,1
D. Julián Díaz González	37,3	69,8	-	-
D. Richard Golding	26,2	71,5	-	-
D. Mariano Martín Mampaso	34,1	63,7	-	-
D. Pierre Cuilleret	37,3	69,8	-	-
D <sup>a</sup> Rosalía Portela de Pablo	20,0	54,5	-	-
D. Antonio Urcelay Alonso	20,0	54,5	-	-
D. Nadra Moussalem	34,1	63,7	-	-
D. Nicolas Brunel	34,1	63,7	-	-
<b>Total</b>	<b>303</b>	<b>1.140</b>	<b>417</b>	<b>15</b>

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

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

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

Durante los ejercicios 2014 y 2013, los Administradores y los miembros de Alta Dirección del Grupo no han realizado con la Sociedad dominante ni con sociedades del Grupo operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

Los Administradores del Grupo y las personas vinculadas a los mismos, no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser objeto de comunicación de acuerdo con lo dispuesto en el art. 229 del TRLSC.

## **24. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO: OBJETIVOS Y POLÍTICAS**

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

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

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

### **a) Factores de riesgo financiero**

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

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

### **b) Riesgo de tipo de cambio**

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

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

En los ejercicios 2014 y 2013, 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 2014 asciende a 5.862 miles de dólares y 6.164 miles de dólares en 2013. Dicho importe representa el 99,99% de las operaciones realizadas en esta moneda, tanto en 2014 como en 2013. Al cierre del ejercicio 2014 el importe de las coberturas en dólares vigentes asciende a 1.549 miles de dólares y 1.676 miles de dólares en 2013, cuyos vencimientos se sitúan en los próximos once meses. Dichas operaciones no son significativas respecto al volumen total de compras del Grupo.

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

Al 31 de diciembre de 2014, 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 302 miles de euros y 307 miles de euros en 2013, 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 son significativas debido a las fuertes devaluaciones del Peso Argentino y el Real Brasileño. La variación que se hubiera producido en las diferencias de conversión, si los tipos de cambio en los países del Grupo con moneda distinta del euro se hubiesen devaluado/apreciado en un 10%, habría sido de +25,59% / -31,27%, respectivamente, en el patrimonio neto del Grupo DIA.

A continuación se detalla la exposición del Grupo al riesgo de tipo de cambio al 31 de diciembre de 2014 y 2013. Las tablas adjuntas reflejan el valor contable de los instrumentos financieros o clases de instrumentos financieros del Grupo denominados en moneda extranjera:



<b>Miles de euros</b>	<b>- 31 de diciembre de 2014 -</b>	<b>Peso Argentino</b>	<b>Real Brasileño</b>	<b>Yuan Chino</b>
Otros activos financieros		4.343	7.928	882
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>4.343</b>	<b>7.928</b>	<b>882</b>
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		22.078	25.811	5.119
Activos financieros corrientes		6.498	1.016	476
Otros activos		1.955	806	1.495
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		53.840	62.510	1.731
Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-	10
<b>Total activos corrientes</b>		<b>84.371</b>	<b>90.143</b>	<b>8.831</b>
<b>Total activos</b>		<b>88.714</b>	<b>98.071</b>	<b>9.713</b>
Pasivos financieros		4.680	-	-
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>4.680</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Pasivos financieros		5.208	30.313	12.674
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		257.159	234.492	36.420
Otros pasivos corrientes		39.493	28.758	4.433
Pasivos directamente asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-	96
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>301.860</b>	<b>293.563</b>	<b>53.623</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>306.540</b>	<b>293.563</b>	<b>53.623</b>
<b>Exposición neta al estado situación financiera</b>		<b>(217.826)</b>	<b>(195.492)</b>	<b>(43.910)</b>

<b>Miles de euros</b>	<b>- 31 de diciembre de 2013 -</b>	<b>Peso Argentino</b>	<b>Real Brasileño</b>	<b>Yuan Chino</b>
Otros activos financieros		3.646	7.019	623
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>3.646</b>	<b>7.019</b>	<b>623</b>
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		12.054	22.288	5.391
Activos financieros corrientes		3.438	889	270
Otros activos		1.645	436	1.540
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		46.347	69.688	3.149
Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-	2.805
<b>Total activos corrientes</b>		<b>63.484</b>	<b>93.301</b>	<b>13.155</b>
<b>Total activos</b>		<b>67.130</b>	<b>100.320</b>	<b>13.778</b>
Pasivos financieros		4.084	-	-
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>4.084</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Pasivos financieros		2.181	3.702	18.034
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		187.686	206.542	43.223
Otros pasivos corrientes		25.373	25.830	5.759
Pasivos directamente asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-	30.946
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>215.240</b>	<b>236.074</b>	<b>97.962</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>219.324</b>	<b>236.074</b>	<b>97.962</b>
<b>Exposición neta al estado situación financiera</b>		<b>(152.194)</b>	<b>(135.754)</b>	<b>(84.184)</b>

### c) Riesgo de precio

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

### d) Riesgo de crédito

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

A continuación se detalla la exposición del Grupo al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2014 y 2013. Las tablas adjuntas reflejan el análisis de los activos financieros por fechas contractuales de vencimientos remanentes:

<b>Miles de euros</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>2014</b>
Fianzas	según contrato	38.002
Instrumentos de patrimonio	-	80
Créditos al personal	2016-2018	445
Otros préstamos	2016-2019	625
Clientes por ventas	2016-2032	28.995
Otros activos financieros no corrientes	2019	13.015
Créditos al consumo de empresas financieras	2016	363
<b>Activos no corrientes</b>		<b>81.525</b>
Fianzas	2015	61
Créditos al personal	2015	3.742
Otros préstamos	2015	1.878
Otros activos	2015	6.392
Deudores comerciales	2015	244.592
Créditos al consumo de empresas financieras	2015	6.362
<b>Activos corrientes</b>		<b>263.027</b>

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

Los rendimientos generados por estos activos financieros en los ejercicios 2014 y 2013 han sido de 4.476 y 3.762 miles de euros, respectivamente.

El análisis por vencimientos de los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar no corrientes y corrientes de 2014 y 2013 es el siguiente:

<b>Corriente</b>	<b>Miles de euros</b>					
	<b>Total</b>	<b>No vencidos</b>	<b>Menos de 1 mes</b>	<b>2 y 3 meses</b>	<b>4 y 6 meses</b>	<b>7 y 12 meses</b>
<b>31 de diciembre de 2014</b>	<b>244.592</b>	201.052	30.301	9.590	3.000	649
<b>31 de diciembre de 2013</b>	<b>209.661</b>	159.589	23.114	21.474	3.934	1.550

<b>No corriente</b>	<b>Miles de euros</b>			
	<b>Total</b>	<b>2 años</b>	<b>3 y 5 años</b>	<b>&gt; 5 años</b>
<b>31 de diciembre de 2014</b>	<b>28.995</b>	9.790	15.180	4.025
<b>31 de diciembre de 2013</b>	<b>24.739</b>	8.796	13.010	2.933

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

### e) Riesgo de liquidez

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

A continuación se detalla la exposición del Grupo al riesgo de liquidez al 31 de diciembre de 2014 y 2013. Las tablas adjuntas reflejan el análisis de los pasivos financieros por fechas contractuales de vencimientos remanentes:

Miles de euros	Vencimiento	2014
Obligaciones y bonos	2019	494.701
Préstamo hipotecario	2016-2020	6.964
Otros préstamos bancarios	2016-2019	11.277
Acreedores por arrendamientos financieros	2016-2027	12.891
Fianzas y depósitos recibidos	según contrato	5.543
Otra deuda financiera no corriente	2016	1.156
Otros pasivos financieros no corrientes	2018	7.539
<b>Total pasivo financiero no corriente</b>		<b>540.071</b>
Obligaciones y bonos	2015	3.396
Préstamo hipotecario	2015	2.039
Otros préstamos bancarios	2015	69.219
Acreedores por arrendamientos financieros	2015	5.912
Dispuesto líneas de crédito	2015	93.516
Intereses Vencidos	2015	364
Fianzas y depósitos recibidos	2015	5.283
Derivados	2015	844
Otra deuda financiera corriente	2015	19.339
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	2015	1.693.113
Proveedores de Inmovilizado	2015	59.055
Personal	2015	74.730
Otros pasivos corrientes	2015	2.404
<b>Total pasivo financiero corriente</b>		<b>2.029.214</b>
<b>Miles de euros</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>2013</b>
Préstamo sindicado	2015-2017	650.563
Préstamo hipotecario	2015-2020	9.024
Otros préstamos bancarios	2015-2025	7.517
Acreedores por arrendamientos financieros	2015-2027	27.856
Fianzas y depósitos recibidos	según contrato	5.712
Otros pasivos financieros no corrientes	2018	8.245
<b>Total pasivo financiero no corriente</b>		<b>708.917</b>
Préstamo sindicado	2014	140.244
Préstamo hipotecario	2014	1.952
Otros préstamos bancarios	2014	30.740
Acreedores por arrendamientos financieros	2014	8.480
Dispuesto líneas de crédito	2014	20.946
Intereses vencidos	2014	1.485
Fianzas y depósitos recibidos	2014	6.801
Derivados	2014	1.375
Otra deuda financiera corriente	2014	305
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	2014	1.786.884
Proveedores de Inmovilizado	2014	64.922
Personal	2014	82.914
Otros pasivos corrientes	2014	8.843
<b>Total pasivo financiero corriente</b>		<b>2.155.891</b>

El análisis por vencimientos de la deuda financiera no corriente de 2014 y 2013 es el siguiente:

2014	Miles de euros			
	Total	Entre 1 y 2 años	Entre 3 y 5 años	Más de cinco años
Obligaciones y bonos	494.701	-	494.701	-
Préstamo hipotecario	6.964	2.125	4.442	397
Préstamos bancarios	11.277	5.875	5.402	-
Acreedores por arrendamientos financieros	12.891	4.788	7.372	731
Fianzas y depósitos recibidos	5.543	-	-	5.543
Otra deuda financiera no corriente	1.156	548	216	392
<b>Total deuda financiera no corriente</b>	<b>532.532</b>	<b>13.336</b>	<b>512.133</b>	<b>7.063</b>

2013	Miles de euros			
	Total	Entre 1 y 2 años	Entre 3 y 5 años	Más de cinco años
Préstamo sindicado	650.563	95.282	555.281	-
Préstamo hipotecario	9.024	2.054	5.906	1.064
Préstamo bancario	7.517	2.955	3.112	1.450
Acreedores por arrendamientos financieros	27.856	15.816	11.636	404
Fianzas y depósitos recibidos	5.712	-	-	5.712
<b>Total deuda financiera no corriente</b>	<b>700.672</b>	<b>116.107</b>	<b>575.935</b>	<b>8.630</b>

El importe de los gastos financieros devengados por estos pasivos financieros en los ejercicios 2014 y 2013 ha sido de 36.798 y 27.381 miles de euros, respectivamente.

