

# Informe de gestión consolidado 1S | 2018/19

## Adolfo Domínguez

---

(marzo - agosto 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
Resultados financieros y resultado atribuido a la dominante	7
Posición financiera neta	7
<b>Anexos: Estados financieros</b>	<b>8</b>
Cuenta de resultados consolidada	8
Estado de situación financiera consolidado	9
Posición financiera neta consolidada	10

# INFORMACIÓN DEL GRUPO

## Principales datos

### Ventas comparables crecen un 5,4% y el EBITDA un 51,9% Reposicionamiento de la red comercial: 52% tiendas fuera de España

- Las ventas totales del grupo Adolfo Domínguez en el primer semestre del ejercicio alcanzaron los 52 M€. La optimización de la red comercial, la evolución del tipo del cambio del euro y la climatología al inicio del ejercicio provocaron la reducción de las ventas de la firma un -4,9% interanual.
- Las ventas (ingresos) en tiendas comparables, que no tienen en cuenta aperturas, cierres, reformas ni cambios en el sistema de gestión de la tienda, se han incrementado en un 5,4% respecto al mismo período del ejercicio 2017/18. Las ventas a tipo de cambio constante crecen un 8,2%.
- El margen bruto ha sido de 30,3 millones de euros y representa un 58,3% de la cifra de ventas, lo que supone una mejora de 0,7pp frente al primer semestre del ejercicio anterior.
- El resultado operativo del primer semestre incluye costes por 1,1 M€ del proceso de fusión de sus marcas y la gestión del excedente de personal que este ha producido, fundamentalmente, en su red de distribución.
- El resultado operativo del grupo mejora un 51,9% (+1,6 M€) el obtenido durante el mismo período del ejercicio anterior. Este aumento se debe principalmente al incremento de la productividad en las tiendas y a la disminución de los gastos operativos por la optimización de la red comercial.
- El resultado neto supera en 2,4M€ el obtenido en el ejercicio anterior, debido a la mejora del resultado operativo y de los resultados financieros. En el primer semestre de 2018/19 el resultado neto mejora en un 45,7% y se sitúa en -2,8M€.

## Resumen financiero

(miles de euros)

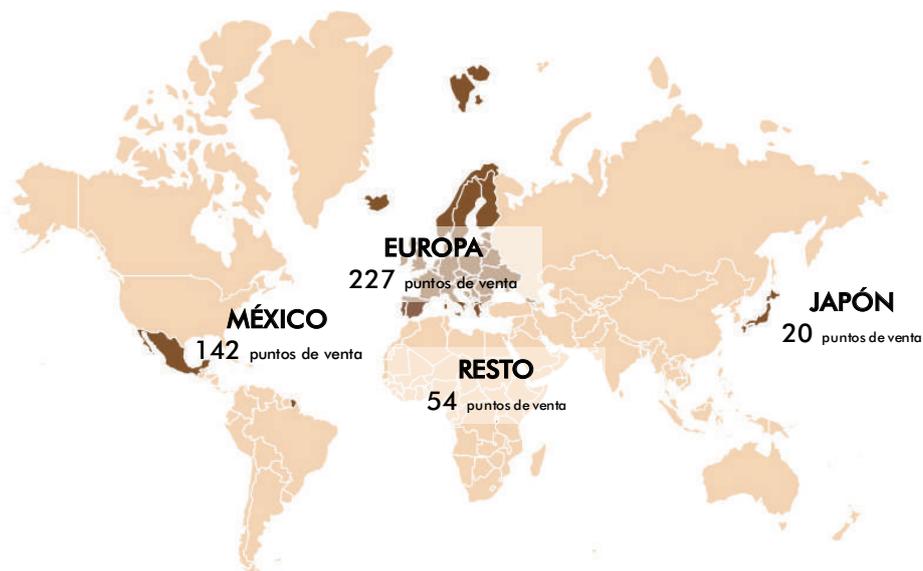
	1S 2018/19 (*)	1S 2017/18 (*)	Var
Ventas	52.049	54.711	-4,9%
Margen bruto	58,28%	57,61%	
EBITDA	-1.517	-3.152	51,9%
Margen EBITDA (%)	-2,91%	-5,76%	
EBIT	-2.637	-4.143	36,4%
Margen EBIT (%)	-5,07%	-7,57%	
Resultado neto	-2.817	-5.185	45,7%
Posición financiera neta	6.411	5.695	12,6%

(\*) Datos sin auditar

# ACTIVIDAD DEL GRUPO

## Red de distribución

Puntos de venta a 31/08/2018 por áreas



El plan de optimización de la red comercial incluye el cierre de tiendas no rentables y la apertura de puntos de venta en mercados internacionales en crecimiento. La red de tiendas fuera de España (232) ya supone el 52% del total, tras la apertura de 9 puntos de venta en Australia, Rusia, México y China.

