

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

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados e Informe de Gestión

(Junto con el Informe de Revisión Limitada)

Correspondientes al periodo de seis meses

terminado el 30 de junio de 2012





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

Informe de Revisión Limitada Sobre Estados Financieros Intermedios

Resumidos Consolidados

A los Accionistas de

Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A. por encargo de la Dirección de la Sociedad:

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (los "estados financieros intermedios") de Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A. (la "Sociedad") y sociedades dependientes (el "Grupo"), que comprenden el estado de situación financiera al 30 de junio de 2012, la cuenta de resultados, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, y el estado de flujos de efectivo, así como las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requisitos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, *Información Financiera Intermedia*, adoptada por la Unión Europea, para la elaboración de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

Nuestra revisión se ha realizado de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la formulación de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de ciertos procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión limitada es sustancialmente menor que el de una auditoría y, por consiguiente, no permite asegurar que todos los asuntos significativos que podrían ser identificados en una auditoría lleguen a nuestro conocimiento. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría sobre los estados financieros intermedios adjuntos.

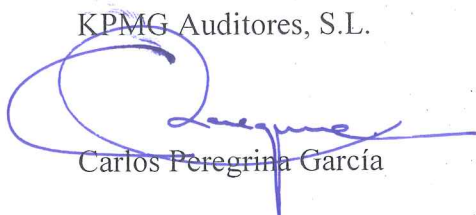
Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2012 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos por la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, *Información Financiera Intermedia*, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

Sin que afecte a nuestra conclusión, llamamos la atención respecto a lo señalado en la nota 2 adjunta, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011.

El informe de gestión consolidado intermedio adjunto del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2012 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este periodo y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2012. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A. y sociedades dependientes.

Este informe ha sido preparado a petición de la Dirección de la Sociedad en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 35 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores desarrollado por el Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre.

KPMG Auditores, S.L.



Carlos Peregrina García

1 de agosto de 2012

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

**Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A. y sociedades dependientes
correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2012**

- I Estados de situación financiera consolidados**
- II Cuentas de resultados consolidados**
- III Estados del resultado global consolidados**
- IV Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados**
- V Estados de flujos de efectivo consolidados**
- VI Notas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados**
 - 1 Información corporativa**
 - 2 Bases de presentación**
 - 3 Información sobre segmentos operativos**
 - 4 Inmovilizado material**
 - 5 Activos intangibles**
 - 6 Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación**
 - 7 Activos financieros**
 - 8 Instrumentos financieros derivados e instrumentos de cobertura**
 - 9 Otros activos**
 - 10 Existencias**
 - 11 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes**
 - 12 Grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas**
 - 13 Patrimonio neto**
 - 14 Pasivos financieros**
 - 15 Provisiones**
 - 16 Activos y pasivos por impuestos e impuesto sobre las ganancias**
 - 17 Planes de pagos basados en acciones**
 - 18 Ingresos y gastos**
 - 19 Compromisos y contingencias**
 - 20 Información sobre partes vinculadas**
 - 21 Otra información**
 - 22 Hechos posteriores**

Estados de situación financiera consolidados (1/2)

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011

(Expresados en miles de euros)

ACTIVO	Notas	2012	2011
		30 de junio	31 de diciembre
Inmovilizado material	4	1.640.263	1.625.960
Fondo de comercio	5.1	418.624	416.543
Otros activos intangibles	5.2	41.721	44.376
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	6	2.280	1.599
Otros activos financieros no corrientes	7.2 y 7.3	58.604	57.668
Créditos al consumo de empresas financieras	7.1	1.430	1.973
Activos por impuesto diferido	16	62.407	58.191
Activos no corrientes		2.225.329	2.206.310
Existencias	10	564.980	521.926
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	7.2	209.554	187.202
- Deudores comerciales con empresas asociadas		313	227
- Otros deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		209.241	186.975
Créditos al consumo de empresas financieras	7.1	5.635	5.364
Activos por impuestos corrientes	16	68.069	61.705
Otros activos financieros corrientes	7.3	21.589	23.033
- Cuenta corriente con empresas asociadas		3.904	4.052
- Otros activos financieros corrientes		17.685	18.981
Otros activos	9	13.610	14.100
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	11	202.086	289.943
Activos corrientes		1.085.523	1.103.273
TOTAL ACTIVO		3.310.852	3.309.583

Estados de situación financiera consolidados (2/2)

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011

(Expresados en miles de euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas	2012	2011
		30 de junio	31 de diciembre
Capital	13.1	67.934	67.934
Prima de emisión	13.2	618.157	618.157
Reservas	13.3	(625.062)	(648.968)
Beneficio neto del ejercicio		49.301	98.462
Otros instrumentos de patrimonio propio	13.4	(49.050)	(37.066)
Diferencias de conversión		(7.255)	86
Ajustes de valor por operaciones de cobertura		(216)	167
Patrimonio neto atribuido a tenedores de instrumentos de la dominante		53.809	98.772
Participaciones no dominantes	13.7	1.911	5.844
Total Patrimonio neto		55.720	104.616
Deuda financiera no corriente	14.1	615.311	599.656
- Deuda financiera no corriente con entidades de crédito		610.485	595.457
- Otra deuda financiera no corriente		4.826	4.199
Provisiones	15	137.977	168.975
Pasivos por impuesto diferido	16	92.326	85.614
Pasivos no corrientes		845.614	854.245
Deuda financiera corriente	14.1	296.605	266.146
- Deuda financiera corriente con entidades de crédito		287.665	260.479
- Otra deuda financiera corriente		8.940	5.667
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	14.2	1.742.737	1.771.247
- Otros acreedores comerciales y cuentas a pagar		1.742.737	1.771.247
Pasivos por impuestos corrientes	16	104.278	117.313
Pasivos por impuestos sobre ganancias corrientes	16	17.754	6.851
Otros pasivos financieros	14.3	246.459	187.273
Pasivos directamente asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta	12	1.685	1.892
Pasivos corrientes		2.409.518	2.350.722
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		3.310.852	3.309.583

Cuentas de resultados consolidadas

Para los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2012 y 2011
(Expresados en miles de euros)

Cuentas de Resultados	Notas	2012	2011
		30 de junio	30 de junio
Ventas	3	5.008.874	4.785.795
Otros ingresos	18.1	65.644	51.628
TOTAL INGRESOS		5.074.518	4.837.423
Consumo de mercaderías y otros consumibles	18.2	(4.031.468)	(3.833.850)
Gastos de personal	18.3	(408.580)	(395.862)
Gastos de explotación	18.4	(382.056)	(415.599)
Amortizaciones	18.5	(141.037)	(140.468)
Deterioro	18.5	(331)	-
Resultados procedentes de inmovilizado	18.6	(6.551)	(7.275)
RESULTADOS DE EXPLOTACION		104.495	44.369
Ingresos financieros	18.7	5.095	4.194
Gastos financieros	18.7	(30.983)	(17.060)
Resultado procedente de instrumentos financieros		(65)	-
Resultado de sociedades por el método de la participación	6	681	335
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS		79.223	31.838
Impuesto sobre beneficios	16	(34.266)	(27.144)
BENEFICIO NETO		44.957	4.694
BENEFICIO DEL EJERCICIO ATRIBUIBLE A TENEDORES DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO DE LA DOMINANTE		49.301	6.770
Resultado de actividades continuadas atribuido a participaciones no dominantes		(4.344)	(2.076)
Ganancias por acción básicas y diluidas, en euros			
Beneficio del ejercicio		0,07	0,01

Estados del resultado global consolidados

Para los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2012 y 2011
(Expresados en miles de euros)

Miles de euros	2012 30 de junio	2011 30 de junio
Beneficio neto del periodo	44.957	4.694
Otro resultado global:		
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	(6.930) (6.930)	1.774 1.774
Ajustes de valor por operaciones de cobertura	(547)	207
Efecto impositivo	164 (383)	(62) 145
Transferencias a la cuenta de resultados consolidada	(7.313)	1.919
Resultado global total del periodo, neto de impuestos	37.644	6.613
Atribuido a:		
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	41.577	7.657
Participaciones no dominantes (nota 13.7)	(3.933)	(1.044)
	37.644	6.613

Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados

Para los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2012 y 2011

(Expresados en miles de euros)

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

Miles de euros	Capital escriturado	Prima de emisión	Reservas y resultados acumulados	Otros instrumentos de patrimonio propio	Ajustes de valor por operaciones de cobertura	Diferencias de conversión	Otras aportaciones de socios	Patrimonio neto atribuido a la Sociedad dominante	Participaciones no dominantes	Total patrimonio neto
Al 1 de enero de 2011	3.899	848.533	(443.247)	-	(20)	4.594	16.524	430.283	(7.794)	422.489
Resultado neto del periodo	-	-	6.770	-	-	-	-	6.770	(2.076)	4.694
Otro resultado global del periodo, neto de impuestos	-	-	-	-	145	742	-	887	1.032	1.919
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	-	-	-	-	-	742	-	742	1.032	1.774
Ajustes de valor por operaciones de cobertura	-	-	-	-	145	-	-	145	-	145
Resultado global total del periodo	-	-	6.770	-	145	742	-	7.657	(1.044)	6.613
Operaciones con socios o propietarios	64.035	(230.376)	(222.627)	-	-	-	143	(388.825)	94	(388.731)
Emisión de acciones	64.035	(64.035)	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos (nota 13.5)	-	(166.341)	(202.259)	-	-	-	-	(368.600)	-	(368.600)
Emisión de pagos basados en acciones (nota 17)	-	-	-	-	-	-	2.332	2.332	-	2.332
Cancelaciones de pagos basados en acciones	-	-	2.739	-	-	-	(3.870)	(1.131)	-	(1.131)
Entrada en el perímetro por integración global	-	-	(23.107)	-	-	-	1.681	(21.426)	94	(21.332)
Al 30 de junio de 2011	67.934	618.157	(659.104)	-	125	5.336	16.667	49.115	(8.744)	40.371
Al 1 de enero de 2012	67.934	618.157	(550.506)	(37.066)	167	86	-	98.772	5.844	104.616
Resultado neto del periodo	-	-	49.301	-	-	-	-	49.301	(4.344)	44.957
Otro resultado global del periodo, neto de impuestos	-	-	-	-	(383)	(7.341)	-	(7.724)	411	(7.313)
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	-	-	-	-	-	(7.341)	-	(7.341)	411	(6.930)
Ajustes de valor por operaciones de cobertura	-	-	-	-	(383)	-	-	(383)	-	(383)
Resultado global total del periodo	-	-	49.301	-	(383)	(7.341)	-	41.577	(3.933)	37.644
Operaciones con socios o propietarios	-	-	(73.226)	(11.984)	-	-	-	(85.210)	-	(85.210)
Distribución del resultado de 2011 (nota 13.5)	-	-	(73.242)	-	-	-	-	(73.242)	-	(73.242)
Emisión de pagos basados en acciones (nota 17)	-	-	-	4.572	-	-	-	4.572	-	4.572
Operaciones con acciones o participaciones propias (nota 13.4a))	-	-	16	(16.556)	-	-	-	(16.540)	-	(16.540)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(1.330)	-	-	-	-	(1.330)	-	(1.330)
Al 30 de junio de 2012	67.934	618.157	(575.761)	(49.050)	(216)	(7.255)	-	53.809	1.911	55.720