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

El riesgo de tipo de interés del Grupo surge de los recursos ajenos a largo plazo. Los recursos ajenos emitidos a tipos variables exponen al Grupo a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. El Grupo realiza operaciones de cobertura de tipos de interés de acuerdo con su política de gestión de riesgos. Estas operaciones tienen como objeto mitigar el efecto que la variación de los tipos de interés podría suponer sobre la cuenta de resultados. La sensibilidad del resultado como consecuencia de un incremento de 0,5 puntos porcentuales en los tipos de interés de todos los plazos, hubiera supuesto una variación del resultado neto de impuestos por importe de 502 miles de euros en el ejercicio 2014 (595 miles de euros en el ejercicio 2013).

## 25. OTRA INFORMACIÓN

### 25.1. Información sobre empleados

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

	2014	2013
Directivos	224	219
Mandos intermedios	1.823	1.852
Otros empleados	41.197	43.298
<b>Total</b>	<b>43.244</b>	<b>45.369</b>

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

	2014		2013	
	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres
Consejeros	2	8	2	8
Directivos (Alta Dirección)	2	6	2	7
Otros Directivos	59	134	58	153
Mandos intermedios	577	948	656	1.172
Otros empleados	30.126	14.268	31.446	13.733
<b>Total</b>	<b>30.766</b>	<b>15.364</b>	<b>32.164</b>	<b>15.073</b>

El número medio de personas empleadas en el ejercicio 2014 por el Grupo, con discapacidad mayor o igual del 33% (o calificación equivalente local) es de 1 Directivo (1 en 2013), 24 como mandos intermedios (5 en 2013) y 723 como otros empleados (472 en 2013).

## 25.2. Honorarios de auditoría

La empresa auditora KPMG Auditores, S.L. de las cuentas anuales del Grupo y otras entidades afiliadas a KPMG International, han facturado durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, honorarios por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

Miles de euros	2014		
	KPMG Auditores, S.L.	Otras entidades afiliadas a KPMG International	Total
Por servicios de auditoría	529	250	779
Por otros servicios de verificación contable	189	225	414
Por servicios de asesoramiento fiscal	-	20	20
Por otros servicios	-	31	31
<b>Total</b>	<b>718</b>	<b>526</b>	<b>1.244</b>

Miles de euros	2013		
	KPMG Auditores, S.L.	Otras entidades afiliadas a KPMG International	Total
Por servicios de auditoría	307	401	708
Por otros servicios de verificación contable	96	187	283
Por servicios de asesoramiento fiscal	-	38	38
Por otros servicios	-	45	45
<b>Total</b>	<b>403</b>	<b>671</b>	<b>1.074</b>

Los importes incluidos en los cuadros anteriores, incluyen la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante los ejercicios 2014 y 2013, con independencia del momento de su facturación.

## 25.3. Información medioambiental

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

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

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

## **26. HECHOS POSTERIORES**

Con fecha efectiva de 21 de enero de 2015, la Sociedad dominante ha suscrito la renovación del contrato sobre la compra de 5.500.000 acciones propias firmado previamente con fecha el 21 de diciembre de 2011, que fue modificado el 21 de enero de 2014 (véase nota 16.4 (a)), cuyos términos se han visto modificados nuevamente, estableciéndose dos tramos para la compra del total de las acciones. El tramo 1 para la compra de 3.100.000 acciones finaliza el 21 de abril de 2015 y el tramo 2 para la compra de las 2.400.000 acciones restantes vence el 21 de enero de 2016.

Con fecha 20 de febrero de 2015, el Consejo de Administración de la Sociedad dominante ha acordado llevar a cabo un programa de recompra de acciones propias (en adelante Programa de Recompra) al amparo de la autorización que le fue conferida al Consejo de Administración el 9 de mayo de 2011. Este Programa de Recompra tiene la finalidad de reducir el capital social de la Sociedad dominante, previo acuerdo de la Junta General de Accionistas, que se celebrará previsiblemente en el mes de abril de 2015. A estos efectos, el Consejo de Administración ha acordado incluir como punto del Orden del Día de la referida Junta de Accionistas el relativo a la necesaria reducción de capital para la amortización de las acciones que se adquieran bajo el Programa de Recompra. En todo caso, el Programa de Recompra de acciones propias será único y afectará a un máximo de 40.500.000 acciones, que representan aproximadamente el 6,22% del capital social de DIA a la fecha de la formulación de estas cuentas anuales, y supondrá una inversión máxima de 200 millones de euros.

**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO**

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

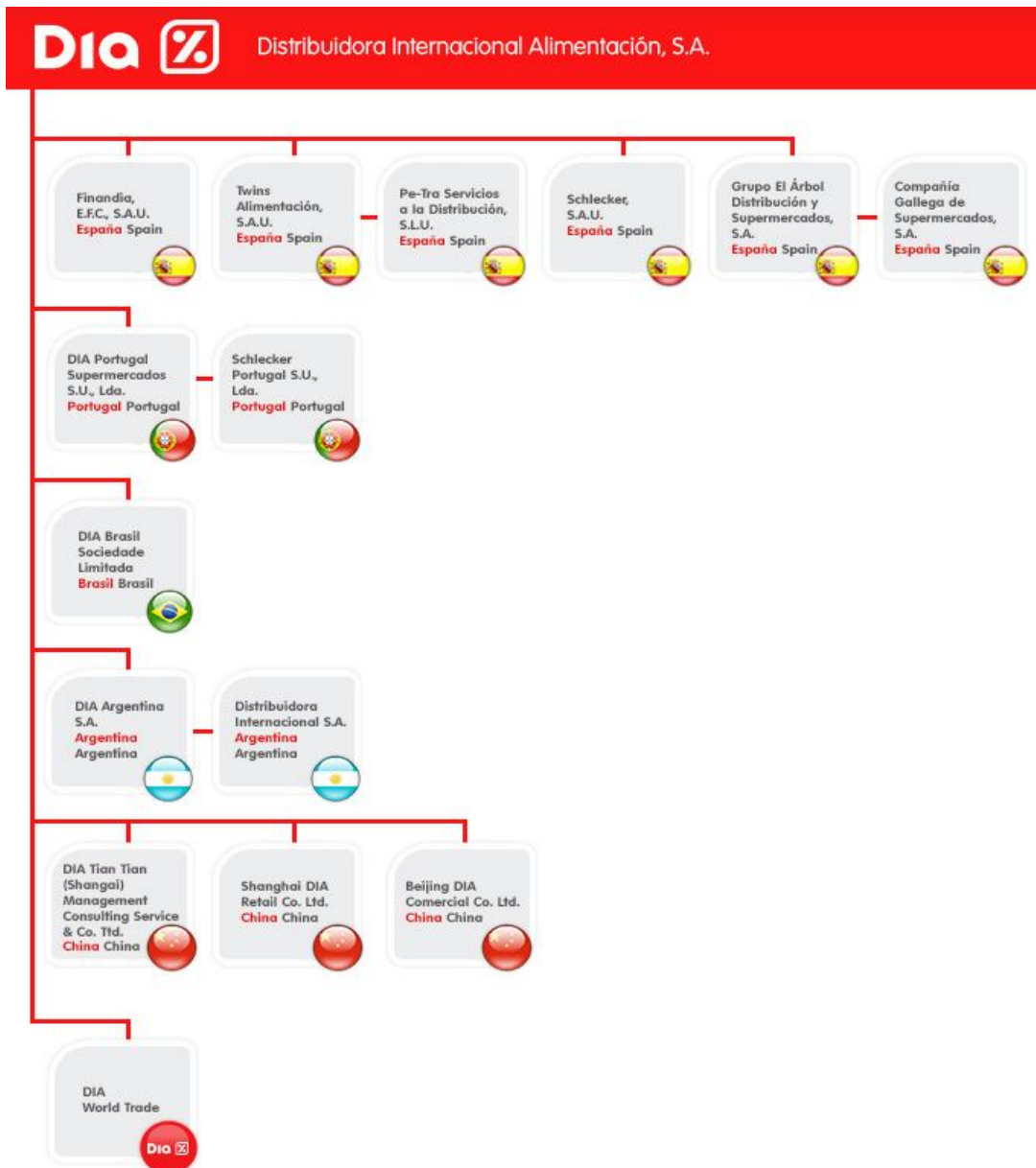
**1. SITUACIÓN DE LA ENTIDAD**

**1.1. Estructura organizativa**

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

**1.1.1. Estructura societaria**

Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A. es propietaria, directa o indirectamente, del 100% de todas sus sociedades dependientes, excepto de Compañía Gallega de Supermercados, S.A. de la que posee un 94,24%. Las sociedades que componen el Grupo DIA se pueden ver en el siguiente gráfico.





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

### 1.1.2. Consejo de Administración

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

La composición del Consejo de Administración es la siguiente:

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

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

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

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

(h) la aprobación y modificación del reglamento del Consejo de Administración;

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### 1.1.3. Comité de dirección

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

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

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

### 1.1.4. Segmentos

A efectos de gestión interna, el Grupo está organizado en unidades de negocio sobre la base de los países donde opera y, tras la venta de DIA Francia en 2014, tiene dos segmentos de operación sobre los que se presenta la información:

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

El segmento 2, Países Emergentes, está compuesto por Brasil, Argentina y China. Estos países se caracterizan por un fuerte potencial de expansión.

La Dirección supervisa los resultados operativos de las unidades de negocios de manera separada con el propósito de tomar decisiones sobre la asignación de recursos y evaluar su rendimiento.

## 1.2. Funcionamiento

El Grupo DIA es uno de los líderes de la distribución de la alimentación a nivel mundial especializado en el segmento descuento de proximidad, con presencia en 5 países: España, Portugal, Brasil, Argentina y China en los que operaba en 2014 y 7.306 tiendas a través de diferentes formatos como DIA Market, DIA Maxi, Schlecker, Clarel, El Árbol, DIA Fresh, Cada DIA, Minipreço o Mais Perto ya sean éstas tiendas propias o franquicias.

