



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

Informe de Revisión Limitada sobre Estados Financieros Intermedios
Resumidos Consolidados

(Traducción del original en inglés, en el caso de discrepancia la versión en inglés prevalece)

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

Introducción

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 31 de marzo de 2014, 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 tres 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* y 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.

Alcance de la revisión

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.

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2014 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*, y conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007.

Párrafo de énfasis

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 2013.

Otros asuntos

El informe de gestión consolidado intermedio adjunto del periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2014 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 tres meses terminado el 31 de marzo de 2014. 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 el establecimiento de un programa de obligaciones y su cotización en la Bolsa de Irlanda.

KPMG Auditores, S.L.

(Original firmado en inglés)

Carlos Peregrina García

2 de junio de 2014

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

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados e Informe de Gestión Intermedio Resumido Consolidado

(Junto con el Informe de Revisión Limitada)

Correspondientes al periodo de tres meses

terminado el 31 de marzo de 2014

(Traducción del original en inglés. En caso de discrepancia, prevalece la versión en inglés)



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

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Correspondientes al periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2014

- I Estados de situación financiera consolidados**
- II Cuentas de resultados consolidadas**
- III Estados del resultado global consolidados**
- IV Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados**
- V Estados de flujos de efectivo consolidados**
- VI Notas explicativas 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 Activos financieros**
 - 7 Instrumentos financieros derivados e instrumentos de cobertura**
 - 8 Otros activos**
 - 9 Existencias**
 - 10 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes**
 - 11 Grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas**
 - 12 Patrimonio neto**
 - 13 Pasivos financieros**
 - 14 Provisiones**
 - 15 Activos y pasivos por impuestos e impuesto sobre las ganancias**
 - 16 Transacciones con pagos basados en acciones**
 - 17 Otros ingresos y gastos**
 - 18 Compromisos y contingencias**
 - 19 Información sobre partes vinculadas**
 - 20 Otra información**
 - 21 Hechos posteriores**

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS (I)

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(Expresados en miles de euros)

ACTIVO	Notas	2014	2013
		31 de marzo (No auditado)	31 de diciembre
Inmovilizado material	4	1.072.088	1.601.651
Fondo de comercio	5.1	306.829	454.388
Otros activos intangibles	5.2	29.618	45.613
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación		-	787
Otros activos financieros no corrientes	6.2 y 6.3	68.608	79.086
Créditos al consumo de actividades financieras	6.1	458	555
Activos por impuesto diferido	15	291.318	57.667
Activos no corrientes		1.768.919	2.239.747
Existencias	9	463.280	544.867
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	6.2	222.642	209.661
Créditos al consumo de actividades financieras	6.1	7.017	5.698
Activos por impuestos corrientes	15	44.534	77.651
Otros activos financieros corrientes	6.3	274.664	10.714
Otros activos	8	7.191	14.112
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	10	160.055	262.037
Activos no corrientes mantenidos para la venta	11	604.871	6.100
Activos corrientes		1.784.254	1.130.840
TOTAL ACTIVO		3.553.173	3.370.587

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS (I)

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(Expresados en miles de euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas	2014	2013
		31 de marzo (No auditado)	31 de diciembre
Capital	12.1	65.107	65.107
Prima de emisión	12.2	618.157	618.157
Reservas	12.3	(449.784)	(659.648)
Otros instrumentos de patrimonio propio	12.4	(8.655)	(10.510)
Beneficio neto del periodo		10.333	209.259
Diferencias de conversión	12.8	(40.432)	(37.909)
Ajustes de valor por operaciones de cobertura		(1.130)	(820)
Patrimonio neto atribuido a tenedores de instrumentos de la dominante		193.596	183.636
Total Patrimonio neto		193.596	183.636
Deuda financiera no corriente	13.1	648.637	700.672
Provisiones	14	51.180	72.570
Otros pasivos financieros no corrientes	13.2	8.018	8.245
Pasivos por impuesto diferido	15	735	57.978
Pasivos no corrientes		708.570	839.465
Deuda financiera corriente	13.1	414.162	212.328
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	13.3	1.426.633	1.786.884
Pasivos por impuestos corrientes	15	49.288	141.837
Pasivos por impuestos sobre ganancias corrientes	15	35.814	18.702
Otros pasivos financieros	13.4	85.831	156.679
Pasivos directamente asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta	11	639.279	31.056
Pasivos corrientes		2.651.007	2.347.486
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		3.553.173	3.370.587

CUENTAS DE RESULTADOS CONSOLIDADAS (II)

Para los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2014 y 2013

(Expresados en miles de euros)

CUENTA DE RESULTADOS	Notas	2014	Reexpresada 2013
		31 de marzo	31 de marzo
		(No auditado)	(No auditado)
Ventas	3	1.827.903	1.870.180
Otros ingresos	17.1	24.503	22.067
TOTAL INGRESOS		1.852.406	1.892.247
Consumo de mercaderías y otros consumibles	17.2	(1.460.829)	(1.502.339)
Gastos de personal	17.3	(155.686)	(153.612)
Gastos de explotación	17.4	(132.115)	(137.065)
Amortizaciones	17.5	(44.695)	(44.606)
Deterioro	17.5	70	(8)
Resultados procedentes de inmovilizado	17.6	(1.255)	(1.704)
RESULTADOS DE EXPLOTACION		57.896	52.913
Ingresos financieros	17.7	3.077	6.191
Gastos financieros	17.7	(12.227)	(9.874)
Resultado procedente de instrumentos financieros		103	-
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS		48.849	49.230
Impuesto sobre beneficios	15	(13.999)	(16.193)
BENEFICIO DESPUES DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS		34.850	33.037
Resultado de las actividades interrumpidas	11	(24.517)	(21.721)
BENEFICIO NETO		10.333	11.316
BENEFICIO DEL PERIODO ATRIBUIBLE A TENEDORES DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO DE LA DOMINANTE		10.333	15.605
BENEFICIO DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		34.850	33.037
RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS		(24.517)	(17.432)
Pérdida de actividades interrumpidas atribuido a participaciones no dominantes		-	(4.289)
Ganancias por acción básicas y diluidas, en euros			
Beneficio de las actividades continuadas		0,06	0,05
Resultado de las actividades interrumpidas		(0,04)	(0,03)
Beneficio del periodo		0,02	0,02

ESTADOS DEL RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADOS (III)

Para los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo 2014 y 2013

(Expresados en miles de euros)

	2014	2013
	31 de marzo	31 de marzo
	(No auditado)	(No auditado)
Beneficio neto del periodo	10.333	11.316
Otro resultado global:		
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	(2.523)	2.897
	(2.523)	2.897
Ajustes de valor por operaciones de cobertura	(443)	(811)
Efecto impositivo	133	243
	(310)	(568)
Transferencias a la cuenta de resultados consolidada	(2.833)	2.329
Resultado global total del periodo, neto de impuestos	7.500	13.645
Atribuido a:		
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	7.500	18.052
Participaciones no dominantes (nota 12.7)	-	(4.407)
	7.500	13.645

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS (IV)

Para los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo 2014 y 2013

(Expresados en miles de euros)

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

	Capital escriturado	Prima de emisión	Reservas y resultados acumulados	Acciones propias	Otros instrumentos de patrimonio propio	Ajustes de valor por operaciones de cobertura	Diferencias de conversión	Patrimonio neto atribuido a la Sociedad dominante	Participaciones no dominantes	Total patrimonio neto
Al 1 de enero de 2013	67.934	618.157	(466.740)	(62.769)	9.680	(647)	(13.516)	152.099	(4.436)	147.663
Resultado neto del periodo	-	-	15.605	-	-	-	-	15.605	(4.289)	11.316
Otro resultado global del periodo, neto de impuestos	-	-	-	-	-	(568)	3.015	2.447	(118)	2.329
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	-	-	-	-	-	-	3.015	3.015	(118)	2.897
Ajustes de valor por operaciones de cobertura	-	-	-	-	-	(568)	-	(568)	-	(568)
Resultado global total del periodo	-	-	15.605	-	-	(568)	3.015	18.052	(4.407)	13.645
Operaciones con socios o propietarios	-	-	(460)	(69.292)	1.532	-	-	(68.220)	460	(67.760)
Emisión de pagos basados en acciones	-	-	-	-	1.532	-	-	1.532	-	1.532
Operaciones con acciones o participaciones propias	-	-	-	(69.292)	-	-	-	(69.292)	-	(69.292)
Variaciones de participaciones en Sociedades dependientes	-	-	(460)	-	-	-	-	(460)	460	-
Al 31 de marzo de 2013 (No auditado)	67.934	618.157	(451.595)	(132.061)	11.212	(1.215)	(10.501)	101.931	(8.383)	93.548
Al 1 de enero de 2014	65.107	618.157	(450.389)	(23.319)	12.809	(820)	(37.909)	183.636	-	183.636
Resultado neto del periodo	-	-	10.333	-	-	-	-	10.333	-	10.333
Otro resultado global del periodo, neto de impuestos	-	-	-	-	-	(310)	(2.523)	(2.833)	-	(2.833)
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	-	-	-	-	-	-	(2.523)	(2.523)	-	(2.523)
Ajustes de valor por operaciones de cobertura	-	-	-	-	-	(310)	-	(310)	-	(310)
Resultado global total del periodo	-	-	10.333	-	-	(310)	(2.523)	7.500	-	7.500
Operaciones con socios o propietarios	-	-	605	1.325	530	-	-	2.460	-	2.460
Emisión de pagos basados en acciones	-	-	-	-	2.795	-	-	2.795	-	2.795
Operaciones con acciones o participaciones propias	-	-	605	1.325	(2.265)	-	-	(335)	-	(335)
Al 31 de marzo de 2014 (No auditado)	65.107	618.157	(439.451)	(21.994)	13.339	(1.130)	(40.432)	193.596	-	193.596

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS (V)

Para los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo 2014 y 2013

(Expresados en miles de euros)

	Notas	2014 31 de marzo (No auditado)	Reexpresado 2013 31 de marzo (No auditado)
Actividades de explotación			
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS		48.849	49.230
Resultado antes de impuestos de las actividades interrumpidas		(297.953)	(19.501)
Resultado antes de impuestos		(249.104)	29.729
Ajustes al resultado:		353.003	60.065
Amortización del inmovilizado	17.5	44.695	44.606
Deterioro de activos	17.5	(70)	8
Deterioro de activos no corrientes mantenidos para la venta	11	279.856	-
Pérdida por operaciones de inmovilizado	17.6	1.255	1.704
Beneficio por operaciones de instrumentos financieros		(103)	-
Ingresos financieros	17.7	(3.077)	(6.191)
Gastos financieros	17.7	12.227	9.874
Reversión neta de provisiones y subvenciones		(583)	(18.142)
Otros ajustes al resultado		18.803	28.206
Ajustes al capital circulante:		(299.981)	(63.740)
Variación en los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		(28.247)	(44.100)
Variación de existencias		(31.056)	(39.122)
Variación en acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		(130.566)	81.147
Variación en los compromisos de créditos al consumo y refinanciación		(1.222)	43
Variación de otros activos		(2.631)	(5.175)
Variación de otros pasivos		(23.212)	(19.721)
Variación de activos y pasivos mantenidos para la venta		(87.582)	(47.590)
Impuesto sobre ganancias corrientes pagado		4.535	10.778
Flujos de efectivo netos de las actividades de explotación		(196.082)	26.054
Actividades de inversión			
Adquisición de activos intangibles	5.2	(889)	(4.066)
Adquisición de inmovilizado material	4	(66.071)	(66.160)
Adquisición de instrumentos financieros		(83)	(1.438)
Gastos de desarrollo	5.2	(1.358)	(110)
Variación de proveedores de inmovilizado		(6.491)	(172)
Enajenación de activos de inmovilizado material		201	141
Pagos procedentes de otros activos financieros		176	27.691
Intereses cobrados		2.459	5.660
Flujos de inversión de actividades interrumpidas		(2.273)	(75)
Adquisición de sociedades dependientes neta del efectivo adquirido		-	(55.207)
Flujos de efectivo netos de las actividades de inversión		(74.329)	(93.736)
Actividades de financiación			
Adquisición de acciones propias	12.4 a)	-	(69.292)
Importes procedentes de deuda financiera		167.392	85.154
Cobros procedentes de otros pasivos financieros		36	171
Intereses pagados		(10.971)	(8.506)
Flujos de financiación de actividades interrumpidas		(3.737)	(3.278)
Flujos de efectivo netos de las actividades de financiación		152.720	4.249
Variación neta del efectivo y equivalentes al efectivo		(117.691)	(63.433)
Diferencias de cambio netas		15.709	(4.350)
Efectivo y equivalentes al efectivo al 1 de enero	10	262.037	350.425
Efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de marzo	10	160.055	282.642

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2014 (VI)

1. INFORMACIÓN CORPORATIVA

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

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

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

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

Desde el 5 de julio de 2011 las acciones de DIA cotizan en las Bolsas de Valores españolas.