Estados de flujos de efectivo consolidados

Para los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2012 y 2011

(Expresados en miles de euros)

En miles de euros	Notas	2012 30 de junio	2011 30 de junio
Actividades de explotación			
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS		79.223	31.838
<i>Resultado antes de impuestos</i>		79.223	31.838
<i>Ajustes al resultado:</i>		142.642	182.484
Amortización del inmovilizado	18.5	141.037	140.468
Deterioro de activos	18.5	331	-
Pérdida/(Beneficio) por operaciones de inmovilizado	18.6	6.551	7.275
Pérdida/(Beneficio) por operaciones de instrumentos financieros		65	-
Ingresos financieros	18.7	(5.095)	(4.194)
Gastos financieros	18.7	30.983	17.060
Dotación/(Reversión) neta de provisiones y subvenciones		(34.718)	21.875
Otros ajustes al resultado		4.169	-
Participaciones en Pérdidas (Beneficios) de sociedades por el método de la participación neto de dividendos	6	(681)	-
<i>Ajustes al capital circulante:</i>		(139.119)	(68.946)
Variación en los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		(22.352)	(33.622)
Variación de existencias		(43.054)	(14.058)
Variación en acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		(28.509)	(11.205)
Variación en los compromisos de créditos al consumo y refinanciación		272	140
Variación de otros activos		(5.503)	18.217
Variación de otros pasivos		(18.963)	(17.065)
Impuesto sobre ganancias corrientes pagado		(21.010)	(11.353)
Flujos de efectivo netos de las actividades de explotación		82.746	145.376
Actividades de inversión			
Adquisición de activos intangibles	5.1 y 5.2	(2.900)	(1.884)
Adquisición de inmovilizado material	4	(168.359)	(177.148)
Adquisición de instrumentos financieros		(8.409)	(12.470)
Gastos de desarrollo	5.2	(197)	-
Enajenación de activos de inmovilizado material	18.6	1.379	1.223
Pagos (Cobros) procedentes de otros activos financieros		8.737	(1.448)
Intereses cobrados		4.129	3.516
Adquisición de sociedades dependientes neta del efectivo adquirido		-	(39.098)
Flujos de efectivo netos de las actividades de inversión		(165.620)	(227.309)
Actividades de financiación			
Dividendos pagados a los accionistas de la Sociedad dominante		-	(368.600)
Adquisición de acciones propias	13.4a)	(16.646)	-
Importes procedentes (reembolsados) de deuda financiera		44.139	352.090
Cobros (Pagos) procedentes de otros pasivos financieros		(8.129)	32.548
Intereses pagados		(27.426)	(16.844)
Flujos de efectivo netos de las actividades de financiación		(8.062)	(806)
Variación neta del efectivo y equivalentes al efectivo		(90.936)	(82.739)
Diferencias de cambio netas		3.079	2.341
Efectivo y equivalentes al efectivo al 1 de Enero	11	289.943	316.842
Efectivo y equivalentes al efectivo al 30 de junio	11	202.086	236.444

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2012

1. INFORMACIÓN CORPORATIVA

Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A. (en adelante la Sociedad dominante o DIA) se constituyó en España el 24 de julio de 1966 como sociedad anónima, por un período de tiempo indefinido. Su domicilio social está en el término municipal de Las Rozas de Madrid (Madrid), Parque Empresarial de Las Rozas, edificio Tripark, calle Jacinto Benavente nº 2-A.

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

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

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

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

2. BASES DE PRESENTACIÓN

2.1. Bases de preparación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados

Los Administradores de la Sociedad dominante han preparado estos estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2012 a partir de los registros contables de Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A. y de las sociedades dependientes, de acuerdo con lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante NIIF-UE), de conformidad con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento y del Consejo Europeo, sobre la base del coste histórico, excepto para los instrumentos financieros derivados que se valoran al valor razonable y las inversiones en empresas asociadas que se valoran por el método de la participación, 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 30 de junio de 2012 y del rendimiento financiero consolidado, de sus flujos de efectivo consolidados y de los cambios en el patrimonio neto consolidado correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha.

El Grupo DIA ha adoptado la última versión de todas las normas aplicables publicadas por el IASB y adoptadas por la Comisión de Regulación de la Unión Europea, cuya aplicación es obligatoria al 30 de junio de 2012.

La comparación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados está referida a periodos semestrales finalizados el 30 de junio de 2012 y 2011, excepto el estado de situación financiera consolidado que compara el 30 de junio del 2012 con el 31 de diciembre de 2011.

Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A. es cabecera de un grupo formado por sociedades dependientes (en adelante Grupo DIA o el Grupo) que han sido consolidadas siguiendo el método de integración global, excepto la sociedad Bladis SAS que se integra por el método de la participación. Durante el primer semestre del 2012 no se han producido cambios en el perímetro de consolidación y/o en el método de consolidación del Grupo DIA. La sociedad DIA World Trade constituida en el ejercicio 2011 ha comenzado su actividad durante el primer semestre de 2012. En otro orden, la Sociedad ED SAS cambió su denominación social a DIA France.

En bases semestrales, la actividad el Grupo no ha presentado un comportamiento estacional distinto al patrón histórico de resultados consolidados. El patrón histórico del comportamiento de las ventas del primer semestre de cada ejercicio indica que dicho importe supone aproximadamente el 49 % de las ventas anuales del Grupo.

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

2.2. Principios contables

En los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al primer semestre del ejercicio 2012 el Grupo DIA ha seguido los mismos principios contables y normas de valoración descritos en la Nota 3) de la memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2011, salvo por la aplicación de las siguientes Normas e Interpretaciones publicadas en el Diario Oficial de la Unión Europea a la fecha de emisión de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados:

Normas e interpretaciones aprobadas y con entrada en vigor a partir del 1 de enero de 2012:

En los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2012 se han aplicado todas las normas y modificaciones que han entrado en vigor el 1 de enero de 2012 y la aplicación de estas modificaciones de las normas no ha tenido impacto ni ha requerido reexpresión de los estados financieros comparativos.

Normas e interpretaciones aprobadas y con entrada en vigor a partir del 1 de enero de 2013:

A la fecha de elaboración de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados, existen las siguientes normas publicadas por el IASB pero que no han sido adoptadas por la Unión Europea, y que el Grupo espera adoptar a partir del 1 de enero de 2013 o posteriormente:

- NIC 19 Retribuciones a los empleados. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013. No obstante, el Grupo DIA ha adoptado de forma anticipada la NIC 19. La aplicación de esta norma no ha tenido impacto significativo en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados (véase nota 15.1).

- NIIF 12 Desglose de participaciones en otras entidades. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2015. Pendiente de adoptar por la UE

- NIIF 10 Estados financieros consolidados. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013. Pendiente de adoptar por la UE

- NIIF 13 Valoraciones a valor razonable. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013. Pendiente de adoptar por la UE

El Grupo DIA está analizando los posibles impactos de la aplicación de estas normas.

3. INFORMACIÓN SOBRE SEGMENTOS OPERATIVOS

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

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

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

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

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

Miles de euros	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 3	Consolidado
	- Iberia -	- Francia-	- Emergentes -	
A 30 de junio de 2012				
Cifra de ventas (1)	2.521.536	1.099.523	1.387.815	5.008.874
EBITDA ajustado (2)	196.616	41.860	22.073	260.549
% cifra de ventas	7,8%	3,8%	1,6%	5,2%
A 30 de junio de 2011				
Cifra de ventas (1)	2.413.997	1.206.166	1.165.632	4.785.795
EBITDA ajustado (2)	173.724	39.782	20.326	233.832
% cifra de ventas	7,2%	3,3%	1,7%	4,9%

(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, de deterioro de activos materiales e intangibles, resultado en operaciones de inmovilizado y de otros ingresos y gastos por reestructuración incluidos en "Gastos de explotación".

A continuación se indican las principales magnitudes incluidos en los estados de situación financiera consolidados por segmentos:

Miles de euros	Segmento 1 - Iberia -	Segmento 2 - Francia-	Segmento 3 - Emergentes -	Consolidado
A 30 de junio de 2012				
Activos no corrientes	1.130.118	765.281	329.930	2.225.329
Pasivos no corrientes y corrientes	2.081.482	598.657	574.993	3.255.132
Número de establecimientos comerciales	3.432	900	2.591	6.923
Adquisiciones de activos materiales e intangibles a 30 de junio	78.457	58.314	34.685	171.456
A 31 de diciembre de 2011				
Activos no corrientes	1.133.513	748.730	324.067	2.206.310
Pasivos no corrientes y corrientes	1.753.535	895.963	555.469	3.204.967
Número de establecimientos comerciales	3.380	916	2.537	6.833
Adquisiciones de activos materiales e intangibles a 30 de junio	64.978	86.520	27.534	179.032

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2012 se han producido ventas entre el segmento 1 y 2 por importe de 8.292 miles de euros y transacciones por los servicios prestados por la Sociedad dominante entre el segmento 1 y 2 por importe de 6.655 miles de euros (primer semestre de 2011: 76 miles de euros). Igualmente, durante dicho periodo de 2012 se han producido ventas entre el segmento 1 y 3 por importe de 682 miles de euros (primer semestre de 2011: 556 miles de euros) y prestaciones por servicios de la Sociedad dominante en el primer semestre de 2012 por importe de 846 miles de euros (primer semestre de 2011: 1.625 miles de euros).