### 1.2.1. Estrategia

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

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

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

Más del 86% de las tiendas que opera el Grupo DIA se encuentran en zonas urbanas o rurales a través de los formatos DIA Market, DIA Fresh, Schlecker, Clarel, El Árbol, Cada DIA, Minipreço o Mais Perto ofreciendo los mejores precios de la zona de influencia.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Sin embargo, el Grupo DIA no busca el crecimiento a cualquier costa si no que privilegia un crecimiento rentable. Esto implica a veces tomar la decisión de venta de negocios no rentables y con pocas perspectivas de mejora tal y como ha ocurrido con las ventas de la actividad en Turquía en 2013 y en Francia en 2014 y el cese de la actividad en DIA Pekín. Al contrario, las compras de las tiendas Plus en España a final del año 2007 o las más recientes adquisiciones de Schlecker a principios del año 2013 y de El Árbol a finales del año 2014 demuestran la voluntad de crecimiento del Grupo DIA incluso con operaciones de compraventa de empresas siempre y cuando se hagan a un precio razonable y encajen perfectamente en la estrategia de la empresa.

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

### 1.2.2. Modelo de negocio

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

(a) Tiendas de proximidad: El Grupo DIA quiere ser el líder en tiendas de proximidad y desde sus inicios ha desarrollado modelos de tiendas especialmente adaptados para la proximidad, sea en entornos urbanos o rurales. Representan más del 86% (63% DIA, 17% Schlecker/Clarel y 6% El Árbol) del número total de tiendas en el mundo.

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

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

Estas tiendas venden alrededor de 2.800 productos.

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

Estas tiendas venden alrededor de 5.500 productos.

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

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

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

**El Árbol:** El Grupo DIA adquirió El Árbol en España a finales de Octubre 2014. Los establecimientos de El Árbol se enmarcan dentro del concepto de proximidad y de cercanía al cliente. Con una red de más de 400 tiendas, El Árbol cuenta con una fuerte presencia en las comunidades de Castilla y León, Aragón, Asturias y Galicia. Las tiendas se caracterizan por su especialización en el producto fresco destacando la venta asistida en carnicería, charcutería y pescadería.

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

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

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

(b) Tiendas de atracción: para complementar la oferta comercial de las tiendas de proximidad, El Grupo DIA opera también tiendas de atracción que se ubican en los alrededores de los centros urbanos y ofrecen la posibilidad de parking para los clientes. Estas tiendas representan en torno al 14% del número total de tiendas en el mundo.

**DIA Maxi:** La tienda DIA Maxi permite adaptar mejor la oferta y el nivel de servicio que se ofrece a los clientes caracterizados por hacer compras más grandes y con menor frecuencia, incluso llegando a desplazarse hasta el establecimiento comercial en vehículo, en comparación con los establecimientos comerciales de proximidad. Es la tienda más grande del Grupo DIA con una superficie que puede alcanzar los 1.000 metros cuadrados. En DIA Maxi, los consumidores pueden encontrar un surtido amplio de unas 3.500 referencias con los mejores precios del mercado.

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

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

Las tiendas COCO representaban a finales de diciembre 2014 cerca del 58% del total de tiendas del Grupo DIA.

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

Las tiendas FOFO representaban a finales de diciembre 2014 cerca del 21% del total de tiendas del Grupo DIA.

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

Las tiendas COFO representaban a finales de diciembre 2014 más del 21% del total de tiendas del Grupo DIA.

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

## 2. EVOLUCION Y RESULTADO DE LOS NEGOCIOS

### 2.1. Indicadores fundamentales de carácter financiero y no financiero

Las ventas brutas bajo enseña alcanzaron los EUR9.400m en 2014, 1,1% más que en 2013 en Euros y 9,9% más en moneda local. La fuerte depreciación del Peso Argentino y Real Brasileño durante 2014 (-32,8% y -8,5% respectivamente) se reflejó en casi nueve puntos porcentuales de impacto en la tasa de crecimiento de las ventas.

El EBITDA ajustado creció en 2014 un 0,7% hasta EUR585,3m (+5,1% a divisa constante) con un margen estable sobre ventas hasta 7,3%. El EBIT ajustado alcanzó los EUR400,7m, un 2,1% de crecimiento en Euros y 6,6% en moneda local.

El resultado financiero neto de 2014 fue de EUR40,7m, 23,7% más que el año anterior por el mayor volumen de deuda neta mantenida durante el año y costes extraordinarios soportados en la refinanciación: emisión de un bono de EUR500m y EUR400m de facilidades de crédito.

Las actividades interrumpidas de Francia contribuyeron con EUR120,6m al resultado neto atribuible de 2014, que creció un 57,3% hasta EUR329,2m. La tasa fiscal efectiva del ejercicio 2014 se situó en 26,3%, significativamente inferior que el 31,4% de 2013.

### RESULTADOS 2014

(EURm)	2013 <sup>(1)</sup>	%	2014 <sup>(2)</sup>	%	INC	INC a divisa constante
<b>Ventas brutas bajo enseña</b>	<b>9.297,0</b>		<b>9.399,9</b>		<b>1,1%</b>	<b>9,9%</b>
<b>Ventas netas</b>	<b>7.945,6</b>	<b>100,0%</b>	<b>8.011,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>0,8%</b>	<b>9,2%</b>
Coste de ventas y otros ingresos	(6.217,9)	-78,3%	(6.244,8)	-78,0%	0,4%	9,3%
<b>Margen bruto</b>	<b>1.727,7</b>	<b>21,7%</b>	<b>1.766,2</b>	<b>22,0%</b>	<b>2,2%</b>	<b>8,8%</b>
Coste de personal	(628,4)	-7,9%	(660,2)	-8,2%	5,1%	12,5%
Otros costes de explotación	(288,5)	-3,6%	(277,3)	-3,5%	-3,9%	7,3%
Alquileres inmobiliarios	(229,5)	-2,9%	(243,4)	-3,0%	6,1%	9,8%
<b>OPEX</b>	<b>(1.146,3)</b>	<b>-14,4%</b>	<b>(1.180,9)</b>	<b>-14,7%</b>	<b>3,0%</b>	<b>10,7%</b>
<b>EBITDA ajustado <sup>(3)</sup></b>	<b>581,4</b>	<b>7,3%</b>	<b>585,3</b>	<b>7,3%</b>	<b>0,7%</b>	<b>5,1%</b>
Amortización	(188,9)	-2,4%	(184,6)	-2,3%	-2,3%	2,0%
<b>EBIT ajustado <sup>(3)</sup></b>	<b>392,4</b>	<b>4,9%</b>	<b>400,7</b>	<b>5,0%</b>	<b>2,1%</b>	<b>6,6%</b>
Elementos no recurrentes	(38,4)	-0,5%	(76,8)	-1,0%	99,9%	105,3%
<b>EBIT</b>	<b>354,0</b>	<b>4,5%</b>	<b>323,9</b>	<b>4,0%</b>	<b>-8,5%</b>	<b>-4,1%</b>
Resultado financiero	(32,9)	-0,4%	(40,7)	-0,5%	23,7%	48,3%
<b>BAI</b>	<b>321,1</b>	<b>4,0%</b>	<b>283,2</b>	<b>3,5%</b>	<b>-11,8%</b>	<b>-9,5%</b>
Impuestos	(100,8)	-1,3%	(74,6)	-0,9%	-26,0%	-23,2%
<b>Resultado consolidado</b>	<b>220,3</b>	<b>2,8%</b>	<b>208,6</b>	<b>2,6%</b>	<b>-5,3%</b>	<b>-3,2%</b>
Rdos actividades interrumpidas	(37,5)	-0,5%	120,6	1,5%	-421,8%	-596,8%
<b>Resultado neto atribuido</b>	<b>209,3</b>	<b>2,6%</b>	<b>329,2</b>	<b>4,1%</b>	<b>57,3%</b>	<b>59,6%</b>
<b>Resultado neto ajustado</b>	<b>246,4</b>	<b>3,1%</b>	<b>267,2</b>	<b>3,3%</b>	<b>8,4%</b>	<b>10,8%</b>

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

(2) Con actividades de Francia re-expresadas como interrumpidas, (3) Ajustados por elementos no recurrentes.



El resultado neto ajustado acumulado del 2014 creció un 8,4% hasta EUR267,2m (+10,8% en divisa constante).

**RESULTADO NETO AJUSTADO**

(EURm)	2013 <sup>(1)</sup>	2014 <sup>(2)</sup>	INC
Resultado neto atribuido	209,3	329,2	57,3%
Elementos no recurrentes	38,4	76,8	99,9%
Otros financieros	(1,1)	5,8	-639,4%
Actividades interrumpidas	11,1	(120,6)	-1.189,0%
Impuestos	(11,2)	(24,1)	114,6%
<b>RESULTADO NETO AJUSTADO</b>	<b>246,4</b>	<b>267,2</b>	<b>8,4%</b>

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

(2) Con actividades de Francia re-expresadas como interrumpidas.

Los elementos no recurrentes del 2014 alcanzaron los EUR76,8m de los que EUR59,7m corresponden a gastos de reestructuración y otros. Se incluyen también como elementos no recurrentes los gastos devengados por el nuevo plan de incentivos a largo plazo 2014-16.

**ELEMENTOS NO RECURRENTE 2014**

(EURm)	2013 <sup>(1)</sup>	%	2014 <sup>(2)</sup>	%	INC
Gastos por reestructuración y otros	(32,3)	-0,4%	(59,7)	-0,7%	85,0%
Deterioro y reestimación de vida útil	1,5	0,0%	(5,5)	-0,1%	-468,0%
Resultados procedentes del inmovilizado	(7,6)	-0,1%	(11,6)	-0,1%	51,4%
<b>Total elementos no recurrentes</b>	<b>(38,4)</b>	<b>-0,5%</b>	<b>(76,8)</b>	<b>-1,0%</b>	<b>99,9%</b>

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

(2) Con actividades de Francia re-expresadas como interrumpidas.

Las ventas netas por empleado en euros para los ejercicios 2014 y 2013 se presentan a continuación:

**VENTAS NETAS POR EMPLEADO (en euros)**

	2013 <sup>(1)</sup>	2014 <sup>(2)</sup>	INC
IBERIA	204.802	205.766	0,47%
EMERGENTES	188.292	184.047	-2,25%
FRANCIA	271.406	240.244	-11,48%
<b>TOTAL</b>	<b>209.758</b>	<b>203.220</b>	<b>-3,12%</b>

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

(2) Plantilla media proforma con actividades de Francia re-expresadas como interrumpidas.

