

Informe de gestión consolidado | 2019/20

Adolfo Domínguez

(marzo 2019- agosto 2019)



ÍNDICE

Información del grupo	3
Principales datos y resumen financiero	3
Actividad del grupo	4
Red de distribución	4
Ventas	5
Margen bruto	6
Gastos operativos	6
Resultado operativo (EBITDA)	6
Resultado de explotación (EBIT) y resultados financieros	7
Posición financiera neta	7
Impacto de la nueva normativa contable NIIF16	8
Balance de apertura	8
Cuenta de resultados	8
Posición financiera neta	9
Anexos: Estados financieros	10
Cuenta de resultados consolidada	10
Estado de situación financiera consolidado	11
Posición financiera neta consolidada	12

INFORMACIÓN DEL GRUPO

Principales datos

- Las ventas comparables crecen un 7,3% respecto al primer semestre del ejercicio 2018/19.
- Las ventas totales aumentan en 0,4M€ (+0,9%) hasta los 52,5M€ por el buen comportamiento de la venta *online* y *offline*, que compensa la reducción de la superficie comercial.
- El resultado neto atribuido mejora un 35,9%.

Resumen financiero

(miles de euros)

	1S 2019/20(*)	1S 2018/19(*)	Var
Ventas	52.513	52.049	0,9%
Margen bruto	55,63%	58,28%	
EBITDA	3.347	-1.517	320,6%
Margen EBITDA (%)	6,37%	-2,91%	
EBIT	-869	-2.637	67,0%
Margen EBIT (%)	-1,65%	-5,07%	
Resultado neto atribuido	-1.785	-2.783	35,9%
Posición financiera neta	9.092	6.411	41,8%

(*) Datos sin auditar

La entrada en vigor el 1 de marzo de 2019 de la norma contable sobre arrendamientos operativos NIIF 16 supone un cambio en la forma de contabilizar las operaciones y afecta a la comparabilidad con las cifras reportadas en el mismo periodo del ejercicio anterior. Estos cambios se producen en diferentes magnitudes financieras, entre las que se incluyen gastos operativos, EBITDA, EBIT y Estado de Situación Financiera. La nueva norma contable no tiene ningún impacto en la tesorería porque no supone salida de recursos adicionales. El apartado 'Impacto de la nueva normativa contable NIIF 16' resume los principales efectos de la adopción de la nueva norma contable.

ACTIVIDAD DEL GRUPO

Red de distribución

Puntos de venta a 31/08/2019 por áreas geográficas



Adolfo Domínguez cuenta a 31 de agosto de 2019 con 386 puntos de venta.

Evolución de los puntos de venta del grupo

(nº de puntos de venta)

	Var marzo - agosto 2019	31/08/2019	31/08/2018	Var 2018-2019
Europa	-3	199	227	-28
Tiendas en gestión directa	1	74	80	-6
Tiendas en franquicia	-1	35	38	-3
Córnens en gestión directa	-3	90	109	-19
México	2	127	142	-15
Tiendas en gestión directa	0	3	5	-2
Tiendas en franquicia	2	53	53	0
Córnens en gestión directa	0	71	84	-13
Japón	0	18	20	-2
Tiendas en gestión directa	0	18	20	-2
Resto	-4	42	54	-12
Tiendas en gestión directa	0	1	1	0
Tiendas en franquicia	-4	41	53	-12
Total	-5	386	443	-57

ACTIVIDAD DEL GRUPO

Ventas

Las ventas (ingresos) en tiendas comparables, que no tienen en cuenta aperturas, cierres, reformas ni cambios en el sistema de gestión de la tienda, crecen un 7,3% respecto al mismo periodo del ejercicio 2018/19. A tipo de cambio constante las ventas comparables aumentan un 3,9%.

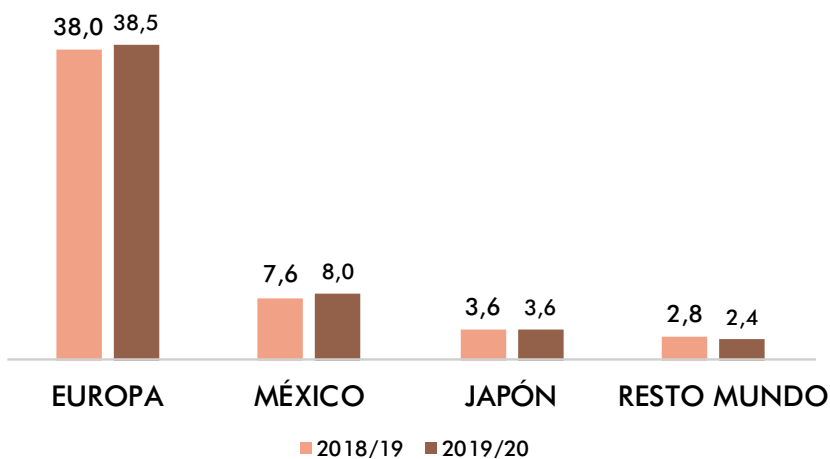
El incremento se produce en todos los territorios, entre los que destaca México con

un 14,6%. Las ventas totales del grupo Adolfo Domínguez aumentan un 0,9%, hasta alcanzar los 52,51M€.

El buen comportamiento de las ventas comparables y de la tienda *online* permiten asimilar la reducción de la superficie comercial producida tras la fusión de marcas llevada a cabo en el segundo semestre del ejercicio 2018.

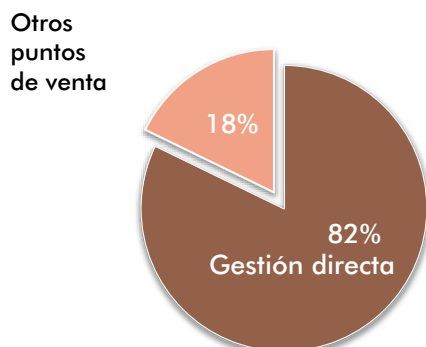
Ventas por área geográfica

(millones de euros)



Ventas por canal

(en porcentaje)



ACTIVIDAD DEL GRUPO

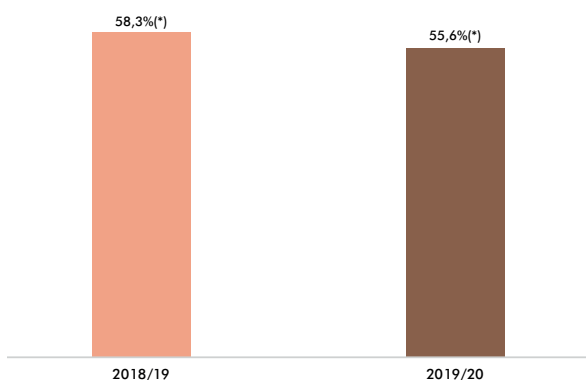
Margen bruto

El margen bruto es de 29,21M€ y representa un 55,6%, de la cifra de ventas, lo que supone un retroceso de 2.7pp frente al primer semestre del ejercicio anterior.

La disminución se explica por la evolución desfavorable del tipo de cambio EUR/USD sobre los precios de compra frente a los obtenidos en el semestre comparable anterior y por una menor recuperación de los deterioros de inventarios antiguos debido a la optimización del *stock* en pasadas temporadas.

Margen bruto

(datos en millones de euros)



Gastos operativos

Los gastos operativos disminuyen en 6M€ frente al mismo período del ejercicio anterior. La mejora se debe a la reducción de gastos tras la reordenación de la superficie comercial llevada a cabo en el segundo semestre 2018/19, a la estricta política de control de gastos operativos iniciada en los pasados ejercicios y a la nueva presentación contable, que impacta de forma positiva con un importe de 4,2M€.

Resultado operativo (EBITDA)

El resultado operativo del semestre mejora en 4,9M€ (+320,6%) frente al obtenido durante el mismo período del ejercicio anterior. Este aumento se debe principalmente a la reducción de los gastos operativos. Si se aísla el efecto del cambio de la norma contable, el resultado operativo mejora en 0,7 millones (+44,3%).

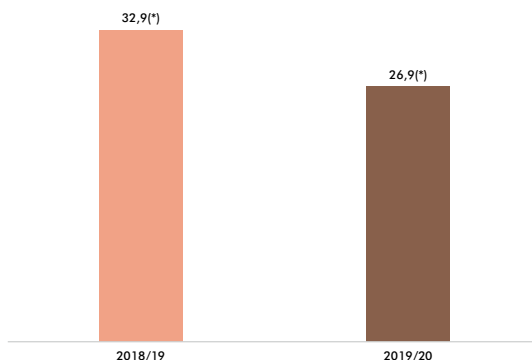
El resultado operativo (Ebitda) mide la capacidad del grupo para generar beneficios considerando únicamente su actividad productiva y recurrente.