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 tres meses terminado el 31 de marzo de 2014 a partir de los registros contables de Distribuidora Internacional de Alimentación S.A. y de las sociedades dependientes. Estos estados financieros intermedios han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 Información Financiera Intermedia y no incluyen toda la información financiera requerida para las cuentas anuales completas preparadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). No obstante, se incluyen seleccionadas notas para explicar hechos y transacciones que son relevantes para el

entendimiento de los cambios en la situación financiera consolidada del Grupo DIA y su rendimiento financiero consolidado ocurridos desde las últimas cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013.

El Grupo DIA ha adoptado la última versión de todas las normas aplicables publicadas por el IASB y adoptadas por la Comisión de Regulación de la Unión Europea, cuya aplicación es obligatoria al 31 de marzo de 2014.

La comparación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados está referida a periodos trimestrales finalizados el 31 de marzo de 2014 y 2013, excepto el estado de situación financiera consolidado que compara el 31 de marzo del 2014 con el 31 de diciembre de 2013.

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 trimestre de 2014 no se han producido cambios en el perímetro de consolidación ni en los métodos de integración del Grupo DIA.

En bases trimestrales, la actividad del Grupo no ha presentado un comportamiento estacional distinto al patrón histórico de resultados consolidados. El patrón histórico del comportamiento de las ventas del primer trimestre de cada ejercicio indica que dicho importe supone aproximadamente el 24% 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 de la Sociedad dominante.

2.2. Principios contables

En los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al primer trimestre del ejercicio 2014, 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 2013, 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 2014:

En los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados al 31 de marzo de 2014 se han aplicado las siguientes normas y modificaciones que han entrado en vigor el 1 de enero de 2014:

- NIIF 10 Estados financieros consolidados. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014.

- NIIF 11 Acuerdos conjuntos. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014.

Como resultado de la NIIF 10 (2011), el Grupo ha cambiado su política contable para determinar si tiene control sobre sus participadas y, por consiguiente, las consolida. La NIIF 10 (2011) introduce un nuevo modelo de control aplicable a todas las participadas, al centrarse en si el Grupo, por su implicación en la participada, tiene poder sobre ella, si está expuesto o tiene derecho a rendimientos variables y tiene la capacidad de influir en dichos rendimientos a través del poder que ejerce sobre la participada. En particular, la NIIF 10 (2011) exige que el Grupo consolide las participadas que controla basándose en circunstancias "de hecho".

De conformidad con las disposiciones transitorias de la NIIF 10 (2011), el Grupo volvió a evaluar la conclusión sobre el control de sus participadas a 1 de enero de 2013. Como consecuencia, el Grupo no ha identificado ningún cambio en la conclusión sobre el control de sus participadas.

La aplicación de estas modificaciones de las normas no ha tenido impacto significativo ni ha requerido re-expresión de los estados financieros comparativos.

Normas e interpretaciones aprobadas y con entrada en vigor a partir del 1 de enero de 2015:

A la fecha de elaboración de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados, las siguientes normas emitidas, que no han sido efectivas y que el Grupo espera adoptar a partir del 1 de enero de 2015 o posteriormente son:

- NIIF 9 Instrumentos financieros. La norma está disponible para ser aplicada. Pendiente de adoptar por la UE.

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

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

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. A 31 de diciembre de 2013 el Grupo operaba en los tres segmentos de operación sobre los que se presentó la información en las cuentas anuales del ejercicio 2013:

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

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

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

Al 31 de marzo de 2014, el Grupo ha clasificado las operaciones en Francia como actividad interrumpida (véase nota 11). Por tanto, los segmentos operativos en 2014, son Iberia y Países Emergentes.

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

Miles de euros	Segmento - Iberia -	Segmento - Francia -	Segmento - Emergentes -	Consolidado
A 31 de marzo de 2014 (cifras no auditadas)				
Cifra de ventas (1)	1.229.530	-	598.373	1.827.903
EBITDA ajustado (2)	96.341	-	12.930	109.271
% cifra de ventas	7,8%	-	2,2%	6,0%
A 31 de marzo de 2013 (cifras no auditadas)				
Cifra de ventas (1)	1.232.582	-	637.598	1.870.180
EBITDA ajustado (2)	93.903	-	11.785	105.688
% cifra de ventas	7,6%	-	1,8%	5,7%

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

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

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

Miles de euros	Segmento - Iberia -	Segmento - Francia -	Segmento - Emergentes -	Consolidado
A 31 de marzo de 2014 (cifras no auditadas)				
Activos no corrientes	1.456.833	-	312.086	1.768.919
Pasivos no corrientes y corrientes	2.225.735	611.743	522.099	3.359.577
Número de establecimientos comerciales (3)	4.808	-	1.679	6.487
Inversiones en activos materiales e intangibles correspondientes a los tres primeros meses del 2014	42.572	4.527	21.219	68.318
A 31 de diciembre de 2013				
Activos no corrientes	1.218.687	703.707	317.353	2.239.747
Pasivos no corrientes y corrientes	2.042.239	578.659	566.053	3.186.951
Número de establecimientos comerciales (3)	4.792	865	1.671	7.328
Inversiones en activos materiales e intangibles correspondientes a los tres primeros meses del 2013	42.698	8.768	18.870	70.336

(3) No incluye los datos relativos a Beijing DIA Commercial Co. Ltd. en el segmento Países Emergentes para diciembre de 2013 y marzo 2014 y Francia en el segmento Francia para marzo de 2014.

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

Miles de euros	Cifra de ventas		Activos de inmovilizado material y activos intangibles	
	31-mar-2014	31-mar-2013	31-mar-2014	31-dic-2013
	(No auditado)	(No auditado)	(No auditado)	
España	1.058.159	1.047.087	882.446	874.864
Portugal	171.371	185.495	250.700	252.917
Francia	-	-	-	693.407
Argentina	225.700	245.231	84.814	96.492
Brasil	333.848	355.547	177.452	170.854
China	38.825	36.820	12.915	12.893
Suiza	-	-	208	225
Totales	1.827.903	1.870.180	1.408.535	2.101.652

4. INMOVILIZADO MATERIAL

La composición y los movimientos habidos en la partida de "Inmovilizado material" durante los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2014 y 2013 son los siguientes:

Miles de euros	Terrenos	Construcciones	Instalaciones técnicas, maquinaria y otros activos fijos	Total
Coste				
A 1 de enero de 2013	185.275	864.345	2.280.114	3.329.734
Altas	38	4.693	61.429	66.160
Bajas	-	(1.130)	(16.560)	(17.690)
Trasposos	(1)	5.006	(5.011)	(6)
Entrada en el perímetro por integración global	1.807	8.628	29.546	39.981
Otros movimientos	-	-	(48)	(48)
Trasposos a activos mantenidos para la venta	-	-	(103.634)	(103.634)
Diferencias de conversión	806	3.992	7.852	12.650
A 31 de marzo de 2013 (cifras no auditadas)	187.925	885.534	2.253.688	3.327.147
A 1 de enero de 2014	186.735	1.271.665	2.006.231	3.464.631
Altas	800	16.774	48.497	66.071
Bajas	-	(4.665)	(16.661)	(21.326)
Trasposos	37	6.279	(6.318)	(2)
Otros movimientos	-	(161)	(197)	(358)
Trasposos a activos mantenidos para la venta	(54.536)	(269.644)	(670.399)	(994.579)
Diferencias de conversión	(519)	(8.171)	(14.515)	(23.205)
A 31 de marzo de 2014 (cifras no auditadas)	132.517	1.012.077	1.346.638	2.491.232
Amortización				
A 1 de enero de 2013	-	(261.178)	(1.416.639)	(1.677.817)
Amortización del periodo (nota 17.5)	-	(6.828)	(36.363)	(43.191)
Bajas	-	431	11.618	12.049
Trasposos	-	(432)	432	-
Entrada en el perímetro por integración global	-	(1.948)	(23.320)	(25.268)
Otros movimientos	-	(2.109)	(18.719)	(20.828)
Trasposos a activos mantenidos para la venta	-	-	62.129	62.129
Diferencias de conversión	-	(718)	(4.263)	(4.981)
A 31 de marzo de 2013 (cifras no auditadas)	-	(272.782)	(1.425.125)	(1.697.907)
A 1 de enero de 2014	-	(570.975)	(1.265.628)	(1.836.603)
Amortización del periodo (nota 17.5)	-	(11.270)	(31.605)	(42.875)
Bajas	-	3.330	13.707	17.037
Trasposos	-	(24)	26	2
Otros movimientos	-	(2.021)	(14.224)	(16.245)
Trasposos a activos mantenidos para la venta	-	70.314	389.524	459.838
Diferencias de conversión	-	1.027	5.140	6.167
A 31 de marzo de 2014 (cifras no auditadas)	-	(509.619)	(903.060)	(1.412.679)
Deterioro del valor				
A 1 de enero de 2013	-	(8.446)	(24.840)	(33.286)
Dotación	-	(11)	-	(11)
Aplicación	-	496	1.119	1.615
Reversión	-	-	3	3
Otros movimientos	-	12	-	12
Trasposos a activos mantenidos para la venta	-	-	525	525
Diferencias de conversión	-	(30)	(13)	(43)
A 31 de marzo de 2013 (cifras no auditadas)	-	(7.979)	(23.206)	(31.185)
A 1 de enero de 2014	(271)	(11.473)	(14.633)	(26.377)
Aplicación	-	683	696	1.379
Reversión	-	2	68	70
Otros movimientos	-	3	-	3
Trasposos	-	(4)	4	-
Trasposos a activos mantenidos para la venta	-	5.449	12.972	18.421
Diferencias de conversión	-	36	3	39
A 31 de marzo de 2014 (cifras no auditadas)	(271)	(5.304)	(890)	(6.465)
Importe neto en libros				
A 31 de marzo de 2014 (cifras no auditadas)	132.246	497.154	442.688	1.072.088
A 1 de enero de 2014	186.464	689.217	725.970	1.601.651
A 31 de marzo de 2013 (cifras no auditadas)	187.925	604.773	805.357	1.598.055
A 1 de enero de 2013	185.275	594.721	838.635	1.618.631

Las altas producidas en los tres primeros meses del 2014 incluyen 36.532 miles de euros (30.987 miles de euros en los tres primeros meses de 2013) que se han producido en España y corresponden, a la apertura de nuevos establecimientos así como a las ampliaciones, mejoras y reformas realizadas. En los países emergentes las altas habidas en los tres primeros meses del 2014, al igual que en el ejercicio precedente, corresponden a la apertura de establecimientos, principalmente, en Brasil por importe de 9.832 miles de euros (5.820 miles de euros en los tres primeros meses de 2013) y en Argentina por 9.727 miles de euros (10.035 miles de euros en los tres primeros meses de 2013).

