

Adolfo Domínguez, S.A.
(Grupo Adolfo Domínguez)

Informe de Gestión Intermedio Consolidado
correspondiente al periodo de tres meses
terminado el 31 de mayo de 2014

A DESTACAR

“ADOLFO DOMÍNGUEZ continua mejorando su Resultado Neto”

- ADOLFO DOMINGUEZ ha obtenido un Resultado Neto antes de Impuestos de -0,7 millones de euros durante el primer trimestre de su ejercicio 2014. Este Resultado mejora en un 74,2% (+2,1 millones de euros) el obtenido durante el mismo período del ejercicio 2013. La mejora se debe fundamentalmente a la disminución de las Amortizaciones y a una mejora en el Resultado Financiero.
- El EBITDA Recurrente obtenido ha sido de -1,6 millones de euros, cifra que mejora en un 46% (+1,4 millones de euros) el obtenido durante el mismo periodo del año anterior. Este progreso se debe a mejoras en el Margen Bruto y eficiencias en Gastos Operativos. El EBITDA ajustado con gastos de reestructuración mejora en un 21,1%.
- La posición financiera neta mejora también en 2,2 millones de euros con respecto al mismo periodo del año anterior, reduciéndose hasta los -12,6 millones de euros.
- El Margen Bruto progresa en +1,9 puntos porcentuales como resultado de la nueva dinámica del producto en el punto de venta.
- Las ventas a consumidor en superficies comparables, a tipo de cambio constante, se han incrementado en un 3,4% con respecto al mismo periodo de 2013. Aun así las ventas globales han registrado un descenso de un 3,9% respecto al año anterior, principalmente debido al plan de cierre selectivo de tiendas en España no estratégicas y que no alcancen Ebitda positivo.
- E-Commerce continúa con la tendencia de crecimiento y registra un aumento del 23,3% respecto al mismo periodo del año anterior al alcanzar unas ventas de 1,1 millones de euros.

RED DE DISTRIBUCIÓN

España y Portugal:

Reducción de 6 puntos de venta desde el inicio de ejercicio, que asciende hasta 44 considerando los últimos 12 meses, como resultado del plan de reestructuración de tiendas en España que prevé el cierre de aquellos puntos de venta que sin ser estratégicos no registren Ebitda positivo.

Exterior:

Reducción neta de 4 puntos de venta desde el inicio del ejercicio motivada principalmente por el cierre de puntos de venta en territorios con un nivel bajo de recompensa-esfuerzo.

	Variación marzo a mayo de 2014	Variación 2014 vs 2013		
		31/05/2014	31/05/2013	Var
España y Portugal	-6	391	435	-44
Tiendas en Gestión Directa	-5	101	123	-22
Tiendas en Franquicia	-2	71	81	-10
Córners en Gestión Directa	1	219	231	-12
Exterior	-4	248	248	0
Tiendas en Gestión Directa	-1	34	36	-2
Tiendas en Franquicia	-2	140	140	0
Córners en Gestión Directa	-1	74	72	2
Total	-10	639	683	-44

VENTAS

Las ventas a consumidor en superficies comparables, a tipo de cambio constante, se han incrementado en un 3,4% vs el mismo periodo de 2013, no obstante se produce una bajada global de ventas de un 3,9% respecto al año anterior motivada principalmente por el plan de cierre selectivo de tiendas en España no estratégicas y que no alcancen Ebitda positivo.

En Méjico la venta a consumidor a tipo de cambio constante crece un 11,3% en total y un 5,2% en superficies comparables respecto al mismo periodo del año anterior.

En Japón las ventas a consumidor en superficies comparables a tipo de cambio constante descienden en un 4,1% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Este descenso coincide por otra parte con la subida de IVA aplicada, lo que ha afectado de forma generalizada a las ventas de retail del país. La devaluación del tipo de cambio JPY/EUR provoca también una disminución de los ingresos totales en Euros y del margen respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

MARGEN BRUTO

El Margen Bruto ha sido del 66,6%, es decir, progresa en +1,9 puntos porcentuales respecto al obtenido en el mismo período del ejercicio anterior, como resultado de la nueva dinámica del producto en el punto de venta que fomenta las ventas a precio completo.

GASTOS OPERATIVOS

Los Gastos Operativos se reducen en 0,8 millones de euros con respecto al mismo período del ejercicio anterior, en gran medida debido al plan de saneamiento de tiendas en España y Portugal.

RESULTADO OPERATIVO (EBITDA)

El EBITDA Recurrente obtenido ha sido de -1,6 millones de euros, cifra que mejora en un 46% (+1,4 millones de euros) el obtenido durante el mismo periodo del año anterior. Este progreso se debe a mejoras en el Margen Bruto y eficiencias en Gastos Operativos. El EBITDA ajustado con gastos de reestructuración mejora en un 21,1%.

RESULTADO NETO ANTES DE IMPUESTOS

Durante este primer trimestre del ejercicio 2014 se ha obtenido un Resultado Neto antes de Impuestos de -0,7 millones de euros. Este Resultado mejora en un 74,2% (+2,1 millones de euros) el obtenido durante el mismo período del ejercicio 2013. La mejora se debe fundamentalmente a la disminución de las Amortizaciones y a una mejora en el Resultado Financiero.

SEGUIMIENTO DE INICIATIVAS ESTRATÉGICAS

- De acuerdo al programa de racionalización de nuestra red de distribución en España, durante los tres primeros meses de este ejercicio se ha disminuido en 6 el número de puntos de venta.
- Continúa la mejora del Margen Bruto global (+1,9 puntos porcentuales).
- En cuanto al Exterior: (i) Méjico crece un 11,3% en venta a consumidor a tipo de cambio constante, (ii) Se está aplicando ya la nueva política de venta en firme en algunos territorios, y (iii) se está procediendo al cierre de algunos territorios con un bajo nivel de recompensa-esfuerzo según se puede observar en la evolución de la red de distribución.
- E-Commerce continúa con la tendencia de crecimiento y registra un aumento en ventas del 23,3% respecto al mismo periodo del año anterior al alcanzar 1,1 millones de euros.