La compañía prosigue su plan de mejora de la eficiencia, reposicionando tiendas en las ciudades en las que opera, abriendo nuevos puntos de venta en los mercados más rentables y suprimiendo las tiendas menos rentables. El plan mejora la eficiencia, con la generación de 1,6 M€ más de resultado operativo con 52 puntos de venta menos. La mejora del EBITDA es de +8,3 M€ en 24 meses.

## Evolución de los puntos de venta del grupo

(nº de puntos de venta)

	Var marzo - agosto 2018	31/08/2018	31/08/2017	Var 2017-2018
<b>Europa</b>	<b>-33</b>	<b>227</b>	<b>283</b>	<b>-56</b>
Tiendas en gestión directa	-1	80	82	-2
Tiendas en franquicia	-1	38	41	-3
Córnens en gestión directa	-31	109	160	-51
<b>México</b>	<b>1</b>	<b>142</b>	<b>142</b>	<b>0</b>
Tiendas en gestión directa	0	5	5	0
Tiendas en franquicia	1	53	53	0
Córnens en gestión directa	0	84	84	0
<b>Japón</b>	<b>0</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>0</b>
Tiendas en gestión directa	0	20	20	0
<b>Resto</b>	<b>3</b>	<b>54</b>	<b>50</b>	<b>4</b>
Tiendas en gestión directa	0	1	3	-2
Tiendas en franquicia	3	53	47	6
<b>Total</b>	<b>-29</b>	<b>443</b>	<b>495</b>	<b>-52</b>

# ACTIVIDAD DEL GRUPO

## Ventas

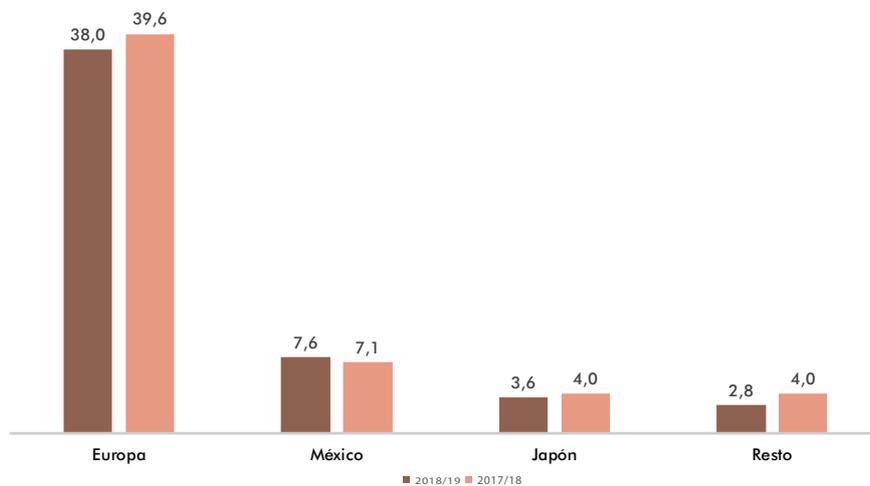
Las ventas totales de Adolfo Domínguez alcanzan en el primer semestre del ejercicio 52 M€.

En comparación con el mismo período del ejercicio anterior, las ventas disminuyeron un -4,9% debido a la optimización de la red comercial con la puesta en marcha de la fusión de marcas, la evolución del tipo de cambio del euro y la climatología en el inicio del ejercicio. Las ventas (ingresos) en tiendas comparables, que no tienen en

cuenta aperturas, cierres, reformas ni cambios en el sistema de gestión de la tienda, se han incrementado en un 5,4 % respecto al ejercicio anterior. A tipo de cambio constante las ventas comparables crecen un 8,2%, mejorando en todos los territorios donde opera el grupo Adolfo Domínguez. El semestre todavía recoge ventas en las sub-marcas U y AD+, en proceso de eliminación e integración en la marca única, ADOLFO DOMÍNGUEZ.

