

ADOLFO DOMINGUEZ

# Informe de gestión consolidado

**Adolfo Domínguez, S.A** (grupo Adolfo Domínguez)

---

Ejercicio anual marzo 2017 - febrero 2018



# ÍNDICE

---

<b>Información del grupo</b>	<b>3</b>
Principales datos y resumen financiero	3
<b>Actividad del grupo</b>	<b>4</b>
Red de distribución	4
Ventas	5
Margen Bruto	6
Gastos operativos	6
Resultado operativo (EBITDA)	6
Resultado neto	7
Posición financiera neta	7
<b>Anexos: Estados financieros</b>	<b>8</b>
Cuenta de resultados consolidada	9
Estado de situación financiera consolidado	10
Posición financiera neta consolidada	11

# INFORMACIÓN DEL GRUPO

## Principales datos

- La cifra de ventas del ejercicio 2017/18 alcanza 113,7 M€, un 3,1 % superior a la del ejercicio anterior.
- Las ventas en tiendas comparables, que no tienen en cuenta aperturas, cierres, reformas y cambios de venta en depósito a firme, se han incrementado en un 7,3% respecto al ejercicio anterior.
- El margen bruto alcanza 64,8 M€ con una mejora del 3,6 % frente al ejercicio anterior. El margen bruto representa un 57% de la cifra de ventas.
- Continuamos con el estricto control sobre los gastos operativos. La disminución de la superficie comercial de venta y las eficiencias obtenidas en los servicios centrales contribuyen a la reducción en 3,9 M€ de los gastos operativos.
- El Ebitda del ejercicio mejora en 6,5 M€ el obtenido en el ejercicio anterior. La progresión se debe principalmente al comportamiento de las ventas, a la evolución del margen y a la disminución de los gastos operativos.
- El grupo mantiene una sólida posición financiera neta, que aumenta con la liquidez adicional obtenida de la venta de activos no estratégicos.

**ADOLFO DOMÍNGUEZ mejora un 75% su resultado operativo y un 3,1% las ventas**

## Resumen financiero

(miles de euros)

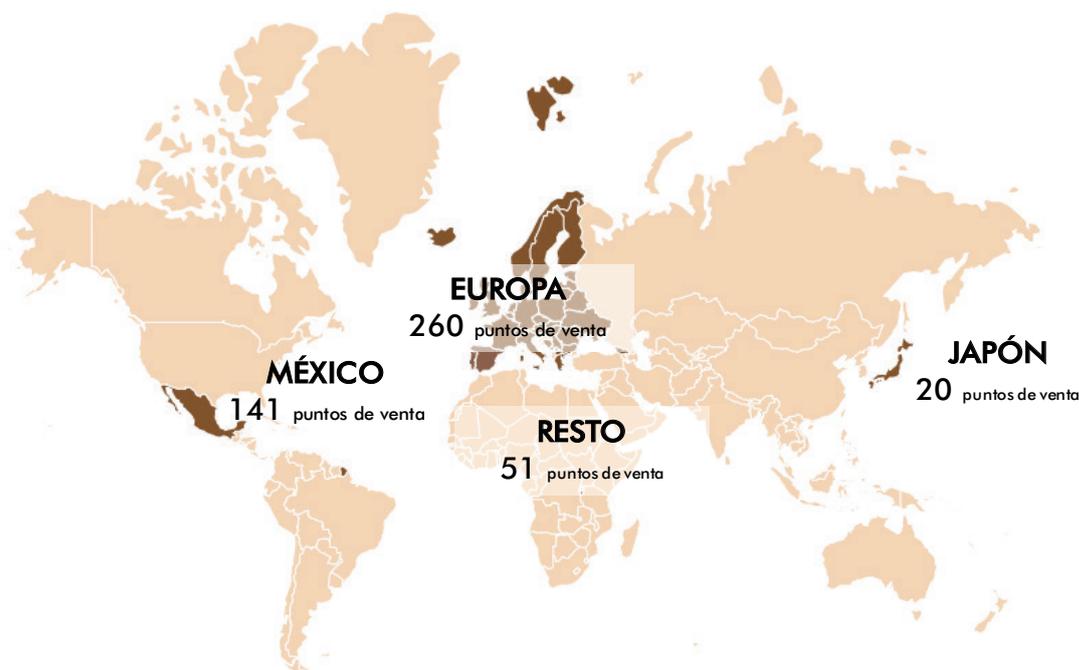
	2017/18	2016/17
Ventas	113.742	110.269
Margen bruto	56,95%	56,70%
EBITDA	-2.197	-8.716
Margen EBITDA (%)	-1,99%	-7,90%
EBIT	-4.657	-12.996
Margen EBIT (%)	-4,22%	-11,79%
Resultado neto	-6.734	-22.893
Posición financiera neta	10.233	6.252