El importe de la cifra de ventas y de los activos materiales e intangibles por país es el siguiente:

Miles de euros	Cifra de ventas		Cifra de activos materiales e intangibles	
	30-jun-2012	30-jun-2011	30-jun-2012	31-dic-2011
España	2.132.271	2.025.190	811.774	813.322
Portugal	389.266	388.807	244.515	247.972
Francia	1.099.523	1.206.166	746.412	730.360
Argentina	436.706	306.311	81.233	79.195
Brasil	642.055	571.677	133.549	142.187
Turquia	213.529	208.341	66.927	57.657
China	95.524	79.303	16.005	15.991
Suiza	-	-	193	195
Totales	5.008.874	4.785.795	2.100.608	2.086.879

4. INMOVILIZADO MATERIAL

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

Miles de euros	Terrenos	Construcciones	Instalaciones técnicas, maquinaria y otros activos fijos	Total
Coste				
A 1 de enero de 2011	184.017	760.945	2.252.436	3.197.398
Altas	150	9.074	167.924	177.148
Bajas	(69)	(3.008)	(141.761)	(144.838)
Trasposos	1.208	11.905	(13.113)	-
Entrada en el perímetro por integración global	-	1.475	6.999	8.474
Diferencias de conversión	(969)	(4.984)	(19.156)	(25.109)
A 30 de junio de 2011	184.337	775.407	2.253.329	3.213.073
A 1 de enero de 2012	184.027	799.841	2.277.075	3.260.943
Altas	3.504	24.685	140.170	168.359
Bajas	(11)	(4.048)	(141.589)	(145.648)
Trasposos	-	16.878	(16.265)	613
Otros movimientos	-	-	(162)	(162)
Diferencias de conversión	(1.586)	(7.159)	(3.183)	(11.928)
A 30 de junio de 2012	185.934	830.197	2.256.046	3.272.177
Amortización				
A 1 de enero de 2011	-	(198.912)	(1.362.786)	(1.561.698)
Amortización del ejercicio	-	(15.667)	(121.655)	(137.322)
Bajas	-	917	132.985	133.902
Trasposos	-	(4.118)	4.118	-
Entrada en el perímetro por integración global	-	(230)	(1.679)	(1.909)
Otros movimientos	-	(60)	489	429
Diferencias de conversión	-	921	10.428	11.349
A 30 de junio de 2011	-	(217.149)	(1.338.100)	(1.555.249)
A 1 de enero de 2012	-	(230.603)	(1.367.806)	(1.598.409)
Amortización del ejercicio	-	(16.977)	(120.320)	(137.297)
Bajas	-	2.246	133.575	135.821
Trasposos	-	(10)	300	290
Otros movimientos	-	(38)	108	70
Diferencias de conversión	-	1.331	1.083	2.414
A 30 de junio de 2012	-	(244.051)	(1.353.060)	(1.597.111)
Deterioro del valor				
A 1 de enero de 2011	-	(14.454)	(23.825)	(38.279)
Aplicación	-	802	1.510	2.312
Diferencias de conversión	-	111	273	384
A 30 de junio de 2011	-	(13.541)	(22.042)	(35.583)
A 1 de enero de 2012	-	(11.379)	(25.195)	(36.574)
Dotación	-	3	(408)	(405)
Aplicación	-	405	2.610	3.015
Reversión	-	-	74	74
Otros movimientos	-	24	-	24
Trasposos	-	(27)	(910)	(937)
Diferencias de conversión	-	91	(91)	-
A 30 de junio de 2012	-	(10.883)	(23.920)	(34.803)
Importe neto en libros				
A 30 de junio de 2012	185.934	575.263	879.066	1.640.263
A 1 de enero de 2012	184.027	557.859	884.074	1.625.960
A 30 de junio de 2011	184.337	544.717	893.187	1.622.241
A 1 de enero de 2011	184.017	547.579	865.825	1.597.421

Las altas producidas en los seis primeros meses del 2012 corresponden, principalmente, a las realizadas por las ampliaciones, mejoras y reformas para la adecuación de los establecimientos a las nuevas enseñas DIA MAXI y DIA MARKET llevadas a cabo en España por importe de 66.377 miles de euros (primer semestre del 2011: 54.945 miles de euros) y en Francia por la adecuación de los establecimientos del antiguo formato ED al formato DIA, así como por las altas producidas por la firma de los contratos en régimen de arrendamiento financieros de dos almacenes, Le Plessis y Macon, por importe de 57.233 miles de euros (primer semestre de 2011: 85.834 miles de euros por la adecuación de los establecimientos ED al formato DIA). El resto de altas habidas en este periodo del 2012 corresponden a la apertura de establecimientos en los países emergentes.

Las bajas producidas en dicho periodo de 2012 incluyen, principalmente, elementos sustituidos por las mejoras mencionadas anteriormente. El importe principal se centra en España, ascendiendo dicho importe neto de amortizaciones a 4.222 miles de euros y en Francia por importe de 2.819 miles de euros, mientras que durante el primer semestre de 2011 está situado, principalmente, en España en 6.284 miles de euros.

Arrendamientos financieros

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

Miles de euros	30 de junio de 2012	31 de diciembre de 2011
Terrenos	5.865	4.181
Coste	5.865	4.181
Construcciones	18.292	3.526
Coste	19.555	5.174
Amortización acumulada	(1.263)	(1.648)
Instalaciones técnicas, maquinaria y otros activos fijos	-	31
Coste	9.555	9.786
Amortización acumulada	(9.555)	(9.755)
Importe neto en libros	24.157	7.738

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

Las altas registradas en el primer semestre del 2012 corresponden a contratos de esta naturaleza que se han firmado en dos Almacenes en Francia, Le Plessis y Macon por importe de 19.897 miles de euros (véase nota 14.1). Las bajas registradas en el primer semestre corresponden a contratos de esta naturaleza finalizados en España en los cuales se ha ejercitado la opción de compra de los mismos que presentaban un valor neto contable de 3.174 miles de euros.

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

Miles de euros	30 de junio de 2012		31 de diciembre de 2011	
	Pagos mínimos	Valor actual	Pagos mínimos	Valor actual
Hasta un año	3.369	2.475	591	575
Entre dos y cinco años	16.160	14.881	172	171
Total pagos mínimos y valores actuales	19.529	17.356	763	746
Menos parte corriente	(3.369)	(2.475)	(591)	(575)
Total no corriente	16.160	14.881	172	171

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

Miles de euros	30-jun-2012	31-dic-2011
Pagos futuros mínimos	8.885	650
Opción de compra	10.644	113
Gastos financieros no devengados	(2.173)	(17)
Valor actual	17.356	746

5. ACTIVOS INTANGIBLES

5.1. Fondo de comercio

La composición de la partida de “Fondo de comercio”, detallado por segmentos antes de agregación a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, es la siguiente:

Miles de euros	30-jun-2012	31-dic-2011
España	218.511	218.511
Francia	140.904	140.095
Portugal	39.754	39.754
Turquía	19.455	18.183
Total	418.624	416.543

Durante el primer semestre de 2012 no se han presentado movimientos significativos en estas partidas del estado de situación financiera. La variación producida en Turquía se debe a las diferencias de conversión generadas entre la lira turca y el euro.

5.2. Otros activos intangibles

La composición y los movimientos habidos en la partida de “Otros activos intangibles” durante los periodos de seis meses terminados en 30 de junio de 2012 y 2011 son los siguientes:

Miles de euros	Gastos de desarrollo	Propiedad industrial	Derechos de traspaso	Aplicaciones Informáticas	Otros activos intangibles	Total
Coste						
A 1 de enero de 2011	-	77	39.190	27.364	24.667	91.298
Altas / Desarrollo interno	-	-	215	1.634	35	1.884
Bajas	-	-	(364)	(25)	(37)	(426)
Traspasos	-	-	(887)	(1)	(177)	(1.065)
Entrada en el perímetro por integración global	-	-	660	37	-	697
Diferencias de conversión	-	-	-	(138)	(78)	(216)
A 30 de junio de 2011	-	77	38.814	28.871	24.410	92.172
A 1 de enero de 2012	-	72	43.972	27.848	17.841	89.733
Altas / Desarrollo interno	197	-	22	1.925	144	2.288
Bajas	-	-	(821)	(320)	(2.109)	(3.250)
Traspasos	-	-	-	17	16	33
Diferencias de conversión	-	-	-	(55)	(97)	(152)
A 30 de junio de 2012	197	72	43.173	29.415	15.795	88.652
Amortización						
A 1 de enero de 2011	-	(7)	(17.592)	(21.129)	(4.803)	(43.531)
Amortización del ejercicio	-	-	(592)	(2.142)	(412)	(3.146)
Bajas	-	-	-	22	35	57
Traspasos	-	(72)	52	-	333	313
Entrada en el perímetro por integración global	-	-	-	(19)	-	(19)
Diferencias de conversión	-	2	-	238	(91)	149
A 30 de junio de 2011	-	(77)	(18.132)	(23.030)	(4.938)	(46.177)
A 1 de enero de 2012	-	(72)	(18.063)	(18.862)	(5.265)	(42.262)
Amortización del ejercicio	-	-	(602)	(2.799)	(339)	(3.740)
Bajas	-	-	104	238	1.071	1.413
Traspasos	-	-	-	-	1	1
Diferencias de conversión	-	-	-	24	12	36
A 30 de junio de 2012	-	(72)	(18.561)	(21.399)	(4.520)	(44.552)
Deterioro del valor						
A 1 de enero de 2011	-	-	-	-	(2.348)	(2.348)
Aplicación	-	-	-	-	150	150
A 30 de junio de 2011	-	-	-	-	(2.198)	(2.198)
A 1 de enero de 2012	-	-	(2.752)	(6)	(337)	(3.095)
Aplicación	-	-	716	-	-	716
Traspasos	-	-	1	-	(1)	-
A 30 de junio de 2012	-	-	(2.035)	(6)	(338)	(2.379)
Importe neto en libros						
A 30 de junio de 2012	197	-	22.577	8.010	10.937	41.721
A 1 de enero de 2012	-	-	23.157	8.980	12.239	44.376
A 30 de junio de 2011	-	-	20.682	5.841	17.274	43.797
A 1 de enero de 2011	-	70	21.598	6.235	17.516	45.419

Durante estos periodos, las altas registradas en aplicaciones informáticas corresponden, principalmente, a las inversiones realizadas en España y Francia en la adquisición de licencias por importes de 1.805 miles de euros en 2012 y 1.465 miles de euros en 2011. Las altas de gastos de desarrollo en el ejercicio 2012 corresponden a la capitalización de los desarrollos de aplicaciones informáticas en España por 197 miles de euros cuya contrapartida se recoge en “Gastos de Personal” en la cuenta de resultados consolidada. Las altas de derechos de traspaso no son significativas en 2012 y en el ejercicio 2011 correspondían fundamentalmente a la apertura de nuevos establecimientos en Francia.

6. INVERSIONES CONTABILIZADAS APLICANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACION

Al cierre del primer semestre de 2012, la Sociedad Bladis SA se presenta integrada por el método de la participación (véase nota 2.1)

El movimiento habido en la inversión contabilizada por el método de la participación durante el primer semestre de 2012 y 2011 ha sido el siguiente:

Miles de euros	30-jun-2012	30-jun-2011
Saldo al 1 de enero	1.599	108
Participación en beneficios	681	335
Entrada en el perímetro	-	2.596
Salida por cambio en método de consolidación	-	(108)
Saldo al cierre del periodo	2.280	2.931

Las principales magnitudes que presenta la sociedad Bladis SA al 30 de junio de 2012 y 2011, son las siguientes:

Miles de euros	30-jun-2012	30-jun-11
Activos	27.401	21.734
Patrimonio neto	7.193	9.194
Cifra de ventas	56.431	56.763
Beneficio del periodo de seis meses	2.043	2.540

7. ACTIVOS FINANCIEROS

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

Miles de euros	30-jun-2012	31-dic-2011
Activos no corrientes		
Activos financieros no corrientes	58.604	57.668
Créditos al consumo de empresas financieras	1.430	1.973
Activos corrientes		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	209.554	187.202
Créditos al consumo de empresas financieras	5.635	5.364
Otros activos financieros corrientes	21.589	23.033
TOTALES	296.812	275.240

7.1. Créditos al consumo de empresas financieras

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

El tipo de interés efectivo de los deudores por tarjeta de crédito se sitúa entre el 0% para los clientes de contado y un tipo de interés variable fijado en un 2,16% nominal mensual durante el 2012 al igual que en ejercicio precedente y que podrá ser revisado para el crédito revolving en función del tipo de interés publicado por el Banco Central Europeo el último día hábil del trimestre natural anterior, como tipo medio de las operaciones de depósitos bancarios no trasferibles a tres meses realizados en el mercado de dinero, más un diferencial.