### Ventas por área geográfica

(millones de euros)



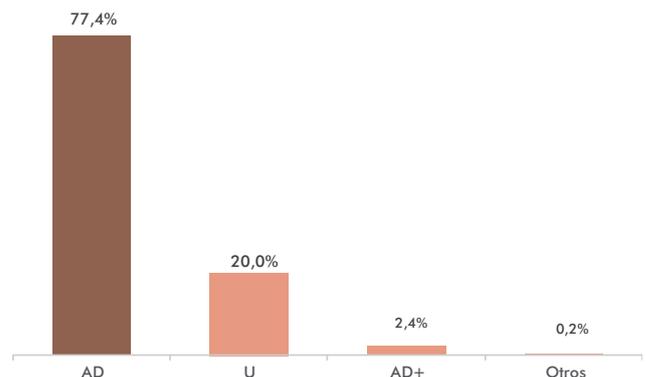
### Ventas por canal

(en porcentaje)



### Ventas por marca

(en porcentaje)



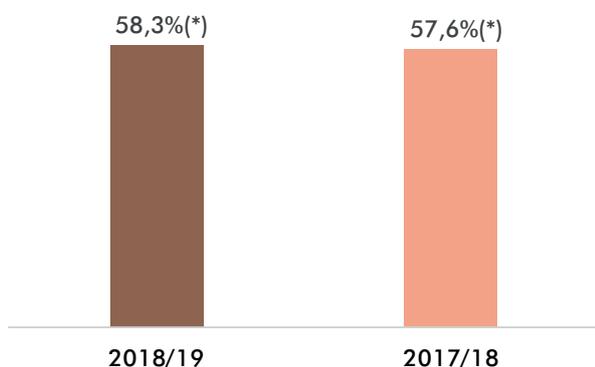
# ACTIVIDAD DEL GRUPO

## Margen bruto

El margen bruto ha sido de 30,3 millones de euros y representa un 58,3% de la cifra de ventas, lo que supone una mejora de 0,7pp frente al primer semestre del ejercicio anterior.

### Margen bruto

(datos en % sobre ventas totales)

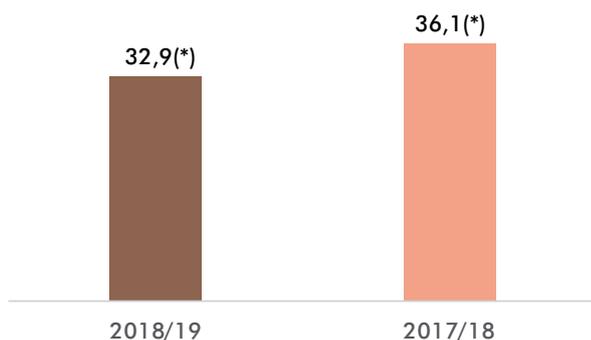


## Gastos operativos

En el primer semestre del ejercicio 2018, se incluyen en los gastos operativos los costes por 1,1 M€ del proceso de fusión de sus marcas y la gestión del excedente de personal que este ha producido, fundamentalmente, en su red de distribución. Este proceso finalizará el 31 de diciembre de 2018.

### Gastos operativos

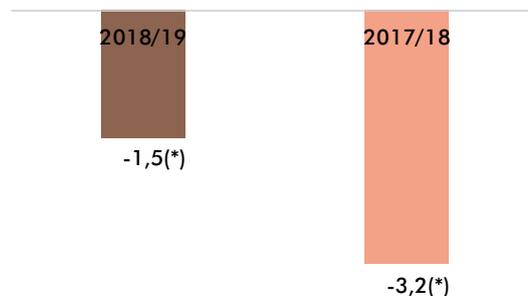
(datos en millones de euros)



## Resultado operativo (EBITDA)

### Resultado operativo

(datos en millones de euros)



El EBITDA mide la capacidad del grupo para generar beneficios considerando únicamente su actividad productiva.

El resultado operativo de Adolfo Domínguez mejora un 51,9% (+1,6 M€) el obtenido durante el mismo período del ejercicio anterior. Este aumento se debe principalmente al incremento de la productividad en las tiendas y a la disminución de los gastos operativos por la optimización de la red comercial.