ANEXOS: ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada correspondiente al periodo de tres meses terminado el 31 de mayo de 2014 (Datos en miles de Euros)

	1Tr 2014 ^(*)	1Tr 2013 ^(*)	2014 vs 2013	
Ventas	24.492	25.495	(1.003)	(3,9%)
Consumos	(8.184)	(8.991)	807	9,0%
Margen Bruto	16.307	16.503	(196)	(1,2%)
	66,6%	64,7%		
Otros Ingresos	378	403	(25)	(6,3%)
Gastos de Personal	(10.389)	(11.000)	611	5,6%
Otros Gastos Explotación	(8.625)	(8.860)	234	2,6%
Total Gastos Operativos	(19.014)	(19.859)	845	4,3%
Resultado Operativo (EBITDA) - Recurrente	(1.596)	(2.953)	1.357	46,0%
	(6,5%)	(11,6%)		
Ajuste al Ebitda Recurrente	(734)	-	(734)	-
Resultado Operativo (EBITDA) - Ajustado	(2.330)	(2.953)	623	21,1%
	(9,5%)	(11,6%)		
Amortizaciones	(1.604)	(2.147)	543	25,3%
Provisiones, Subvenciones y Deterioro Inmovilizado	3.066	2.991	75	2,5%
Resultado Explotación (EBIT)	(868)	(2.110)	1.242	58,9%
	(3,5%)	(8,3%)		
Resultado Financiero	152	(659)	812	123,1%
Resultado antes de Impuestos	(716)	(2.769)	2.053	74,2%
	(2,9%)	(10,9%)		
Impuesto sobre Beneficios	97	206	(109)	(52,9%)
Resultado Neto	(618)	(2.563)	1.944	75,9%
	(2,5%)	(10,1%)		
Resultado atribuido a accionistas minoritarios	25	(13)	38	289,6%
Resultado Neto Atribuido a la Dominante	(644)	(2.550)	1.907	74,8%
	(2,6%)	(10,0%)		

(*) Datos sin auditar

ANEXOS: ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Balance de situación consolidado a 31 de mayo de 2014 (Datos en miles de Euros)

ACTIVO	31/05/2014(*)	28/02/2014	31/05/2013(*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	31/05/2014(*)	28/02/2014	31/05/2013(*)
ACTIVO NO CORRIENTE:				PATRIMONIO NETO:			
Activos intangibles	880	784	990	Capital social	5.566	5.566	5.566
Inmovilizado material	30.955	32.109	37.567	Reservas acumuladas	79.891	90.154	90.097
Inversiones inmobiliarias	3.353	3.338	3.421	Diferencias de conversión	(929)	(883)	(772)
Inversiones financieras	7.298	6.195	11.514	Pérdidas del ejercicio	(644)	(10.263)	(2.550)
Activos por impuestos diferidos	23.813	23.152	18.517	Total patrimonio atribuido			
Otros activos	259	273	328	a la Soc. dom.	83.884	84.574	92.341
Total activo no corriente	66.558	65.851	72.337	Intereses minoritarios	463	437	456
				Total patrimonio neto	84.347	85.011	92.797
				PASIVO NO CORRIENTE:			
ACTIVO CORRIENTE:				Provisiones	175	172	188
Existencias	41.041	34.308	48.043	Deudas con entidades de crédito	19.294	20.668	24.239
Deudores	11.222	13.329	11.965	Otros pasivos financieros	3.590	3.902	5.177
Otros activos financieros corrientes	3.110	8.315	6.836	Ingresos diferidos	601	715	968
Administraciones Públicas	376	615	460	Pasivos por impuestos diferidos	261	105	383
Otros activos	642	576	786	Total pasivo no corriente	23.921	25.562	30.955
Efectivo y activos líquidos equivalentes	11.070	10.911	5.160				
Total activo corriente	67.461	68.054	73.250	PASIVO CORRIENTE:			
				Provisiones	140	100	-
TOTAL ACTIVO	134.019	133.905	145.587	Deudas con entidades de crédito	5.792	4.932	2.321
				Otros pasivos financieros	2.324	1.755	1.608
				Acreedores	15.598	14.448	15.905
				Administraciones Públicas	1.897	2.097	2.001
				Total pasivo corriente	25.751	23.332	21.835
				TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	134.019	133.905	145.587

(*) Datos sin auditar

ANEXOS: ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Posición financiera neta consolidada a 31 de mayo de 2014 (Datos en miles de Euros)

	31/05/2014 (*)	31/05/2013 (*)	Variación	%
Activos financieros corrientes y no corrientes	6.029	13.320	(7.291)	(54,7%)
Efectivo y otros equivalentes de efectivo	11.070	5.160	5.910	114,5%
Total activos financieros	17.099	18.480	(1.381)	(7,5%)
Otros pasivos financieros no corrientes	(3.175)	(5.177)	2.002	38,7%
Deudas con entidades de crédito no corrientes	(19.294)	(24.239)	4.945	20,4%
Deudas con entidades de crédito corrientes	(5.792)	(2.321)	(3.471)	(149,5%)
Otros pasivos financieros corrientes	(1.460)	(1.608)	148	9,2%
Total pasivos financieros	(29.721)	(33.345)	3.624	10,9%
POSICIÓN FINANCIERA NETA	(12.622)	(14.865)	2.243	15,1%

(*) Datos sin auditar

Ourense, 14 de julio de 2014