(\*) Datos sin auditar

# ACTIVIDAD DEL GRUPO

## Red de distribución

Puntos de venta a 28/02/2018 por áreas



La red comercial se optimiza hasta los 472 puntos de venta y las ventas en tiendas comparables aumentan un 7,3%.

## Evolución de los puntos de venta del grupo

(nº de puntos de venta)

	28/02/2018	28/02/2017	Var marzo 2017 - febrero 2018
	Tienda	Tienda	
<b>Europa</b>	<b>260</b>	<b>299</b>	<b>-39</b>
Tiendas en gestión directa	81	90	-9
Tiendas en franquicia	39	44	-5
Córners en gestión directa	140	165	-25
<b>México</b>	<b>141</b>	<b>137</b>	<b>4</b>
Tiendas en gestión directa	5	5	0
Tiendas en franquicia	52	51	1
Córners en gestión directa	84	81	3
<b>Japón</b>	<b>20</b>	<b>23</b>	<b>-3</b>
Tiendas en gestión directa	20	23	-3
Tiendas en franquicia	0	0	0
Córners en gestión directa	0	0	0
<b>Resto</b>	<b>51</b>	<b>52</b>	<b>-1</b>
Tiendas en gestión directa	1	3	-2
Tiendas en franquicia	50	49	1
Córners en gestión directa	0	0	0
<b>Total</b>	<b>472</b>	<b>511</b>	<b>-39</b>

# ACTIVIDAD DEL GRUPO

## Ventas

La cifra de ventas del ejercicio 2017/18 alcanza 113,7 M€ un 3,1 % más que en el ejercicio anterior con 39 puntos de venta menos.

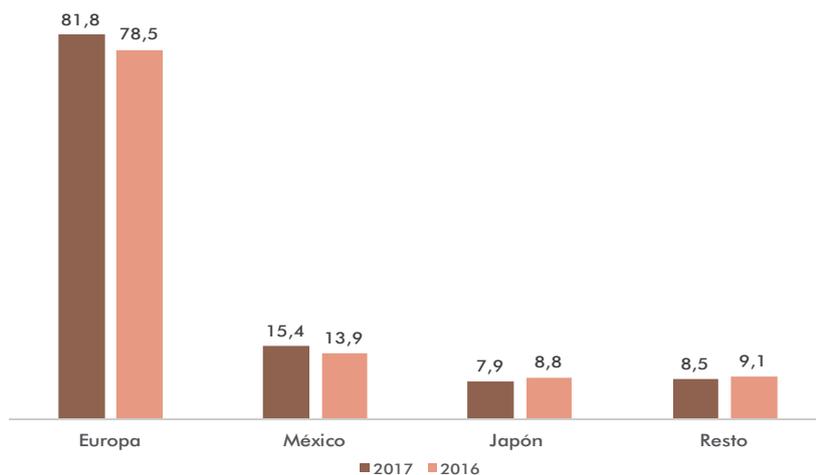
Las ventas (ingresos) en tiendas comparables, que no tienen en cuenta aperturas, cierres, reformas y cambios en el sistema de gestión de la tienda, se han incrementado en un 7,3%.