Fuente: DIA

La evolución de las ventas realizadas con la tarjeta de fidelización para los ejercicios 2014 y 2013 se presenta a continuación:

**CONTRIBUCION DE VENTAS DIA CLUB**

	2013	2014	INC
ESPAÑA	70,2%	71,5%	1,38%
PORTUGAL	73,8%	72,2%	-1,62%
ARGENTINA	83,0%	84,0%	1,07%
BRASIL	-	-	-
FRANCIA	59,7%	56,5%	-3,18%
CHINA	77,0%	80,5%	3,57%

Fuente: DIA

**CAPITAL CIRCULANTE Y DEUDA NETA**

El fondo comercial de maniobra negativo de DIA fue de EUR895m a finales de 2014, lo que supone una disminución del 3,7% respecto a 2013. Ajustado por el balance de integración de El Árbol, el fondo de maniobra se hubiera reducido en EUR162,7m. El crecimiento de las existencias está relacionado con la apertura de tiendas, la remodelación de Clarel y la nueva integración de El Árbol. Por otro lado, la partida de clientes retorna a sus valores normales una vez concluida la desinversión de DIA Francia. El incremento observado en este concepto corresponde principalmente a la dinámica expansión de la franquicia así como mayor importe de ingresos por prestaciones comerciales a proveedores pendientes de facturar al cierre del ejercicio.

**CAPITAL CIRCULANTE**

(EURm)	2013 <sup>(1)</sup>	2014 <sup>(2)</sup>	INC
Existencias	432,2	553,1	28,0%
Clientes y otros deudores	195,1	244,6	25,3%
Acreeedores comerciales y otros	(1.557,6)	(1.693,1)	8,7%
<b>Capital circulante operativo</b>	<b>(930,3)</b>	<b>(895,4)</b>	<b>-3,7%</b>

(1) Con activos y pasivos de Francia, Turquía y Pekín re-expresados como mantenidos para la venta.

(2) Con activos y pasivos de Francia re-expresadas como mantenidos para la venta.

A finales de 2014 la deuda neta de DIA fue de EUR533m, EUR118m menos que el año anterior. Durante el año 2014 hubo una serie de factores que tuvieron un impacto en la cifra de deuda: menor fondo comercial de maniobra por la ralentización del crecimiento de ventas, EUR626m de reducción de deuda por la venta de DIA Francia, EUR22m de desembolso en la adquisición de un almacén en Portugal que estaba previamente alquilado, EUR103m de dividendos pagados en Julio de 2014 (EUR19,4m más que en Julio de 2013) y EUR37m de desembolso equivalente en la adquisición de un nuevo equity-swap contratado para cubrir los potenciales compromisos recogidos en el nuevo Plan de Incentivos 2014-2016 aprobado en la última Junta General de Accionistas.

La cifra de deuda neta de DIA descuenta un ratio sobre EBITDA ajustado de 0,9x, lo que mejora en 0,2x el múltiplo del pasado ejercicio. La deuda neta de DIA no contempla el acuerdo de compra de activos firmado con Eroski en España, cuyo precio máximo está limitado a EUR146m.

**DEUDA NETA**

(EURm)	2013 <sup>(1)</sup>	2014 <sup>(2)</sup>	INC
<i>Deuda a largo plazo</i>	700,7	532,5	-24,0%
<i>Deuda a corto plazo</i>	212,3	199,9	-5,8%
Deuda total	913,0	732,4	-19,8%
Caja y tesorería	(262,0)	(199,0)	-24,1%
<b>Deuda neta</b>	<b>651,0</b>	<b>533,4</b>	<b>-18,1%</b>
<b>Deuda neta / EBITDA ajustado</b>	<b>1,1x</b>	<b>0,9x</b>	<b>-18,6%</b>

(1) Con activos y pasivos de Turquía y Pekín re-expresados como mantenidos para la venta

(2) Con activos y pasivos de Francia re-expresadas como mantenidos para la venta

## INVERSIÓN Y NÚMERO DE TIENDAS

A finales de Diciembre de 2014 DIA operaba 7.306 tiendas, acumulando 406 aperturas netas en el año de las que 352 se llevaron a cabo bajo formato DIA y 54 como Clarel. A finales de Diciembre de 2014, un total de 741 tiendas ya operaba bajo la nueva enseña Clarel de las cuales 606 proceden de remodelaciones realizadas en 2014. Adicionalmente a las aperturas, el pasado 1 de Noviembre, un total de 437 tiendas El Árbol fueron integradas en la red de tiendas de España tras el cierre de la operación de adquisición de la compañía.

La compañía mantuvo durante 2014 su enfoque en la franquicia. En los últimos doce meses, el número total de franquicias de DIA (COFO y FOFO) aumentó en 325 (+12%) desde 2.734 hasta 3.059 tiendas. De este modo la proporción de tiendas franquiciadas del formato DIA se incrementó desde el 51,8% al 54,4%, 2,6 puntos porcentuales más que a misma fecha del año anterior.

Es de destacar que el progreso de la franquicia en 2014 se produjo en ambos segmentos de negocio. En Iberia el número total de tiendas franquiciadas aumentó en 212, mientras que en Emergentes creció en 113 en los últimos doce meses. En Emergentes la franquicia ya representa el 60,9% del total de la red de tiendas.

La reducción observada en el número de tiendas FOFO en Iberia es atribuible a la decisión de la compañía de adquirir algunas de estas tiendas para convertirlas en COFO y también a cierres realizados sobre tiendas con bajas cifras de venta.

### NUMERO DE TIENDAS

	2013 <sup>(1)</sup>	%	2014 <sup>(2)</sup>	%	VARIACION
DIA Urban	239	8,3%	264	7,8%	25
DIA Market	1.486	51,5%	1.447	43,0%	-39
Schlecker/Clarel	1.162	40,2%	1.217	36,2%	55
El Arbol	0	0,0%	437	13,0%	437
<b>DIA Market y Schlecker/Clarel propias</b>	<b>2.887</b>	<b>78,0%</b>	<b>3.365</b>	<b>79,7%</b>	<b>478</b>
DIA Parking	12	1,5%	5	0,6%	-7
DIA Maxi	803	98,5%	851	99,4%	48
<b>Tiendas DIA Maxi &amp; Parking propias</b>	<b>815</b>	<b>22,0%</b>	<b>856</b>	<b>20,3%</b>	<b>41</b>
<b>Total tiendas COCO</b>	<b>3.702</b>	<b>57,3%</b>	<b>4.221</b>	<b>57,8%</b>	<b>519</b>
FOFO	1.452	52,6%	1.507	48,8%	55
COFO	1.282	46,4%	1.552	50,3%	270
COFO Schlecker/Clarel	27	1,0%	26	0,8%	-1
<b>Total tiendas franquiciadas</b>	<b>2.761</b>	<b>42,7%</b>	<b>3.085</b>	<b>42,2%</b>	<b>324</b>
Total tiendas DIA	5.274	81,6%	5.626	77,0%	352
Total tiendas Schlecker/Clarel	1.189	18,4%	1.243	17,0%	54
Total tiendas El Árbol	0	0,0%	437	6,0%	437
<b>NUMERO TOTAL DE TIENDAS</b>	<b>6.463</b>	<b>100,0%</b>	<b>7.306</b>	<b>100,0%</b>	<b>843</b>

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

(2) Con actividades de Francia re-expresadas como interrumpidas.

Durante el pasado año la red de DIA aumentó en 186 tiendas en Iberia, de las que 132 fueron bajo las enseñas DIA/Minipreço y 54 bajo el formato Clarel. A finales de 2014, tras la integración de El Árbol, se totalizaban 5.415 tiendas en Iberia, de las que 4.781 están ubicadas en España. En Emergentes DIA acumula 1.891 tiendas, con 220 aperturas netas en el último año principalmente en Brasil y Argentina.

**NUMERO DE TIENDAS POR SEGMENTO Y MODELO DE INTEGRACION**

		2013 <sup>(1)</sup>	%	2014 <sup>(2)</sup>	%	VARIACION
Iberia	COCO	1.907	52,9%	2.264	54,3%	357
	COFO	804	22,3%	1.062	25,5%	258
	FOFO	892	24,8%	846	20,3%	-46
	<b>Tiendas DIA Iberia</b>	<b>3.603</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.172</b>	<b>100,0%</b>	<b>569</b>
	COCO	1.162	97,7%	1.217	97,9%	55
	COFO	27	2,3%	26	2,1%	-1
	FOFO	0	0,0%	0	0,0%	0
<b>Schlecker/Clarel Iberia</b>	<b>1.189</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.243</b>	<b>100,0%</b>	<b>54</b>	
Emergentes	COCO	633	37,9%	740	39,1%	107
	COFO	478	28,6%	490	25,9%	12
	FOFO	560	33,5%	661	34,9%	101
	<b>EMERGENTES</b>	<b>1.671</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.891</b>	<b>100,0%</b>	<b>220</b>
Tiendas DIA	COCO	2.540	48,2%	3.004	49,5%	464
	COFO	1.282	24,3%	1.552	25,6%	270
	FOFO	1.452	27,5%	1.507	24,9%	55
	<b>TOTAL TIENDAS DIA</b>	<b>5.274</b>	<b>100,0%</b>	<b>6.063</b>	<b>100,0%</b>	<b>789</b>
Tiendas Schlecker Clarel	COCO	1.162	97,7%	1.217	97,9%	55
	COFO	27	2,3%	26	2,1%	-1
	FOFO	0	0,0%	0	0,0%	0
	<b>TOTAL SCHLECKER/CLAREL</b>	<b>1.189</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.243</b>	<b>100,0%</b>	<b>54</b>
<b>TOTAL</b>	COCO	3.702	57,3%	4.221	57,8%	519
	COFO	1.309	20,3%	1.578	21,6%	269
	FOFO	1.452	22,5%	1.507	20,6%	55
	<b>TOTAL TIENDAS</b>	<b>6.463</b>	<b>100,0%</b>	<b>7.306</b>	<b>100,0%</b>	<b>843</b>

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

(2) Con actividades de Francia re-expresadas como interrumpidas.