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

	(miles de euros)	
	31/08/2019 (*)	31/08/2018 (*)
Resultado de explotación	(869)	(2.637)
Amortizaciones	4.218	1.000
Subvenciones y deterioro inmovilizado	(2)	120
EBITDA	3.347	(1.517)

Gastos operativos

(datos en millones de euros)



(*) Datos sin auditar

ACTIVIDAD DEL GRUPO

Resultado de explotación (EBIT) y resultados financieros

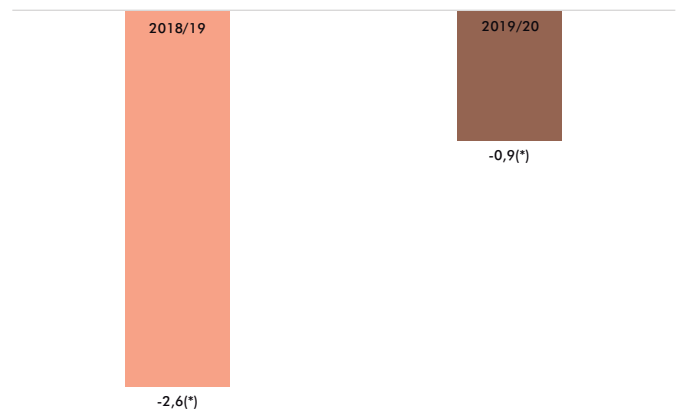
El resultado de explotación alcanzado en el primer semestre ha sido -0,9M€, con una mejora de 1,8M€ sobre el obtenido en el mismo periodo del ejercicio anterior.

La entrada en vigor de la nueva norma contable NIIF 16 aumenta el gasto en amortizaciones en 3,5M€, que se ve compensado, en parte, por la mejora de 4,2M€ de los gastos operativos derivados de la aplicación de la misma normativa.

El resultado financiero del grupo es de -0,5M€ debido, en parte, a la aplicación de la nueva norma contable que supone un mayor gasto por intereses y a la evolución del dólar durante este primer semestre del ejercicio 2019/20.

Resultado de explotación

(datos en millones de euros)



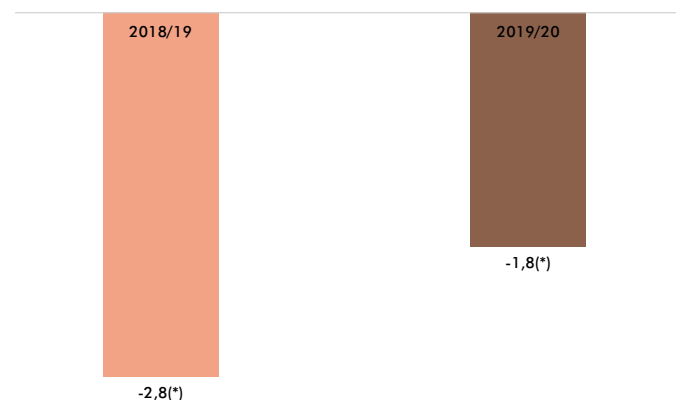
Posición financiera neta

La posición financiera neta del grupo Adolfo Domínguez es de 9,1M€, con una mejora de 41,8% respecto al mismo período del ejercicio 2018/19.

La posición financiera neta es una medida de apalancamiento del grupo y se calcula como la diferencia entre la deuda financiera y los activos financieros líquidos.

Resultado neto atribuido

(datos en millones de euros)



(*) Datos sin auditar

IMPACTO NUEVA NORMATIVA CONTABLE

Balance de apertura

El grupo ha decidido adoptar como método de transición a la NIIF 16, el método retrospectivo modificado que supone no re-expresar el periodo comparativo y registrar el efecto de primera aplicación de la norma el 1 de marzo de 2019 (fecha de primera aplicación) de manera que, en los contratos de arrendamiento, donde el grupo Adolfo Domínguez actúa como arrendatario, se ha medido el pasivo al valor presente de los pagos remanentes por arrendamiento descontados

En el estado de situación financiera, en la fecha de aplicación, se ha producido un incremento en la cifra de activos y pasivos por un importe de 35,2M€, en relación con los derechos de uso y obligaciones de pago derivados de la mayor parte de los contratos que bajo la normativa contable anterior se clasificaban como arrendamientos operativos. A continuación, se muestra el efecto sobre el estado de situación financiera a la fecha de cierre del trimestre.

ACTIVO	31/08/2019 previo NIIF 16 (*)	Impacto NIIF 16 (*)	31/08/2019 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	31/08/2019 previo NIIF 16 (*)	Impacto NIIF 16 (*)	31/08/2019 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE:				PATRIMONIO NETO:			
Derechos de uso	-	33.449	33.449	Capital social	5.566	-	5.566
Activos intangibles	768	-	768	Reservas acumuladas	47.592	-	47.592
Inmovilizado material	10.173	-	10.173	Diferencias de conversión	(807)	-	(807)
Inversiones inmobiliarias	458	-	458	Resultado del ejercicio	(1.947)	162	(1.785)
Inversiones financieras	5.535	-	5.535	Total patrimonio atribuido a la Soc. dom.	50.404	162	50.566
Activos por impuestos diferidos	7.767	-	7.767	Intereses minoritarios	759	-	759
Otros activos	163	-	163	Total patrimonio neto	51.163	162	51.325
Total activo no corriente	24.864	33.449	58.313	PASIVO NO CORRIENTE:			
				Provisiones	506	-	506
				Pasivo por arrendamientos	-	25.098	25.098
				Otros pasivos financieros	357	-	357
				Ingresos diferidos	373	-	373
				Pasivos por impuestos diferidos	139	55	194
				Total pasivo no corriente	1.375	25.153	26.528
ACTIVO CORRIENTE:				PASIVO CORRIENTE:			
Existencias	29.304	-	29.304	Provisiones	144	-	144
Deudores	9.888	-	9.888	Pasivo por arrendamientos	-	8.134	8.134
Otros activos financieros corrientes	131	-	131	Deudas con entidades de crédito	3	-	3
Administraciones Públicas	475	-	475	Otros pasivos financieros	229	-	229
Otros activos	567	-	567	Acreedores	18.715	-	18.715
Efectivo y activos líquidos equivalentes	9.043	-	9.043	Administraciones Públicas	2.643	-	2.643
Total activo corriente	49.408	-	49.408	Total pasivo corriente	21.734	8.134	29.868
TOTAL ACTIVO	74.272	33.449	107.721	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	74.272	33.449	107.721

Datos en miles de euros

(*) Datos sin auditar

IMPACTO NUEVA NORMATIVA CONTABLE

Cuenta de resultados

El gasto por arrendamiento operativo asociado a los contratos recogido en la norma anterior es reemplazado por el gasto por amortización del derecho de uso, y se registra por separado el gasto por intereses del pasivo por arrendamiento.

	1S 2019 previo NIIF 16 (*)	Impacto NIIF 16 (*)	1S 2019 (*)	1S 2018 (*)
Ventas	52.513	-	52.513	52.049
Consumos	(23.298)	-	(23.298)	(21.716)
Otros Ingresos	1.047	-	1.047	1.076
Gastos operativos	(31.107)	4.192	(26.915)	(32.926)
Resultado operativo (EBITDA)	(845)	4.192	3.347	(1.517)
Amortizaciones	(667)	(3.551)	(4.218)	(1.000)
Subvenciones y deterioro inmovilizado	2	-	2	(120)
Resultado explotación (EBIT)	(1.510)	641	(869)	(2.637)
Resultado financiero	(76)	(423)	(499)	368
Resultado antes de impuestos	(1.586)	218	(1.368)	(2.269)
Impuesto sobre beneficios	(417)	(56)	(473)	(548)
Resultado neto	(2.003)	162	(1.841)	(2.817)
Resultado atribuido a accionistas minoritarios	56	-	56	34
Resultado neto atribuido a la dominante	(1.947)	162	(1.785)	(2.783)

Datos en miles de euros

(*) Datos sin auditar

Posición financiera neta

El pasivo por arrendamiento operativo surgido tras la aplicación de la nueva norma no supone cambios en la posición financiera.