Destaca la subida producida en tiendas comparables en los territorios de México y Europa que han aumentado un 11,5% y 7,9% respectivamente.

Las tiendas cerradas han dejado de aportar a la cifra de ventas 4,6 millones de euros siendo Europa y Resto las áreas más afectadas.

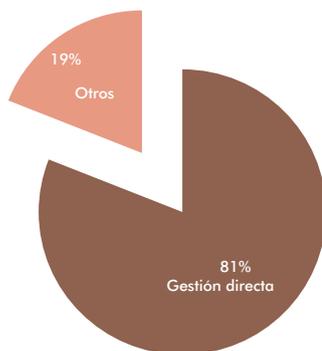
### Ventas por área geográfica

(millones de euros)



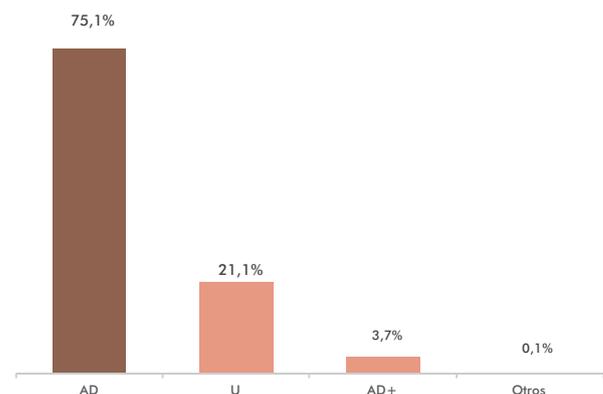
### Ventas por canal

(en porcentaje)



### Ventas por marca

(en porcentaje)



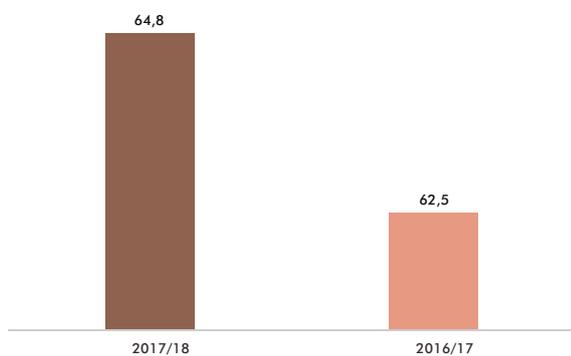
# ACTIVIDAD DEL GRUPO

## Margen bruto

El margen bruto alcanza 64,8 M€ con una mejora del 3,6 %. El margen bruto del ejercicio 2017/18 representa un 57% de la cifra de ventas, lo que supone una mejora de 0,2pp frente al ejercicio anterior.

### Margen bruto

(datos en millones de euros)



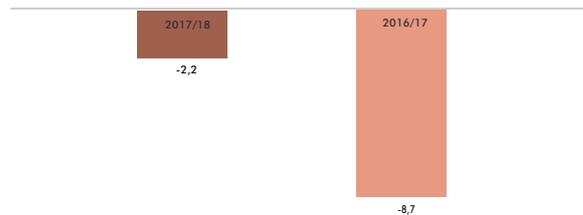
## Gastos operativos

Durante el ejercicio 2017 continuamos con el estricto control sobre los gastos operativos. La disminución de la superficie comercial producida durante 2017 y las eficiencias obtenidas en los servicios centrales contribuyen a la reducción de 3,9 M€ de los gastos operativos totales.

## Resultado operativo (Ebitda)

### Resultado operativo

(datos en millones de euros)



El Ebitda mide la capacidad de la compañía para generar beneficios, considerando únicamente su actividad productiva.

El Ebitda del ejercicio mejora en 6,5 M€ el obtenido durante en el ejercicio anterior. La progresión se debe principalmente al comportamiento de las ventas, a la evolución del margen y a la disminución de los gastos operativos.