Las bajas producidas en dicho periodo de 2014 incluyen, principalmente, elementos sustituidos por las mejoras mencionadas anteriormente y por cierres de establecimientos. En España el valor neto contable de los elementos dados de baja ascendió en los tres primeros meses del 2014 a 1.602 miles de euros (1.911 miles de euros al 31 de marzo de 2013). El resto de las bajas producidas en los tres primeros meses del 2014 y 2013 corresponden a las producidas por las transformaciones llevadas a cabo en los otros países donde opera el Grupo DIA.

Los traspasos a activos para la venta en los tres primeros meses de 2014 incluyen los saldos de DIA France y sus dependientes (véase nota 11).

Arrendamientos financieros

Los arrendamientos financieros que presenta el Grupo corresponden a ciertos locales comerciales en los que el Grupo desarrolla su actividad principal así como ciertas instalaciones técnicas, maquinaria, otros activos fijos y tres almacenes en Francia, que en 2014 han sido clasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta.

En el ejercicio 2013, la Sociedad dominante modificó determinados contratos de arrendamiento operativo de maquinaria de almacén y tiendas, ampliando el periodo mínimo de alquiler. Tras la modificación realizada, la Sociedad dominante reevaluó la clasificación del arrendamiento y, estos contratos cambiaron su clasificación a contratos de arrendamiento financiero, esta modificación no tuvo un impacto significativo en el resultado consolidado del Grupo. Durante los tres primeros meses del 2014, las únicas altas habidas se refieren a estos contratos, no siendo significativas. Así el Grupo tiene los siguientes inmovilizados materiales adquiridos mediante arrendamientos financieros y contratos de alquiler con opción de compra:

Miles de euros	31 de marzo de 2014 (No auditado)	31 de diciembre de 2013
Terrenos	115	3.922
Coste	115	3.922
Construcciones	333	23.872
Coste	344	25.155
Amortización acumulada	(11)	(1.283)
Instalaciones técnicas, maquinaria y otros activos fijos	16.168	15.729
Coste	22.395	20.645
Amortización acumulada	(6.227)	(4.916)
<u>Importe neto en libros</u>	16.616	43.523

El importe de los gastos por intereses de arrendamientos financieros durante los tres primeros meses de 2014 ha sido de 234 miles de euros y 12 miles de euros a 31 de marzo de 2013.

Los pagos mínimos futuros por arrendamientos de activos registrados en este capítulo de activos adquiridos en el régimen de arrendamiento financiero, junto con su valor actual, son los siguientes:

Miles de euros	31 de marzo de 2014		31 de diciembre de 2013	
	Pagos mínimos (No auditado)	Valor actual (No auditado)	Pagos mínimos	Valor actual
Hasta un año	6.036	5.290	10.225	8.480
Entre dos y cinco años	11.503	9.809	29.918	27.452
Más de 5 años	446	387	497	404
Total pagos mínimos y valores actuales	17.985	15.486	40.640	36.336
Menos parte corriente (nota 13.1)	(6.036)	(5.290)	(10.225)	(8.480)
Total no corriente (nota 13.1)	11.949	10.196	30.415	27.856

Adicionalmente los contratos de arrendamientos financieros de DIA France incluyen pasivos directamente asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta por importe de 20.315 miles de euros (véase nota 11).

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

Miles de euros	31-mar-2014 (No auditado)	31-dic-2013
Pagos futuros mínimos	17.948	25.714
Opción de compra	37	14.926
Gastos financieros no devengados	(2.499)	(4.304)
Valor actual	15.486	36.336

La variación principal se debe a los contratos que mantiene DIA France y que no se incluyen en la información del período de los tres primeros meses de 2014.

5. ACTIVOS INTANGIBLES

5.1. Fondo de comercio

La composición de la partida de "Fondo de comercio", detallado por segmentos antes de agregación a 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es la siguiente:

Miles de euros	31-mar-2014 (No auditado)	31-dic-2013
España	267.075	267.075
Francia	-	147.559
Portugal	39.754	39.754
Total	306.829	454.388

A 31 de marzo de 2014 el fondo de comercio de Francia ha sido traspasado a activos no corrientes mantenidos para la venta (véase nota 11).

5.2. Otros activos intangibles

La composición y los movimientos habidos en la partida de "Otros activos intangibles" durante los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2014 y 2013 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 2013	424	72	41.688	29.746	15.892	87.822
Altas / Desarrollo interno	110	3.004	-	1.058	4	4.176
Bajas	-	-	(300)	-	(126)	(426)
Trasposos	-	-	-	-	6	6
Traspaso a activos mantenidos para la venta	-	-	-	(453)	(882)	(1.335)
Combinación de negocio	-	548	775	460	-	1.783
Diferencias de conversión	-	-	-	60	107	167
A 31 de marzo de 2013 (cifras no auditadas)	534	3.624	42.163	30.871	15.001	92.193
A 1 de enero de 2014	5.112	3.624	41.627	37.416	14.406	102.185
Altas / Desarrollo interno	1.358	-	-	765	124	2.247
Bajas	-	-	(480)	(4)	-	(484)
Trasposos	(2.297)	1.628	-	669	-	-
Traspaso a activos mantenidos para la venta	-	-	(14.673)	(9.487)	(1.207)	(25.367)
Diferencias de conversión	-	-	-	(72)	16	(56)
A 31 de marzo de 2014 (cifras no auditadas)	4.173	5.252	26.474	29.287	13.339	78.525
Amortización						
A 1 de enero de 2013	-	(72)	(19.093)	(23.355)	(4.781)	(47.301)
Amortización del periodo (nota 17.5)	-	(203)	(254)	(836)	(122)	(1.415)
Bajas	-	-	70	-	67	137
Traspaso a activos mantenidos para la venta	-	-	-	412	683	1.095
Entrada en el perímetro por integración global	-	(546)	(775)	(421)	-	(1.742)
Otros movimientos	-	-	-	(223)	(167)	(390)
Diferencias de conversión	-	-	-	(42)	(38)	(80)
A 31 de marzo de 2013 (cifras no auditadas)	-	(821)	(20.052)	(24.465)	(4.358)	(49.696)
A 1 de enero de 2014	-	(1.206)	(20.769)	(28.039)	(4.587)	(54.601)
Amortización del periodo (nota 17.5)	-	(197)	(231)	(1.285)	(107)	(1.820)
Bajas	-	-	177	4	-	181
Traspaso a activos mantenidos para la venta	-	-	318	7.607	-	7.925
Otros movimientos	-	-	-	(280)	-	(280)
Diferencias de conversión	-	-	-	50	(5)	45
A 31 de marzo de 2014 (cifras no auditadas)	-	(1.403)	(20.505)	(21.943)	(4.699)	(48.550)
Deterioro del valor						
A 1 de enero de 2013	-	-	(1.579)	-	(565)	(2.144)
Aplicación	-	-	200	-	10	210
Diferencias de conversión	-	-	-	-	(10)	(10)
A 31 de marzo de 2013 (cifras no auditadas)	-	-	(1.379)	-	(565)	(1.944)
A 1 de enero de 2014	-	-	(1.647)	-	(324)	(1.971)
Aplicación	-	-	116	-	17	133
Traspaso a activos mantenidos para la venta	-	-	1.483	-	-	1.483
Diferencias de conversión	-	-	-	-	(2)	(2)
A 31 de marzo de 2014 (cifras no auditadas)	-	-	(48)	-	(309)	(357)
Importe neto en libros						
A 31 de marzo de 2014 (cifras no auditadas)	4.173	3.849	5.921	7.344	8.331	29.618
A 1 de enero de 2014	5.112	2.418	19.211	9.377	9.495	45.613
A 31 de marzo de 2013 (cifras no auditadas)	534	2.803	20.732	6.406	10.078	40.553
A 1 de enero de 2013	424	-	21.016	6.391	10.546	38.377

Las altas registradas en los tres primeros meses de 2014 en gastos de desarrollo por importe de 1.358 miles de euros corresponden a proyectos informáticos, producidos internamente, en España (110 miles de euros en los tres primeros meses de 2013). Los traspasos en este periodo de 2014, en gastos de desarrollo, por importe de 2.297 miles de euros, corresponden al traspaso a propiedad industrial por importe de 1.628 miles de euros por la activación del desarrollo del modelo de tienda y definición del surtido para las tiendas Clarel en Schlecker y 669 miles de euros se deben al traspaso a aplicaciones informáticas en Francia. Asimismo se han adquirido aplicaciones informáticas por importe de 765 miles de euros en los tres primeros meses de 2014 (1.058 miles de euros en el mismo periodo de 2013). Las altas de propiedad industrial en 2013 se deben a la adquisición de diversas marcas de los productos que comercializa la sociedad dependiente Schlecker, S.A., de las cuales un importe de 3.004 miles de euros formaron parte del precio de compra, por la adquisición de dicha sociedad el 1 de febrero de 2013.

Los traspasos a activos para la venta en los tres primeros meses de 2014 incluyen los saldos de DIA France y sus dependientes, mientras que en el mismo periodo de 2013 se incluyen los saldos de DIA Turquía (véase nota 11).

6. ACTIVOS FINANCIEROS

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

Miles de euros	31-mar-2014 (No auditado)	31-dic-2013
Activos no corrientes		
Activos financieros no corrientes	68.608	79.086
Créditos al consumo de actividades financieras	458	555
Activos corrientes		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	222.642	209.661
Créditos al consumo de actividades financieras	7.017	5.698
Otros activos financieros corrientes	274.664	10.714
TOTALES	573.389	305.714

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

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

El tipo de interés efectivo de los deudores por tarjeta de crédito se sitúa entre el 0% para los clientes de contado y un tipo de interés variable fijado en un 2,16% nominal mensual en los tres primeros meses de 2014 al igual que en el ejercicio precedente y que podrá ser revisado para el crédito revolving en función del tipo de interés publicado por el Banco Central Europeo el último día hábil del trimestre natural anterior, como tipo medio de las operaciones de depósitos bancarios no transferibles 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 tres primeros meses de 2014, ascienden a 458 miles de euros (2013: 329 miles euros).

6.2. 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	31-mar-2014 (No auditado)	31-dic-2013
Cientes	247.227	233.782
Deudores comerciales con empresas asociadas (nota 19)	-	618
Total "Deudores y otras cuentas a cobrar"	247.227	234.400
Menos parte corriente	222.642	209.661
Total no corriente (nota 6.3)	24.585	24.739

a) Clientes

En el epígrafe de "Clientes" se incluyen principalmente los créditos comerciales corrientes por las compras de mercaderías realizadas por sus franquiciados. Igualmente se incluyen los créditos no corrientes derivados de la financiación que el Grupo presta a sus franquiciados. Dicho importe se presenta por su valor actual habiendo generado unos rendimientos recogidos en la cuenta de resultados consolidada por importe de 440 miles de euros en marzo 2014 (382 miles de euros en el mismo periodo del ejercicio precedente).