Los intereses y rendimientos asimilados de estos activos registrados en la cuenta de resultados consolidada durante los seis primeros meses de 2012, ascienden a 750 miles de euros (2011: 928 miles euros).

7.2. 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	30-jun-2012	31-dic-2011
Cientes	230.048	206.244
Deudores comerciales con empresas asociadas	313	227
Total "Deudores y otras cuentas a cobrar"	230.361	206.471
Menos parte corriente	209.554	187.202
Total no corriente (nota 7.3)	20.807	19.269

a) Clientes y otros deudores

En el epígrafe de "Clientes" se incluyen principalmente los créditos comerciales corrientes por las compras de mercaderías realizadas por sus franquiciados, cuyo periodo medio de cobro suele oscilar entre 2 y 10 días. Igualmente se incluyen los créditos no corrientes derivados de la financiación que el Grupo presta a sus franquiciados. Dicho importe se presenta por su valor actual habiendo generado unos rendimientos recogidos en la cuenta de resultados consolidada por importe de 682 miles de euros en junio 2012 y 460 miles de euros en el ejercicio precedente.

Igualmente, se incluyen los saldos a cobrar a proveedores por ingresos accesorios. El incremento de saldo de estas partidas respecto al cierre de diciembre de 2011 ha sido motivado, principalmente, por el aumento de los créditos pendientes de cobro a proveedores en DIA World Trade.

El Grupo tiene líneas de factoring que al 30 de junio de 2012 ascendían a 21.897 miles de euros (al 31 de diciembre 2011:10.642 miles de euros), no presentando dispuesto al 30 de junio de 2012 (al 31 de diciembre 2011:10.000 miles de euros).

b) Deudores comerciales con empresas asociadas

Este epígrafe recoge los saldos que presentan las sociedades francesas con sus asociadas.

c) Deterioro del valor

A 30 de junio de 2012, clientes con un valor inicial de 27.990 miles de euros (31 de diciembre de 2011: 22.714 miles de euros) se provisionaron en su totalidad. Los movimientos de las correcciones valorativas por deterioro de cuentas a cobrar han sido los siguientes:

Miles de euros	30-jun-2012	30-jun-2011
A 1 de enero	(22.714)	(15.318)
Dotaciones	(20.000)	(9.682)
Aplicaciones	436	-
Reversiones	14.102	4.825
Diferencias de conversión	186	232
Entrada en el perímetro	-	(6)
A 30 de junio	(27.990)	(19.949)

7.3. Otros activos financieros corrientes y no corrientes

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

Miles de euros	30-jun-2012	31-dic-2011
Fianzas	34.658	35.580
Instrumentos de patrimonio	1.245	1.310
Créditos al personal	2.911	3.568
Otros préstamos	3.142	1.422
Créditos por enajenación de inmovilizados	1.313	-
Derivados	2.204	239
Otros	13.913	19.313
Total “Otros activos financieros”	59.386	61.432
Menos parte corriente	21.589	23.033
Total	37.797	38.399
Cientes por ventas con vencimiento >a 1 año (nota 7.2)	20.807	19.269
Total no corriente	58.604	57.668

8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS E INSTRUMENTOS DE COBERTURA

El detalle de instrumentos financieros derivados a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

Miles de euros	30-jun-2012	31-dic-2011
Derivados de tipos de cambio-cobertura de flujos de efectivo	139	239
Derivados de tipos de interés-cobertura de flujos de efectivo	(446)	-
Derivados de opciones sobre acciones-equity swap	2.065	-
Total	1.758	239

Durante el primer semestre de 2012, la Sociedad dominante del Grupo DIA ha contratado diversos instrumentos de cobertura contable con el fin de mitigar los posibles incrementos en los tipos de interés.

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

Por otro lado, la clasificación del instrumento financiero derivado que no cumple con los criterios de cobertura contable se corresponde a un contrato de Equity Swap firmado por la Sociedad dominante del Grupo DIA con la entidad Société Generale (véase nota 13.4a)).

El impacto en la cuenta de resultados consolidada del Grupo DIA durante los seis primeros meses de 2012 de este instrumento ha sido de a 2.065 miles de euros de ingresos (véase nota 18.7).

9. OTROS ACTIVOS

El detalle de las partidas de “Otros activos” es el siguiente:

Miles de euros	30-jun-2012	31-dic-2011
	Corriente	Corriente
Pagos anticipados por arrendamientos operativos	8.527	6.948
Pagos anticipados por fianzas	251	507
Pagos anticipados por seguros	1.035	1.911
Otros pagos anticipados	3.797	4.734
Total "Otros activos"	13.610	14.100

10. EXISTENCIAS

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

Miles de euros	30-jun-2012	31-dic-2011
	Comerciales	562.439
Otros aprovisionamientos	2.541	3.534
Total de "existencias"	564.980	521.926

El incremento producido en este capítulo se centra, principalmente, en el mayor aprovisionamiento realizado en Argentina por importe de 12.597 miles de euros y en Turquía por importe de 7.937 miles de euros debido a las nuevas aperturas de tiendas realizadas en estos países. También se han producido aumentos de inventarios en España por importe de 11.939 miles de euros y en Francia por importe de 11.490 miles de euros.

11. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

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

Miles de euros	30-jun-2012	31-dic-2011
	Efectivo y saldos en cuentas corrientes	160.208
Otros activos equivalentes	41.878	152.595
Total	202.086	289.943

Las variaciones principales en “otros activos equivalentes” se deben a la cancelación total o parcial de los depósitos a menos de tres meses que presentaba el Grupo al 31 de diciembre de 2011 en Brasil, Portugal y Turquía por importe de 96.880 miles de euros. El saldo al 30 de junio de 2012 corresponde a España, Portugal y Brasil.

12. GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS MANTENIDOS PARA LA VENTA

El 9 de enero de 2008 el Grupo reconoció determinados activos y pasivos como mantenidos para la venta correspondientes a las sociedades Twins Alimentación, S.A. y Pe-tra, servicios a la distribución, S.L. en base a los acuerdos adoptados por el Comité de Dirección. La enajenación de prácticamente la totalidad de ellos se llevó a cabo durante todos los ejercicios desde 2008 hasta el presente ejercicio.

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

Miles de euros	30-jun-2012	31-dic-2011
Instalaciones técnicas y maquinaria	161	161
Total Inmovilizado	161	161
Corrección por deterioro del valor	(161)	(161)
Valor neto contable	-	-
Provisión por contratos onerosos	(1.685)	(1.892)

Durante el periodo terminado al 30 de junio de 2012 se han aplicado provisiones por contratos onerosos por importe de 207 miles de euros (2011: 442 miles de euros).

13. PATRIMONIO NETO

13.1. Capital

El capital social de la Sociedad dominante del Grupo está compuesto por 679.336.000 acciones ordinarias de 0,10 euros de valor nominal por cada acción, suponiendo un importe total de 67.933.600 euros.

Todas las acciones de la Sociedad dominante cotizan en las Bolsas de Valores españolas.

De acuerdo con la información pública registrada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores, los miembros del Consejo de Administración o sus sociedades vinculadas controlaban, a fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados, aproximadamente el 0,02% del capital social de la Sociedad dominante.

Al 30 de junio de 2012 las participaciones más significativas en el accionariado reflejadas en dicha información pública registrada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores son las siguientes:

- Blue Capital Sà.r.l.	9,428%
- Amundi	3,047%

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

Sin perjuicio de lo anterior, determinados accionistas significativos de la Sociedad (Groupe Arnault, S.A.S, Colony Blue Investor S.à.r.l. y Blue Capital Sà.r.l.) tienen un compromiso de mantenimiento de sus acciones de la Sociedad dominante (o lock up) mediante el cual se comprometen a no vender sus acciones durante un año desde el inicio de la negociación de dichas acciones (esto es, desde el 5 de julio de 2011). Adicionalmente, estos accionistas han comunicado que ejercitan sus derechos de voto en la Sociedad dominante en virtud de una acción concertada verbal.

13.2. Prima de emisión

Al 30 de junio de 2012 la totalidad de la prima de emisión tiene las mismas restricciones y puede destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias de la Sociedad dominante, incluyendo su conversión en capital social.

13.3. Reservas y resultado acumulado

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

Miles de euros	30-jun-2012	31-dic-2011
Reserva legal	13.587	780
Reserva por fondo de comercio	7.464	5.666
Otras reservas	(646.113)	(655.414)
Resultado del periodo atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	49.301	98.462
Total	(575.761)	(550.506)

13.4. Otros instrumentos de patrimonio propio

a) Autocartera

Con fecha 28 de julio de 2011, según los artículos 146 y siguientes de la Ley de Sociedades de Capital, el Consejo de Administración de la Sociedad dominante acordó llevar a cabo un Programa de Recompra de acciones propias en los siguientes términos:

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

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

Adicionalmente, con fecha 7 de junio de 2012 el Consejo de Administración de DIA acordó autorizar la realización de operaciones 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 Unico 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.

El número total de acciones propias a 30 de junio de 2012 es de 18.253.646 acciones.

En otro orden, con fecha 16 de enero de 2012 finalizó el plazo de compra por parte de la entidad Société G nerale de la totalidad de las acciones de la Sociedad dominante en virtud del compromiso del contrato de equity swap firmado entre ambas partes de fecha 21 de diciembre de 2011, habiéndose adquirido, por tanto, un total de 13.586.720 acciones, por lo que la participación indirecta es del 2% del capital social de la Sociedad dominante.

b) Otros instrumentos

Dentro de otros instrumentos de patrimonio propio también se incluyen las obligaciones surgidas en las transacciones con pagos basados en acciones de la Sociedad dominante que se liquidaron en instrumentos de patrimonio tras la aprobación por parte del Consejo de Administración de un plan de incentivos a largo plazo 2011-2014 y un plan de retribución variable plurianual para sus directivos cuyo reglamento ha sido emitido con fecha 11 de junio de 2012 (véase nota 17).

13.5. Dividendos pagados y aprobados

La distribución del beneficio del ejercicio 2011 de la Sociedad dominante finalmente aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas el 13 de junio de 2012, es como sigue:

Bases de reparto	Euros
Beneficio del ejercicio	121.049.247,83
Distribución	
Dividendos (nota 14.3)	73.241.851,76
Reserva legal	12.806.962,17
Reserva por fondo de comercio	1.797.810,08
Otras reservas	33.202.623,82
Total	121.049.247,83

13.6. Ganancias por acción

El importe de las ganancias básicas por acción se calcula dividiendo el beneficio neto de los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2012 y 2011 atribuible a la Sociedad dominante de cada periodo entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante ambos periodos.