**SUPERFICIE COMERCIAL POR PAIS**

(Millones de m <sup>2</sup> )	2013	%	2014	%	INC	INC m <sup>2</sup> en 2014
España	1,4614	63,9%	1,8294	67,1%	25,2%	367.965
Portugal	0,2295	10,0%	0,2255	8,3%	-1,7%	-3.961
<b>IBERIA</b>	<b>1,6909</b>	<b>73,9%</b>	<b>2,0549</b>	<b>75,4%</b>	<b>21,5%</b>	<b>364.004</b>
<i>De las que Schlecker/Clarel</i>	0,1909	8,3%	0,2005	7,4%	5,0%	9.608
<i>De las que El Árbol</i>	-	-	0,3098	11,4%	-	309.820
Argentina	0,1883	8,2%	0,2041	7,5%	8,4%	15.774
Brasil	0,3277	14,3%	0,3869	14,2%	18,1%	59.156
Shanghai	0,0806	3,5%	0,0809	3,0%	0,3%	259
<b>EMERGENTES</b>	<b>0,5966</b>	<b>26,1%</b>	<b>0,6718</b>	<b>24,6%</b>	<b>12,6%</b>	<b>75.189</b>
<b>TOTAL DIA</b>	<b>2,2876</b>	<b>100,0%</b>	<b>2,7268</b>	<b>100,0%</b>	<b>19,2%</b>	<b>439.192</b>

En el año 2014 DIA invirtió EUR349,4m, 3,4% menos que en 2013. Excluyendo la operación de Francia (que fue vendida en 2014), la inversión hubiera crecido un 9,5% en comparación al año anterior. En Iberia la inversión aumentó en 2014 un 7,0% hasta EUR200,5m, mientras que en Emergentes aumentó un 13,2% hasta EUR144,4m (+43,1% en moneda local). Estos esfuerzos añadidos en materia de inversión se trasladaron en unas tasas de

crecimiento muy dinámicas en emergentes y en el caso de Brasil y Argentina, sobresalientes mejoras en la cuota de mercado.

**INVERSION EN INMOVILIZADO**

<b>POR SEGMENTO (EURm)</b>	<b>2013</b>	<b>%</b>	<b>2014 <sup>(1)</sup></b>	<b>%</b>	<b>INC</b>
Iberia	187,4	51,8%	200,5	57,4%	7,0%
Emergentes	127,5	35,3%	144,4	41,3%	13,2%
Francia	46,9	13,0%	4,5	1,3%	-90,4%
<b>TOTAL</b>	<b>361,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>349,4</b>	<b>100,0%</b>	<b>-3,4%</b>
<b>POR CATEGORIA (EURm)</b>	<b>2013</b>	<b>%</b>	<b>2014 <sup>(1)</sup></b>	<b>%</b>	<b>INC</b>
Aperturas	139,4	38,5%	139,4	39,9%	0,0%
Transformaciones y mantenimiento	222,4	61,5%	210,0	60,1%	-5,6%
<b>TOTAL</b>	<b>361,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>349,4</b>	<b>100,0%</b>	<b>-3,4%</b>

(1) Capex de Francia no incluido después de 1T 2014.

**EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO POR AREA GEOGRÁFICA**

En Iberia, las ventas brutas bajo enseña de 2014 descendieron un 0,8% hasta EUR6.095m, de las que EUR316m corresponden a Schlecker/Clarel y EUR133,5m a El Árbol. El EBITDA ajustado se redujo un 1,2% en línea con las ventas netas mientras que el EBIT ajustado creció un 0,4% hasta EUR353,7m.

En el año 2014 DIA de nuevo consiguió mejorar su cuota de mercado de España. De acuerdo a Kantar World Panel, en 2014 DIA mejoró su cuota de mercado (excluyendo la adquisición de El Árbol) en 22 pb hasta 7,83%.

**IBERIA**

<b>(EURm)</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>INC</b>
<b>Ventas brutas bajo enseña</b>	<b>6.143,4</b>	<b>6.095,5</b>	<b>-0,8%</b>
de las que Schlecker-Clarel	291,7	316,1	8,3%
de las que El Árbol	-	133,5	-
<b>LFL ventas brutas bajo enseña</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-5,9%</b>
Ventas netas	5.283,7	5.221,6	-1,2%
<b>EBITDA ajustado <sup>(1)</sup></b>	<b>504,7</b>	<b>498,9</b>	<b>-1,2%</b>
Margen EBITDA ajustado	9,6%	9,6%	0 pb
<b>EBIT ajustado <sup>(1)</sup></b>	<b>352,2</b>	<b>353,7</b>	<b>0,4%</b>
Margen EBIT ajustado	6,7%	6,8%	11 pb

(1) Ajustado por elementos no recurrentes

En emergentes DIA continúa con su dinámica senda de crecimiento. De acuerdo a Nielsen, en 2014 DIA ganó 70 pb de cuota de mercado en Brasil hasta 7,1% y en 140 pb en Argentina hasta 12,1%.

En 2014 las ventas brutas bajo enseña crecieron un 4,8% en Euros (hasta EUR3.304m) y un 30,6% en moneda local. El crecimiento de ventas comparables alcanzó la tasa de 20,7% gracias a las elevadas tasas de Argentina y a las saludables tasas de crecimiento reales logradas en Brasil.

A nivel de resultado de explotación, el EBITDA ajustado creció un 12,7% en 2014 hasta EUR86,4m (+46,4% en divisa constante), con 22 pb de expansión. El EBIT ajustado creció un 16,7% en 2014 hasta EUR46,9m (+60,6% en divisa constante) con 17pb de expansión del margen sobre venta neta hasta 1,7%.

**EMERGENTES**

(EURm)	2013	2014	INC	INC a divisa constante
<b>Ventas brutas bajo enseña</b>	<b>3.153,5</b>	<b>3.304,5</b>	<b>4,8%</b>	<b>30,6%</b>
<b>LFL ventas brutas bajo enseña</b>				<b>20,7%</b>
Ventas netas	2.661,9	2.789,4	4,8%	31,6%
<b>EBITDA ajustado <sup>(1)</sup></b>	<b>76,6</b>	<b>86,4</b>	<b>12,7%</b>	<b>46,4%</b>
Margen EBITDA ajustado	2,9%	3,1%	22 pb	
<b>EBIT ajustado <sup>(1)</sup></b>	<b>40,2</b>	<b>46,9</b>	<b>16,7%</b>	<b>60,6%</b>
Margen EBIT ajustado	1,5%	1,7%	17 pb	

(1) Ajustado por elementos no recurrentes

**GLOSARIO**

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

**Ventas netas:** suma de las ventas netas de tiendas integradas más las ventas a establecimientos franquiciados.

**Crecimiento de ventas comparables (Like-for-Like):** tasa de crecimiento de ventas brutas bajo enseña a divisa constante de todas las tiendas DIA con más de doce meses de operaciones.

**EBITDA ajustado:** resultado operativo antes de depreciación y amortización de elementos de inmovilizado reintegrado de gastos e ingresos por reestructuración, deterioro y reestimación de vida útil, pérdidas y ganancias procedentes de inmovilizado.

**EBIT ajustado:** resultado operativo reintegrado de gastos e ingresos por reestructuración, deterioro y reestimación de vida útil, pérdidas y ganancias procedentes de inmovilizado.

**Resultado neto ajustado:** resultado calculado a partir del resultado neto atribuible que excluye los distintos elementos no recurrentes (otros gastos e ingresos por reestructuración, deterioro y reestimación de vida útil, resultados procedentes de inmovilizado, resultados financieros excepcionales, actas fiscales, test de valor de derivados en acciones), los resultados correspondientes a operaciones interrumpidas y su correspondiente impacto fiscal.

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

El Grupo DIA trabaja en disminuir sus impactos en el medio ambiente mediante la mejora continua de todos sus procedimientos. Con la intención de mejorar cuantitativa y cualitativamente la información medioambiental que la compañía hace pública tanto interna como externamente, durante 2014 se han revisado los indicadores, proponiendo modificaciones que amplían la información a reportar y depuran los criterios, adaptándolos a los estándares generalmente reconocidos. En este proyecto de revisión se ha realizado además la verificación interna de los datos reportados, con el fin de asegurar la calidad de la información para poder trabajar en planes de mejora de estos indicadores.

En 2014 se ha definido el marco sobre el cual construir el sistema de gestión medioambiental y se han redactado, difundido e implementado a nivel internacional los primeros procedimientos como medida para garantizar la aplicación homogénea, a todos los niveles, de los estándares definidos por el Grupo DIA. Este Sistema de Normalización tendrá continuidad en el tiempo, ya que los procedimientos que se definan estarán sometidos a revisión y actualización continua.

Durante este año, la compañía ha trabajado también en el desarrollo de una herramienta propia, que permitirá el cálculo de la huella de carbono de las instalaciones y actividades de la Compañía en todos sus ámbitos geográficos y operacionales.

Grupo DIA revisa de forma global sus instalaciones y actividades, aplicando un procedimiento de diagnóstico ambiental mediante el cual se evalúa su situación respecto a la gestión de residuos, al control de emisiones y vertidos, al consumo de recursos (agua, energía), así como las medidas existentes para minimizar el impacto ambiental.

En 2014 se ha completado el diagnóstico de las plataformas logísticas de DIA en España, realizando la auditoría ambiental de los 9 almacenes no evaluados en 2013 e implementando los planes de mejora derivados de los resultados obtenidos.

La aplicación del procedimiento de diagnóstico ambiental que se ha iniciado en los almacenes de España, tiene previsto aumentar su alcance geográfico y operacional extendiéndose de forma gradual tanto al conjunto de países en los que el Grupo DIA está presente, como al resto de instalaciones (tiendas y oficinas).

Por último, la gestión integrada de residuos que durante 2012 estuvo en fase experimental en un almacén, y que se implantó en 2013 de forma general en los almacenes de España, se ha consolidado durante 2014 a nivel europeo.

Una vez puesto en marcha de forma generalizada, el proceso de separación de fracciones valorizables ha permitido el incremento de las fracciones de residuos que tienen como destino final la reutilización, reciclaje o valorización y la disminución de la fracción de residuos destinada a vertedero.

## 2.2.2. Personal

### EMPLEADOS

Durante el 2014 la plantilla en el Grupo DIA ha ido creciendo en la medida que ha crecido el negocio. Así en Argentina se ha incrementado en unas 1.000 personas a tiempo completo, en el caso de Brasil se dobla esa cantidad. En el caso de España y Portugal la plantilla es más estable y no hay variaciones. En el caso de China en este año se han interrumpido las operaciones en Pekín y se ha mejorado la eficiencia de la estructura de Shanghai para posicionar a la unidad de negocio en una situación más competitiva.

La venta de Francia, efectiva en el mes de noviembre, ha significado para DIA un ajuste del negocio y también de la plantilla, que se ha visto compensada con la adquisición en España del Grupo El Árbol.

Los equipos directivos en DIA siguen destacando por su gran estabilidad y compromiso, lo que influye significativamente en la eficiencia de las operaciones. Es un colectivo que crece de manera muy moderada, de acuerdo con la filosofía del grupo.

Los equipos de Selección y Formación del personal operativo han seguido haciendo una excelente labor en la captación y desarrollo de la plantilla en todos los países. Cabe destacar el esfuerzo que han realizado en América, donde hay que hacer frente al crecimiento de las plantillas en el contexto de un mercado laboral muy dinámico, especialmente en Brasil.

