

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

Informe de Gestión Intermedio Consolidado
correspondiente al periodo de nueve meses
terminado el 30 de noviembre de 2014

A DESTACAR

“ADOLFO DOMÍNGUEZ mejora su EBITDA”

- Las **ventas** se han reducido en un 8,3% respecto al año anterior debido al impacto del plan de cierre selectivo en el mercado español de tiendas no estratégicas que registren EBITDA negativo.
- En esta línea, es importante destacar el positivo progreso de 3,4 puntos porcentuales que ha cosechado el **margen bruto** como resultado de la nueva dinámica del producto en el punto de venta.
- ADOLFO DOMINGUEZ ha mejorado el **EBITDA** recurrente en un 43,3%. Esto se ha conseguido gracias al buen comportamiento del margen bruto y a las eficiencias obtenidas en gastos operativos.
- A su vez, el **resultado antes de impuestos** también mejora en un 38,5%, registrando -7,9 millones de euros durante los primeros 9 meses frente a los -12,9 millones de euros obtenidos en el mismo periodo del ejercicio anterior.
- Tras la entrada en vigor de la Ley 27/2014 de 27 de noviembre del **impuesto sobre sociedades** que modifica el tipo de gravamen al 25 por ciento, el Grupo ha registrado dentro del gasto por impuesto sobre beneficios del período, un importe de 3,4 millones de euros correspondiente al ajuste de los activos netos por impuestos diferidos.

RED DE DISTRIBUCIÓN

España y Portugal:

Reducción de 27 puntos de venta 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 6 puntos de venta motivada principalmente por el cierre de puntos de venta en territorios con un nivel bajo de recompensa-esfuerzo ya anunciado durante el ejercicio anterior.

	Variación marzo a noviembre de 2014	Variación 2014 vs 2013		
		30/11/2014	30/11/2013	Var
España y Portugal	-27	370	425	-55
Tiendas en Gestión Directa	-16	90	114	-24
Tiendas en Franquicia	-7	66	76	-10
Córnens en Gestión Directa	-4	214	235	-21
Exterior	-6	246	253	-7
Tiendas en Gestión Directa	-4	31	37	-6
Tiendas en Franquicia	-7	135	143	-8
Córnens en Gestión Directa	5	80	73	7
Total	-33	616	678	-62

VENTAS

Las ventas globales han registrado un descenso de un 8,3% respecto al año anterior, principalmente debido al plan de cierre selectivo de tiendas en España no estratégicas y que no alcancen EBITDA positivo.

MARGEN BRUTO

El Margen Bruto ha sido del 62,4%, es decir, progresa en 3,4 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.

GASTOS OPERATIVOS

Los Gastos Operativos se reducen en 3,5 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 -2,8 millones de euros, cifra que mejora en un 43,3% (+2,2 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 20,1%.

RESULTADO NETO ANTES DE IMPUESTOS

Durante los nueve primeros meses del ejercicio 2014 se ha obtenido un Resultado Neto antes de Impuestos de -7,9 millones de euros. Este Resultado mejora en un 38,5% (+5 millones de euros) el obtenido durante el mismo período del ejercicio 2013. La mejora se debe a la disminución de amortizaciones y a la mejora del resultado financiero.

SEGUIMIENTO DE INICIATIVAS ESTRATÉGICAS

- De acuerdo al programa de racionalización de nuestra **red de distribución** en España y Portugal, durante los nueve primeros meses de este ejercicio se ha disminuido en 27 el número de puntos de venta.
- Continúa la mejora del **margen bruto** global (+3,4 puntos porcentuales).
- En cuanto al **exterior**: (i) se ha procedido a la implantación progresiva de una nueva política de venta en firme, (ii) se continúa apostando por mercados internacionales que han dado un gran comportamiento al mercado en trimestres anteriores como es el caso de Méjico y (iii) como ya se anunció en el ejercicio anterior, se está llevando a cabo la salida de aquellos territorios con un bajo nivel de recompensa-esfuerzo según se puede observar en la evolución de la red de distribución.

ANEXOS: ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada correspondiente al periodo de nueve meses terminado el 30 de noviembre de 2014 (Datos en miles de Euros)