Igualmente, se incluyen los saldos a cobrar a proveedores por importe de 137.072 miles de euros al 31 de marzo de 2014 (121.472 miles de euros al 31 de diciembre de 2013).

b) Deudores comerciales con empresas asociadas

Este epígrafe recogía los saldos que presentaban las sociedades francesas con sus sociedades asociadas a 31 de diciembre de 2013. A 31 de marzo de 2014 han sido clasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta.

c) Deterioro del valor

A 31 de marzo de 2014, el Grupo tiene deteriorado el saldo de clientes por importe de 25.330 miles de euros (19.677 miles de euros a 31 de marzo de 2013). Los movimientos de las correcciones valorativas por deterioro de cuentas a cobrar han sido los siguientes:

Miles de euros	31-mar-2014 (No auditado)	31-mar-2013 (No auditado)
A 1 de enero	(35.010)	(30.908)
Dotaciones	(8.458)	(6.228)
Aplicaciones	5.380	-
Reversiones	846	3.960
Trasposos a activos para la venta	11.551	13.707
Diferencias de conversión	361	(208)
A 31 de marzo	(25.330)	(19.677)

6.3. Otros activos financieros corrientes y no corrientes

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

Miles de euros	31-mar-2014 (No auditado)	31-dic-2013
Fianzas	30.848	40.150
Instrumentos de patrimonio	36	864
Créditos al personal	2.926	2.794
Otros préstamos	262.474	2.812
Créditos por enajenación de inmovilizados	-	1.000
Derivados (nota 7)	-	386
Cuenta corriente con empresas asociadas (nota 19)	-	2.710
Otros activos financieros	16.903	8.845
Clientes por ventas con vencimiento >a 1 año (nota 6.2)	24.585	24.739
Otros activos financieros no corrientes	5.500	5.500
Total “Otros activos financieros”	343.272	89.800
Menos parte corriente	274.664	10.714
Total no corriente	68.608	79.086

El epígrafe de “otros préstamos” incluye un préstamo corriente por importe de 260.000 miles de euros con vencimiento original en el año 2017 y tipo de interés de mercado, que la Sociedad dominante mantiene con su filial DIA France a 31 de marzo de 2014 y cuya contrapartida se encuentra incluida en pasivos asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta.

7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS E INSTRUMENTOS DE COBERTURA

El detalle de instrumentos financieros derivados a 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

Miles de euros	31-mar-2014 (No auditado)	31-dic-2013
Derivados de tipos de cambio-cobertura de flujos de efectivo (nota 6.3)	-	386
Derivados de tipos de interés-cobertura de flujos de efectivo (nota 13.1)	(1.454)	(1.375)
Total	(1.454)	(989)

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

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

8. OTROS ACTIVOS

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

Miles de euros	31-mar-2014	31-dic-2013
	Corriente	Corriente
	(No auditado)	
Pagos anticipados por arrendamientos operativos	2.938	7.727
Pagos anticipados por fianzas	450	619
Pagos anticipados por seguros	761	2.233
Otros pagos anticipados	3.042	3.533
Total "Otros activos"	7.191	14.112

Las variaciones producidas en este capítulo se deben a su reclasificación al epígrafe de "activos no corrientes mantenidos para la venta" por DIA France (véase nota 11)

9. EXISTENCIAS

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

Miles de euros	31-mar-2014	31-dic-2013
	(No auditado)	
Comerciales	460.834	543.335
Otros aprovisionamientos	2.446	1.532
Total de "existencias"	463.280	544.867

La principal variación en esta partida se debe a la reclasificación a "activos no corrientes mantenidos para la venta" por DIA France (véase nota 11).

10. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

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

Miles de euros	31-mar-2014	31-dic-2013
	(No auditado)	
Efectivo y saldos en cuentas corrientes	139.398	148.638
Otros activos equivalentes	20.657	113.399
Total	160.055	262.037

Las variaciones principales en este capítulo se han producido en el epígrafe "otros activos equivalentes" y 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 2013 en Portugal y Brasil por importe de 88.262 miles de euros. El saldo de este epígrafe al 31 de marzo de 2014 corresponde fundamentalmente, al importe de estos depósitos en Portugal por importe de 9.951 miles de euros.

11. GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES INTERRUPTIDAS

El Grupo ha clasificado los activos y pasivos de DIA France y sus sociedades dependientes, que constituye un segmento de negocio separado (véase nota 3), como mantenidos para la venta al 31 de marzo de 2014 en base a los acuerdos adoptados por la Dirección de la Sociedad dominante, cumpliendo con lo establecido por la normativa contable.

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

El Grupo decidió en el ejercicio 2012 considerar como actividad interrumpida la sociedad Beijing DIA Commercial Co.Ltd.

Los resultados de estas actividades interrumpidas por el Grupo para los periodos de tres meses terminados a 31 de marzo 2014 y 2013 son los siguientes:

	2014	2013
	Marzo	Marzo
Miles de euros	(No auditado)	(No auditado)
Ingresos	426.993	601.126
Amortizaciones	(16.879)	(21.560)
Gastos	(426.274)	(596.079)
Pérdida bruta	(16.160)	(16.513)
Ingresos financieros	16	203
Gastos financieros	(1.981)	(3.360)
Resultado de sociedades por el método de la participación	28	169
Deterioro de grupo en activos enajenables	(279.856)	-
Pérdida antes de impuestos por operaciones interrumpidas	(297.953)	(19.501)
Impuesto sobre beneficios	273.436	(2.220)
Resultado de las operaciones interrumpidas	(24.517)	(21.721)

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

	31-mar-2014	31-mar-13
Miles de euros	(No auditado)	(No auditado)
Flujos de efectivo netos de las actividades de explotación	(87.582)	(47.590)
Flujos de efectivo netos de las actividades de inversión	(2.273)	(75)
Flujos de efectivo netos de las actividades de financiación	(3.737)	(3.278)
Total flujos de efectivo	(93.592)	(50.943)

El efecto más significativo en los flujos de efectivo netos de las actividades de explotación producido en los tres primeros meses de 2014, se debe al pago de 42.174 miles de euros en Francia correspondientes a litigios por el redondeo del IVA en los decimales del euro de los ejercicios 2006, 2007 y 2008.

Las partidas de activos y pasivos de las actividades interrumpidas, clasificados como mantenidos para la venta al 31 de marzo de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, son las siguientes:

Miles de euros	2014	2013
	Marzo	Diciembre
	(No auditado)	
Activos		
Inmovilizado material	399.586	1.993
Otros activos intangibles	-	8
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	815	-
Otros activos financieros no corrientes	9.525	110
Existencias	113.814	137
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	32.435	2.227
Activos por impuestos corrientes	28.348	1.047
Otros activos financieros corrientes	12.313	132
Otros activos	8.035	446
Activos no corrientes mantenidos para la venta	604.871	6.100
Pasivos		
Deuda financiera no corriente	275.200	-
Provisiones	17.204	-
Pasivos por impuesto diferido	11.290	-
Deuda financiera corriente	28.134	8.778
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	208.196	15.798
Pasivos por impuestos corrientes	43.519	203
Pasivos por impuestos sobre ganancias corrientes	595	-
Otros pasivos financieros	55.141	6.277
Pasivos directamente asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta	639.279	31.056

Los activos no corrientes mantenidos para la venta se presentan por su valor razonable habiendo sido deteriorados a 31 de marzo de 2014 la totalidad del Fondo de comercio y activos intangibles, así como el inmovilizado material, en el importe restante, por un total de 279.856 miles de euros. Para determinar el valor razonable (excluido el coste de venta) del grupo enajenable mantenido para la venta el Grupo ha utilizado el método de valoración del nivel 3 basado en los múltiplos de EBITDA, siendo el rango utilizado entre 6-7. Si el multiplicador se disminuyera en un 10%, el valor razonable habría disminuido en 27 millones de euros.

12. PATRIMONIO NETO

12.1. Capital

El capital social de DIA a 31 de marzo de 2014 es de 65.107.055,80 euros, correspondiente a 651.070.558 acciones, de 0,10 euros de valor nominal cada una, y totalmente suscritas y desembolsadas, no existiendo restricciones para la libre transmisibilidad de las mismas.

Las acciones de la Sociedad dominante cotizan en las Bolsas de Valores españolas. De acuerdo con la información pública registrada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores, al 31 de marzo de 2014 los miembros del Consejo de Administración controlaban aproximadamente el 0,042% del capital social de la Sociedad dominante.

Al 31 de marzo de 2014 las participaciones más significativas en el accionariado reflejadas en dicha información pública registrada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores son las siguientes:

- Baillie Gifford & CO	8,056%
- Cervinia Europe.	5,013%
- Blue Partners, Sà.r.l.	3,986%
- Blackrock INC.	3,014%

12.2. Prima de emisión

Al 31 de marzo de 2014 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.

12.3. Reservas y resultado acumulado

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

Miles de euros	31-mar-2014	31-dic-2013
	(No auditado)	
Reserva legal	13.587	13.587
Reserva por fondo de comercio	9.262	9.262
Reserva por capital amortizado	2.827	2.827
Otras reservas	(475.460)	(685.324)
Resultado del periodo atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	10.333	209.259
Total	(439.451)	(450.389)

12.4. Otros instrumentos de patrimonio propio

a) Autocartera

Durante los tres primeros meses de 2014 se han entregado 335.283 acciones en concepto, principalmente de retribuciones a los Directivos del Grupo según lo establecido en el Plan de Retribución Variable Plurianual (véase nota 16), generando un resultado de 523 miles de euros registrado en la cuenta de reservas voluntarias.

El número de acciones propias de la Sociedad dominante al 31 de marzo de 2014 asciende a 5.566.698 acciones con un precio medio de compra de 3,951 euros/acción que representa un importe total de 21.994.112,81 euros, cuyo destino es cubrir las obligaciones de entrega de acciones a los directivos de los Planes descritos en la nota 16.

b) Otros instrumentos de patrimonio propio

Forman parte de esta reserva las obligaciones surgidas en las transacciones con pagos basados en acciones de la Sociedad dominante liquidadas en instrumentos de patrimonio tras la aprobación por parte del Consejo de Administración y la Junta General de Accionistas de un plan de incentivos a largo plazo 2011-2014 y un plan de retribución variable plurianual 2011-2014 para sus directivos, igualmente se incluyen un nuevo plan de incentivos a largo plazo 2014-2016 (véase nota 16).

12.5. Aplicación del resultado de la Sociedad dominante y dividendos

La propuesta de la distribución del beneficio del ejercicio 2013 de la Sociedad dominante formulada por el Consejo de Administración y a presentar a la Junta General de Ordinaria de Accionistas es como sigue:

Bases de reparto	Euros
Beneficio del ejercicio	105.255.198,88
Distribución	
Dividendos (*)	103.226.972,32
Reserva por fondo de comercio	1.796.494,33
Otras reservas	231.732,23
Total	105.255.198,88

(*) El dividendo ordinario a distribuir propuesto por los Administradores es de 0,16 euros brutos por cada una de las acciones con derecho a percibirlo. La cifra indicada es una estimación sobre la base de que el número de acciones con derecho a percibirlo fuera de 645.168.577 acciones, una vez

efectuadas las deducciones oportunas. Dicha estimación puede variar dependiendo, entre otros factores, del volumen de acciones en poder de la Sociedad.

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

La Junta General de Accionistas de fecha 25 de abril de 2014, ha aprobado la propuesta de aplicación del resultado de la Sociedad dominante del ejercicio 2013, la reducción de la reserva legal y el importe del dividendo ordinario a distribuir. Dicho dividendo se hará efectivo el próximo 16 de julio de 2014.

12.6. Ganancias por acción

El importe de las ganancias básicas por acción se calcula dividiendo el beneficio neto de los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2014 y 2013 atribuible a la Sociedad dominante de cada periodo entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante ambos periodos.

	31-mar-2014 (No auditado)	31-mar-2013 (No auditado)
Número medio de acciones	645.456.443	648.891.756
Beneficio del período en miles de euros	10.333	15.605
Beneficio por acción en euros	0,02	0,02

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

	Promedio ponderado de acciones ordinarias a 31/03/2014 (No auditado)	Acciones ordinarias a 31/03/2014 (No auditado)	Promedio ponderado de acciones ordinarias a 31/03/2013 (No auditado)	Acciones ordinarias a 31/03/2013 (No auditado)
Total acciones emitidas	651.070.558	651.070.558	679.336.000	679.336.000
Acciones propias	(5.614.115)	(5.566.698)	(30.444.244)	(33.765.442)
Total acciones disponibles y diluidas	645.456.443	645.503.860	648.891.756	645.570.558

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.