Un elemento clave de éxito, como la estabilidad de las plantillas, es el sistema de selección y formación del personal de base y funcional, que permite atraer y comprometer a los mejores profesionales. La selección y formación del personal de tiendas se lleva a cabo por profesionales cualificados en las tiendas-escuela, donde tras realizar un riguroso proceso de selección se capacita a los nuevos empleados para desempeñar sus funciones en la tienda de una manera extraordinariamente práctica. Por otra parte la formación en los centros logísticos se concentra en el uso eficiente de las herramientas y maquinaria, así como en garantizar la seguridad laboral de los trabajadores.

## RELACION EMPRESA-TRABAJADORES

En septiembre de 2014 hemos completado la implantación de la encuesta de Clima Laboral en todo el perímetro del Grupo, y por ello, los empleados de China y Brasil tuvieron la oportunidad de ser escuchados mediante el mismo sistema utilizado en el resto de países, una encuesta on-line. Ambos países han demostrado un alto porcentaje de participación y un buen nivel de satisfacción general, destacando una valoración muy positiva sobre el papel de la Franquicia en DIA, mostrando un gran alineamiento con esta línea estratégica de negocio. Asimismo destacan, como en el resto de los países de DIA, el compromiso con la compañía y la visión positiva del *Management*. Durante el 2015 se elaborarán los planes de acción que deriven de estos resultados y se pondrán en marcha acciones de mejora de manera local junto con las que ya están siendo impulsadas desde la Dirección de RRHH Grupo desde 2013.

Respecto de los sistemas de comunicación interna, conscientes de la importancia de la implicación del empleado en el proyecto de compañía, ésta continúa desarrollándose en DIA.

Se han puesto en marcha nuevos canales de comunicación en todos los países y se han actualizado la mayoría de los existentes. Así se ha creado para el personal de la Sede y oficinas de España una Newsletter sobre los proyectos que están en marcha en la compañía. Se ha puesto en marcha el Portal del Empleado para el personal de tienda y almacén en España, con acceso desde dispositivos móviles. En Argentina continúan con su Newsletter semanal donde, además de publicarse la actualidad de la compañía, se ofrecen cursos de autoformación y vacantes internas. En general durante 2014 todos los países han creado o han renovado sus publicaciones internas en papel para sus empleados. Asimismo en España se ha puesto en marcha un canal de comunicación para cuadros de la compañía específico sobre el cliente de DIA, para seguir avanzando en posicionar al cliente como el referente claro de nuestras decisiones, y se están dando los pasos para su implementación y adaptación a los demás países.

## SALUD Y SEGURIDAD EN EL TRABAJO

Consciente de la importancia de mantener unas condiciones adecuadas de prevención, DIA cumple escrupulosamente con la normativa vigente. En cuanto a los datos de siniestralidad en el trabajo el porcentaje de horas de baja por accidente es del 0,4%, un porcentaje bajo para las características del trabajo en tiendas y almacenes, y por enfermedad el 4,2%, que también podemos considerar como un porcentaje muy razonable.

En los almacenes y tiendas, se da gran importancia la formación en prevención de riesgos laborales, además de que todos los empleados reciben formación en el uso de la maquinaria específica que van a utilizar en su puesto de trabajo.

Esta preocupación por el bienestar de nuestros trabajadores tiene su traducción para el personal de las oficinas con jornadas de información y sensibilización sobre salud y bienestar en el puesto de trabajo, que en España tienen su mayor representación en la semana saludable.

Durante este año se han tomado medidas para incrementar la sensibilización sobre la seguridad de la información, un riesgo que cada vez es mayor dado el gran nivel de conectividad tecnológica con el que trabajan los profesionales en las grandes empresas actuales.

## FORMACIÓN Y EDUCACIÓN

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

Respecto a la formación en las oficinas destacan dos tipos, siendo la de idiomas la más representativa, principalmente el inglés, que al igual que el español, chino y francés, son importantes para la negociación con proveedores de ámbito internacional, y para las comunicaciones internas en una empresa de ámbito global. La formación técnica alcanza a gran parte de la plantilla, centrándose en conocimientos específicos de los puestos



de trabajo y también con un peso importante de las herramientas informáticas, que apoyan y dan eficacia a los procesos internos de la compañía.

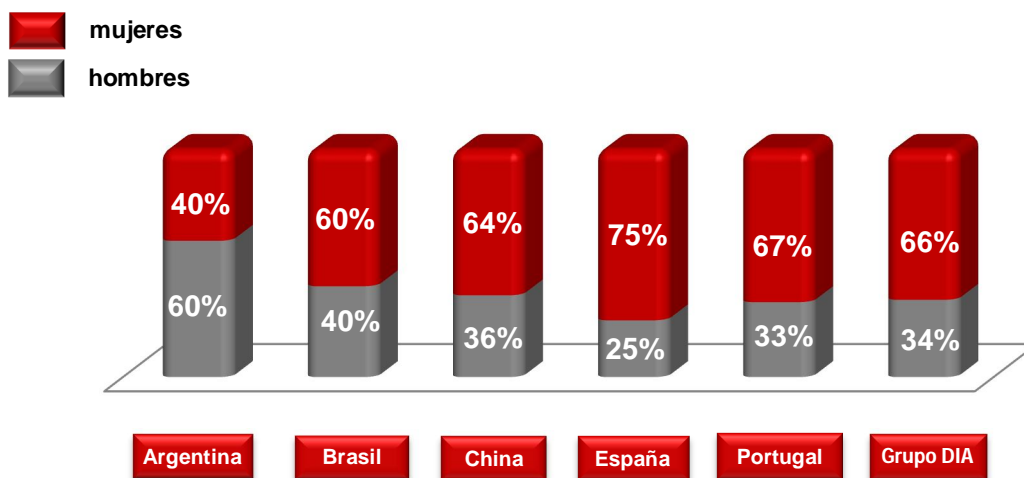
El Grupo DIA dispone de una plataforma de e-learning *in company* que ya se utiliza en la práctica totalidad del ámbito del grupo como alternativa sólida a la formación presencial. Concretamente en Argentina esta fórmula tiene un gran peso, ofreciendo una gran cantidad de cursos a sus empleados de tienda y oficina. Asimismo el área internacional de Franquicias ha desarrollado una formación que le permite mejorar la capacitación de los franquiciados en todos los países y todos los idiomas de ámbito de DIA.

En 2014, se inició el nuevo Programa Internacional de Desarrollo Directivo DIA (PIDD) orientado a Directores con potencial en todo el Grupo DIA. En su primera edición participan 20 personas de las diferentes áreas y países de la empresa. Esta formación ejecutiva es impartida en formato *in company* a través de una escuela de negocios de prestigio internacional. Esta iniciativa se considera como una herramienta clave en el desarrollo de nuestro potencial a nivel directivo.

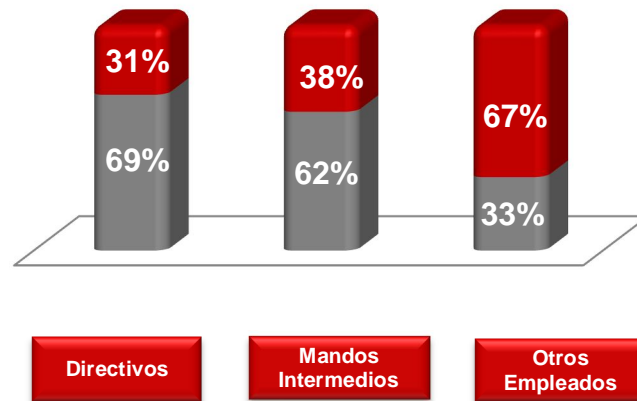
### DIVERSIDAD E IGUALDAD DE OPORTUNIDADES

El Grupo DIA es una compañía comprometida con la igualdad de oportunidades laborales, donde la presencia de las mujeres es equilibrada, alcanzando un 66% de la plantilla total, siendo la representación de la mujer en puestos de gestión de un 39% a nivel de Grupo, llegando al 50% o incluso superior en países como España o China.

La distribución de la plantilla por país en 2014 es la siguiente:



Siendo la distribución por categorías profesionales, la siguiente:



## RENDIMIENTO Y RETRIBUCION

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

Para ello se han desarrollado diferentes sistemas de evaluación propios. En la actualidad se está trabajando en una aplicación informática para la evaluación de los puestos clave, transversal a todos los países, que será un apoyo para seguir avanzando en el alineamiento Directivo con los objetivos de negocio.

Para el nivel de directores se ha iniciado un sistema de gestión del talento de ámbito global, y que aumentará la solidez de los planes de sucesión de la compañía y la estabilidad de los procesos del negocio, así como el compromiso de nuestros mejores profesionales con el proyecto empresarial de DIA.

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

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

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

### 3. LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL

#### 3.1. Liquidez

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

A 31 de diciembre de 2014, las disponibilidades de liquidez alcanzan los 1.195,4 millones de euros, incluyendo efectivo, otros activos líquidos y líneas de crédito disponibles.

<b>Análisis de Liquidez (en millones de euros)</b>			
<b>Clase</b>	<b>Total</b>	<b>Dispuesto</b>	<b>Disponible</b>
Línea de crédito revolving(*)	757,8	7,8	750,0
Líneas de crédito	168,6	85,7	82,9
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	199,0	-	199,0
Papel comercial	70,0	-	70,0
<b>TOTAL</b>	<b>1.195,4</b>	<b>93,5</b>	<b>1.101,9</b>

(\*) En estas líneas, se incluyen 7,8 millones de euros de El Árbol, que tiene un vencimiento a corto plazo

#### 3.2. Recursos de capital

El Grupo DIA ha venido invirtiendo en los últimos años un importe próximo a 350 millones de euros excluyendo las adquisiciones de acciones de empresas. La estrategia del Grupo se centra en invertir prioritariamente en los mercados con mayores retornos y en aperturas de tiendas. Así entre el 40% y el 50% de las inversiones se dedican a abrir tiendas y almacenes.

Cada unidad de negocio elabora un plan anual de inversiones que es sometido a la Dirección del Grupo a través de un Comité de Inversiones. A su vez, la Alta dirección lo somete a la aprobación del Consejo de Administración. En términos financieros se establecen objetivos de Retorno sobre la Inversión.

#### 3.3 Análisis de obligaciones contractuales y operaciones fuera de balance

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

El total de compromisos adquiridos por el Grupo a 31 de diciembre de 2014 que pueden afectar a su liquidez es de 410,2 millones de euros (31 de diciembre de 2013: 686,3 millones de euros). La partida más significativa corresponde a los compromisos derivados de los contratos de arrendamientos firmados por los locales en los que el Grupo DIA desarrolla su actividad.