ANEXOS: ESTADOS FINANCIEROS

Cuenta de resultados consolidada

correspondiente al periodo de seis meses terminado el 31 de agosto 2019

(en miles de euros)

	2019 (*)	2018 (*)	2019 vs 2018	
Ventas	52.513	52.049	464	0,9%
Consumos	(23.298)	(21.716)	(1.582)	(7,3%)
Margen Bruto	29.215	30.333	(1.118)	(3,7%)
	55,6%	58,3%		
Otros Ingresos	1.047	1.076	(29)	(2,7%)
Gastos de Personal	(17.795)	(19.395)	1.600	8,2%
Otros Gastos Explotación	(9.120)	(13.531)	4.411	32,6%
Total Gastos Operativos	(26.915)	(32.926)	6.011	18,3%
Resultado Operativo (EBITDA)	3.347	(1.517)	4.864	320,6%
	6,4%	(2,9%)		
Amortizaciones	(4.218)	(1.000)	(3.218)	(321,8%)
Provisiones, Subvenciones y Deterioro Inmovilizado	2	(120)	122	(101,7%)
Resultado Explotación (EBIT)	(869)	(2.637)	1.768	67,0%
	(1,7%)	(5,1%)		
Resultado Financiero	(499)	368	(867)	235,6%
Resultado antes de Impuestos	(1.368)	(2.269)	901	39,7%
	(2,6%)	(4,4%)		
Impuesto sobre Beneficios	(473)	(548)	75	13,7%
Resultado Neto	(1.841)	(2.817)	976	34,6%
	(3,5%)	(5,4%)		
Resultado atribuido a accionistas minoritarios	56	34	22	64,7%
Resultado Neto Atribuido a la Dominante	(1.785)	(2.783)	998	35,9%
	(3,4%)	(5,3%)		

(*) Datos sin auditar

ANEXOS: ESTADOS FINANCIEROS

Estado de situación financiera consolidado

a 31 agosto de 2019

(en miles de euros)

ACTIVO	31/08/2018(*)	28/02/2019(*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	31/08/2018(*)	28/02/2019(*)
ACTIVO NO CORRIENTE:			PATRIMONIO NETO:		
Derechos de uso	33.449	-	Capital social	5.566	5.566
Activos intangibles	768	759	Reservas acumuladas	47.592	48.092
Inmovilizado material	10.173	10.138	Diferencias de conversión	(807)	(975)
Inversiones inmobiliarias	458	458	Resultado del ejercicio	(1.785)	(500)
Inversiones financieras	5.535	7.744	Total patrimonio atribuido		
Activos por impuestos diferidos	7.767	7.946	a la Soc. dom.	50.566	52.183
Otros activos	163	156	Intereses minoritarios	759	814
Total activo no corriente	58.313	27.201	Total patrimonio neto	51.325	52.997
			PASIVO NO CORRIENTE:		
ACTIVO CORRIENTE:			Provisiones	506	448
Existencias	29.304	25.991	Pasivos por arrendamientos	25.098	-
Deudores	9.888	9.484	Otros pasivos financieros	357	400
Otros activos financieros corrientes	131	125	Ingresos diferidos	373	402
Administraciones Públicas	475	217	Pasivos por impuestos diferidos	194	133
Otros activos	567	486	Total pasivo no corriente	26.528	1.383
Efectivo y activos líquidos equivalentes	9.043	9.932	PASIVO CORRIENTE:		
Total activo corriente	49.408	46.235	Provisiones	144	138
			Pasivos por arrendamientos	8.134	-
TOTAL ACTIVO	107.721	73.436	Deudas con entidades de crédito	3	3
			Otros pasivos financieros	229	198
			Acreedores	18.715	16.252
			Administraciones Públicas	2.643	2.465
			Total pasivo corriente	29.868	19.056
			TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	107.721	73.436

(*) Datos sin auditar

ANEXOS: ESTADOS FINANCIEROS

Posición financiera neta consolidada

a 31 de agosto de 2019

(en miles de euros)

	31/08/2019(*)	31/08/2018(*)	Variación	%
Activos financieros corrientes y no corrientes	508	2.378	(1.870)	(78,6%)
Efectivo y otros equivalentes de efectivo	9.043	4.571	4.472	97,8%
Total activos financieros	9.551	6.949	2.602	37,4%
Otros pasivos financieros no corrientes	(228)	(337)	109	32,3%
Deudas con entidades de crédito corrientes	(3)	(3)	0	0,0%
Otros pasivos financieros corrientes	(228)	(198)	(30)	(15,2%)
Total pasivos financieros	(459)	(538)	79	14,7%
POSICIÓN FINANCIERA NETA	9.092	6.411	2.681	41,8%

(*) Datos sin auditar

NOTA IMPORTANTE

La información financiera contenida en este documento ha sido elaborada de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta información no ha sido auditada, por lo que no es una información definitiva y podría verse modificada en el futuro.

Este documento tiene carácter puramente informativo y no puede ser interpretado como una oferta de venta, intercambio o adquisición de valores y, de ninguna manera, constituye las bases de cualquier tipo de documento o compromiso.

El presente documento puede contener manifestaciones sobre intenciones, expectativas o previsiones futuras. Estas manifestaciones de futuro o previsiones no constituyen, por su propia naturaleza, garantías de un futuro cumplimiento, encontrándose condicionadas por riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes, que podrían determinar que los desarrollos y resultados finales difieran materialmente de los puestos de manifiesto en estas intenciones, expectativas o previsiones.

Adolfo Domínguez asume la obligación de revisar o actualizar públicamente tales manifestaciones en caso de que se produzcan cambios o acontecimientos no previstos que pudieran afectar a las mismas.

Adolfo Domínguez facilita información sobre estos y otros factores que podrían afectar las manifestaciones de futuro, el negocio y los resultados financieros del grupo Adolfo Domínguez, en los documentos que presenta ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España. Se invita a todas aquellas personas interesadas a consultar dichos documentos.

Ourense, 24 de octubre de 2019

Para más información

relacion.inversores@adolfodominguez.com

Teléfono: 988 39 87 82

adz.adolfodominguez.com

adolfodominguez.com/es/news

ADOLFODOMINGUEZ



**Adolfo Domínguez, S.A. y Sociedades
Dependientes
(Grupo Adolfo Domínguez)**

Notas explicativas a los estados financieros
intermedios semestrales consolidados
correspondientes al período de seis meses
terminado el 31 de agosto de 2019

**ADOLFO DOMÍNGUEZ, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
(GRUPO ADOLFO DOMÍNGUEZ)**

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

AL 31 DE AGOSTO DE 2019

(Euros)

	Nota	31.08.2019 (*)	28.02.2019
ACTIVO			
ACTIVO NO CORRIENTE:			
Derechos de uso	4	33.448.983	-
Activos intangibles	4	768.161	759.496
Inmovilizado material	4	10.173.258	10.138.030
Inmuebles de inversión		456.861	458.411
Inversiones financieras	5	5.535.281	7.744.467
Activos por impuesto diferido		7.767.168	7.945.575
Otros activos no corrientes		163.181	156.277
Total activo no corriente		58.312.893	27.202.256
ACTIVO CORRIENTE:			
Existencias	6	29.304.227	25.991.346
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		9.887.797	9.483.814
Activos financieros corrientes		130.821	124.498
Administraciones Públicas		474.918	217.315
Otros activos corrientes		567.109	486.361
Efectivo y equivalentes de efectivo		9.043.038	9.931.755
Total activo corriente		49.407.910	46.235.089
TOTAL ACTIVO		107.720.803	73.437.345
PATRIMONIO NETO Y PASIVO			
PATRIMONIO NETO:			
Capital	8	5.565.665	5.565.665
Prima de emisión		422.399	422.399
Reservas acumuladas		69.187.667	71.629.349
Reservas en sociedades consolidadas		(21.794.718)	(23.736.868)
Acciones propias		(222.577)	(222.577)
Ajustes cambios de valor- Diferencias de conversión		(806.532)	(974.862)
Resultado consolidado del ejercicio		(1.785.734)	(499.532)
Total patrimonio neto atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante		50.566.170	52.183.574
Intereses minoritarios		758.572	814.485
Total patrimonio neto		51.324.742	52.998.059
PASIVO NO CORRIENTE:			
Provisiones		506.067	448.051
Pasivos por arrendamiento a largo plazo		25.098.398	-
Otros pasivos financieros	7	357.050	399.569
Ingresos diferidos		372.833	402.332
Pasivos por impuesto diferido		194.466	133.206
Total pasivo no corriente		26.528.814	1.383.158
PASIVO CORRIENTE:			
Provisiones a corto plazo		144.407	137.862
Deudas con entidades de crédito	7	3.029	2.882
Pasivos por arrendamiento a corto plazo		8.134.023	-
Otros pasivos financieros corrientes	7	228.400	198.400
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		18.714.511	16.252.444
Administraciones Públicas		2.642.877	2.464.540
Total pasivo corriente		29.867.247	19.056.128
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		107.720.803	73.437.345

(*) Saldos no auditados.

Las Notas explicativas 1 a 12 adjuntas forman parte integrante del estado de situación financiera consolidado intermedio al 31 de agosto de 2019.