12.7. Participaciones no dominantes

A 31 de marzo de 2014, tras la venta de DIA Turquía, el Grupo DIA no presenta saldo con participaciones no dominantes. El detalle de "Participaciones no dominantes" al 31 de marzo de 2013 era el siguiente:

Miles de euros	Participaciones no dominantes		
	Diasa DIA Sabanci Supermarketleri Ticaret, A.S.	Proved, SAS	Total
A 1 de enero de 2013	(3.977)	(459)	(4.436)
Resultado neto del periodo	(4.289)	-	(4.289)
Otro resultado global del periodo, neto de impuestos	(117)	-	(117)
Entrada en el perímetro por integración global	-	459	459
A 31 de marzo de 2013 (No auditado)	(8.383)	-	(8.383)

12.8. Diferencias de conversión

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

<u>Miles de euros</u>	<u>31-mar-2014</u> <u>(No auditado)</u>	<u>31-dic-2013</u>
Argentina	(24.676)	(19.516)
Brasil	(11.375)	(12.565)
China (*)	(4.381)	(5.828)
Totales	(40.432)	(37.909)

(*) Las diferencias de conversión correspondientes a la sociedad Beijing DIA Commercial Co.Ltd. incluidas en China a 31 de marzo de 2014 ascienden a 1.387 miles de euros, 2.049 miles de euros a 31 de diciembre de 2013.

13. PASIVOS FINANCIEROS

El detalle de las partidas correspondientes a pasivos financieros incluidas en los estados de situación financiera consolidados al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

<u>Miles de euros</u>	<u>31-mar-2014</u> <u>(No auditado)</u>	<u>31-dic-2013</u>
Pasivos no corrientes		
Deuda financiera no corriente	648.637	700.672
Otros pasivos financieros no corrientes	8.018	8.245
Pasivos corrientes		
Deuda financiera corriente	414.162	212.328
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.426.633	1.786.884
Otros pasivos financieros	85.831	156.679
Total de Pasivos financieros	2.583.281	2.864.808

13.1. Deuda financiera

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

<u>Miles de euros</u>	<u>31-mar-2014</u> <u>(No auditado)</u>	<u>31-dic-2013</u>
Préstamos sindicados	622.694	650.563
Préstamos hipotecarios	8.501	9.024
Otros préstamos bancarios	2.917	7.506
Acreedores por arrendamientos financieros (nota 4)	10.196	27.856
Fianzas y depósitos recibidos	4.329	5.712
Otra deuda financiera no corriente	-	11
Total deuda financiera no corriente	648.637	700.672
Préstamos sindicados	305.244	140.244
Préstamos hipotecarios	1.976	1.952
Otros préstamos bancarios	19.050	1.504
Dispuesto líneas de crédito	39.573	20.946
Intereses vencidos	1.393	1.485
Acreedores por arrendamientos financieros (nota 4)	5.290	8.480
Fianzas y depósitos recibidos	4.360	6.801
Instrumentos derivados pasivos (nota 7)	1.454	1.375
Otra deuda financiera corriente	35.822	29.541
Total deuda financiera corriente	414.162	212.328

La variación más significativa en este epígrafe se debe a la disposición adicional que se ha llevado a cabo del préstamo sindicado, durante los tres primeros meses de 2014, por importe de 165.000 miles de euros.

Las garantías asumidas por la Sociedad dominante serán solidariamente garantizadas por sus sociedades dependientes Twins Alimentación, S.A., Pe-Tra Servicios a la Distribución, S.L., DIA Portugal Supermercados, S.Lda y DIA Brasil, Sociedade Limitada.

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

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

Los préstamos hipotecarios recogen un contrato, con garantía hipotecaria sobre un determinado inmueble propiedad de la sociedad dependiente Twins Alimentación, S.A., a tipo de interés fijo de mercado del 5,070% nominal anual y con un vencimiento en el año 2019. Adicionalmente, con la entrada en el perímetro de Schleckler, el Grupo asume tres nuevos préstamos con garantía hipotecaria sobre sus tres almacenes a tipos de interés variable, con revisiones anuales, entre 2,15% y 4,50%. El detalle por almacén de estos cuatro préstamos hipotecarios a 31 de marzo de 2014 es el siguiente:

Miles de euros	Capital pendiente	Valor neto contable
Almacén Dos Hermanas (Sevilla)	4.314	9.918
Almacén Torredembarra (Tarragona)	2.543	4.641
Almacén La Almunia de Doña Godina (Zaragoza)	2.691	3.580
Almacén Sisante (Cuenca)	929	2.464
Total préstamos hipotecarios a 31 de marzo 2014 (No auditado)	10.477	20.603

El Grupo tiene pólizas de crédito al 31 de marzo de 2014 con un límite de 165.929 miles de euros y (31 de diciembre de 2013: 161.712 miles de euros), de las que estaban dispuestas 49.011 miles de euros, de los cuales 9.438 miles de euros están reclasificados a pasivos directamente asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta (31 de diciembre de 2013: 29.016 miles de euros, de los cuales 8.070 miles de euros estaban reclasificados a pasivos directamente asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta). Estas pólizas de crédito que el Grupo tiene contratadas durante los ejercicios 2014 y 2013, han devengado intereses a tipo de mercado.

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

Miles de euros	31-mar-2014 (No auditado)	31-dic-2013
Hasta un año	414.162	212.328
De uno a dos años	104.545	116.107
De tres a cinco años	538.660	575.935
Más de cinco años	5.432	8.630
Total	1.062.799	913.000

13.2. Otros pasivos financieros no corrientes

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

Miles de euros	31-mar-2014 (No auditado)	31-dic-2013
Subvenciones	2.518	2.745
Otros pasivos financieros no corrientes	5.500	5.500
Total otros pasivos financieros no corrientes	8.018	8.245

13.3. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

Su detalle es el siguiente:

Miles de euros	31-mar-2014 (No auditado)	31-dic-2013
Proveedores	1.317.614	1.608.156
Anticipos de clientes	162	140
Acreedores	108.857	178.588
Total Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.426.633	1.786.884

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

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

El Grupo presenta líneas de confirming al 31 de marzo de 2014 con un límite de 589.991 miles de euros (31 de diciembre de 2013: 569.278 miles de euros), de las cuales se habían utilizado el importe de 273.562 miles de euros (31 de diciembre de 2013: 279.237 miles de euros).

13.4. Otros pasivos financieros

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

Miles de euros	31-mar-2014 (No auditado)	31-dic-2013
Personal	49.856	82.914
Proveedores de inmovilizado	34.242	64.922
Cuenta corriente con empresas asociadas (nota 19)	-	4.764
Otros pasivos corrientes	1.733	4.079
Total Otros pasivos financieros	85.831	156.679

La principal variación recogida en este epígrafe viene motivada por la reclasificación a pasivos directamente asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta.

14. 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 2013	8.315	89.521	2.794	100.630
Diferencias de conversión	13	309	(22)	300
Dotaciones	339	2.420	628	3.387
Aplicaciones	-	(20.092)	(141)	(20.233)
Reversiones	-	(763)	-	(763)
Traspaso a mantenidos para la venta	(8.209)	(43.336)	-	(51.545)
Entrada en el perímetro	323	522	7	852
Otros movimientos	73	553	10	636
A 31 de marzo de 2013 (No auditado)	854	29.134	3.276	33.264
A 1 de enero de 2014	8.820	61.184	2.566	72.570
Diferencias de conversión	-	(340)	(329)	(669)
Dotaciones	172	2.072	351	2.595
Aplicaciones	-	(5.131)	(15)	(5.146)
Reversiones	(14)	(1.081)	-	(1.095)
Traspaso a mantenidos para la venta	(7.973)	(9.231)	-	(17.204)
Otros movimientos	9	114	6	129
A 31 de marzo de 2014 (No auditado)	1.014	47.587	2.579	51.180

14.1. 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 947 miles de euros a 31 de marzo de 2014 (31 de diciembre de 2013: 923 miles de euros), de los cuales están externalizados 369 miles de euros a 31 de marzo de 2014 y a 31 de diciembre de 2013, tal y como establece la legislación española. Adicionalmente, Schlecker tiene unos compromisos con sus trabajadores por 460 miles de euros (31 de diciembre de 2013: 455 miles de euros), de los cuales están externalizados 24 miles de euros a 31 de marzo de 2014 y a 31 de diciembre de 2013, tal y como establece la legislación española. Francia tiene adquiridos unos compromisos similares con sus trabajadores al 31 de marzo de 2014 por importe de 7.973 miles de euros, que han sido traspasados a pasivos relacionados con los activos mantenidos para la venta (31 de diciembre de 2013: 7.835 miles de euros).

La disminución de esta provisión, en el primer trimestre del ejercicio 2013, se debió principalmente al traspaso a mantenidos para la venta de los compromisos adquiridos con los trabajadores en Francia y Turquía, por importes de 7.368 y 841 miles de euros respectivamente.

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

Miles de euros	31-mar-2014 (No auditado)
Coste de los servicios corrientes	52
Costes financieros	13
Retorno esperado en activos financieros	(4)
Otros	(46)
Total gastos (ingresos)	15

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

<u>Miles de euros</u>	<u>31-mar-2014</u> <u>(No auditado)</u>	<u>31-dic-2013</u>
Obligaciones por prestaciones definidas	1.407	9.213
Valor razonable de los activos vivos	(393)	(393)
Total de "Provisión"	1.014	8.820

14.2. Provisiones fiscales, legales y sociales

Esta rúbrica incluye, entre otras, provisiones ligadas a riesgos derivados de las actuaciones inspectoras de la Administración, siendo su saldo al 31 de marzo 2014 de 30.627 miles de euros y al 31 de diciembre 2013 de 39.073 miles de euros.

Durante el período del primer trimestre de 2014, la disminución del saldo de dicha provisión respecto al cierre del ejercicio 2013 viene motivada fundamentalmente por el pago de 4.462 miles de euros en DIA France por el coste financiero asociado a litigios por el redondeo del IVA en los decimales del euro de los ejercicios 2006, 2007 y 2008. En el primer trimestre de 2013, la disminución del saldo de dicha provisión respecto al cierre del ejercicio 2012 vino motivada fundamentalmente por el pago de 18.343 miles de euros por Actas de inspección del Impuesto sobre Sociedades del año 2003 de la Sociedad dominante, incluyendo en dicho importe el coste financiero asociado.

Adicionalmente, en los tres primeros meses de 2014 se han traspasado a mantenidos para la venta los riesgos fiscales, legales y sociales de DIA France por importe de 9.231 miles de euros.

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

El detalle de los saldos relativos a activos y pasivos fiscales al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

<u>En miles de euros</u>	<u>31-mar-2014</u> <u>(No auditado)</u>	<u>31-dic-2013</u>
Impuestos diferidos de activo	291.318	57.667
Hacienda Publica deudora por IVA	21.137	30.580
Organismos Oficiales Deudores por varios conceptos	23.061	24.618
Activos por impuestos sobre ganancias corrientes	336	22.453
Total activos fiscales	335.852	135.318
Impuestos diferidos de pasivo	735	57.978
Hacienda Publica acreedora por IVA	15.749	36.780
Organismos Oficiales Acreedores por varios conceptos	33.539	105.057
Pasivos por impuestos sobre ganancias corrientes	35.814	18.702
Total pasivos fiscales	85.837	218.517

El aumento en el activo por impuesto diferido al 31 de marzo de 2014 se debe, fundamentalmente, al efecto fiscal de la diferencia temporaria surgida por deterioro del grupo de activos y pasivos clasificados como mantenidos para la venta de DIA France por importe de 274.753 miles de euros (véase nota 11).

Las sociedades españolas Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A. (dominante) y Finandia, EFC S.A., Twins Alimentación, S.A.U., Petra Servicios a la Distribución, S.L.U. y Schlecker, S.A.U. (dependientes) tributan a 31 de marzo de 2014, bajo el régimen fiscal especial de consolidación fiscal recogido en el Capítulo VII del Título VII del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, del Impuesto sobre Sociedades. Igualmente, con efectos desde el 1 de enero de 2014, las sociedades españolas Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A., Twins Alimentación, S.A.U. y Schlecker, S.A.U. tributan, a efectos del Impuesto sobre el Valor Añadido, en el "Régimen especial de Grupo de Entidades" recogido en el Capítulo IX del Título IX de la Ley 37/1992, de 28 de diciembre, del Impuesto sobre el Valor Añadido.