Los compromisos por los contratos de arrendamiento de locales ascienden al 31 de diciembre de 2014 a 210,7 millones de euros (31 de diciembre de 2013: 454 millones de euros). La variación principal se debe a la salida del perímetro del Grupo de DIA Francia.

Por otro lado, el Grupo DIA tiene obligaciones vinculadas a contratos de alquileres mobiliarios (renting de vehículos, equipamientos, contratos de limpieza...) por 9,4 millones de euros a 31 de diciembre de 2014 (4,1 millones de euros a 31 de diciembre de 2013). La variación principal se debe a la entrada del perímetro del Grupo de El Árbol.

El resto de obligaciones se clasifican entre las operaciones ligadas a Tesorería y Expansión, por un total de 190,1 millones de euros a 31 de diciembre de 2014 (228,1 millones de euros a 31 de diciembre de 2013).

Las operaciones de Tesorería incluye la línea de disponibles abiertos, a favor de los clientes en tiendas, ascienden a 31 de diciembre de 2014 a 76,2 millones de euros (74,7 millones de euros a 31 de diciembre de 2013). Estos disponibles se corresponden con los límites concedidos inicialmente a los clientes en la tarjeta de pago.

Los compromisos asociados a las operaciones de Expansión ascienden a 113,9 millones de euros a 31 de diciembre de 2014, 153,4 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio anterior. Estas operaciones incluyen sobre todo opciones de compra/venta de inmuebles, principalmente almacenes y las obligaciones derivadas de operaciones o contratos comerciales, fundamentalmente con franquicias. La disminución habida en estos compromisos se ha producido por la salida del perímetro de DIA Francia y la cancelación del almacén de Torres Novas en DIA Portugal una vez realizada su compra en 2014.

El Grupo DIA también presenta compromisos recibidos que pueden suponer una entrada de fondos de cobro futuro por importe de 1.331,4 millones de euros (31 de diciembre de 2013: 731,7 millones de euros). Estos compromisos recibidos son relativos a Tesorería e incluyen las líneas otorgadas y no utilizadas de crédito, de crédito revolving, papel comercial y de confirming. El incremento de estos compromisos entre los ejercicios 2014 y 2013 se ha producido fundamentalmente por el contrato de crédito sindicado suscrito por la Sociedad dominante con varias entidades financieras por un importe de 400 millones de euros, así como el aumento de las líneas de confirming, también en la Sociedad dominante. Adicionalmente, en DIA Portugal se han suscrito en 2014, títulos de deuda a corto plazo según las reglas definidas por el Banco de Portugal, definidas como "Papel Comercial", son líneas negociadas con los bancos que permiten a DIA Portugal utilizarlas como un descubierto en cuenta corriente.

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

## 4. PRINCIPALES RIESGOS E INCERTIDUMBRES

### 4.1. Riesgos operativos

#### RIESGO POR RESPONSABILIDAD POR PRODUCTOS DEFECTUOSOS

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

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

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

- El de la selección de los ingredientes/productos base: tras la decisión de desarrollar un producto de marca propia, existe una labor de definición técnica del producto, describiéndose con exactitud las especificaciones de calidad del mismo. Posteriormente, se realiza una cata comparativa entre una muestra representativa de consumidores, con objeto de evaluar la percepción del consumidor sobre las características organolépticas y de diseño de los productos en desarrollo.
- El de la manufacturación: con la adopción por parte de los proveedores seleccionados de estrictas medidas de higiene y seguridad. Asimismo, los proveedores, antes de ser seleccionados para trabajar con la marca propia de DIA, han de superar una estricta auditoría inicial de homologación.

- El del producto terminado: tras el desarrollo del producto y en cada almacén, existe un departamento encargado de controlar la calidad de los productos finalizados y tomar muestras de cada camión que accede al mismo, no siendo aceptadas las mercancías que no alcancen los estándares de calidad definidos.

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

## RIESGOS ASOCIADOS A LA PRODUCCIÓN, APROVISIONAMIENTO Y DISTRIBUCIÓN

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

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

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

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

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

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

## RIESGO REGULATORIO

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

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

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

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

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

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

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

- legislación aplicable al proceso de negociación del producto, es decir, a la relación del Grupo DIA con sus proveedores de servicios y mercancías, competidores, consejos reguladores, marcas, etc;
- legislación aplicable a la actividad logística, es decir, al ejercicio de las actividades de almacenaje, distribución y transporte de mercancía;
- legislación aplicable al comercio mayorista y minorista;
- legislación aplicable a los locales comerciales, arrendamientos urbanos, propiedad horizontal, tributos locales, horarios comerciales, etc;
- legislación aplicable a la relación de DIA con sus clientes, protección de datos de carácter personal, consumo, forma de pago, publicidad y promoción de ventas, etc;
- legislación aplicable a DIA, como empresa cotizada, en materia de mercado de valores, reglamento interno de conducta, etc.

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

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

#### *2.- Implementación de Sistemas de Cumplimiento Normativo.*

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

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

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

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

#### (ii) Modelo de Prevención de Delitos en España

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

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

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

#### (iii) Programa Anti- fraude en España

DIA ha implementado en 2014 un Programa Antifraude en España.

Siguiendo la misma metodología que en el Modelo de Prevención de Delitos se han analizado las actividades desarrolladas por las diferentes áreas de negocio de DIA y se ha evaluado el riesgo de cada actividad en relación con posibles conductas de fraude y corrupción, teniendo en cuenta los controles ya implantados por DIA para mitigar los riesgos.

Del mismo modo, se ha designado, dentro de la organización, a un encargado de prevención anti-fraude, que informará al Director de Cumplimiento Normativo y al Comité Ético a nivel corporativo y se responsabilizará del mantenimiento y adecuado funcionamiento del plan.

## **4.2. Riesgos financieros**

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

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

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

#### 4.2.1. Riesgo de mercado

##### A- Riesgo de tipo de interés

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

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

Durante el año 2014 el porcentaje de coberturas sobre volumen de deuda bruta media se sitúa en 80,32% frente a una cobertura del 80,34% del año anterior.

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

##### B- Riesgo de tipo de cambio.

###### - Operacional: flujos de efectivo

Las fluctuaciones de divisas, diferentes a la moneda local, pueden repercutir positiva o negativamente en las cuentas consolidadas. El Grupo trata de minimizar el riesgo mediante la negociación de contratos de divisas a plazo gestionados por el Departamento de Tesorería del Grupo. El volumen de compras en moneda extranjera durante el ejercicio 2014 es de 5.862 miles de dólares (6.165 miles de dólares a 31 de diciembre de 2013). Dicho importe representó el 99,99% de las operaciones cubiertas realizadas en esta moneda, tanto en 2014 como en 2013. Al cierre del ejercicio existen 1.549 miles de dólares (2013: 1.676 miles de dólares) cubiertos con vencimiento inferior a doce meses.

###### - Filiales

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

Las diferencias de conversión incluidas en otro resultado global son significativas debido a las fuertes devaluaciones del Peso Argentino y el Real Brasileño. La variación que se hubiera producido en las diferencias de conversión, si los tipos de cambio en los países del Grupo con moneda distinta del euro se hubiesen devaluado/apreciado en un 10%, habría sido de +25,59% / -31,27%, respectivamente, en el patrimonio neto del Grupo DIA.

##### C- Riesgo sobre los instrumentos financieros

Con fecha 21 de enero de 2014, la Sociedad renovó un contrato de "Equity Swap" de 5.500.000 acciones con vencimiento 21 de enero de 2015. Con fecha 01 de agosto de 2014 la Sociedad firmó un contrato de "Equity Swap" de 6.000.000 de acciones con vencimiento 01 de septiembre 2015. Ambas operaciones se han realizado para cumplir con las obligaciones de pago derivadas del programa LTIP (Long Term Incentive Plan) de Directivos que tiene el Grupo. Su descripción se encuentra en la nota 16 de la Memoria de las cuentas anuales consolidadas. El instrumento financiero se registra en el patrimonio neto consolidado.

#### 4.2.2. Riesgo de crédito

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



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

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

#### 4.2.3. Riesgo de liquidez

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

### 5. CIRCUNSTANCIAS IMPORTANTES OCURRIDAS TRAS EL CIERRE DEL EJERCICIO

Con fecha efectiva de 21 de enero de 2015, la Sociedad dominante ha suscrito la renovación del contrato sobre la compra de 5.500.000 acciones propias firmado previamente con fecha el 21 de diciembre de 2011, que fue modificado el 21 de enero de 2014, cuyos términos se han visto modificados nuevamente, estableciéndose dos tramos para la compra del total de las acciones. El tramo 1 para la compra de 3.100.000 acciones finaliza el 21 de abril de 2015 y el tramo 2 para la compra de las 2.400.000 acciones restantes vence el 21 de enero de 2016.

Con fecha 20 de febrero de 2015, el Consejo de Administración de la Sociedad dominante ha acordado llevar a cabo un programa de recompra de acciones propias (en adelante Programa de Recompra) al amparo de la autorización que le fue conferida al Consejo de Administración el 9 de mayo de 2011. Este Programa de Recompra tiene la finalidad de reducir el capital social de la Sociedad dominante, previo acuerdo de la Junta General de Accionistas, que se celebrará previsiblemente en el mes de abril de 2015. A estos efectos, el Consejo de Administración ha acordado incluir como punto del Orden del Día de la referida Junta de Accionistas el relativo a la necesaria reducción de capital para la amortización de las acciones que se adquieran bajo el Programa de Recompra. En todo caso, el Programa de Recompra de acciones propias será único y afectará a un máximo de 40.500.000 acciones, que representan aproximadamente el 6,22% del capital social de DIA a la fecha de la formulación de estas cuentas anuales, y supondrá una inversión máxima de 200 millones de euros.

### 6. INFORMACIÓN SOBRE LA EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA ENTIDAD

En 2015 DIA espera acelerar el crecimiento de sus ventas gracias al crecimiento orgánico y nueva contribución de las adquisiciones (El Árbol) y la integración de las tiendas de Eroski (transacción pendiente de la aprobación de las autoridades de competencia).

DIA confía en poder aumentar el EBITDA ajustado de 2015 gracias a la combinación de crecimiento orgánico y aportación positiva de las adquisiciones, si bien los nuevos activos tendrán un efecto dilutivo sobre los actuales márgenes.