**ADOLFO DOMÍNGUEZ, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
(GRUPO ADOLFO DOMÍNGUEZ)**

**CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA INTERMEDIA CORRESPONDIENTE
AL PERÍODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 31 DE AGOSTO DE 2019**

(Euros)

	Nota	31.08.2019 (*)	31.08.2018 (*)
Ingresos por Ventas	9	52.512.634	52.048.867
Aprovisionamientos		(23.298.420)	(21.716.173)
MARGEN BRUTO		29.214.214	30.332.694
Otros ingresos de explotación		1.047.039	1.076.273
MARGEN DE CONTRIBUCIÓN		30.261.253	31.408.967
Gastos de personal		(17.795.229)	(19.395.425)
Dotación a la amortización		(4.218.472)	(999.792)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		2.386	(119.523)
Otros gastos de explotación		(9.120.040)	(13.531.499)
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	9	(870.102)	(2.637.272)
Ingresos financieros		101.213	29.447
Gastos financieros		(528.049)	(82.003)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		81.533	764.032
Diferencias negativas de cambio, neto		(153.266)	(343.107)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	9	(1.368.671)	(2.268.903)
Impuestos sobre beneficios	9	(472.976)	(548.395)
RESULTADO DEL PERÍODO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	9	(1.841.647)	(2.817.298)
Resultado de las operaciones interrumpidas, neto de impuestos		-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		(1.841.647)	(2.817.298)
Atribuido a:			
Accionistas de la Sociedad Dominante		(1.785.734)	(2.783.434)
Intereses minoritarios		(55.913)	(33.864)
Resultado por acción, básico y diluido, atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante	3	(0,19)	(0,30)

(*) Saldos no auditados.

Las Notas explicativas 1 a 12 adjuntas forman parte integrante de la cuenta de resultados consolidada intermedia correspondiente al período de seis meses terminado el 31 de agosto de 2019.

**ADOLFO DOMÍNGUEZ, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
(GRUPO ADOLFO DOMÍNGUEZ)**

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO INTERMEDIO

CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO

EL 31 DE AGOSTO DE 2019

(Euros)

	31.08.2019 (*)	31.08.2018 (*)
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I)	(1.841.647)	(2.817.298)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto- Diferencias de conversión	168.330	196.151
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO (II)	168.330	196.151
Ingresos y gastos imputados a la cuenta de resultados consolidada- Diferencias de conversión	-	-
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA (III)	-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (I+II)	(1.673.317)	(2.621.147)
Atribuídos a:		
Accionistas de la Sociedad Dominante	(1.617.404)	(2.587.283)
Intereses minoritarios	(55.913)	(33.864)

(*) Saldos no auditados.

Las Notas explicativas 1 a 12 adjuntas forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado intermedio correspondiente al período de seis meses terminado el 31 de agosto de 2019.

ADOLFO DOMÍNGUEZ, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO ADOLFO DOMÍNGUEZ)

ESTADO TOTAL INTERMEDIO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 31 DE AGOSTO DE 2019

(Euros)

	Patrimonio Neto atribuido a los Accionistas de la Sociedad Dominante						Ajustes por Cambios de Valor	Intereses Minoritarios	Total Patrimonio Neto
	Fondos Propios								
	Capital	Prima de Emisión	Acciones Propias	Reservas Acumuladas	Reservas en Sociedades Consolidadas	Resultado Consolidado			
Saldo al 28 de febrero de 2019	5.565.665	422.399	(222.577)	71.629.349	(23.736.868)	(499.532)	(974.862)	814.485	52.998.059
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(1.785.734)	168.330	(55.913)	(1.673.317)
Otras variaciones de patrimonio neto-									
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	(2.441.682)	1.942.150	499.532	-	-	-
Saldo al 31 de agosto de 2019 (*)	5.565.665	422.399	(222.577)	69.187.667	(21.794.718)	(1.785.734)	(806.532)	758.572	51.324.742

	Patrimonio Neto atribuido a los Accionistas de la Sociedad Dominante						Ajustes por Cambios de Valor	Intereses Minoritarios	Total Patrimonio Neto
	Fondos Propios								
	Capital	Prima de Emisión	Acciones Propias	Reservas Acumuladas	Reservas en Sociedades Consolidadas	Resultado Consolidado			
Saldo al 28 de febrero de 2018	5.565.665	422.399	(240.070)	76.463.441	(21.684.505)	(6.867.568)	(1.382.892)	689.642	52.966.112
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(2.783.434)	198.151	(33.864)	(2.619.147)
Operaciones con acciones propias	-	-	17.493	5.563	-	-	-	-	23.056
Otras variaciones de patrimonio neto-									
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	(6.847.693)	(19.875)	6.867.568	-	-	-
Variaciones del perímetro de consolidación	-	-	-	-	(45)	-	-	-	(45)
Saldo al 31 de agosto de 2018 (*)	5.565.665	422.399	(222.577)	69.621.311	(21.704.425)	(2.783.434)	(1.184.741)	655.778	50.369.976

Las Notas explicativas 1 a 12 adjuntas forman parte integrante del estado total intermedio de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 31 de agosto de 2019.

ADOLFO DOMÍNGUEZ, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO ADOLFO DOMÍNGUEZ)

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO INTERMEDIO CORRESPONDIENTE
AL PERÍODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 31 DE AGOSTO DE 2019**

(Euros)

	Nota	31.08.2019 (*)	31.08.2018 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		1.488.612	(3.660.522)
Resultado antes de impuestos y minoritarios		(1.368.671)	(2.268.903)
Ajustes al resultado-		4.777.168	870.348
Amortización del inmovilizado		4.218.472	999.792
Variación de provisiones		34.356	2.873
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado		(2.385)	119.523
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		(81.533)	(764.032)
Ingresos financieros		(101.213)	(29.447)
Gastos financieros		528.049	82.003
Diferencias de cambio		153.266	343.107
Otros ingresos y gastos (neto)		28.156	116.529
Cambios en el capital corriente-		(1.588.223)	(1.570.801)
Existencias		(3.312.881)	(1.914.342)
Deudores y otras cuentas a cobrar		(376.641)	(1.051.992)
Otros activos corrientes		(396.117)	(258.147)
Acreedores y otras cuentas a pagar		2.308.801	1.649.497
Otros pasivos corrientes		188.615	4.183
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación-		(331.662)	(691.166)
Impuestos sobre sociedades pagados en el ejercicio		(226.089)	(570.382)
Pago de intereses		(105.573)	(81.856)
Otros cobros y pagos		-	(38.928)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		1.888.453	(322.165)
Pagos por inversiones-		(1.102.851)	(488.542)
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias		(693.068)	(471.670)
Otros activos financieros		(409.783)	(16.872)
Cobros por desinversiones-		2.890.091	136.930
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias		26.380	7.500
Otros activos financieros		2.863.711	129.430
Otros flujos de efectivo de las actividades de inversión-		101.213	29.447
Cobros de intereses		101.213	29.447
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		(4.204.316)	(262.067)
Cobros (y pagos) por instrumentos de patrimonio-		-	23.056
Adquisición de patrimonio de la Sociedad Dominante		-	23.056
Cobros (y pagos) por instrumentos de pasivo financiero-		(12.519)	(285.123)
Emisión		-	30.743
Amortización		(12.519)	(315.866)
Otros flujos de efectivo de las actividades de financiación-		(4.191.797)	-
Pagos por arrendamiento		(4.191.797)	-
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO O EQUIVALENTES		(61.466)	106.986
VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		(888.717)	(4.137.768)
Efectivo o equivalentes al inicio del ejercicio		9.931.755	8.709.020
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		9.043.038	4.571.252

(*) Saldos no auditados

Las Notas explicativas 1 a 12 adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado intermedio correspondiente al período de seis meses terminado el 31 de agosto de 2019.

Adolfo Domínguez, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo Adolfo Domínguez)

Notas explicativas a los estados
financieros consolidados intermedios
Semestrales correspondientes al período de
seis meses terminado el 31 de agosto de 2019

1. Introducción, bases de presentación de los estados financieros intermedios consolidados y otra información

a) Introducción-

Adolfo Domínguez, S.A. (en adelante "la Sociedad Dominante") se constituyó en Ourense el 9 de marzo de 1989 bajo la denominación de Nuevas Franquicias, S.A. ante el Notario D. Antonio Pol González, con número de su protocolo 734, y fue inscrita en el Registro Mercantil de Ourense. El 4 de noviembre de 1996 la Junta Extraordinaria de Accionistas acordó la aprobación de la fusión por absorción de las sociedades Adolfo Domínguez e Hijos, S.L., Adolfo Domínguez, S.L., Cediad, S.L. y Moliba, S.L., y el cambio de su denominación por la actual. Tiene establecido su domicilio social en el Polígono Industrial de San Ciprián das Viñas, provincia de Ourense.

Desde marzo de 1997 las acciones de la Sociedad Dominante están admitidas a cotización oficial en el Mercado Continuo de la Bolsa de valores española.

El objeto social principal del Grupo Adolfo Domínguez es el diseño, fabricación, adquisición, venta y comercialización al por menor y por mayor, importación y exportación de prendas confeccionadas, calzado, bolsos y complementos, así como ropa de hogar, muebles y objetos de decoración.