En relación a DIA France (sociedad dominante en Francia) es preciso mencionar que, de acuerdo con el derecho francés, la sociedad matriz debe poseer más del 95% de una filial para presentar declaración de impuestos consolidada. A mediados del ejercicio 2013, Proved SAS y Voiron Distribucion, SAS (sociedades que en ejercicios precedentes tributaban de manera individual), se fusionaron con DIA France, con lo que, a raíz de dicha operación, todas las sociedades dependientes tributan en régimen de consolidación fiscal junto con la dominante.

La tasa efectiva aplicada a 31 de marzo de 2014 asciende a 28,66% y se explica por el efecto de las bases imponibles negativas aportadas al Grupo DIA por la filial de Shanghai que no ha 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 del 27,02%.

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

En miles de euros	31-mar-2014	31-mar-2013
	(No auditado)	(No auditado)
Impuesto corriente		
Del periodo	20.291	21.639
Impuesto sobre ganancias corrientes periodos anteriores	(14)	-
Total impuesto corriente	20.277	21.639
Impuestos diferidos		
Origen de diferencias temporarias imponibles	1.761	2.104
Origen de diferencias temporarias deducibles	(6.370)	(5.255)
Reversión de diferencias temporarias imponibles	(1.585)	(2.423)
Reversión de diferencias temporarias deducibles	(84)	128
Total impuestos diferidos	(6.278)	(5.446)
TOTAL GASTO POR IMPUESTO	13.999	16.193

El gasto por el impuesto a las ganancias del periodo se determinó utilizando la tasa impositiva que se estima resultará 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.

16. TRANSACCIONES CON PAGOS BASADOS EN ACCIONES

Con fecha 20 de marzo de 2014 el Consejo de Administración aprobó, previa propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, y sujeto a la aprobación por parte de la Junta General de Accionistas, un Plan de Incentivos a largo plazo 2014-2016 liquidable por entrega de acciones de la Sociedad, destinados a consejeros ejecutivos, altos directivos y otros empleados clave de DIA y de sus filiales, presentes y futuras, que determine el Consejo de Administración, que cumplan los requisitos establecidos en sus condiciones generales y que voluntariamente decidan acogerse al Plan. El objeto del Plan es la concesión y abono de una retribución variable en acciones de DIA, en función del cumplimiento de un objetivo de negocio de la Sociedad y de su Grupo y de la evolución del retorno total para el accionista de la Sociedad. El número máximo estimado de acciones de DIA destinadas a entregar al conjunto de destinatarios del Plan ascenderá a una cantidad bruta de 6.981.906 acciones. Con fecha 25 de abril de 2014, la Junta General de Accionistas ha aprobado este Plan.

Los gastos registrados por los planes de Incentivos a largo plazo 2011-2014 y de Retribución Variable Plurianual 2011-2014 y del nuevo Plan de Incentivos a largo plazo 2014-2016, vigentes durante los tres primeros meses de 2014 han supuesto un importe de 2.795 miles de euros y en dicho periodo de 2013 supusieron un importe de 1.532 miles de euros recogidos ambos en la cuenta de resultados. En ambos casos la contrapartida se ha registrado como "Otros instrumentos de patrimonio propio". El pago realizado por estos planes durante los tres primeros meses de 2014 ha supuesto un importe de 2.265 miles de euros.

17. OTROS INGRESOS Y GASTOS

17.1. Otros ingresos

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

Miles de euros	31-mar-2014 (No auditado)	31-mar-2013 (No auditado)
Comisiones e intereses de sociedades financieras	447	315
Penalizaciones de servicio y calidad	5.450	5.446
Ingresos por arrendamientos	10.364	9.131
Otros ingresos procedentes de franquicias	2.391	2.387
Ingresos por comisiones comerciales de concesiones	398	144
Otros ingresos	5.453	4.644
Total otros ingresos de explotación	24.503	22.067

17.2. 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.

17.3. Gastos de personal

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

Miles de euros	31-mar-2014 (No auditado)	31-mar-2013 (No auditado)
Sueldos y salarios	120.013	118.170
Seguridad social	31.101	30.823
Planes de prestación definida	9	-
Gastos por transacciones de pagos basados en acciones	-	131
Otros gastos sociales	4.563	4.488
Total gastos de personal	155.686	153.612

17.4. Gastos de explotación

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

Miles de euros	31-mar-2014 (No auditado)	31-mar-2013 (No auditado)
Reparación y mantenimiento	9.038	9.666
Suministros	15.456	19.065
Honorarios	4.972	3.510
Publicidad	9.611	10.660
Tributos	4.414	4.722
Alquileres inmobiliarios	58.107	57.114
Alquileres mobiliarios	1.346	2.431
Otros gastos generales	23.676	23.440
Otros gastos por reestructuración	5.495	6.457
Total de gastos de explotación	132.115	137.065

17.5. Amortización y deterioro

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

Miles de euros	31-mar-2014 (No auditado)	31-mar-2013 (No auditado)
Amortización de activo intangible (nota 5.2)	1.820	1.415
Amortización de inmovilizado material (nota 4)	42.875	43.191
Total amortizaciones	44.695	44.606
Deterioro de inmovilizado material	(70)	8
Total deterioro	(70)	8

17.6. Resultados en operaciones de inmovilizado

Los resultados registrados en estas operaciones supusieron unas pérdidas netas de 1.255 miles de euros durante los tres primeros meses del ejercicio 2014 y de 1.704 miles de euros en el mismo período del 2013. Las pérdidas netas registradas en el primer trimestre de 2014 y 2013 en España han sido 853 miles de euros y 1.060 miles de euros, respectivamente. En Argentina, las pérdidas netas reconocidas en 2014 y 2013 han sido de 122 y 411 miles de euros. Estas bajas se deben, principalmente, a la transformación a los nuevos formatos DIA Maxi y DIA Market de los establecimientos comerciales.

Estos importes se corresponden principalmente a inmovilizado material.

Los fondos obtenidos por la enajenación de estos inmovilizados ascendieron en el ejercicio 2014 a 201 miles de euros y a 141 miles de euros en 2013.

17.7. Resultado financiero

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

Miles de euros	31-mar-2014 (No auditado)	31-mar-2013 (No auditado)
Intereses de otros préstamos y cuentas a cobrar	434	319
Diferencias de cambio positivas	255	407
Otros ingresos financieros	2.388	5.465
Total ingresos financieros	3.077	6.191

El contrato de equity swap generó hasta la fecha de su vencimiento, el 21 de enero de 2013, un beneficio de 3.940 miles de euros.

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

Miles de euros	31-mar-2014 (No auditado)	31-mar-2013 (No auditado)
Intereses de préstamos bancarios	7.301	5.897
Gastos financieros por arrendamientos financieros	234	12
Diferencias de cambio negativas	1.127	291
Otros gastos financieros	3.565	3.674
Total gastos financieros	12.227	9.874

En los intereses de préstamos bancarios, se incluyen los gastos financieros asociados al préstamo sindicado constituido por el Grupo por importe de 6.296 miles de euros en 2014 y 5.370 miles de euros en 2013 (véase nota 13.1).

17.8. Transacciones en moneda distinta del euro

El detalle de las diferencias de cambio por transacciones denominadas en moneda distinta del euro es el siguiente:

Miles de euros	31-mar-2014 (No auditado)	31-mar-2013 (No auditado)
Diferencias negativas de cambio financieras	(1.127)	(291)
Diferencias positivas de cambio financieras	255	407
Diferencias negativas de cambio comerciales	(277)	(119)
Diferencias positivas de cambio comerciales	137	214
Total	(1.012)	211

El Grupo tiene a 31 de marzo de 2014 y 2013 saldos con proveedores en moneda distinta del euro expresados en euros por 361.266 miles de euros y 479.105 miles de euros, respectivamente, que corresponden en su mayoría a saldos en la moneda funcional de las compañías del Grupo.

Las compras, realizadas en moneda distinta del euro expresadas en euros, incluyendo las compras realizadas por las sociedades dependientes cuya moneda funcional es distinta del euro, en los tres primeros meses del ejercicio 2014 son de 593.120 miles de euros y 619.172 miles de euros para el mismo período en 2013.

18. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

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

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

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

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

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

18.1. Entregados:

En miles de euros - 31 de marzo de 2014	EN 1 AÑO	EN 2 AÑOS	3 A 5 AÑOS	+ 5 AÑOS	TOTAL
Avales	14.283	839	4.170	11.799	31.091
Líneas de crédito a clientes (sociedades financieras)	73.937	-	-	-	73.937
Tesorería	88.220	839	4.170	11.799	105.028
Opciones de compra	-	-	24.273	64.492	88.765
Opciones de venta	21.331	-	-	-	21.331
Compromisos vinculados con contratos comerciales	11.908	3.921	2.865	228	18.922
Otros compromisos	4.509	4.254	15.945	13.333	38.041
Operaciones / bienes inmuebles / expansión	37.748	8.175	43.083	78.053	167.059
Total (cifras no auditadas)	125.968	9.014	47.253	89.852	272.087

Adicionalmente, se indican los compromisos mínimos futuros de pago relacionados con contratos de arrendamientos inmobiliarios operativos a fecha de 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013:

Miles de euros	31-mar-2014 (No auditado)	31-dic-2013
A un año	179.740	174.785
A más de un año y hasta cinco años	197.457	191.331
Más de cinco años	81.536	87.922
Total	458.733	454.038

En otro orden, se indican los compromisos mínimos futuros de pago relacionados con contratos de arrendamientos mobiliarios operativos a fecha de 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013:

Miles de euros	31-mar-2014 (No auditado)	31-dic-2013
A un año	2.768	2.761
A más de un año y hasta cinco años	2.325	1.376
Más de cinco años	51	-
Total	5.144	4.137

18.2. Recibidos:

En miles de euros - 31 de marzo de 2014	EN 1 AÑO	EN 2 AÑOS	3 A 5 AÑOS	+ 5 AÑOS	TOTAL
Líneas de crédito no utilizadas	116.918	-	-	-	116.918
Líneas de crédito revolving no utilizadas	140.000	-	-	-	140.000
Líneas de confirming no utilizadas	316.429	-	-	-	316.429
Tesorería	573.347	-	-	-	573.347
Avales recibidos por contratos comerciales	31.098	6.346	20.964	21.590	79.998
Otros compromisos	-	-	-	212	212
Operaciones / bienes inmuebles / expansión	31.098	6.346	20.964	21.802	80.210
Total (cifras no auditadas)	604.445	6.346	20.964	21.802	653.557

19. INFORMACIÓN SOBRE PARTES VINCULADAS

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

Transacciones y saldos realizados con entidades vinculadas

En el primer trimestre de 2014 se han realizado transacciones con las empresas asociadas que el Grupo tiene en Francia y con Bladis SAS por importe de 5.587 miles de euros (8.071 miles de euros al 31 de marzo de 2013), correspondientes fundamentalmente a operaciones comerciales. Los saldos asociados a dichas transacciones que se presentan en los estados de situación financiera consolidados a 31 de marzo de 2014 como mantenidos para la venta ascienden a 2.917 miles de euros de créditos y 4.271 miles de euros de débitos, siendo estos saldos a 31 de diciembre de 2013 de 3.328 miles de euros de créditos (véase notas 6.2 y 6.3) y 4.764 miles de euros de débitos (véase nota 13.4).