La conciliación de las medidas alternativas de rendimiento con la cuenta de resultados consolidados se detalla a continuación:

	31/08/2018 (*)	31/08/2017 (*)
Resultado de explotación	(2.637)	(4.143)
Amortizaciones	1.000	1.511
Resultado enajenación y deterioro inmovilizado	120	(520)
<b>EBITDA</b>	<b>(1.517)</b>	<b>(3.152)</b>

(\*) Datos sin auditar

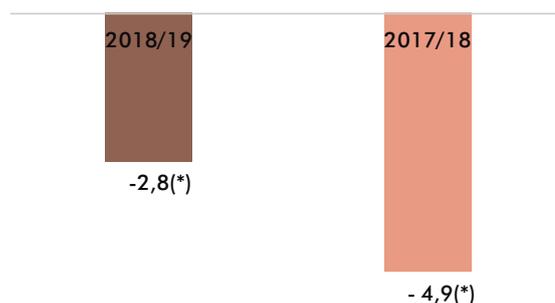
# ACTIVIDAD DEL GRUPO

## Resultados financieros y resultado neto atribuido a la sociedad dominante

El resultado financiero se explica por la evolución del dólar durante este primer semestre del ejercicio 2018/19 que provoca un beneficio en la valoración de los seguros de cambio contratados por el grupo para cubrir la compra de prendas.

El resultado neto atribuido supera en 2,1M€ el obtenido en el ejercicio anterior debido a la mejora del resultado operativo y de los resultados financieros. En el ejercicio 2018/19, el resultado neto atribuido mejora un 43,5% y se sitúa en -2,8M€.

### Resultado neto atribuido (datos en millones de euros)



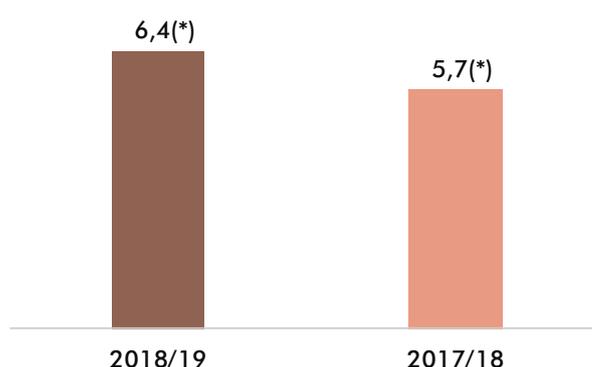
## Posición financiera neta

Adolfo Domínguez mantiene una posición financiera neta positiva desde el cierre del ejercicio 2015.

En el primer semestre 2018/19, la posición financiera neta se sitúa en +6,4 M€, un 12,6% mejor que el primer semestre 2017/18.

La posición financiera neta mide el apalancamiento financiero de la compañía y se calcula como la diferencia entre la deuda financiera y los activos financieros líquidos.

### Posición financiera neta (datos en millones de euros)



(\*) Datos sin auditar

# ANEXOS: ESTADOS FINANCIEROS

## Cuenta de resultados consolidada

correspondiente al periodo de seis meses terminado el 31 agosto 2018

(en miles de euros)

	2018 (*)	2017 (*)	2018 vs 2017	
Ventas	52.049	54.711	(2.662)	(4,9%)
Consumos	(21.716)	(23.192)	1.476	6,4%
<b>Margen Bruto</b>	<b>30.333</b>	<b>31.519</b>	<b>(1.186)</b>	<b>(3,8%)</b>
	58,3%	57,6%		
Otros Ingresos	1.076	1.463	(387)	(26,5%)
Gastos de Personal	(19.395)	(20.470)	1.075	5,3%
Otros Gastos Explotación	(13.531)	(15.664)	2.133	13,6%
Total Gastos Operativos	(32.926)	(36.134)	3.208	8,9%
<b>Resultado Operativo (EBITDA)</b>	<b>(1.517)</b>	<b>(3.152)</b>	<b>1.635</b>	<b>51,9%</b>
	(2,9%)	(5,8%)		
Amortizaciones	(1.000)	(1.511)	511	33,8%
Provisiones, Subvenciones y Deterioro Inmovilizado	(120)	520	(640)	(123,1%)
<b>Resultado Explotación (EBIT)</b>	<b>(2.637)</b>	<b>(4.143)</b>	<b>1.506</b>	<b>36,4%</b>
	(5,1%)	(7,6%)		
Resultado Financiero	368	(820)	1.188	144,9%
<b>Resultado antes de Impuestos</b>	<b>(2.269)</b>	<b>(4.963)</b>	<b>2.694</b>	<b>54,3%</b>
	(4,4%)	(9,1%)		
Impuesto sobre Beneficios	(548)	(222)	(326)	(146,8%)
<b>Resultado Neto</b>	<b>(2.817)</b>	<b>(5.185)</b>	<b>2.368</b>	<b>45,7%</b>
	(5,4%)	(9,5%)		
Resultado atribuido a accionistas minoritarios	34	263	(229)	(87,1%)
<b>Resultado Neto Atribuido a la Dominante</b>	<b>(2.783)</b>	<b>(4.922)</b>	<b>2.139</b>	<b>43,5%</b>
	(5,3%)	(9,0%)		