Ganancias por acción básicas y diluidas, en euros	30-jun-2012	30-jun-2011
Número medio de acciones	665.536.645	679.336.000
Beneficio del período en miles de euros	49.301	6.770
Beneficio por acción en euros	0,07	0,01

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

	Promedio ponderado de acciones ordinarias a 30/06/2012	Acciones ordinarias a 30/06/2012	Promedio ponderado de acciones ordinarias a 30/06/2011	Acciones ordinarias a 30/06/2011
Total acciones emitidas	679.336.000	679.336.000	679.336.000	679.336.000
Acciones propias	(13.799.355)	(18.253.646)	-	-
Total acciones disponibles y diluidas	665.536.645	661.082.354	679.336.000	679.336.000

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.

13.7. Participaciones no dominantes

El detalle de “Participaciones no dominantes” al 30 de junio de 2012 y 2011 es el siguiente:

Miles de euros	Participaciones no dominantes		
	Diasa DIA Sabanci Supermarketleri Ticaret, A.S.	Proved, SAS	Total
A 1 de enero de 2011	(7.794)	-	(7.794)
Resultado neto del ejercicio	(1.619)	(457)	(2.076)
Otro resultado global del ejercicio, neto de impuestos	1.032	-	1.032
Entrada en el perímetro por integración global	-	94	94
A 30 de junio de 2011	(8.381)	(363)	(8.744)
A 1 de enero de 2012	6.602	(758)	5.844
Resultado neto del ejercicio	(3.885)	(459)	(4.344)
Otro resultado global del ejercicio, neto de impuestos	411	-	411
A 30 de junio de 2012	3.128	(1.217)	1.911

14. PASIVOS FINANCIEROS

El detalle de las cuentas correspondientes a pasivos financieros incluidas en los estados de situación financiera consolidados al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 el siguiente:

Miles de euros	30-jun-2012	31-dic-2011
Pasivos no corrientes		
Deuda financiera no corriente	615.311	599.656
Pasivos corrientes		
Deuda financiera corriente	296.605	266.146
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.742.737	1.771.247
Otros pasivos financieros	246.459	187.273
Total de Pasivos financieros	2.901.112	2.824.322

14.1. Deuda financiera

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

Miles de euros	30-jun-2012	31-dic-2011
Préstamo bancario	590.734	589.682
Préstamo hipotecario	4.870	5.604
Acreedores por arrendamientos financieros (nota 4)	14.881	171
Fianzas y depósitos recibidos	4.812	4.182
Otra deuda financiera no corriente	14	17
Total deuda financiera no corriente	615.311	599.656
Préstamo bancario	197.899	247.875
Préstamos hipotecarios	1.633	1.771
Dispuesto líneas de crédito	85.619	10.220
Intereses vencidos	1.995	1.305
Acreedores por arrendamientos financieros (nota 4)	2.475	575
Fianzas y depósitos recibidos	4.696	3.362
Instrumentos derivados pasivos	446	-
Otra deuda financiera corriente	1.842	1.038
Total deuda financiera corriente	296.605	266.146

En el epígrafe de préstamo bancario, corresponde al préstamo sindicado que suscribió la Sociedad dominante a largo plazo con fecha 13 de mayo de 2011, con diversas entidades de crédito nacionales y extranjeras.

Respecto al cumplimiento de los ratios financieros vinculados a esta financiación, indicar que al cierre del primer semestre de 2012 se cumplen los ratios exigidos sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo DIA, siendo estos los siguientes:

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

En otro orden, el incremento en el epígrafe de Acreedores por arrendamientos financieros se debe a los nuevos contratos en régimen de arrendamiento financiero de los almacenes de Le Plessis y Macon en Francia (véase nota 4).

El préstamo hipotecario recoge un contrato y una ampliación posterior del mismo, con garantía hipotecaria sobre un determinado inmueble propiedad de la sociedad dependiente Twins Alimentación, S.A., cuyo valor neto contable al 30 de junio de 2012 es 10.438 miles de euros (31 de diciembre de 2011: 10.586 miles de euros) a tipo de interés fijo de mercado del 6,250% nominal anual y 5,070% nominal anual, para el contrato principal y su ampliación, con un vencimiento en el año 2013 y 2019 respectivamente.

El Grupo tiene pólizas de crédito y líneas de descuento al 30 de junio de 2012 con un límite de crédito de 281.626 miles de euros (31 de diciembre de 2011: 241.238 miles de euros), de las que estaban dispuestas 85.619 miles de euros (31 de diciembre de 2011: 10.220 miles de euros). Los principales incrementos de los saldos dispuestos de líneas de crédito se han producido en Turquía con un importe de 55.550 miles de euros y en China por importe de 20.190 miles de euros.

Los vencimientos de la "Deuda financiera" son los siguientes:

Miles de euros	30-jun-2012	31-dic-2011
Hasta un año	296.605	266.146
De uno a dos años	72.323	69.892
De tres a cinco años	535.814	521.712
Más de cinco años	7.174	8.052
Total	911.916	865.802

14.2. Acreedores comerciales y otros cuentas a pagar

Su detalle es el siguiente:

Miles de euros	30-jun-2012	31-dic-2011
Proveedores	1.553.953	1.625.886
Anticipos de clientes	139	-
Acreedores	188.645	145.361
Total Otros pasivos	1.742.737	1.771.247

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

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

El Grupo presenta líneas de confirming al 30 de junio de 2012 con un límite de 424.420 miles de euros (31 de diciembre de 2011: 566.893 miles de euros), de las cuales se había dispuesto el importe de 243.094 miles de euros (2011: 337.221 miles de euros).

14.3. Otros pasivos financieros

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

Miles de euros	30-jun-2012	31-dic-2011
Personal	86.791	92.718
Proveedores de inmovilizado	74.617	78.995
Otros pasivos corrientes	85.051	15.560
Total Otros pasivos	246.459	187.273

El incremento producido en los “Otros pasivos financieros corrientes” se debe al dividendo pendiente de ser abonado a los Accionistas de la Sociedad dominante del Grupo DIA por importe de 73.242 miles de euros (véase nota 13.5).

15. PROVISIONES

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

Miles de euros	Provisiones por retribuciones a largo plazo al personal por planes de prestación definida	Provisiones fiscales, legales y sociales	Otras provisiones	Total provisiones
A 1 de enero de 2011	4.903	176.038	3.492	184.433
Diferencias de conversión	(40)	(412)	(223)	(675)
Dotaciones	1.251	23.688	1.150	26.089
Aplicaciones	(441)	(4.112)	(277)	(4.830)
Reversiones	(147)	(1.697)	(298)	(2.142)
Trasposos	(2)	1.486	629	2.113
Entrada en el perímetro	192	-	31	223
A 30 de junio de 2011	5.716	194.991	4.504	205.211
A 1 de enero de 2012	5.428	155.247	8.300	168.975
Diferencias de conversión	33	(492)	(47)	(506)
Dotaciones	514	7.452	1.618	9.584
Aplicaciones	-	(39.588)	(156)	(39.744)
Reversiones	(57)	(2.875)	(1.751)	(4.683)
Otros Movimientos	176	2.148	17	2.341
Ajustes actuariales reconocidos	2.010	-	-	2.010
A 30 de junio de 2012	8.104	121.892	7.981	137.977

15.1. 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, por importe de 811 miles de euros a 30 de junio de 2012 (31 de diciembre 2011: 793 miles de euros), de los cuales están externalizados 297 miles de euros tanto al 30 de junio 2012 como al 31 de diciembre 2011, tal y como establece la legislación española. Adicionalmente, Francia y Turquía tienen adquiridos unos compromisos similares con sus trabajadores al 30 de junio de 2012 por importe de 7.590 miles de euros (31 de diciembre 2011: 4.932 miles de euros).

La variación de esta provisión por importe de 2.010 miles de euros se debe a la eliminación del método corredor en Francia. Según establece la NIC 19 a partir del 1 de enero de 2013 queda eliminada la utilización del mencionado método (véase nota 2.2). En el Grupo DIA se ha decidido adoptar su aplicación en el ejercicio 2012 para tener ajustadas las cifras comparativas.

El movimiento del valor actual de las obligaciones por prestaciones definidas recogido en la cuenta de resultados es el siguiente:

Miles de euros	30-jun-2012	30-jun-2011
Coste de los servicios corrientes	517	625
Costes financieros	176	179
Retorno esperado en activos financieros	(6)	(11)
Otros	(54)	(130)
Total gastos (ingresos)	633	663

Los pasivos reconocidos por planes de prestación definida que se presentan en el estado de situación financiera consolidada son los siguientes:

Miles de euros	30-jun-2012	31-dic-2011
Obligaciones por prestaciones definidas	8.401	7.735
Ajustes actuariales no reconocidos	-	(2.010)
Valor razonable de los activos vivos	(297)	(297)
Total de "Provisión"	8.104	5.428

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

Miles de euros	Importe
Provisión a 1 de enero de 2011	4.903
Impacto en resultados	663
Diferencias de conversión	(40)
Otros	(2)
Entrada en el perímetro	192
Provisión a 30 de junio de 2011	5.716
Provisión a 1 de enero de 2012	5.428
Impacto en resultados	633
Diferencias de conversión	33
Ajustes actuariales reconocidos	2.010
Provisión a 30 de junio de 2012	8.104

15.2. Provisiones fiscales, legales y sociales

Esta provisión incluye principalmente riesgos derivados de las actuaciones inspectoras de la Administración, siendo su saldo al 30 de junio 2012 de 100.939 miles de euros (al 31 de diciembre 2011: 134.489 miles de euros).

Durante el período del primer semestre de 2012, la disminución del saldo de dicha provisión respecto al cierre del ejercicio 2011 viene motivada fundamentalmente por el pago de 32.762 miles de euros por Actas de inspección del Impuesto sobre Sociedades de los años 1994,1995, 1996,1998, 1999, 2000 y 2002 de la Sociedad dominante, incluyendo en dicho importe el coste financiero asociado. En el primer semestre de 2011 se realizó en Francia una dotación por importe de 16.330 miles de euros por el litigio por el redondeo del IVA en los decimales del euro (véase nota 18.4).

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

El detalle de los saldos relativos a activos fiscales y pasivos fiscales al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre 2011 es el siguiente:

En miles de euros	30-jun-2012	31-dic-2011
Impuestos diferidos de activo	62.407	58.191
Hacienda Publica deudora por IVA	37.077	29.820
Organismos Oficiales Deudores por varios conceptos	11.649	11.953
Activos por impuestos sobre ganancias corrientes	19.343	19.932
Total activos fiscales	130.476	119.896
Impuestos diferidos de pasivo	92.326	85.614
Hacienda Publica acreedora por IVA	31.992	37.863
Organismos Oficiales Acreedores por varios conceptos	72.286	79.450
Pasivos por impuestos sobre ganancias corrientes	17.754	6.851
Total pasivos fiscales	214.358	209.778

Las sociedades españolas Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A., Finandia, EFC S.A., Twins Alimentación, S.A. y Petra, servicios a la distribución, S.L. a 30 de junio de 2012 tributan en régimen individual a efectos del Impuesto sobre Sociedades en España. Las sociedades dependientes francesas tributan en régimen de consolidación fiscal. Para el resto de sociedades dependientes, la base liquidable se determina individualmente.