Transacciones con los Administradores y el personal de Alta Dirección

Los Administradores de la Sociedad dominante durante el periodo de tres meses terminado en 31 de marzo de 2014 han devengado un importe de 481 miles de euros en concepto de remuneración en el ejercicio de sus funciones como Consejeros, 477 miles de euros durante los tres primeros meses del ejercicio 2013.

Durante los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2014 y 2013, el Grupo ha registrado retribuciones salariales devengadas por los Consejeros y otros miembros de Alta Dirección por importes de 1.386 miles de euros y 1.385 miles de euros, respectivamente.

A 31 de marzo de 2014 y 2013 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.

20. OTRA INFORMACIÓN

Información sobre empleados

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

	31-mar-2014 (No auditado)	31-mar-2013 (No auditado)
Directivos	223	207
Mandos intermedios	1.824	1.781
Otros empleados	40.005	40.750
Total	42.052	42.738

21. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 5 de mayo de 2014 se ha realizado una ampliación de capital en la sociedad Beijing DIA Commercial Co.Ltd. por importe de 25.284 miles de euros.

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO

En el 1T 2014 las ventas brutas bajo enseña cayeron un 2,1% (9,5% en moneda local) hasta los EUR2.135m. La fuerte depreciación en el 1T 2014 respecto a 1T 2013 del Peso argentino y del Real brasileño (36% y 19% frente al Euro respectivamente) se reflejó en un efecto absoluto sobre el crecimiento de las ventas de casi doce puntos porcentuales. El efecto calendario en el trimestre fue positivo en Iberia (debido a la diferente estacionalidad de la Semana Santa) y levemente negativo en emergentes.

El EBITDA ajustado aumentó un 3,4% en Euros (8,7% en moneda local) hasta los EUR109,3m, lo que implica un crecimiento de 33 pb en el margen hasta un 6,0%. El EBIT ajustado fue de EUR64,6m en el 1T 2014, lo que supone un crecimiento de 5,7% en Euros y un 10,4% excluyendo el efecto divisa.

El resultado neto atribuido disminuyó un 33,8% (32,2% en moneda local) hasta los EUR10,3M. Este crecimiento estuvo negativamente afectado por una base comparativa distinta derivado del impacto positivo del equity swap de EUR3,9m en el 1T 2013. Con Francia como actividad interrumpida la tasa fiscal efectiva cae hasta un 28,7% más en línea con la tasa fiscal nominal media aplicada en los países donde DIA opera. Excluyendo la base negativa de China, la tasa fiscal ajustada en el 1T 2014 es del 27,0%.

RESULTADOS 1T 2014

(EURm)	1T 2013 ⁽¹⁾	%	1T 2014 ⁽²⁾	%	INC	INC a divisa contante
Ventas brutas bajo enseña	2.181,7		2.135,5		-2,1%	9,5%
Ventas netas	1.870,2	100,0%	1.827,9	100,0%	-2,3%	9,0%
Coste de ventas y otros ingresos	(1.480,3)	-79,2%	(1.436,2)	-78,6%	-3,0%	8,9%
Margen bruto	389,9	20,8%	391,7	21,4%	0,4%	9,1%
Coste de personal	(153,6)	-8,2%	(155,7)	-8,5%	1,3%	10,8%
Otros costes de explotación	(73,5)	-3,9%	(68,6)	-3,8%	-6,6%	8,0%
Alquileres inmobiliarios	(57,1)	-3,1%	(58,1)	-3,2%	1,7%	6,8%
OPEX	(284,2)	-15,2%	(282,4)	-15,4%	-0,6%	9,3%
EBITDA ajustado ⁽³⁾	105,7	5,7%	109,3	6,0%	3,4%	8,7%
Amortización	(44,6)	-2,4%	(44,7)	-2,4%	0,2%	6,4%
EBIT ajustado ⁽³⁾	61,1	3,3%	64,6	3,5%	5,7%	10,4%
Elementos no recurrentes	(8,2)	-0,4%	(6,7)	-0,4%	-18,2%	-16,0%
EBIT	52,9	2,8%	57,9	3,2%	9,4%	14,5%
Resultado financiero	(3,7)	-0,2%	(9,0)	-0,5%	145,7%	207,2%
BAI	49,2	2,6%	48,8	2,7%	-0,8%	0,0%
Impuestos	(16,2)	-0,9%	(14,0)	-0,8%	-13,6%	-12,6%
Resultado consolidado	33,0	1,8%	34,9	1,9%	5,5%	6,2%
Resultado de actividades interrumpidas	(21,7)	-1,2%	(24,5)	-1,3%	12,9%	12,9%
Intereses minoritarios	4,3	-0,2%	0,0	0,0%	-100,0%	-100,0%
Resultado neto atribuido	15,6	0,8%	10,3	0,6%	-33,8%	-32,2%
Resultado neto ajustado	36,5	2,0%	40,1	2,2%	9,7%	10,8%

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

En el 1T2014 los elementos no recurrentes fueron EUR6,7m, 18,2% menos que en 1T 2013.

ELEMENTOS NO RECURRENTE

(EURm)	1T 2013 ⁽¹⁾	%	1T 2014 ⁽²⁾	%	INC
Gastos por reestructuración y otros	(6,5)	-0,3%	(5,5)	-0,3%	-14,9%
Deterioro y reestimación de vida útil	(0,0)	-0,0%	0,1	0,0%	-
Resultados procedentes del inmovilizado	(1,7)	-0,1%	(1,3)	-0,1%	-26,3%
Total elementos no recurrentes	(8,2)	-0,4%	(6,7)	-0,4%	-18,2%

(1) Con actividades de Francia, Turquía y Pekín re-expresadas como interrumpidas. (2) Con actividades de Francia re-expresadas como interrumpidas.

▪ CAPITAL CIRCULANTE Y DEUDA NETA

El fondo comercial de maniobra negativo de DIA fue de EUR740,7m a finales del 1T 2014, lo que supone una disminución del 18,8% respecto a marzo de 2013. Esta caída se explica fundamentalmente por el diferente día de cierre del 1T 2014 respecto al 1T 2013, el efecto traslación de divisas del fondo de maniobra negativo de emergentes y el ligero crecimiento de las ventas en Iberia.

CAPITAL CIRCULANTE

(EURm)	1T 2013 ⁽¹⁾	1T 2014 ⁽²⁾	INC
Existencias	448,7	463,3	3,3%
Clientes y otros deudores	199,9	222,6	11,4%
Acreedores comerciales y otros	(1.561,3)	(1.426,6)	-8,6%
Capital circulante operativo	(912,7)	(740,7)	-18,8%

(1) Con activos y pasivos de Francia, Turquía y Pekín re-expresados como mantenidos para la venta. (2) Con activos y pasivos de Francia re-expresados como mantenidos para la venta

A finales del 1T 2014 la deuda neta de DIA fue de EUR903m, un 23% más que en el mismo periodo del año anterior. La deuda estuvo afectada por la evolución negativa del fondo comercial de maniobra, EUR42m de actas fiscales del IVA en Francia ya provisionados y EUR15m de la depreciación del efectivo mantenido en emergentes.

La mayor cantidad de deuda neta refleja bastante estabilidad en el ratio de deuda neta sobre el EBITDA ajustado de los últimos 12 meses que pasa del 1,4x en el 1T 2013 hasta 1,5x en el 1T 2014. Estos ratios de apalancamiento financiero no son comparables con los publicados por la compañía en trimestres anteriores debido a la discontinuación de las actividades en Francia. El cambio efectuado en las actividades continuadas elimina el EBITDA ajustado generado en Francia pero no modifica el dato de la deuda neta ya que casi toda la deuda de la filial francesa se mantiene consolidada. En conclusión, el apalancamiento financiero de DIA se mantiene en el rango que la compañía tiene como objetivo.

DEUDA NETA

(EURm)	1T 2013 ⁽¹⁾	1T 2014 ⁽²⁾	INC
<i>Deuda a largo plazo</i>	643,5	648,6	0,8%
<i>Deuda a corto plazo</i>	355,7	414,2	16,4%
Deuda total	999,2	1.062,8	6,4%
Caja y tesorería	(264,2)	(160,1)	-39,4%
Deuda neta	735,0	902,7	22,8%
Deuda neta / EBITDA ajustado 12M	1,4x	1,5x	11,6%

(1) Con activos y pasivos de Turquía y Pekín re-expresados como mantenidos para la venta. (2) Con activos y pasivos de Francia re-expresados como mantenidos para la venta.

El resultado neto ajustado creció un 9,7% en el 1T 2014 hasta EUR40,1m (10,8% en moneda local). La diferente tasa de crecimiento comparada con el resultado neto atribuido se explica totalmente por la diferente contribución de otros financieros (principalmente el equity swap), actividades interrumpidas (incluyendo minoritarios) e impuestos.

RESULTADO NETO AJUSTADO

(EURm)	1T 2013 ⁽¹⁾	1T 2014 ⁽²⁾	INC
Resultado neto atribuido	15,6	10,3	-33,8%
Elementos no recurrentes	8,2	6,7	-18,2%
Equity-swap y otros financieros	(3,2)	0,7	-122,2%
Actividades interrumpidas	17,4	24,5	40,6%
Impuestos	(1,5)	(2,2)	48,2%
RESULTADO NETO AJUSTADO	36,5	40,1	9,7%

(1) Con actividades de Francia, Turquía y Pekín re-expresadas como interrumpidas. (2) Con actividades de Francia re-expresadas como interrumpidas.

EXPANSIÓN Y NÚMERO DE TIENDAS

Tras la discontinuación de las tiendas de DIA en Francia, a finales de marzo de 2014, DIA operaba 6.487 tiendas, lo que representa unas aperturas netas de 373 en los últimos doce meses, de las cuales 78 corresponden a la enseña Schlecker/Clarel.

El número total de franquicias (COFO y FOFO) continua creciendo desde las 2.191 hasta las 2.744 en los últimos doce meses, lo que representa un 52% del total de tiendas DIA. En el caso de Schlecker/Clarel, la compañía mantiene las 27 tiendas que transfirió al modelo COFO a finales de 2013.

NUMERO DE TIENDAS

	1T 2013 ⁽¹⁾	%	1T 2014 ⁽²⁾	%	VARIACION
DIA Urban	366	11,6%	242	8,4%	-124
DIA Market	1.662	52,6%	1.468	50,8%	-194
Schlecker/Clarel	1.129	35,8%	1.180	40,8%	51
DIA Market y Schlecker/Clarel	3.157	80,5%	2.890	77,8%	-267
DIA Parking	35	0,9%	12	0,3%	-23
DIA Maxi	731	18,6%	814	21,9%	83
Tiendas DIA Maxi y Parking	766	19,5%	826	22,2%	60
Total tiendas DIA COCO	3.923	64,2%	3.716	57,3%	-207
FOFO	1.341	61,2%	1.434	51,7%	93
COFO	850	38,8%	1.310	47,3%	460
Schlecker/Clarel	0	0,0%	27	1,0%	27
Total tiendas franquiciadas	2.191	35,8%	2.771	42,7%	580
Total tiendas DIA	4.985	81,5%	5.280	81,4%	295
Total tiendas Schlecker/Clarel	1.129	18,5%	1.207	18,6%	78
NUMERO TOTAL DE TIENDAS	6.114	100,0%	6.487	100,0%	373

(1) Con actividades de Francia, Turquía y Pekín re-expresadas como interrumpidas. (2) Con actividades de Francia re-expresadas como interrumpidas.

La inversión en activo fijo fue de EUR68,3m, un 2,9% menos que en el mismo periodo del año pasado. Esta pequeña disminución se explica fundamentalmente por el 48,3% de recorte de la inversión en Francia y por la fuerte depreciación de la inversión realizada en Brasil y Argentina. En moneda local, la inversión en el 1T 2014 aumentó un 8,5% para el grupo y un 58% en emergentes. La inversión en aperturas creció un 32,6% en el 1T 2014, lo que llevó a una tasa de expansión similar en emergentes a la que se publicó en 2013. Como se había planeado, durante 2014 DIA continuará centrándose en las aperturas.