La Sociedad Dominante, participa mayoritariamente en diversas sociedades cuya actividad principal es la distribución, al por menor, fuera de España de su producción. La actividad de distribución es ejercida fundamentalmente por el Grupo a través de puntos de venta abiertos al público. El detalle de los puntos de venta atendiendo al formato, la ubicación geográfica y a la gestión de las mismas al 31 de agosto y 28 de febrero de 2019 es el siguiente:

31 de agosto de 2019-

Formato	Gestión Directa		Franquicias		Total
	España	Extranjero	España	Extranjero	
Tienda	63	33	34	95	225
Corners	87	74	-	-	161
	150	107	34	95	386

28 de febrero de 2019-

Formato	Gestión Directa		Franquicias		Total
	España	Extranjero	España	Extranjero	
Tienda	63	32	35	97	227
Corners	90	74	-	-	164
	153	106	35	97	391

El Grupo comercializa productos en 23 países distribuidos geográficamente por los cinco continentes. Esta distribución geográfica constituye, a su vez, los segmentos principales de información conforme a lo indicado en la NIIF 8.

El Grupo continua en el proceso de mejora de resultados consolidados, incrementando el resultado antes de impuestos del período en 900 miles de euros (un 40%), respecto al mismo período comparable del ejercicio anterior. Esta ha sido el resultado de la puesta en marcha de una serie de medidas en los ejercicios anteriores cuyo objetivo es mejorar las ventas, la rentabilidad y los resultados.

Los Administradores de la Sociedad Dominante estiman en que las actuaciones indicadas anteriormente incidirán positivamente en el desarrollo de las operaciones del Grupo, lo que permitirá el retorno a la senda de beneficios.

b) Bases de presentación de los estados financieros semestrales consolidados-

De acuerdo con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo del 19 de julio de 2002, todas las sociedades que se rijan por el Derecho de un estado miembro de la Unión Europea, y cuyos títulos valores coticen en un mercado regulado de alguno de los Estados que la conforman, deberán presentar sus cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios que se iniciaron a partir del 1 de enero de 2005 conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF) que hayan sido previamente adoptadas por la Unión Europea.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual finalizado el 28 de febrero de 2019 (en adelante, el ejercicio 2018), fueron formuladas por los Administradores de la Sociedad Dominante de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en las Notas 2 y 3 de la memoria de dichas cuentas anuales consolidadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo al 28 de febrero de 2019, así como de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de tesorería consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Las mencionadas cuentas anuales fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante celebrada el 23 de julio de 2019.

Los presentes estados financieros consolidados intermedios semestrales correspondientes al período de seis meses terminados el 31 de agosto de 2019 han sido preparado de acuerdo con la NIC 34 sobre "Información Financiera Intermedia" y han sido elaborados por los Administradores de la Sociedad Dominante el 24 de octubre de 2019, todo ello conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas por el Grupo, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y

circunstancias ocurridos durante el ejercicio y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros intermedios semestrales consolidados, los mismos deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2018.

Las políticas y métodos contables utilizados en la elaboración de los presentes estados financieros intermedios semestrales consolidados son los mismos que los aplicados en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018, excepto por las normas que entraron en vigor a partir del 1 de marzo de 2019, cuyos efectos se detallan posteriormente.

A la fecha de formulación de los estados financieros intermedios condensados consolidados las siguientes normas e interpretaciones, con potencial impacto para el Grupo, han sido publicadas por el IASB y adoptadas por la Unión Europea para su aplicación en los ejercicios anuales iniciados a partir de la fecha indicada:

No aprobadas para su uso en la Unión Europea		Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de
NIIF 17 Contratos de seguros (publicada en mayo de 2017)	Reemplaza a la NIIF 4 recoge los principios de registro, valoración, presentación y desglose de los contratos de seguros con el objetivo de que la entidad proporcione información relevante y fiable que permita a los usuarios de la información financiera determinar el efecto que los contratos de seguros tienen en los estados financieros	1 de enero de 2021
Modificaciones a la NIIF 3 Definición de negocio (publicada en octubre 2018)	Clarificaciones a la definición de negocio	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 Definición de "materialidad" (publicada en octubre de 2018)	Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 para alinear la definición de "materialidad" con la contenida en el marco conceptual.	1 de enero de 2020

A la fecha de formulación de los estados financieros intermedios condensados consolidados, las siguientes normas e interpretaciones, han sido publicadas por el IASB y han entrado en vigor:

Aprobadas para su uso en la Unión Europea		Aplicación Obligatoria Ejercicios Iniciados a Partir de
NIIF 16 Arrendamientos (publicada en enero de 2016)	Sustituye a NIC 17 e interpretaciones asociadas. Propone un modelo contable único para los arrendatarios que incluirán en el balance todos los arrendamientos (con algunas excepciones limitadas) con un impacto similar al de los actuales arrendamientos financieros.	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIC 19 Modificación, reducción o liquidación de un plan (publicada en febrero de 2018)	Clarifica cómo calcular el coste del servicio para el periodo actual y el interés neto para el resto de un período anual cuando se produce una modificación, reducción o liquidación de un plan de prestación definida.	1 de enero de 2019
Modificación a la NIIF 9 Características de cancelación anticipada con compensación negativa	Permitirá la valoración a coste amortizado de algunos activos financieros cancelables anticipadamente por una cantidad menor que el importe pendiente de principal e intereses sobre dicho principal.	1 de enero de 2019
CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamientos fiscales	Clarifica cómo aplicar los criterios de registro y valoración de la NIC 12 cuando existe incertidumbre acerca de la aceptabilidad por parte de la autoridad fiscal de un determinado tratamiento fiscal utilizado por la entidad.	1 de enero de 2019
Modificación a la NIC 28 Interés a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	Clarifica la aplicación de la NIIF 19 en cuanto a los intereses a largo plazo en una asociada o negocio conjunto si no aplica el método de puesta en equivalencia.	1 de enero de 2019
Mejoras a las NIIF Ciclo 2015-2017	Modificaciones de una serie de normas.	1 de enero de 2019

Normas emitidas y aprobadas para su aplicación en la Unión Europea en el presente ejercicio

Análisis de la primera aplicación de la NIIF 16

La NIIF 16 sustituyó a la NIC 17 y establece los principios para el reconocimiento, medición presentación y desglose de los arrendamientos y requiere a los arrendatarios contabilizar todos los arrendamientos bajo un modelo de reconocimiento en el estado de situación financiera los activos y pasivos derivados de dichos contratos. La entrada en vigor de esta normativa para el Grupo es el 1 de marzo de 2019.

La norma establece que, al inicio del arrendamiento, el arrendatario debe registrar un pasivo igual al valor actual de las cuotas del contrato de arrendamiento. Dicho pasivo incluye las cuotas fijas y aquellas que en sustancia también lo son, así como las cuotas variables que dependen de un índice o de un tipo de interés. A su vez, se registra un activo que representa el derecho de uso del activo subyacente durante el período de arrendamiento (el derecho de uso). Adicionalmente, se requiere a los arrendatarios registrar separadamente el gasto por intereses del pasivo por arrendamiento del gasto por amortización del derecho de uso.

Los arrendatarios también deben recalculan el pasivo por arrendamiento cuando se den ciertas circunstancias (por ejemplo, un cambio en la duración del arrendamiento o un cambio en el

índice o tasa utilizada para determinar dichos pagos). El arrendatario debe reconocer la diferencia por el recalcu­lo del pasivo como un ajuste al valor del derecho de uso.

El Grupo Adolfo Domínguez ha optado por determinadas soluciones prácticas recogidas en la propia NIIF 16 al aplicar el método retrospectivo modificado para arrendamientos anteriormente clasificados como operativos utilizando la NIC 17 Arrendamientos, tomando en cuenta:

- La fecha de primera aplicación es el 1 de marzo de 2019.
- No se re-espresan los estados financieros de ejercicios anteriores.
- Exclusión de arrendamiento a corto plazo (períodos inferiores a 12 meses)
- Exclusión de activos de bajo valor, por ejemplo: coches u ordenadores
- Para cada contrato se evalúa si el arrendatario tiene la certeza razonable de que ejercerá la opción de prorrogar un arrendamiento, o de que no ejercerá la opción de rescindir el mismo.
- Las cuotas contingentes y los gastos comunes no forman parte de la determinación del pasivo por arrendamiento y del derecho de uso, y se mantienen los mismos criterios de registro contable que bajo la NIC 17.

El impacto de la NIIF 16 en los estados financieros del Grupo es significativo, debido a que los puntos de venta de gestión directa donde opera se ubican principalmente en locales arrendados a los que se ha accedido en régimen de arrendamiento operativo. El volumen de operaciones derivadas de estos contratos elevado (altas, bajas o modificaciones).