El detalle del gasto por impuesto sobre las ganancias incluido en la cuenta de resultados es el siguiente:

En miles de euros	30-jun-2012	30-jun-2011
Impuesto corriente		
Del ejercicio	32.502	16.010
Provisión por riesgos fiscales	-	1.978
Total impuesto corriente	32.502	17.988
Impuestos diferidos		
Origen de diferencias temporarias imponibles	7.703	10.683
Origen de diferencias temporarias deducibles	(8.550)	(4.958)
Reversión de diferencias temporarias imponibles	(2.020)	(507)
Reversión de diferencias temporarias deducibles	4.631	3.938
Total impuestos diferidos	1.764	9.156

El gasto por el impuesto a las ganancias del periodo, se determinó utilizando la tasa impositiva que se estima a resultar aplicable a las ganancias totales esperadas para el año, esto es, la tasa impositiva efectiva media anual estimada aplicada sobre las ganancias antes de impuestos del periodo intermedio. El gasto por Impuesto sobre Beneficios ascendió a 30 de junio de 2012 a 34.266 miles de euros, comparado con los 27.144 miles de euros a 30 de junio de 2011. La tasa efectiva aplicada a 30 de junio de 2012 asciende a 43,25%, y se explica por una parte por la CVAE de Francia que se registra como gasto por impuesto; y por otra, por el efecto de las bases imponibles negativas aportadas al Grupo DIA por diferentes filiales (Francia, China y Turquía) que no han dado lugar al reconocimiento de crédito fiscal. La tasa impositiva corregida por los resultados negativos de las filiales que no han dado lugar a un reconocimiento de crédito fiscal, es 31.01%.

17. TRANSACCIONES CON PAGOS BASADOS EN ACCIONES

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

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

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

Estos planes generaron gastos en los seis primeros meses del 2012 y 2011 por importes de 1.370 y 2.332 miles de euros, respectivamente.

Por otra parte, el Consejo de Administración, previa propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, ha acordado con fecha 7 de diciembre de 2011 aprobar un Plan de Incentivos a largo plazo 2011-2014 liquidable en efectivo y por entrega de acciones de la Sociedad dominante y un Plan de Retribución Variable Plurianual liquidable por entrega de acciones de la Sociedad dominante. Los planes han sido redactados y comunicado su Reglamento a los empleados beneficiarios con fecha 11 de junio de 2012.

El primero de ellos, está destinado a Directivos (incluyendo los Consejeros Ejecutivos) del Grupo y tiene por objeto la concesión y abono de una retribución variable liquidable mediante la entrega de acciones de la Sociedad dominante, todo ello en función del cumplimiento de unos objetivos de negocio de la Sociedad dominante y de su Grupo y de determinados indicadores referenciados al valor de dichas acciones así como de que los beneficiarios mantengan su relación laboral o mercantil con la Sociedad dominante y/o sus dependientes en las fechas de referencia.

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

El importe máximo total aprobado que se estima podría llegar a concederse a los beneficiarios del conjunto de planes, tanto en acciones como en efectivo, asciende aproximadamente a 49 millones de euros y la duración de los periodos de desempeño finaliza el 31 de diciembre de 2014 con liquidaciones previstas en varios momentos entre abril de 2013 y diciembre de 2016.

Los gastos devengados incluida su actualización financiera, por estos planes, asociados al primer semestre de 2012 han supuesto un importe de 1.791 miles de euros recogidos en la cuenta de resultados consolidada, cuya contrapartida se ha registrado como Otros instrumentos de patrimonio propio (véase nota 13.4 b)).

18. INGRESOS Y GASTOS

18.1. Otros ingresos

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

Miles de euros	30-jun-2012	30-jun-2011
Comisiones e intereses de sociedades financieras	731	901
Penalizaciones de servicio y calidad	14.110	12.202
Ingresos por arrendamientos	32.240	17.713
Otros ingresos procedentes de franquicias	6.785	10.403
Ingresos por comisiones comerciales de concesiones	3.182	3.952
Otros ingresos	8.596	6.457
Total otros ingresos de explotación	65.644	51.628

18.2. Consumo de mercancías y otros consumibles

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

18.3. Gastos de personal

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

Miles de euros	30-jun-2012	30-jun-2011
Sueldos y salarios	308.621	300.617
Seguridad social	81.347	82.760
Planes de prestación definida	442	495
Gastos por transacciones de pagos basados en acciones	4.450	2.332
Otros gastos sociales	13.720	9.658
Total gastos de personal	408.580	395.862

18.4. Gastos de explotación

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

Miles de euros	30-jun-2012	30-jun-2011
Reparación y mantenimiento	27.386	32.777
Suministros	51.886	50.152
Honorarios	10.705	11.890
Publicidad	30.354	28.001
Tributos	18.600	19.933
Alquileres inmobiliarios	162.176	147.592
Alquileres mobiliarios	5.519	3.495
Otros gastos generales	67.295	80.039
Otros gastos e ingresos por reestructuración	8.135	41.720
Total de gastos de explotación	382.056	415.599

Los otros gastos e ingresos por reestructuración comprenden aquellos no recurrentes, principalmente relacionados con los planes del primer semestre de los ejercicios 2012 y 2011 del Grupo DIA para la reorganización y mejora de la eficiencia y productividad. En el importe de junio 2011 se incluye, igualmente, el importe de 13.383 miles de euros correspondientes a los gastos asociados a la separación del Grupo DIA del grupo Carrefour y el inicio de la cotización de las acciones de la Sociedad dominante en las Bolsas de valores españolas, así como el importe de 16.330 miles de euros correspondientes al litigio por el redondeo del IVA en los decimales del euro producido en Francia (véase nota 15.2).

18.5. Amortización y deterioro

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

Miles de euros	30-jun-2012	30-jun-2011
Amortización de activo intangible	3.740	3.146
Amortización de inmovilizado material	137.297	137.322
Total amortizaciones	141.037	140.468
Deterioro de inmovilizado material	331	-
Total deterioro	331	-

En la amortización del inmovilizado material durante el primer semestre del 2012 se incrementa por el importe de 2.520 miles de euros correspondientes a la reestimación de la vida útil de los activos afectos a los establecimientos comerciales en los que se está próximos a la transformación del formato ED al formato DIA en Francia (durante el primer semestre de 2011: 7.392 miles de euros).

18.6. Resultados en operaciones de inmovilizado

Los resultados registrados en estas operaciones durante el periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2012 han supuesto unas pérdidas netas de 6.551 miles de euros (2011: pérdidas 7.275 miles de euros).

En el primer semestre de 2012 las pérdidas se han producido en el inmovilizado material por 5.513 miles de euros y 1.038 miles de euros en el activo intangible, no viéndose afectado el fondo de comercio. En el primer semestre de 2011, estos importes se corresponden principalmente a inmovilizado material, no viéndose afectados, por tanto, por las bajas de activo intangible o fondo de comercio.

Los fondos obtenidos por la enajenación de estos inmovilizados materiales ascendieron durante el primer semestre del 2012 a 1.379 miles de euros (primer semestre de 2011: 1.223 miles de euros).

18.7. Resultado financiero

El detalle de la partida de “Ingresos financieros” es el siguiente:

Miles de euros	30-jun-2012	30-jun-2011
Intereses de otros préstamos y cuentas a cobrar	467	933
Rendimientos de títulos financieros	381	468
Diferencias de cambio positivas	229	987
Otros ingresos financieros	4.018	1.806
Total ingresos financieros	5.095	4.194

La principal variación en el epígrafe otros ingresos financieros se debe al ajuste al valor razonable del equity swap por importe a 2.065 miles de euros (véase nota 8).

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

Miles de euros	30-jun-2012	30-jun-2011
Intereses de préstamos bancarios	18.532	4.921
Gastos financieros por arrendamientos financieros	514	297
Diferencias de cambio negativas	52	2.277
Otros gastos financieros	11.885	9.565
Total gastos financieros	30.983	17.060

El incremento de intereses de préstamos bancarios se debe fundamentalmente a los gastos financieros asociados al préstamo sindicado suscrito por el Grupo el 13 de mayo del 2012 (véase nota 14.1).

18.8. Transacciones en moneda extranjera

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

Miles de euros	30-jun-2012	30-jun-2011
Diferencias negativas de cambio financieras	(52)	(2.277)
Diferencias positivas de cambio financieras	229	987
Diferencias negativas de cambio comerciales	(12)	(91)
Diferencias positivas de cambio comerciales	6	95
Total	171	(1.286)

19. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Los compromisos realizados y recibidos por el Grupo que no han sido registrados en el estado de situación financiera consolidado corresponden a obligaciones contractuales que no han sido todavía ejecutadas. Existen dos tipos de compromisos referidos a tesorería y operaciones de expansión. Además, el Grupo presenta contratos de alquileres que también representan futuros compromisos realizados y recibidos.

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

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

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

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

19.1. Entregados:

En miles de euros - 30 de junio de 2012	EN 1 AÑO	EN 2 AÑOS	3 A 5 AÑOS	+ 5 AÑOS	TOTAL
Avales	31.680	-	4.698	16.796	53.174
Líneas de crédito a clientes (sociedades financieras)	25.275	45.982	-	-	71.257
Tesorería	56.955	45.982	4.698	16.796	124.431
Opciones de compra	-	-	14.355	79.337	93.692
Opciones de venta	-	-	-	21.331	21.331
Compromisos vinculados con contratos comerciales	19.128	4.533	3.239	483	27.383
Otros compromisos	4.840	4.238	8.776	14.333	32.187
Operaciones / bienes inmuebles / expansión	23.968	8.771	26.370	115.484	174.593
Total	80.923	54.753	31.068	132.280	299.024

En miles de euros - 30 de junio de 2011	EN 1 AÑO	EN 2 AÑOS	3 A 5 AÑOS	+ 5 AÑOS	TOTAL
Líneas de crédito no utilizadas	5.000	-	-	-	5.000
Avales	34.517	1.580	4.908	18.273	59.278
Líneas de crédito a clientes (sociedades financieras)	25.668	46.252	-	-	71.920
Tesorería	65.185	47.832	4.908	18.273	136.198
Opciones de compra	-	-	15.290	88.010	103.300
Opciones de venta	-	-	-	21.331	21.331
Compromisos vinculados con contratos comerciales	7.077	2.011	883	185	10.156
Otros compromisos	2.416	2.104	6.183	17.899	28.602
Operaciones / bienes inmuebles / expansión	9.493	4.115	22.356	127.425	163.389
Total	74.678	51.947	27.264	145.698	299.587

Adicionalmente, se indican los compromisos mínimos futuros de pago relacionados con contratos de arrendamientos inmobiliarios operativos a fecha de 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011:

Miles de euros	30-jun-2012	31-dic-2011
A un año	152.510	158.631
A más de un año y hasta cinco años	195.582	245.565
Más de cinco años	143.529	149.835
Total	491.621	554.031

En otro orden, se indican los compromisos mínimos futuros de pago relacionados con contratos de arrendamientos mobiliarios operativos a fecha de 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011:

Miles de euros	30-jun-2012	31-dic-2011
A un año	10.413	11.679
A más de un año y hasta cinco años	16.683	15.753
Más de cinco años	831	222
Total	27.927	27.654

19.2. Recibidos:

En miles de euros - 30 de junio de 2012	EN 1 AÑO	EN 2 AÑOS	3 A 5 AÑOS	+ 5 AÑOS	TOTAL
Líneas de crédito no utilizadas	196.007	-	-	-	196.007
Tesorería	196.007	-	-	-	196.007
Avales recibidos por contratos comerciales	20.098	15.393	29.503	19.802	84.796
Otros compromisos	-	-	-	1.109	1.109
Operaciones / bienes inmuebles / expansión	20.098	15.393	29.503	20.911	85.905
Total	216.105	15.393	29.503	20.911	281.912

En miles de euros - 30 de junio de 2011	EN 1 AÑO	EN 2 AÑOS	3 A 5 AÑOS	+ 5 AÑOS	TOTAL
Líneas de crédito no utilizadas	70.682	19.395	1.900	67.008	158.985
Tesorería	70.682	19.395	1.900	67.008	158.985
Avales recibidos por contratos comerciales	30.270	5.251	21.320	15.004	71.845
Otros compromisos	124	-	39	3.068	3.231
Operaciones / bienes inmuebles / expansión	30.394	5.251	21.359	18.072	75.076
Total	101.076	24.646	23.259	85.080	234.061

20. INFORMACIÓN SOBRE PARTES VINCULADAS

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

Transacciones y saldos realizados con entidades vinculadas

Las transacciones realizadas a 30 de junio de 2012 con empresas del Grupo se eliminan en el proceso de consolidación. Las habidas durante el primer semestre del ejercicio precedente, antes de la escisión de Carrefour, se presenta a continuación:

Miles de euros - 30 de junio de 2011 -	Carrefour, S.A.	Otras Sociedades del grupo Carrefour	Total
Transacciones			
Ventas netas	-	13.031	13.031
Ingresos por arrendamientos operativos	-	186	186
Otros servicios prestados	-	473	473
Ingresos financieros	-	345	345
Total ingresos	-	14.035	14.035
Compras netas	-	5.532	5.532
Gastos por arrendamientos operativos	-	1.174	1.174
Otros servicios recibidos	21.673	4.247	25.920
Gastos de personal	-	114	114
Gastos financieros	-	5.177	5.177
Total gastos	21.673	16.244	37.917

Respecto a los saldos con empresas del grupo a 30 de junio de 2012 se eliminan igualmente en el proceso de consolidación. Los saldos en el primer semestre del ejercicio precedente, antes de la escisión de Carrefour, se presenta a continuación:

Miles de euros - 30 de junio de 2011 -	Carrefour, S.A.	Otras Sociedades del grupo Carrefour	Total
Saldos			
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	-	13.448	13.448
Total Créditos	-	13.448	13.448
Deuda financiera no corriente	-	-	-
Deuda financiera corriente	-	855.899	855.899
Proveedores	-	3.372	3.372
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	11.426	654	12.080
Total Deudas	11.426	859.925	871.351

Adicionalmente, en el primer semestre de 2012 se han realizado compras con las empresas asociadas que el Grupo tiene en Francia y con Bladis SAS por importe de 20.325 miles de euros, correspondientes fundamentalmente a operaciones comerciales. Los saldos asociados a dichas transacciones que se presentan en los estados de situación financiera consolidados a 30 de junio de 2012 ascienden a 4.217 miles de euros de créditos y a 4.481 miles de euros de débitos, siendo estos saldos a 31 de diciembre de 2011 de 4.279 miles de euros de créditos y 4.215 miles de euros de débitos.

Transacciones con los Administradores y el personal de Alta Dirección

Los Administradores de la Sociedad dominante durante el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2012 han devengado un importe de 428 miles de euros en concepto de remuneración en el ejercicio de sus funciones como Consejeros, no habiendo percibido importe alguno durante los seis primeros meses del ejercicio 2011.

Durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2012 y 2011, el Grupo ha registrado retribuciones salariales devengadas por los Consejeros y otros miembros de Alta Dirección por importes de 2.030 miles de euros y 1.613 miles de euros, respectivamente.

Al 30 de junio de 2012 y 2011 no existían anticipos ni créditos concedidos al personal de Alta Dirección o a los Administradores, ni había obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía.

21. OTRA INFORMACIÓN

Información sobre empleados

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

	30-jun-2012	30-jun-2011
Directivos	206	185
Mandos intermedios	1.452	1.418
Otros empleados	42.240	42.342
Total	43.898	43.945

22. HECHOS POSTERIORES

No existen hechos relevantes en el Grupo posteriores al cierre del semestre.

INFORME DE GESTIÓN

GRUPO DIA: RESULTADOS 1S 2012

(EURm)	1S 2011	%	1S 2012	%	INC	INC a divisa constante
Ventas brutas bajo enseña	5.422,5		5.748,7		6,0%	6,9%
Ventas netas	4.785,8	100,0%	5.008,9	100,0%	4,7%	5,5%
Coste de ventas y otros ingresos	(3.782,2)	-79,0%	(3.965,8)	-79,2%	4,9%	5,8%
Margen bruto	1.003,6	21,0%	1.043,1	20,8%	3,9%	4,6%
Coste de personal	(395,9)	-8,3%	(408,6)	-8,2%	3,2%	3,8%
Otros costes de explotación	(227,1)	-4,7%	(211,8)	-4,2%	-6,7%	-5,9%
Alquileres inmobiliarios	(146,7)	-3,1%	(162,2)	-3,2%	10,5%	11,0%
OPEX	(769,7)	-16,1%	(782,5)	-15,6%	1,7%	2,3%
EBITDA ajustado	233,9	4,9%	260,6	5,2%	11,4%	12,0%
Amortización (1)	(133,1)	-2,8%	(138,5)	-2,8%	4,1%	4,6%
EBIT ajustado	100,8	2,1%	122,0	2,4%	21,1%	21,9%
Elementos no recurrentes	(56,4)	-1,2%	(17,5)	-0,4%	-68,9%	-68,8%
EBIT	44,4	0,9%	104,5	2,1%	135,5%	137,1%
Resultado financiero	(12,9)	-0,3%	(26,0)	-0,5%	101,9%	102,8%
Rdos método de participación	0,3	0,0%	0,7	0,0%	110%	110%
BAI	31,8	0,7%	79,2	1,6%	148,8%	150,6%
Impuestos	(27,1)	-0,6%	(34,3)	-0,7%	26,2%	26,4%
Resultado consolidado	4,7	0,1%	45,0	0,9%	857,7%	869,0%
Intereses minoritarios	(2,1)	-0,0%	(4,3)	-0,1%	107,7%	118,9%
Resultado neto atribuido	6,8	0,1%	49,3	1,0%	626,6%	637,8%

En términos acumulados, las **ventas brutas bajo enseña** alcanzaron los EUR5,749m en el 1S 2012, un 6,0% más que en la primera mitad de 2011 (6,9% a divisa constante).

Gracias a la eficiente distribución de DIA, el Opex sólo se incrementó en un 1,7% en el 1S 2012, mientras que el **EBITDA ajustado** lo hizo en un 11,4% (12,0% a divisa constante) hasta EUR260,6m. En términos absolutos, DIA generó hasta la primera mitad de 2012 EUR26,8m, más EBITDA ajustado que en el mismo período de 2011, lo que muestra un buen progreso si se compara con los EUR51m de incremento del EBITDA ajustado generado a lo largo de todo el ejercicio 2011.

El **EBIT ajustado** creció un 21,1% hasta EUR122,0m, lo que refleja una mejora de 33 pb en el margen de hasta 2,4%, con unas amortizaciones de inmovilizado respecto de ventas netas sin cambios.

El **resultado neto atribuido** creció desde EUR6,8m hasta EUR49,3m en el período, una expansión que está relacionada con la buena evolución de los resultados operativos, con la fuerte reducción de los elementos no recurrentes (de EUR56,4m a EUR17,5m) y con la fuerte caída de la tasa fiscal efectiva del período (de 85,3% a 43,2%).

ELEMENTOS NO RECURRENTE

(EURm)	1S 2011	%	1S 2012	%	INC
Otros gastos e ingresos por reestructuración	(41,7)	-0,9%	(8,1)	-0,2%	-80,5%
Deterioro y reestimación de vida útil	(7,4)	-0,2%	(2,8)	-0,1%	-61,5%
Resultados procedentes del inmovilizado	(7,3)	-0,2%	(6,6)	-0,1%	-10,0%
Total elementos no recurrentes	(56,4)	-1,2%	(17,5)	-0,4%	-68,9%

Los elementos no recurrentes mostraron un fuerte descenso tal como se esperaba. La reducción está relacionada con la menor cuantía de reestimación de vidas útiles que ha habido en el proceso de transformación de Ed a DIA (que se finalizará en Agosto) y con el menor número de tiendas reformadas de los antiguos formatos a los nuevos conceptos DIA Market and DIA Maxi. Además, merece la pena remarcar los dos temas excepcionales registrados en el 2T 2011 en relación a los costes de reestructuración: EUR13,4m de costes relacionados con el proceso de salida a bolsa y EUR16,3m de incremento de provisiones asociado a la decisión tomada por un Tribunal Administrativo de Francia en relación al cálculo erróneo del IVA realizado por Carrefour en el periodo entre 2004 y 2008.

▪ CAPITAL CIRCULANTE Y DEUDA NETA

CAPITAL CIRCULANTE

(EURm)	1S 2011	1S 2012	INC
Existencias	554,8	565,0	1,8%
Clientes y otros deudores	215,3	209,6	-2,90%
Acreedores comerciales y otros	1.716,1	1.742,8	1,56%
Capital circulante operativo	(946,0)	(968,2)	2,3%

La deuda neta al final de Junio 2012 fue de EUR709,8m, lo que supone un crecimiento de EUR19,5m respecto al mismo periodo de 2011. El menor número de días de pago (78 frente 81 días) junto con la compra de la autocartera de EUR16,6m llevado a cabo durante el 1S fueron las principales razones que explican la evolución, mientras el Capex para el 1S 2012 está totalmente en línea con lo previsto. Es importante remarcar que esta cantidad de deuda neta implica una reducción del ratio deuda neta sobre EBITDA ajustado de 1,3x hasta 1,2x.

DEUDA NETA

(EURm)	1S 2011	1S 2012	INC
Deuda a largo plazo	15,7	615,3	3827%
Deuda a corto plazo	911,0	296,6	-67%
Deuda total	926,7	911,9	-1,6%
Caja y tesorería	(236,4)	(202,1)	-14,5%
Deuda neta	690,3	709,8	2,8%

El número de acciones ajustadas disminuyó un 2,0% en el 1S 2012 debido a diferentes programas de recompra puestos en marcha en los últimos 12 meses. En consonancia, el BPA ajustado aumentó un 19,1% en el 1S 2012, un 2,5% más que el beneficio ajustado.