	2014 ^(*)	2013 ^(*)	2014 vs 2013	
Ventas	81.052	88.380	(7.328)	(8,3%)
Consumos	(30.460)	(36.206)	5.746	15,9%
Margen Bruto	50.592	52.174	(1.582)	(3,0%)
	62,4%	59,0%		
Otros Ingresos	1.747	1.483	264	17,8%
Gastos de Personal	(30.872)	(32.366)	1.494	4,6%
Otros Gastos Explotación	(24.296)	(26.280)	1.984	7,6%
Total Gastos Operativos	(55.168)	(58.646)	3.478	5,9%
Resultado Operativo (EBITDA) - Recurrente	(2.829)	(4.989)	2.160	43,3%
	(3,5%)	(5,6%)		
Ajuste al Ebitda Recurrente	(2.334)	(1.473)	(861)	(58,5%)
Resultado Operativo (EBITDA) - Ajustado	(5.163)	(6.462)	1.299	20,1%
	(6,4%)	(7,3%)		
Amortizaciones	(4.724)	(6.291)	1.567	24,9%
Provisiones, Subvenciones y Deterioro Inmovilizado	2.193	1.836	357	19,4%
Resultado Explotación (EBIT)	(7.694)	(10.917)	3.223	29,5%
	(9,5%)	(12,4%)		
Resultado Financiero	(231)	(1.969)	1.738	88,3%
Resultado antes de Impuestos	(7.925)	(12.886)	4.961	38,5%
	(9,8%)	(14,6%)		
Impuesto sobre Beneficios	(2.355)	3.366	(5.721)	(170,0%)
Resultado Neto	(10.280)	(9.520)	(760)	(8,0%)
	(12,7%)	(10,8%)		
Resultado atribuido a accionistas minoritarios	17	(19)	36	189,5%
Resultado Neto Atribuido a la Dominante	(10.297)	(9.501)	(796)	(8,4%)
	(12,7%)	(10,7%)		

(*) Datos sin auditar

ANEXOS: ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Balance de situación consolidado a 30 de noviembre de 2014 (Datos en miles de Euros)

ACTIVO	30/11/2014 (*)	28/02/2014	30/11/2013(*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	30/11/2014 (*)	28/02/2014	30/11/2013(*)
ACTIVO NO CORRIENTE:				PATRIMONIO NETO:			
Activos intangibles	1.063	784	837	Capital social	5.566	5.566	5.566
Inmovilizado material	28.444	32.109	34.382	Reservas acumuladas	79.891	90.155	90.155
Inversiones inmobiliarias	3.338	3.338	3.365	Diferencias de conversión	(906)	(882)	(944)
Inversiones financieras	5.773	6.194	6.727	Pérdidas del ejercicio	(10.297)	(10.263)	(9.501)
Activos por impuestos diferidos	21.562	23.152	22.370	Total patrimonio atribuido			
Otros activos	231	273	286	a la Soc. dom.	74.254	84.576	85.276
Total activo no corriente	60.411	65.850	67.967	Intereses minoritarios	456	438	451
				Total patrimonio neto	74.710	85.014	85.727
				PASIVO NO CORRIENTE:			
ACTIVO CORRIENTE:				Provisiones	164	173	176
Existencias	35.983	34.308	46.714	Deudas con entidades de crédito	16.481	20.668	22.023
Deudores	10.832	13.330	11.798	Otros pasivos financieros	2.726	3.902	4.826
Otros activos financieros corrientes	3.700	8.315	9.549	Ingresos diferidos	371	715	852
Administraciones Públicas	489	615	944	Pasivos por impuestos diferidos	87	105	286
Otros activos	477	576	386	Total pasivo no corriente	19.829	25.563	28.163
Efectivo y activos líquidos equivalentes	6.898	10.911	3.486				
Total activo corriente	58.379	68.055	72.877	PASIVO CORRIENTE:			
				Provisiones	109	100	1.060
TOTAL ACTIVO	118.790	133.905	140.844	Deudas con entidades de crédito	6.379	4.932	3.997
				Otros pasivos financieros	2.400	1.755	1.749
				Acreedores	13.475	14.445	17.982
				Administraciones Públicas	1.888	2.096	2.166
				Total pasivo corriente	24.251	23.328	26.954
				TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	118.790	133.905	140.844

(*) Datos sin auditar

ANEXOS: ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Posición financiera neta consolidada a 30 de noviembre de 2014 (Datos en miles de Euros)

	30/11/2014 (*)	30/11/2013 (*)	Variación	%
Activos financieros corrientes y no corrientes	5.443	11.348	(5.905)	(52,0%)
Efectivo y otros equivalentes de efectivo	6.898	3.486	3.412	97,9%
Total activos financieros	12.341	14.834	(2.493)	(16,8%)
Otros pasivos financieros no corrientes	(2.283)	(3.820)	1.537	40,2%
Deudas con entidades de crédito no corrientes	(16.481)	(22.022)	5.541	25,2%
Deudas con entidades de crédito corrientes	(6.379)	(3.998)	(2.381)	(59,6%)
Otros pasivos financieros corrientes	(1.475)	(1.450)	(25)	(1,7%)
Total pasivos financieros	(26.618)	(31.290)	4.672	14,9%
POSICIÓN FINANCIERA NETA	(14.277)	(16.456)	2.179	13,2%

(*) Datos sin auditar

Ourense, 14 de enero de 2015