El estado de situación financiera en la fecha de implantación de la norma (miles de euros):

ACTIVO	Aplicación		
	28/02/2019	NIIF 16	01/03/2019
ACTIVO NO CORRIENTE:			
Activos intangibles	759	-	759
Derechos de uso	-	35.197	35.197
Inmovilizado material	10.138	-	10.138
Inversiones inmobiliarias	458	-	458
Inversiones financieras	7.744	-	7.744
Activos por impuestos diferidos	7.946	-	7.946
Otros activos	156	-	156
Total activo no corriente	27.201	35.197	62.398
ACTIVO CORRIENTE:			
Existencias	25.991	-	25.991
Deudores	9.484	-	9.484
Otros activos financieros	124	-	124
Administraciones Públicas	217	-	217
Otros activos	487	-	487
Efectivo y activos líquidos equivalentes	9.932	-	9.932
Total activo corriente	46.235	-	46.235
TOTAL ACTIVO	73.436	35.197	108.633

Aplicación

PASIVO Y PATRIMONIO NETO 28/02/2019 NIIF 16 01/03/2019

PATRIMONIO NETO:

Total patrimonio atribuido a la Soc. dom.	52.183	-	52.183
Intereses minoritarios	814	-	814
Total patrimonio neto	52.997		52.997

PASIVO NO CORRIENTE:

Provisiones	448	-	448
Pasivos por arrendamiento a largo	-	26.544	26.544
Otros pasivos financieros	400	-	400
Ingresos diferidos	402	-	402
Pasivos por impuestos diferidos	133	-	133
Total pasivo no corriente	1.383	26.544	27.927

PASIVO CORRIENTE:

Provisiones	138	-	138
Deudas con entidades de crédito	3	-	3
Pasivos por arrendamiento a corto	-	8.653	8.653
Otros pasivos financieros	198	-	198
Acreedores	16.252	-	16.252
Administraciones Públicas	2.465	-	2.465
Total pasivo corriente	19.056	8.653	27.709

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	73.436	35.197	108.633
----------------------------------	---------------	---------------	----------------

La aplicación de la NIIF 16, en el primer semestre del ejercicio 2019, ha tenido un impacto positivo en el Resultado antes de Impuestos del Grupo de 218 miles de euros, 162 miles de euros positivos en el Resultado después de impuestos.

c) Estimaciones realizadas-

Los resultados consolidados y la determinación del patrimonio consolidado son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad Dominante para la elaboración de los estados financieros intermedios semestrales consolidados. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 3 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2017.

En los estados financieros intermedios semestrales consolidados se han utilizado, ocasionalmente, estimaciones realizadas por la Alta Dirección de la Sociedad Dominante para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

1. La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos;
2. La vida útil de los activos intangibles, materiales e inversiones inmobiliarias;
3. El valor razonable de determinados instrumentos financieros;
4. El cálculo de provisiones;
5. La duración de los contratos de arrendamientos;

6. La recuperación de los activos por impuesto diferido.

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible al 31 de agosto de 2019 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja), lo que se haría, en el caso de ser preciso y conforme a lo establecido en la NIC 8, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios afectados.

Durante el período de seis meses terminado al 31 de agosto de 2019 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2018.

d) Importancia relativa-

Al determinar la información a desglosar en las presentes notas explicativas sobre las diferentes partidas de los estados financieros u otros asuntos, el Grupo, de acuerdo con lo establecido en la NIC 34, ha tenido en cuenta su importancia relativa en relación con los estados financieros intermedios semestrales consolidados.

e) Hechos posteriores-

No se han producido hechos posteriores de relevancia desde el 31 de agosto de 2019 hasta la fecha de elaboración de estos estados financieros intermedios semestrales consolidados.

f) Estados de flujos de efectivo consolidados-

En los estados de flujos de efectivo consolidados, se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas del Grupo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo intermedio consolidado, se ha considerado como "efectivo y equivalentes de efectivo" la caja y los depósitos bancarios a la vista, así como aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

2. Composición del Grupo

Entidades dependientes-

En la Nota 2 y en el Anexo de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2018 se facilita información relevante sobre las sociedades del Grupo que fueron consolidadas a dicha fecha.

Variaciones en el perímetro de consolidación y otras operaciones-

Durante el primer semestre del ejercicio 2019 no se han producido variaciones en el perímetro de consolidación.

3. Resultado por acción

Resultado por acción en actividades ordinarias e interrumpidas-

El cálculo del resultado básico y diluido por acción de cada uno de los semestres terminados el 31 de agosto de 2019 y de 2018 es el siguiente:

	31.08.2019	31.08.2018
Pérdida neta del ejercicio (miles de euros)	(1.786)	(2.783)
Número medio ponderado de acciones en circulación	9.218.532	9.218.532
Pérdida básica por acción (euros)	(0,19)	(0,30)
Pérdida diluida por acción (euros)	(0,19)	(0,30)

Al 31 de agosto de 2019 y al 28 de febrero de 2019, la pérdida diluida por acción coincide con la básica, ya que no existen obligaciones o acciones que pudieran convertirse potencialmente en ordinarias.

4. Derechos de uso, Activos intangibles e inmovilizado material

Derechos de uso

El Grupo reconoce los derechos de uso al inicio del arrendamiento. Es decir, la fecha en que el activo subyacente está disponible para su uso. Los derechos de uso se valoran al coste, menos la amortización acumulada y pérdidas por deterioro, y se ajustan por cualquier cambio en la valoración de los pasivos por arrendamiento asociados. El coste inicial de los derechos de uso incluye el importe de los pasivos por arrendamiento reconocidos, los costes directos iniciales y los pagos por arrendamiento realizados antes de la fecha de comienzo del arrendamiento. Los incentivos recibidos se descuentan del coste inicial. A menos que el Grupo esté razonablemente seguro de obtener la propiedad del activo arrendado al final del plazo del arrendamiento, los derechos de uso se amortizan linealmente por el menor de la vida útil estimada y el plazo del arrendamiento. Los derechos de uso están sujetos al análisis del deterioro.

Activos intangibles-

La variación del período de seis meses terminado el 31 de agosto de 2019 corresponde, principalmente, al gasto de amortización del período.

Inmovilizado material-

El detalle de este epígrafe de los estados de situación financiera semestrales consolidados al 31 de agosto de 2019 y 2018 adjuntos es el siguiente:

	Euros	
	Saldo al 31.08.19	Saldo al 28.02.19
Terrenos y construcciones:		
Coste	9.848.812	9.849.122
Amortización acumulada	(3.186.313)	(3.129.695)
	6.662.499	6.719.427
Instalaciones técnicas y maquinaria:		
Coste	56.074.522	56.149.495
Amortización acumulada	(49.115.444)	(49.005.670)
Deterioro	(4.557.340)	(4.732.524)
	2.401.738	2.411.301
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario:		
Coste	11.460.216	11.373.972
Amortización acumulada	(10.238.032)	(10.072.985)
Deterioro	(526.779)	(523.924)
	695.405	777.063
Otro inmovilizado:		
Coste	2.883.742	2.837.177
Amortización acumulada	(2.761.973)	(2.780.217)
	121.769	56.960
Anticipos e inmovilizaciones en curso:		
Coste	291.847	173.279
Total:		
Coste	80.559.139	80.383.045
Amortización acumulada	(65.301.762)	(64.988.567)
Deterioro	(5.084.119)	(5.256.448)
Saldo neto	10.173.258	10.138.030

5. Activos financieros

Activos financieros no corrientes-

El detalle de este epígrafe de los estados de situación financiera semestrales consolidados al 31 de agosto y 28 de febrero de 2019 adjuntos es el siguiente:

	Euros	
	31.08.19	28.02.19
Imposiciones financieras a largo plazo	478.855	2.533.377
Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	5.056.426	5.211.090
	5.535.281	7.744.467

Los "Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo" corresponden principalmente a los importes entregados a los arrendadores de los locales comerciales donde el Grupo realiza su actividad.

El importe presentado en la partida "Inversiones financieras – Imposiciones a Largo Plazo" del Estado de situación financiera consolidado, al 31 de agosto de 2019, se encuentra pignorado en garantía ante instituciones financieras y propietarios de locales comerciales arrendados.

Préstamos y cuentas a cobrar-

Formando parte del epígrafe "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar" del estado de situación financiera consolidado al 31 de agosto de 2019 adjunto, existen saldos pendientes de cobro en mora, no deteriorados, por un importe aproximado de 2.227 miles de euros (1.631 miles de euros a 28 de febrero de 2019). Los Administradores de la Sociedad Dominante estiman que no se pondrán de manifiesto en el futuro quebrantos significativos para el Grupo en relación con estas cuentas a cobrar.