AUTOCARTERA y BPA

	1S 2011	1S 2012	INC
Número total de acciones emitidas	679.336.000	679.336.000	0,0%
Acciones medias en autocartera	0	13.799.355	
NUMERO DE ACCIONES AJUSTADAS	679.336.000	665.536.645	-2,0%
BPA reportado	€0,010	€0,073	626,6%

■ EXPANSION

A 30 de Junio 2012, el número de tiendas DIA alcanzó las 6.923, lo que supone una apertura de 459 tiendas en los últimos 12 meses. En este período, el número de tiendas integradas (COCO) se redujo en 101 (de 4.241 a 4.140). A finales de Junio de 2012, el número total de tiendas franquiciadas fue de 2.783, lo que representa un 40,2% del total.

NUMERO DE TIENDAS DIA

	1S 2011	%	1S 2012	%	Variación
DIA Urban	1.347	45,5%	783	27,3%	-564
DIA Market	1.614	54,5%	2.087	72,7%	473
Tiendas de proximidad	2.961	45,8%	2.870	41,5%	-91
DIA Parking	327	25,5%	71	5,6%	-256
DIA Maxi	953	74,5%	1.199	94,4%	246
Tiendas de atracción	1.280	19,8%	1.270	18,3%	-10
Total tiendas COCO	4.241	65,6%	4.140	59,8%	-101
FOFO	1.385	62,3%	1.635	58,7%	250
COFO	838	37,7%	1.148	41,3%	310
Total tiendas franquiciadas	2.223	34,4%	2.783	40,2%	560
NUMERO TOTAL DE TIENDAS	6.464	100,0%	6.923	100,0%	459

NUMERO DE TIENDAS POR SEGMENTO Y MODELO OPERACIONAL

		1S 2011	%	1S 2012	%	Variación
Iberia	COCO	2.012	61,2%	1.960	57,1%	-52
	COFO	460	14,0%	580	16,9%	120
	FOFO	813	24,7%	892	26,0%	79
	IBERIA	3.285	100,0%	3.432	100,0%	147
Emergentes	COCO	1.512	66,8%	1.532	59,1%	20
	COFO	227	10,0%	358	13,8%	131
	FOFO	524	23,2%	701	27,1%	177
	EMERGING MARKETS	2.263	100,0%	2.591	100,0%	328
Francia	COCO	717	78,3%	648	72,0%	-69
	COFO	151	16,5%	210	23,3%	59
	FOFO	48	5,2%	42	4,7%	-6
	FRANCE	916	100,0%	900	100,0%	-16
GRUPO DIA	COCO	4.241	65,6%	4.140	59,8%	-101
	COFO	838	13,0%	1.148	16,6%	310
	FOFO	1.385	21,4%	1.635	23,6%	250
	TOTAL DIA	6.464	100,0%	6.923	100,0%	459

Tras el débil número de aperturas alcanzadas en el 1T 2012, el 2T 2012 recuperó la senda del proceso de expansión con aperturas adicionales netas. En el 1S 2012, la inversión en inmovilizado fue de EUR171,5m, EUR7,5m menos que en el mismo período del año pasado, fundamentalmente debido al menor número de tiendas remodeladas en Francia. El plan de transformación se está llevando a cabo según lo previsto, con un 72,7% de las tiendas de proximidad integradas ya convertidas al formato DIA Market y un 94,4% de las tiendas de atracción reformadas en DIA Maxi. En cuanto a la inversión en aperturas, la cuantía aumentó debido principalmente a las tiendas añadidas en España y Brasil. En Turquía, DIA también aumentó el número de tiendas en el 2T 2012 aunque todavía a un ritmo lento.

CAPEX

POR SEGMENTO (EURm)	1S 2011	1S 2012	INC
Iberia	65,0	78,5	20,7%
Emergentes	27,5	34,7	26,0%
Francia	86,5	58,3	-32,6%
TOTAL	179,0	171,5	-4,2%
POR CATEGORIA (EURm)	1S 2011	1S 2012	INC
Aperturas	30,8	34,0	10,2%
Transformaciones	95,9	58,8	-38,6%
Mantenimiento - IT	52,3	78,7	50,3%
TOTAL	179,0	171,5	-4,2%

■ PERSPECTIVAS 2012

- En virtud de la evolución del 1S 2012 y en nuestras previsiones del escenario económico en los distintos países en los que estamos presentes, seguimos confiando en nuestra capacidad de alcanzar los objetivos de crecimiento y rentabilidad establecidos para 2012.

■ ANEXO 1: VENTAS POR PAIS

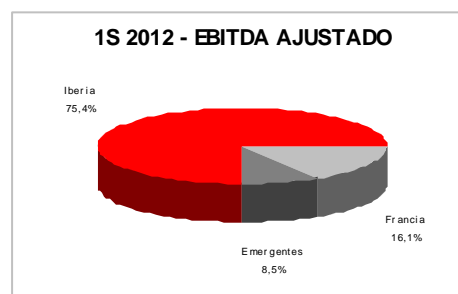
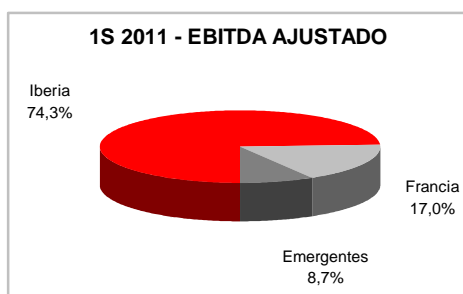
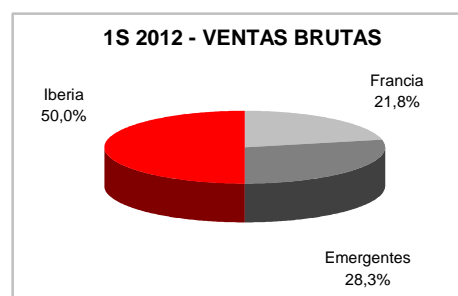
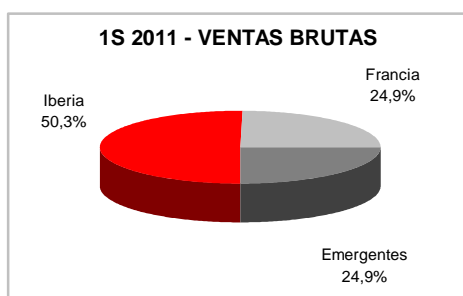
VENTAS BRUTAS BAJO ENSEÑA

(EURm)	1S 2011	%	1S 2012	%	INC	INC a divisa constante
España	2.276,2	42,0%	2.413,2	42,0%	6,0%	6,0%
Portugal	449,2	8,3%	460,6	8,0%	2,5%	2,5%
IBERIA	2.725,4	50,3%	2.873,8	50,0%	5,4%	5,4%
Argentina	382,1	7,0%	544,9	9,5%	42,6%	43,8%
Brasil	639,6	11,8%	726,0	12,6%	13,5%	19,8%
Turquía	232,5	4,3%	239,3	4,2%	2,9%	9,0%
China	94,0	1,7%	114,3	2,0%	21,6%	8,5%
EMERGENTES	1.348,2	24,9%	1.624,5	28,3%	20,5%	24,0%
FRANCIA	1.348,9	24,9%	1.250,4	21,8%	-7,3%	-7,3%
GRUPO DIA	5.422,5	100,0%	5.748,7	100,0%	6,0%	6,9%

VENTAS NETAS

(EURm)	1S 2011	%	1S 2012	%	INC	INC a divisa constante
España	2.025,2	42,3%	2.132,3	42,6%	5,3%	5,3%
Portugal	388,8	8,1%	389,3	7,8%	0,1%	0,1%
IBERIA	2.414,0	50,4%	2.521,6	50,3%	4,5%	4,5%
Argentina	306,3	6,4%	436,7	8,7%	42,6%	43,7%
Brasil	571,7	11,9%	642,1	12,8%	12,3%	18,6%
Turquía	208,3	4,4%	213,5	4,3%	2,5%	8,7%
China	79,3	1,7%	95,5	1,9%	20,5%	8,1%
EMERGENTES	1.165,6	24,4%	1.387,8	27,7%	19,1%	22,7%
FRANCIA	1.206,2	25,2%	1.099,5	22,0%	-8,8%	-8,8%
GRUPO DIA	4.785,8	100,0%	5.008,9	100,0%	4,7%	5,5%

■ ANEXO 2: VENTAS BRUTAS BAJO ENSEÑA Y EBITDA POR SEGMENTO



RIESGOS E INCERTIDUMBRES

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

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

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

- 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.

a) 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.

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

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

b) 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.

c) 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.

d) 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.

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

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

El riesgo de tipo de interés del Grupo surge de los recursos ajenos a largo plazo. Los recursos ajenos emitidos a tipos variables exponen al Grupo a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. Después de la escisión del grupo Carrefour y motivado por la concesión del préstamo sindicado, la estructura financiera de la Sociedad a partir del 5 de julio de 2011 ha variado considerablemente. Por dicho motivo, el Grupo durante el primer semestre del 2012 ha formalizado diversos contratos con entidades financieras (IRS y CAP) con el fin de mitigar la posibilidad de incremento de dichos tipos de interés.

TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

Las operaciones con partes vinculadas están descritas en el capítulo 20 de los estados intermedios resumidos consolidados. No existen operaciones con partes vinculadas llevadas a cabo en el periodo de los seis primeros meses de 2012 no descritas en dichos estados financieros y que hayan afectado sustancialmente a la situación financiera o a los resultados del Grupo.

ADQUISICION DE ACCIONES PROPIAS

Con fecha 28 de julio de 2011, y en concordancia con los artículos 146 y siguientes de la Ley de Sociedades de Capital, el Consejo de Administración de la Sociedad dominante acordó llevar a cabo un Programa de Recompra de acciones propias en los siguientes términos:

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

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

Adicionalmente, con fecha 7 de junio de 2012 el Consejo de Administración de DIA acordó autorizar la realización de operaciones 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.

El número total de acciones propias a 30 de junio de 2012 alcanzó el número de 18.253.646 acciones. En relación al Plan de Incentivos a largo plazo y al Plan de Retribución variable plurianual, actualmente aprobados, el número de acciones máximas estimadas para hacer frente a los mismos es de 7.411.847 acciones.

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

DIVIDENDOS

La distribución del resultado del ejercicio 2011 aprobado por la Junta General de Accionistas el pasado 13 de junio de 2012 de 0,11 euros por acción ha sido abonado con fecha 16 de julio de 2012.

ESTRUCTURA DE CAPITAL e INFORMACIÓN BURSÁTIL

A 30 de junio de 2012, el capital social de la Sociedad dominante del Grupo estaba compuesto por un total de 679.336.000 acciones con un valor nominal de 0,10 euros por acción.

La última cotización de las acciones de DIA en el primer semestre de 2012 alcanzó los 3,71 euros por acción, lo que supone un 6% superior al inicio de las cotizaciones en las Bolsas españolas el 5 de julio de 2011 después de la escisión del grupo Carrefour (3,5 euros por acción).

HECHOS POSTERIORES

No existen hechos relevantes en el Grupo posteriores al cierre del semestre.