La conciliación de las medidas alternativas de rendimiento con el estado de situación financiera y la cuenta de resultados consolidados condensados se detalla a continuación:

	28/02/2018 (*)	28/02/2017
Resultado bruto de explotación	-4.657	-12.996
Dotación a la amortización	2.811	3.198
Imputación de subvenciones de inmovilizado	-	-13
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	-351	782
Provisiones contables que no forman parte del resultado de explotación	-	313
<b>EBITDA</b>	<b>-2.197</b>	<b>-8.716</b>

(\*) Datos sin auditar

# ACTIVIDAD DEL GRUPO

## Resultado neto

El comportamiento del tipo de cambio euro-dólar del primer semestre del ejercicio 2017/18, ha provocado una disminución del resultado financiero, debida principalmente a la valoración efectuada sobre los seguros de cambio contratados.

## Posición financiera neta

La compañía mantiene una sólida posición financiera neta que aumenta por la liquidez adicional obtenida tras la venta de activos no estratégicos.

La conciliación de la posición financiera neta con el estado de situación financiera consolidado mejora en casi 4 M€:

	(miles de euros)	
	28/02/2018(*)	28/02/2017
Efectivo y equivalentes de efectivo	8.709	8.037
Inversiones financieras largo plazo:	7.232	5.673
Inversiones financieras - Depósitos y fianzas constituidas a largo plazo	(4.961)	(5.225)
Inversiones financieras corrientes:	125	252
Inversiones financieras corrientes - Derivados y fianzas entregadas	(18)	(274)
<b>Total activos financieros</b>	<b>11.087</b>	<b>8.463</b>
Otros pasivos financieros largo plazo:	(360)	(787)
Otros pasivos financieros largo plazo - Fianzas	24	26
Deudas con entidades de crédito corto plazo	(3)	(624)
Otros pasivos financieros corrientes corto plazo:	(1.507)	(1.348)
Otros pasivos financieros corrientes corto plazo - Derivados y fianzas recibidas	992	524
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>(854)</b>	<b>(2.209)</b>
<b>Posición financiera neta</b>	<b>10.233</b>	<b>6.254</b>

(\*) Datos sin auditar

# ANEXOS: ESTADOS FINANCIEROS

## Cuenta de resultados consolidada

correspondiente al ejercicio anual terminado el 28 de febrero 2018

(en miles de euros)

	2017/18 (*)	2016/17	2017/18 vs 2016/17	
Ventas	113.742	110.269	3.473	3,1%
Consumos	(48.965)	(47.748)	(1.217)	2,5%
<b>Margen Bruto</b>	<b>64.777</b>	<b>62.522</b>	<b>2.255</b>	<b>3,6%</b>
	57,0%	56,7%	0,3%	0,4%
Otros Ingresos	3.247	2.930	317	10,8%
Gastos de Personal	(39.834)	(42.490)	2.656	(6,3%)
Otros Gastos Explotación	(30.387)	(31.677)	1.290	(4,1%)
Total Gastos Operativos	(70.221)	(74.167)	3.946	(5,3%)
<b>Resultado Operativo (EBITDA)</b>	<b>(2.197)</b>	<b>(8.716)</b>	<b>6.519</b>	<b>(74,8%)</b>
	(2,0%)	(7,9%)	5,9%	-74,8%
Amortizaciones	(2.811)	(3.198)	387	(12,1%)
Provisiones, Subvenciones y Deterioro Inmovilizado	351	(1.082)	1.433	(132,4%)
<b>Resultado Explotación (EBIT)</b>	<b>(4.657)</b>	<b>(12.996)</b>	<b>8.339</b>	<b>(64,2%)</b>
	(4,2%)	(11,8%)	7,6%	-64,2%
Resultado Financiero	(1.637)	(242)	(1.395)	577,8%
<b>Resultado antes de Impuestos</b>	<b>(6.294)</b>	<b>(13.238)</b>	<b>6.944</b>	<b>(52,5%)</b>
	(5,7%)	(12,0%)	6,3%	-52,5%
Impuesto sobre Beneficios	(440)	(9.655)	9.215	(95,4%)
<b>Resultado Neto</b>	<b>(6.734)</b>	<b>(22.893)</b>	<b>16.159</b>	<b>(70,6%)</b>
	(6,1%)	(20,8%)	14,7%	-70,6%
Resultado atribuido a accionistas minoritarios	(134)	187	(321)	(171,8%)
<b>Resultado Neto Atribuido a la Dominante</b>	<b>(6.868)</b>	<b>(22.706)</b>	<b>15.838</b>	<b>(69,8%)</b>
	(6,2%)	(20,6%)		