6. Existencias

La composición de este epígrafe al 31 de agosto de 2019 y al 28 de febrero de 2019 es la siguiente:

	Euros	
	31.08.19	28.02.19
Materias primas y auxiliares	84.748	49.498
Mercancía en almacén	13.279.542	9.636.526
Mercancía en tiendas	15.883.274	16.213.324
Anticipos	56.663	91.998
	29.304.227	25.991.346

Toda la mercancía incluida en el inventario corresponde a producto puesto a la venta (mercancía en tiendas) o mercancía que se pondrá a la venta en la temporada siguiente (mercancía en almacén), a la que se irá dando salida a medida que avance la temporada.

La mercancía sobrante de temporadas anteriores se pone a la venta a través de outlets y de canales alternativos a los tradicionales, reduciéndose así significativamente, en ejercicios posteriores, el volumen de mercancía sobrante.

El Grupo procede a deteriorar la cifra de las mercancías hasta su valor neto de realización esperado, directamente contra el coste del inventario, cuando se consideran no recuperables mediante la venta, al entender que de ese modo se representa mejor la imagen fiel del negocio. El importe neto recuperado por este concepto en el primer semestre del ejercicio 2019 asciende a 297 miles de euros (977 miles de euros recuperado en el ejercicio 2018).

No existen compromisos firmes de compra y venta, ni contratos de futuro sobre las existencias, ni tampoco limitaciones de disponibilidad.

7. Pasivos financieros

El detalle los pasivos financieros al 31 de agosto de 2019 y 28 de febrero de 2019 presentados por naturaleza es el siguiente:

Al 31 de agosto de 2019-

Descripción	Euros		
	Pasivo Corriente	Pasivo No Corriente	Total
Deudas con entidades de crédito:			
Deuda por intereses	3.029	-	3.029
	3.029	-	3.029
Otros pasivos financieros:			
Anticipos reembolsables	228.400	228.400	456.800
Fianzas	-	128.650	128.650
	228.400	357.050	585.450
Total	231.429	357.050	588.479

Al 28 de febrero de 2019-

Descripción	Euros		
	Pasivo Corriente	Pasivo No Corriente	Total
Deudas con entidades de crédito:			
Deuda por intereses	2.882	-	2.882
	2.882	-	2.882
Otros pasivos financieros:			
Anticipos reembolsables	198.400	258.400	456.800
Fianzas	-	141.169	141.169
	198.400	399.569	597.969
Total	201.282	399.569	600.851

La Sociedad Dominante mantiene pólizas de crédito, confirming y líneas de comercio exterior por límites que ascienden a 19,4 millones

8. Patrimonio neto**Capital social de la Sociedad Dominante-**

El capital social al 31 de agosto de 2019 está representado por 9.276.108 acciones de 0,6 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Desde marzo de 1997 las acciones de la Sociedad Dominante están admitidas a cotización oficial en las bolsas de valores españolas.

Autocartera-

Al 31 de agosto de 2019, la Sociedad Dominante mantiene 57.576 acciones propias. Durante el ejercicio 2018, la Sociedad enajenó 29.004 acciones cuyo valor nominal ascendió a 17.493 euros, obteniendo un beneficio neto de 5.563 euros que se refleja en el Estado de total de cambios en el patrimonio neto.

Reserva legal de la Sociedad Dominante-

De acuerdo con el artículo 274 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del período a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no

supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Gestión del capital-

El Grupo Adolfo Domínguez considera como objetivo clave en su gestión del capital el mantenimiento de una estructura óptima de capital, que garantice su capacidad para continuar como empresa en funcionamiento y que salvaguarde la rentabilidad para sus accionistas.

La estructura financiera del Grupo incluye tanto financiación propia como ajena. Los recursos propios están compuestos fundamentalmente por el capital social desembolsado, las reservas y los beneficios no distribuidos, mientras que la financiación ajena está integrada por los préstamos con entidades de crédito, netos del efectivo y otros activos líquidos equivalentes.

La política de gestión del capital está orientada a asegurar el mantenimiento de un nivel de endeudamiento. El siguiente cuadro muestra el nivel de endeudamiento financiero del Grupo Adolfo Domínguez al cierre:

	Euros	
	31.08.19	28.02.19
Efectivo y otros equivalentes de efectivo	9.043.038	9.931.755
Activos financieros no corrientes	5.535.281	7.744.467
Activos financieros no corrientes- Depósitos y fianzas	(5.056.426)	(5.211.090)
Activos financieros corrientes	130.821	124.498
Activos financieros corrientes- Derivados y fianzas	(102.109)	(95.786)
Total activos financieros	9.550.605	12.493.844
Otros pasivos financieros no corrientes	(357.050)	(399.569)
Otros pasivos financieros no corrientes- Fianzas	128.650	141.169
Deudas con entidades de crédito corrientes	(3.059)	(2.882)
Otros pasivos financieros corrientes	(228.400)	(198.400)
Total pasivos financieros	(459.682)	(459.682)
Posición financiera neta	9.090.746	12.034.162
Pasivo total (excluyendo pasivos por arrendamientos)	(23.163.640)	(20.439.286)
Posición financiera neta/ Pasivo total	39,25%	58,88%

El coste de capital y los riesgos asociados a cada tipo de financiación son evaluados por la Dirección Financiera del Grupo, a la hora de tomar decisiones de cómo afrontar las inversiones propuestas por las distintas áreas de negocio y son supervisados por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante cuando por su importancia así se requiera. La Dirección Financiera del Grupo excluye del análisis de la posición financiera cualquier efecto producido por la aplicación de la NIIF 16.

9. Segmentos de negocio y geográficos

Criterios de segmentación-

La información por segmentos se estructura de acuerdo con la distribución geográfica de las entidades que los originan. Las actividades del Grupo se ubican en España, resto de Europa, Asia y América. Estas áreas operativas son la base en la que el Grupo reporta su información por segmentos.

La información por segmentos que se expone seguidamente se basa en los informes elaborados por la Dirección Financiera de la Sociedad Dominante.

A continuación, se detalla el desglose de determinados saldos consolidados del Grupo de acuerdo con la distribución geográfica de las entidades que los originan para los períodos de seis meses terminados el 31 de agosto de 2019 y 2018:

Ejercicio 2019-

	Euros						
	España	Resto de Europa	América	Asia	Total	Ajustes de Consolidación	Total Consolidado
Ingresos:							
Ventas	41.454.917	2.102.483	9.505.821	3.969.384	57.032.605	(4.519.971)	52.512.634
Otros ingresos de explotación	1.158.124	8.430	113.847	65.410	1.345.811	(298.772)	1.047.039
Resultados:							
Resultado bruto de explotación	(1.973.577)	(168.079)	1.556.018	(229.313)	(814.950)	(55.152)	(870.102)
Resultados financieros	(618.124)	(16.843)	106.885	81.583	(446.498)	(52.071)	(498.569)
Resultado antes de impuestos	(2.591.700)	(184.921)	1.662.903	(147.730)	(1.261.448)	(107.223)	(1.368.671)
Impuesto sobre sociedades	(73.707)	(43.505)	(338.358)	(17.407)	(472.976)	-	(472.976)
Resultado del ejercicio	(2.665.407)	(228.426)	1.324.546	(165.136)	(1.734.424)	(107.223)	(1.841.647)
Otra información:							
Amortizaciones	3.234.244	249.089	193.623	541.517	4.218.473	-	4.218.472
Inversiones de inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	480.032	98.763	84.537	29.735	693.067	-	693.067
Estado de situación financiera:							
ACTIVO-							
Activos no corrientes	61.464.330	2.725.799	1.797.233	5.499.652	71.487.014	(13.174.111)	58.312.893
Activos corrientes	34.184.334	1.710.749	12.268.210	3.511.044	51.674.337	(2.266.427)	49.407.910
PASIVO-							
Pasivos no corrientes	(24.351.390)	(1.044.150)	(664.269)	(1.199.858)	(27.259.667)	730.853	(26.528.814)
Pasivos corrientes	(27.070.138)	(1.380.174)	(4.063.353)	(3.087.388)	(35.601.053)	5.733.807	(29.867.247)