(\*) Datos sin auditar

# ANEXOS: ESTADOS FINANCIEROS

## Estado de situación financiera consolidado a 31 de agosto de 2018

(en miles de euros)

ACTIVO	31/08/2018 (*)	28/2/18	31/08/2017 (*)
<b>ACTIVO NO CORRIENTE:</b>			
Activos intangibles	800	857	1.279
Inmovilizado material	10.895	11.477	12.207
Inversiones inmobiliarias	867	863	2.828
Inversiones financieras	7.233	7.232	5.246
Activos por impuestos diferidos	8.321	8.384	8.256
Otros activos	135	143	130
<b>Total activo no corriente</b>	<b>28.251</b>	<b>28.956</b>	<b>29.946</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>			
Existencias	27.890	25.976	27.183
Deudores	10.778	9.728	11.056
Otros activos financieros corrientes	132	125	37
Administraciones Públicas	235	121	159
Otros activos	491	347	577
Efectivo y activos líquidos equivalentes	4.572	8.709	7.158
<b>Total activo corriente</b>	<b>44.098</b>	<b>45.006</b>	<b>46.170</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>72.349</b>	<b>73.962</b>	<b>76.116</b>

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	31/08/2018 (*)	28/2/18	31/08/2017 (*)
<b>PATRIMONIO NETO:</b>			
Capital social	5.566	5.566	5.566
Reservas acumuladas	48.116	54.960	54.108
Diferencias de conversión	(1.185)	(1.383)	(1.229)
Resultado del ejercicio	(2.783)	(6.868)	(4.922)
<b>Total patrimonio atribuido a la Soc. dom.</b>	<b>49.714</b>	<b>52.275</b>	<b>53.523</b>
Intereses minoritarios	656	690	789
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>50.370</b>	<b>52.965</b>	<b>54.312</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE:</b>			
Provisiones	378	353	318
Otros pasivos financieros	475	360	471
Ingresos diferidos	76	129	109
Pasivos por impuestos diferidos	129	97	127
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>1.058</b>	<b>939</b>	<b>1.025</b>
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>			
Provisiones	111	45	102
Deudas con entidades de crédito	3	3	618
Otros pasivos financieros	428	1.507	1.704
Acreeedores	17.896	15.936	15.429
Administraciones Públicas	2.483	2.567	2.926
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>20.921</b>	<b>20.058</b>	<b>20.779</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>72.349</b>	<b>73.962</b>	<b>76.116</b>

(\*) Datos sin auditar

# ANEXOS: ESTADOS FINANCIEROS

## Posición financiera neta consolidada a 31 de agosto de 2018

(en miles de euros)

	31/08/2018 (*)	31/08/2017 (*)
Efectivo y equivalentes de efectivo	4.571	7.158
Inversiones financieras largo plazo:	7.233	5.246
Inversiones financieras -Depósitos y fianzas constituidas a largo plazo	(4.884)	(4.851)
Inversiones financieras corrientes:	132	37
Inversiones financieras corrientes - Derivados y fianzas entregadas	(103)	(8)
<b>Total activos financieros</b>	<b>6.949</b>	<b>7.582</b>
Otros pasivos financieros largo plazo:	(475)	(471)
Otros pasivos financieros largo plazo - Fianzas	138	26
Deudas con entidades de crédito corto plazo	(3)	(618)
Otros pasivos financieros corrientes corto plazo:	(428)	(1.704)
Otros pasivos financieros corrientes corto plazo- Derivados y fianzas recibidas	230	880
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>(538)</b>	<b>(1.887)</b>
<b>Posición financiera neta</b>	<b>6.411</b>	<b>5.695</b>

(\*) Datos sin auditar

Ourense, 15 de noviembre de 2018

Para más información:

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

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

# ADOLFODOMINGUEZ