(\*) Datos sin auditar

# ANEXOS: ESTADOS FINANCIEROS

## Estado de situación financiera consolidado a 28 de febrero de 2018

(en miles de euros)

ACTIVO	28/02/2018*	28/02/2017
<b>ACTIVO NO CORRIENTE:</b>		
Activos intangibles	857	1.647
Inmovilizado material	11.477	13.742
Inversiones inmobiliarias	863	2.844
Inversiones financieras	7.232	5.673
Activos por impuestos diferidos	8.384	8.077
Otros activos	143	138
<b>Total activo no corriente</b>	<b>28.956</b>	<b>32.121</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>		
Existencias	25.976	30.502
Deudores	9.728	12.973
Otros activos financieros corrientes	125	252
Administraciones Públicas	121	274
Otros activos	347	404
Efectivo y activos líquidos equivalentes	8.709	8.037
<b>Total activo corriente</b>	<b>45.006</b>	<b>52.442</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>73.962</b>	<b>84.563</b>
<b>PATRIMONIO NETO:</b>		
Capital social	5.566	5.566
Reservas acumuladas	54.960	76.814
Diferencias de conversión	(1.383)	(239)
Resultado del ejercicio	(6.868)	(22.706)
Total patrimonio atribuido a la Soc. dom.	52.275	59.435
Intereses minoritarios	690	1.053
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>52.965</b>	<b>60.488</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE:</b>		
Provisiones	353	328
Otros pasivos financieros	360	787
Ingresos diferidos	129	127
Pasivos por impuestos diferidos	97	127
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>939</b>	<b>1.369</b>
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>		
Provisiones	45	48
Deudas con entidades de crédito	3	624
Otros pasivos financieros	1.507	1.348
Acreedores	15.936	17.673
Administraciones Públicas	2.567	3.013
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>20.058</b>	<b>22.706</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>73.962</b>	<b>84.563</b>

(\*) Datos sin auditar

# ANEXOS: ESTADOS FINANCIEROS

## Posición financiera neta consolidada

a 28 de febrero de 2018

(en miles de euros)

	28/02/2018 (*)	28/02/2017	Variación	%
Activos financieros corrientes y no corrientes	2.378	424	1.954	460,8%
Efectivo y otros equivalentes de efectivo	8.709	8.037	672	8,4%
<b>Total activos financieros</b>	<b>11.087</b>	<b>8.461</b>	<b>2.626</b>	<b>31,0%</b>
Otros pasivos financieros no corrientes	(337)	(761)	424	55,7%
Deudas con entidades de crédito corrientes	(3)	(624)	621	99,5%
Otros pasivos financieros corrientes	(514)	(824)	310	37,6%
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>(854)</b>	<b>(2.209)</b>	<b>1.355</b>	<b>61,3%</b>
<b>POSICIÓN FINANCIERA NETA</b>	<b>10.233</b>	<b>6.252</b>	<b>3.981</b>	<b>63,7%</b>

(\*) Datos sin auditar

Ourense, 24 de abril de 2018

Para más información:

[adz.adolfodominguez.com](http://adz.adolfodominguez.com)

[adolfoadominguez.com/es/news](http://adolfoadominguez.com/es/news)

# ADOLFO DOMINGUEZ