Ejercicio 2018-

	Euros						
	España	Resto de Europa	América	Asia	Total	Ajustes de Consolidación	Total Consolidado
Ingresos:							
Ventas	41.201.289	2.243.325	8.682.297	3.869.687	55.996.598	(3.947.731)	52.048.867
Otros ingresos de explotación	907.073	13.843	123.484	62.939	1.107.339	(31.066)	1.076.273
Resultados:							
Resultado bruto de explotación	(4.070.513)	(154.863)	1.770.126	(281.933)	(2.737.283)	100.011	(2.637.272)
Resultados financieros	(45.723)	(252)	(590.710)	24.552	(612.133)	980.502	368.369
Resultado antes de impuestos	(4.116.236)	(155.215)	1.179.416	(257.381)	(3.349.416)	1.080.513	(2.268.903)
Impuesto sobre sociedades	(1.208)	(17.027)	(513.812)	(16.348)	(548.395)	-	(548.395)
Resultado del ejercicio	(4.117.444)	(172.242)	665.604	(273.729)	(3.897.811)	1.080.513	(2.817.298)
Otra información:							
Amortizaciones	(833.562)	(53.423)	(77.015)	(35.792)	(999.792)	-	(999.792)
Inversiones de inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	449.810	6.559	14.804	497	471.670	-	471.670
Estado de situación financiera:							
ACTIVO-							
Activos no corrientes	34.356.994	1.742.543	2.999.936	3.618.385	42.717.858	(14.466.749)	28.251.109
Activos corrientes	31.753.253	1.398.343	9.098.940	3.807.198	46.057.734	(1.959.493)	44.098.241
PASIVO-							
Pasivos no corrientes	(1.396.295)	-	(141.562)	(378.479)	(1.916.336)	857.918	(1.058.418)
Pasivos corrientes	(19.342.157)	(595.632)	(3.541.761)	(2.096.024)	(25.575.574)	4.654.618	(20.920.956)

Información sobre principales clientes

Durante el período de seis meses finalizado el 31 de agosto de 2019 y 2018, el Grupo ha facturado a un cliente importes iguales o superiores al 10% de los Ingresos por ventas.

10. Plantilla media

El número medio de personas empleadas por el Grupo en período semestre de los ejercicios 2019 y 2018, distribuido por géneros, ha sido el siguiente:

	Nº Medio de Empleados	
	2019	2018
Hombres	222	221
Mujeres	987	1.025
	1.209	1.246

El Consejo de Administración de la Sociedad Dominante, al 31 de agosto de 2019, está formado por cuatro mujeres y cuatro hombres.

11. Partes vinculadas

Se consideran "partes vinculadas" al Grupo, adicionalmente a las entidades dependientes, asociadas y multigrupo, el "personal clave" de la Dirección (miembros de su Consejo de Administración y los directores, junto a sus familiares cercanos), así como las entidades sobre las que el personal clave de la Dirección pueda ejercer una influencia significativa o tener su control.

Transacciones realizadas por el Grupo con partes vinculadas-

Las operaciones entre la Sociedad Dominante y sus sociedades dependientes, que son partes vinculadas, han sido eliminadas en el proceso de consolidación y no se desglosan en esta nota.

El detalle de las operaciones realizadas con otras partes vinculadas (todas ellas realizadas en condiciones equivalentes a las de mercado) durante el primer semestre de los ejercicios 2019 y 2018 es el siguiente:

2019-

	Euros			
	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Otras Partes Vinculadas	Total
Gastos:				
Recepción de servicios	-	2.700	-	2.700
Arrendamientos	-	5.728	95.975	101.703
Compra de bienes	43.070	-	-	43.070
Total gastos	43.070	8.428	95.975	147.473
Ingresos:				
Acuerdos sobre licencias	588.414	-	-	588.414
Ventas de bienes	55.297	-	30.318	85.616
Total ingresos	643.712	-	30.318	674.030

2018-

	Euros			
	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Otras Partes Vinculadas	Total
Gastos:				
Recepción de servicios	-	37.951	44.109	82.060
Arrendamientos	-	5.539	90.924	96.463
Total gastos	-	43.490	135.033	178.523
Ingresos:				
Acuerdos sobre licencias	608.925	-	-	608.925
Ventas de bienes	-	-	31.447	31.447
Total ingresos	608.925	-	31.447	640.372

Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración y Alta Dirección-

Los Administradores y la Alta Dirección de Adolfo Domínguez, S.A., que han desempeñado dicho cargo a lo largo del primer semestre los ejercicios 2019 y 2018 han devengado las siguientes cantidades:

	2019	2018
Consejeros	316.126	287.519
Alta Dirección	378.068	457.943
	694.194	745.462

Durante el ejercicio 2018, la Sociedad Dominante registro en concepto de indemnizaciones a la Alta Dirección un importe que asciende a 274.566 euros.

Asimismo, la Sociedad Dominante mantiene un seguro de responsabilidad civil en favor de sus Administradores con una cuota anual de 7.079 euros. No existen con los Administradores de la Sociedad Dominante compromisos en materia de pensiones, seguros de vida u otros compromisos.

Cláusulas de garantía para casos de despido o cambios de control, a favor de los miembros de la Dirección incluyendo los consejeros ejecutivos de la Sociedad o de su grupo-

Número de beneficiarios: 1

Órgano que autoriza las cláusulas: Consejo de Administración.

Las cláusulas de garantía establecidas en estos contratos se ajustan a las prácticas habituales del mercado y recogen supuestos de indemnización para extinción de la relación laboral y pacto de no competencia post-contractual.

12. Política de gestión de riesgos

El Grupo Adolfo Domínguez tiene, entre sus principios básicos definidos, el cumplimiento de las normas del buen gobierno corporativo.

La actividad económica del Grupo como tal entraña un potencial riesgo para el cual los Administradores tratan de construir una sólida estructura que mitigue dichos riesgos potenciales.

Riesgo de crédito-

Los principales activos financieros del Grupo son saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar e inversiones, que representan la exposición máxima del Grupo al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

El riesgo de crédito del Grupo es atribuible principalmente a sus deudores comerciales. Los importes se reflejan en el estado de situación financiera consolidado intermedio netos de provisiones para insolvencias, estimadas por la Dirección del Grupo en función de la experiencia de ejercicios anteriores y de su valoración del entorno económico actual.

El riesgo de crédito de fondos líquidos es limitado porque las contrapartes son entidades bancarias a las que las agencias de calificación crediticia internacionales han asignado altas calificaciones.

El Grupo no tiene una concentración significativa de riesgo de crédito, estando la exposición distribuida entre un gran número de contrapartes y clientes.

El Grupo tiene contratado un seguro de crédito que permite reducir el riesgo de crédito comercial por las operaciones realizadas con algunos deudores.

Riesgo de liquidez-

El Grupo dispone de efectivo y otros activos líquidos, además posee líneas de crédito no dispuestas en su totalidad.

Riesgo de tipo de cambio-

El riesgo de tipo de cambio corresponde, fundamentalmente, a las transacciones de compras realizadas en dólares y a las inversiones que el Grupo tiene fuera de la zona de Euro (Inglaterra, Japón, México, Estados Unidos y China). Con el objetivo de mitigar el riesgo de tipo de cambio el

Grupo sigue la práctica de contratar seguros de tipo de cambio para sus operaciones de compras en dólares.

Al 31 de agosto de 2019 el Grupo mantiene operaciones vivas de Instrumentos financieros derivados cuyo valor razonable asciende a 81.533 euros registrados en el epígrafe "Instrumentos financieros derivados-Inversiones financieras a corto plazo", del estado de situación financiera. Durante el ejercicio 2019, el ingreso financiero registrado en la cuenta de resultado por las fluctuaciones de valor de dichos instrumentos financieros asciende a 82 miles de euros registrados en el epígrafe "Variación de valor razonable en instrumentos financieros" de la cuenta de resultados consolidada.

El Grupo ha realizado un análisis de sensibilidad en relación con las posibles fluctuaciones de los tipos de cambio que pudieran ocurrir en los mercados en los que opera. Para ello, el Grupo ha considerado las principales divisas, distintas de su moneda funcional, en que opera (el dólar, la libra, el yen y el yuan renminbi).

Sobre la base de dicho análisis, el Grupo estima que una depreciación de los tipos de cambio en un 5% implicaría el siguiente impacto patrimonial (calculado sobre los activos y pasivos al 31 de agosto de 2019 denominados en moneda extranjera):

	Aumento / (Disminución) Patrimonial
Depreciación del 5%	(Miles de Euros)
Dólar	(675)
Libra	4
Peso mexicano	478
Yen	201
Yuan renminbi	25
	33

Riesgo de tipo de interés-

La práctica totalidad de las fuentes de financiación del Grupo están concedidas a un tipo de interés variable, referenciado al Euribor. En este sentido, y considerando que las mencionadas fuentes de financiación son para financiar partidas corrientes vinculadas a las operaciones ordinarias del Grupo, la Dirección financiera de la Sociedad Dominante no considera necesario el empleo de instrumentos de cobertura sobre tipos de interés.

De acuerdo con los requisitos de información de NIIF 7, el Grupo ha realizado un análisis de sensibilidad en relación con las posibles fluctuaciones de los tipos de interés que pudieran ocurrir en los mercados en que opera. Al 31 de agosto de 2019 el Grupo no mantiene créditos o préstamos con entidades financieras.

Por otro lado, a la hora del cálculo del test de deterioro de los activos, un incremento de tipos de interés significa un menor valor recuperable de los activos y viceversa.