INVERSION EN INMOVILIIZADO

POR SEGMENTO (EURm)	1T 2013	1T 2014	INC
Iberia	42,8	42,6	-0,6%
Emergentes	18,8	21,2	13,0%
Francia	8,7	4,5	-48,3%
TOTAL	70,3	68,3	-2,9%
POR CATEGORIA (EURm)	1T 2013	1T 2014	INC
Aperturas	25,9	34,3	32,6%
Transformaciones y mantenimiento	44,4	34,0	-23,6%
TOTAL	70,3	68,3	-2,9%

EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO POR AREA GEOGRÁFICA

En Iberia, las ventas brutas bajo enseña se incrementaron un 0,1% en el 1T 2014 hasta los EUR1.428m, de los cuales EUR73,8m provinieron de las tiendas Schlecker y Clarel. Las ventas comparables disminuyeron un 4,2% en el 1T 2014. Aunque el entorno competitivo es aún adverso en Iberia, en España hay signos de recuperación en los volúmenes. En este contexto, DIA continuó ganando cuota de mercado en España durante el 1T 2014. El EBITDA ajustado se incrementó un 2,6% hasta los EUR96,3m, reflejando un aumento de 22 pb en el margen hasta un 7,8%. El EBIT ajustado aumentó un 3,9% hasta los EUR60,3m, 19 pb más de margen hasta 4,9%.

IBERIA

(EURm)	1T 2013	1T 2014	INC
Ventas brutas bajo enseña	1.427,4	1.428,4	0,1%
de las que Schlecker/Clarel	45,7 ⁽¹⁾	73,8	61,6%
LFL ventas brutas bajo enseña			-4,2%
Ventas netas	1.232,6	1.229,5	-0,2%
EBITDA ajustado⁽²⁾	93,9	96,3	2,6%
Margen EBITDA ajustado	7,6%	7,8%	22 pb
EBIT ajustado⁽²⁾	58,0	60,3	3,9%
Margen EBIT ajustado	4,7%	4,9%	19 pb

(1) Solo dos meses de contribución en el 1T 2013. (2) Ajustado por elementos no recurrentes.

En Emergentes DIA mantuvo la buena evolución de los negocios vista en los trimestres anteriores, creciendo por encima de sus competidores en todos los mercados. Las ventas brutas bajo enseña crecieron en el 1T 2014 un 27,3% en moneda local, del cual un 17,5% se explica por el crecimiento de las ventas comparables. La fuerte depreciación del Peso argentino (36%) y del Real brasileño (19%) en el 1T 2014 respecto al 1T 2013 se refleja en una disminución del 6,3% de las ventas brutas bajo enseña en Euros.

DIA acumula 217 aperturas netas en los últimos doce meses en emergentes, con un aumento de la superficie de venta del 19%. A pesar de esta mayor tasa y del inicio de las operaciones en Minas Gerais (Brasil), el EBITDA ajustado creció por encima de las ventas. El EBITDA ajustado creció un 9,7% (57,5% en moneda local) hasta los EUR12,9m en el 1T 2014, reflejando un aumento de 31 pb del

margen sobre ventas netas hasta el 2,2%. El EBIT ajustado creció un 40,6% en Euros hasta los EUR4,3m, aunque más que dobló (134%) esa cantidad en moneda local.

EMERGENTES

(EURm)	1T 2013 ⁽¹⁾	1T 2014	INC	INC a divisa constante
Ventas brutas bajo enseña	754,3	702,2	6,3%	27,3%
LFL ventas brutas bajo enseña				17,5%
Ventas netas	637,6	598,4	-6,2%	26,7%
EBITDA ajustado ⁽²⁾	11,8	12,9	9,7%	57,5%
Margen EBITDA ajustado	1,8%	2,2%	31 pb	
EBIT ajustado ⁽²⁾	3,1	4,3	40,6%	133,6%
Margen EBIT ajustado	0,5%	0,7%	24 pb	

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

NUMERO DE TIENDAS POR SEGMENTO Y MODELO DE INTEGRACION

		1T 2013 ⁽¹⁾	%	1T 2014 ⁽²⁾	%	VARIACION
Iberia	COCO	1.965	55,8%	1.892	52,5%	-73
	COFO	663	18,8%	837	23,2%	174
	FOFO	895	25,4%	872	24,2%	-23
	TIENDAS DIA IBERIA	3.523	100,0%	3.601	100,0%	78
	COCO	1.129	100,0%	1.180	97,8%	51
	COFO	0	0,0%	27	2,2%	27
	FOFO	0	0,0%	0	0,0%	0
	SCHLECKER/CLAREL IBERIA	1.129	100,0%	1.207	100,0%	78
Emergentes	COCO	829	56,7%	644	38,3%	-185
	COFO	187	12,8%	473	28,2%	286
	FOFO	446	30,5%	562	33,5%	116
	EMERGENTES	1.462	100,0%	1.679	100,0%	217
Tiendas DIA	COCO	2.794	56,0%	2.536	48,0%	-258
	COFO	850	17,1%	1.310	24,8%	460
	FOFO	1.341	26,9%	1.434	27,2%	93
	TOTAL TIENDAS DIA	4.985	100,0%	5.280	100,0%	295
Tiendas Schlecker Clarel	COCO	1.129	100,0%	1.180	97,8%	51
	COFO	0	0,0%	27	2,2%	27
	FOFO	0	0,0%	0	0,0%	0
	TOTAL SCHLECKER/CLAREL	1.129	100,0%	1.207	100,0%	78
TOTAL	COCO	3.923	64,2%	3.716	57,3%	-207
	COFO	850	13,9%	1.337	20,6%	487
	FOFO	1.341	21,9%	1.434	22,1%	93
	TOTAL TIENDAS	6.114	100,0%	6.487	100,0%	373

(1) Con actividades de Francia, Turquía y Pekín re-expresadas como interrumpidas. (2) Con actividades de Francia re-expresadas como interrumpidas.

El número total de tiendas ha aumentado en 373 en los últimos doce meses, de las cuales 295 bajo la enseña DIA y 78 bajo la enseña Schlecker/Clarel. La franquicia representa el 52% de las tiendas DIA, con 553 nuevas franquicias en los últimos 12 meses. En los últimos doce meses el número de tiendas Schlecker/Clarel se ha incrementado en 78 hasta 1.207, con 68 tiendas abiertas bajo la enseña Clarel.

■ VENTAS POR PAIS

VENTAS BRUTAS BAJO ENSEÑA

(EURm)	1T 2013 ⁽¹⁾	%	1T 2014 ⁽²⁾	%	INC	INC a divisa constante
España	1.205,3	55,2%	1.222,3	57,2%	1,4%	1,4%
Portugal	222,1	10,2%	206,0	9,6%	-7,2%	-7,2%
IBERIA	1.427,4	65,4%	1.428,4	66,9%	0,1%	0,1%
Argentina	305,5	14,0%	282,7	13,2%	-7,5%	46,6%
Brasil	405,0	18,6%	378,5	17,7%	-6,6%	15,0%
China (Shanghai)	43,8	2,0%	46,0	2,2%	4,9%	6,7%
EMERGENTES	754,3	34,6%	707,2	33,1%	-6,3%	27,3%
TOTAL DIA	2.181,7	100,0%	2.135,5	100,0%	-2,1%	9,5%

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

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

VENTAS NETAS

(EURm)	1T 2013 ⁽¹⁾	%	1T 2014 ⁽²⁾	%	INC	INC a divisa constante
España	1.047,1	56,0%	1.058,2	57,9%	1,1%	1,1%
Portugal	185,5	9,9%	171,4	9,4%	-7,6%	-7,6%
IBERIA	1.232,6	65,9%	1.229,5	67,3%	-0,2%	-0,2%
Argentina	245,2	13,1%	225,7	12,3%	-8,0%	45,8%
Brasil	355,5	19,0%	333,8	18,3%	-6,1%	15,6%
China (Shanghai)	36,8	2,0%	38,8	2,1%	5,4%	7,2%
EMERGENTES	637,6	34,1%	598,4	32,7%	-6,2%	26,7%
TOTAL DIA	1.870,2	100,0%	1.827,9	100,0%	-2,3%	9,0%

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

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

■ PERSPECTIVAS

La fase de test de DIA Market III ha sido completada con éxito. Durante 2014 más de 300 tiendas serán reconvertidas en España a este nuevo formato.

A finales de marzo de 2014 había 188 tiendas Clarel en funcionamiento, de las cuales 120 se corresponden con tiendas remodeladas. La compañía espera remodelar más de 550 tiendas Schlecker a Clarel en España y Portugal antes de final de año.

DIA reitera el objetivo de crecimiento compuesto de doble dígito en tasa anual marcado sobre el BPA ajustado en moneda local para el periodo 2012 a 2015.

▪ GLOSARIO

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

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

Crecimiento LFL ventas brutas bajo enseña: tasa de crecimiento de la cifra de ventas brutas bajo enseña a divisa constante de todas las tiendas DIA con más de doce meses de operaciones.

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

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

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

BPA ajustado: fracción de resultados de la compañía calculada como beneficio ajustado dividido entre el número de acciones medias ponderadas del ejercicio.

▪ OTRA INFORMACION

- Activos no corrientes mantenidos para la venta y pasivos asociados

El Grupo ha clasificado los activos y pasivos de DIA France y sus sociedades dependientes, que constituye un segmento de negocio separado, como mantenidos para la venta al 31 de marzo de 2014 en base a los acuerdos adoptados por la Dirección de la Sociedad dominante, cumpliendo con lo establecido por la normativa contable.

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

El Grupo decidió en el ejercicio 2012 considerar como actividad interrumpida la sociedad Beijing DIA Commercial Co.Ltd.

- **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 trimestre de 2014 y 2013, el Grupo no ha realizado transacciones significativas en moneda distinta a la moneda funcional de cada Sociedad. No obstante, para las operaciones puntuales en dólares estadounidenses, el Grupo ha contratado seguros de tipo de cambio en esta moneda.

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

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. El Grupo realiza diversas operaciones de cobertura de tipos de interés para mitigar su exposición de acuerdo con su Política de Gestión de Riesgos.

- Medioambiente

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

- Gastos de investigación y desarrollo

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

- Acciones propias de la Sociedad dominante

Durante los tres primeros meses de 2014 se han entregado 335.283 acciones en concepto, principalmente de retribuciones a los Directivos del Grupo según lo establecido en el Plan de Retribución Variable Plurianual (véase nota 16), generando un resultado de 523 miles de euros registrado en la cuenta de reservas voluntarias.

El número de acciones propias de la Sociedad dominante al 31 de marzo de 2014 asciende a 5.566.698 acciones con un precio medio de compra de 3,951 euros/acción que representa un importe total de 21.994.112,81 euros, cuyo destino es cubrir las obligaciones de entrega de acciones a los directivos de los Planes descritos en la nota 16.

- **Hechos posteriores**

Con fecha 5 de mayo de 2014 se ha realizado una ampliación de capital en la sociedad Beijing DIA Commercial Co.Ltd. por importe de 25.284 miles de euros.

DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL DE ALIMENTACIÓN, S.A. Y SU GRUPO

Autorización para la formulación de cierta información financiera

Yo, D. Ramiro Rivera Romero, en calidad de Secretario no consejero del Consejo de Administración de Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A. (la "**Sociedad**"), confirmo que el Consejo de Administración de la Sociedad, mediante reunión por escrito y sin sesión de fecha 30 de mayo de 2014, ha aprobado la formulación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados y del informe de gestión intermedio resumido consolidado, correspondientes al periodo de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2014, de la Sociedad y su grupo. Los estados financieros intermedios resumidos consolidados y el informe de gestión intermedio resumido consolidado incluyen los documentos que acompañan este certificado.

Ramiro Rivera Romero
Secretario del Consejo de Administración

Madrid, a 30 de mayo de 2014