En 2015 DIA tiene previsto invertir entre EUR330m y EUR340m en perímetro y divisa constante, con un mayor esfuerzo inversor en emergentes tanto en términos relativos como absolutos (25% más inversión que en 2014). La compañía ha acordado también la inversión de hasta EUR146m en un grupo de tiendas de Eroski en España. Adicionalmente DIA invertirá en 2015 entorno a EUR50m en remodelación de las recientes adquisiciones.

DIA mantiene el objetivo de crecimiento medio anual (TACC) de doble dígito fijado sobre el BPA ajustado en divisa constante para el periodo 2012 a 2015.

### 7. ACTIVIDADES DE I+D+i

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

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

Los gastos asociados a I+D+i incurridos por el Grupo durante el ejercicio 2014 son, porcentualmente, muy pequeños respecto al resto de los gastos incurridos para desarrollar las actividades propias de su objeto social.

El importe activado durante el ejercicio 2014 es de 5,21 millones de euros (8,11 millones en 2013), correspondiente a la capitalización de los desarrollos informáticos en España (en España y Francia en 2013) y al desarrollo del nuevo modelo de tienda y de surtido CLAREL.

## 8. ADQUISICIÓN Y ENAJENACIÓN DE ACCIONES PROPIAS

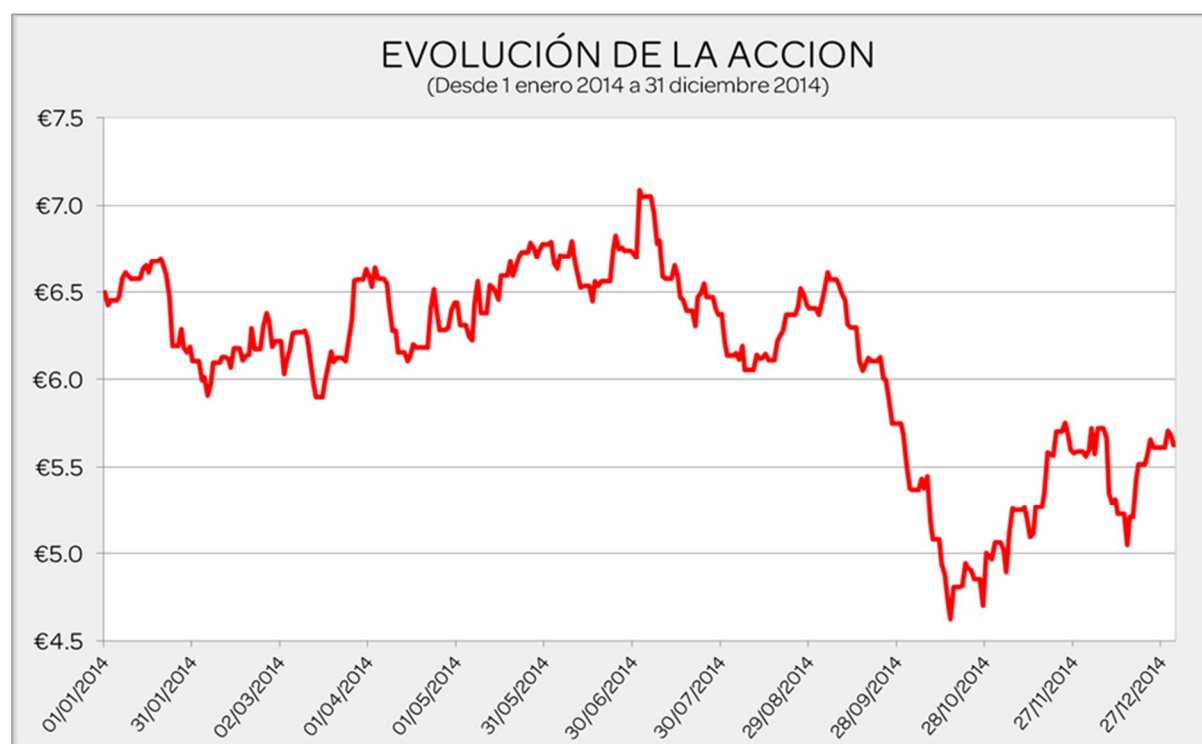
A 31 de diciembre de 2014, la Sociedad dominante mantenía 11.508.762 acciones en autocartera, que representaban el 1,77% del capital, con un precio medio ponderado de compra de 5,1147 euros/acción que representa un importe total de 58.864.185,94 euros. Esta cantidad mantenida en balance cubre una potencial distribución relacionada con la ejecución del Plan de Incentivos a Largo Plazo para el equipo directivo aprobado en la JGA en 2012 así como el nuevo Plan de Incentivos aprobado por la JGA en 2014.

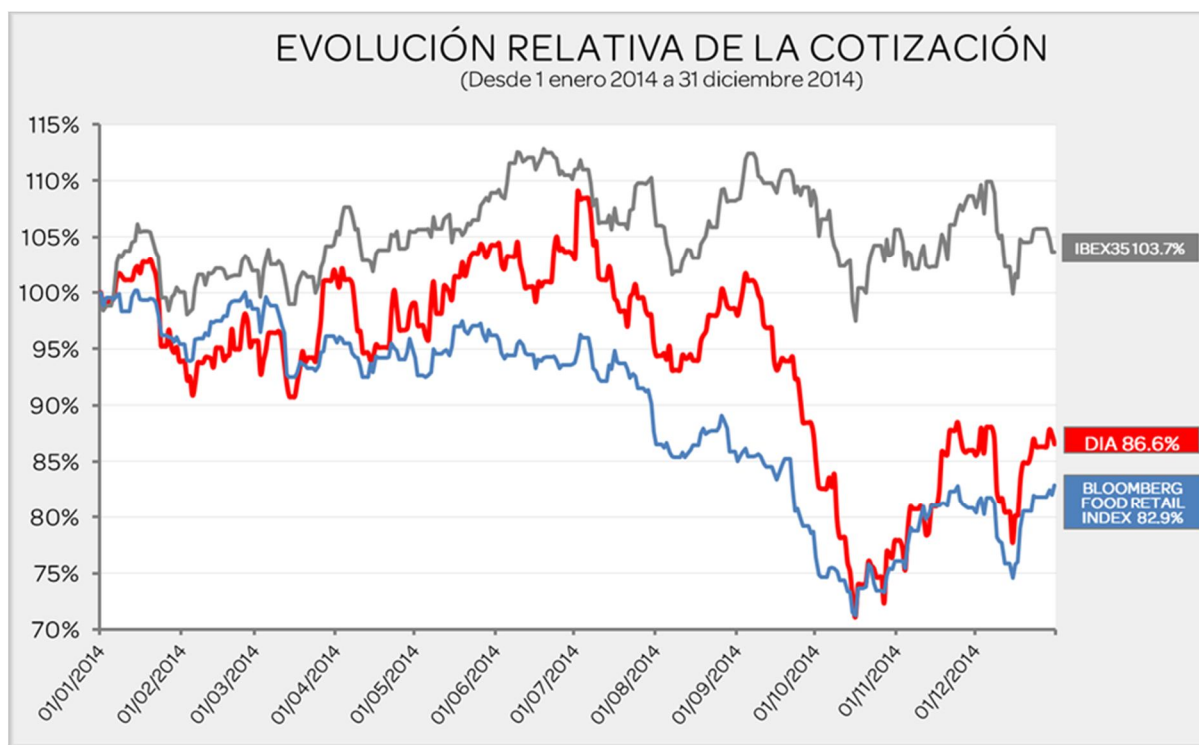
### AUTOCARTERA

	2013	2014
Número de acciones emitidas	651.070.558	651.070.558
Número de acciones propias a final de periodo	5.901.981	11.508.762
<b>NUMERO DE ACCIONES MEDIAS PONDERADAS</b>	<b>646.045.350</b>	<b>643.423.475</b>

## 9. OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE

### 9.1. Información bursátil





Durante el año 2014 la acción de DIA observó una caída del 13,4%, una evolución muy similar a 17,1% que registró el Bloomberg Food Retail Index e inferior al 3,7% de revalorización que alcanzó el Ibex35, principal índice de referencia bursátil español. La deflación existente en el mercado de alimentación europeo se reflejó en un pobre comportamiento bursátil de todas las compañías del sector. Durante el ejercicio 2014 la compañía marcó un precio mínimo de 4,62 Euros por acción el 16 de Octubre y un máximo de 7,09 Euros por acción el 2 de Julio, cerrando el año a un precio de 5,63 Euros por acción y un VWAP (Value weighted average price) medio de 5,9268 Euros por acción. Durante el año 2014 la liquidez de las acciones de DIA se mantuvo elevada y con la tendencia creciente mantenida desde la salida al mercado bursátil, acumulando un total de 1.409 millones de acciones transaccionadas en el año con un valor total negociado de EUR8.354 millones de Euros.

## 9.2. Política de dividendos

El Grupo DIA ha definido una política de distribución de dividendos consistente en repartir a sus accionistas entre el 40% y el 50% del beneficio neto ajustado.

Desde que Distribuidora Internacional de Alimentación SA, sociedad dominante del Grupo, comenzó a cotizar en el mercado de valores el 5 de Julio de 2011, ha repartido tres dividendos ordinarios únicos con cargo a los ejercicios 2011, 2012 y 2013. El importe bruto de estos dividendos fue de 0,11 euros por acción (distribuido el 1 de Julio de 2012), 0,13 euros por acción (distribuido el 16 de Julio de 2013) y 0,16 euros por acción (distribuido el 16 de Julio de 2014), lo que representó un pay-out sobre el beneficio neto ajustado del 47,8%, 46,5% y 45,3%, respectivamente.

El Consejo de Administración propondrá a la JGA la distribución de 0,18 euros por acción, una cantidad que es un 12,5% mayor que el dividendo de 0,16 euros por acción pagado el pasado 16 de julio de 2014 a cargo de reservas de libre disposición en 2014 de la Sociedad dominante. Este dividendo representa un pay-out calculado sobre el resultado neto ajustado de 43,9% e implicará un pago aproximado de 115 millones de euros en dividendos a los accionistas.

### 9.3. Gestión de calificación crediticia (rating)

Las agencias de calificación crediticia Standard and Poor's (S&P) y Moody's han atribuido a DIA una nota a largo plazo de BBB- y Baa3 respectivamente, ambas con perspectiva estable. El propósito del Grupo DIA es mantener el rating corporativo de la compañía dentro del rango del "grado inversor" y no alcanzar un apalancamiento financiero superior a 1.5x deuda neta sobre EBITDA ajustado.

### 9.4. Otra información

El Informe Anual de Gobierno Corporativo de DIA forma parte de este informe de gestión consolidado y se encuentra disponible en la página web [www.diacorporate.com](http://www.diacorporate.com), así como publicado como Hecho Relevante en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.