

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

Informe de Gestión Intermedio Consolidado
correspondiente al periodo de seis meses
terminado el 31 de agosto de 2014

A DESTACAR

“ADOLFO DOMÍNGUEZ mejora sus resultados por quinto trimestre consecutivo”

- ADOLFO DOMINGUEZ ha mejorado su **resultado antes de impuestos** en un 54,2%, registrando -5,9 millones de euros durante el 1º semestre frente a los -12,8 millones de euros obtenidos en el mismo periodo del ejercicio anterior.
- A su vez, el **EBITDA** recurrente también mejora sustancialmente con un avance del 89,3%. Esto se ha conseguido gracias al buen comportamiento del margen bruto y a las eficiencias obtenidas en gastos operativos.
- En esta línea, es importante destacar el positivo progreso de 4,9 puntos porcentuales que ha cosechado el **margen bruto** como resultado de la nueva dinámica del producto en el punto de venta.
- Mientras tanto, las **ventas** se han reducido en un 8,6% respecto al año anterior debido al impacto del plan de cierre selectivo en el mercado español de tiendas no estratégicas que registren EBITDA negativo.

RED DE DISTRIBUCIÓN

España y Portugal:

Reducción de 14 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 12 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 agosto de 2014	Variación 2014 vs 2013		
		31/08/2014	31/08/2013	Var
España y Portugal	-14	383	428	-45
Tiendas en Gestión Directa	-11	95	119	-24
Tiendas en Franquicia	-3	70	77	-7
Córners en Gestión Directa	0	218	232	-14
Exterior	-12	240	241	-1
Tiendas en Gestión Directa	-3	32	36	-4
Tiendas en Franquicia	-8	134	133	1
Córners en Gestión Directa	-1	74	72	2
Total	-26	623	669	-46

VENTAS

Las ventas globales han registrado un descenso de un 8,6% respecto al año anterior, principalmente debido al plan de cierre selectivo de tiendas en España no estratégicas y que no alcancen Ebitda positivo.

En lo que se refiere a mercados internacionales, cabe destacar el buen comportamiento de México que crece un 6% en venta a consumidor a tipo de cambio constante.

MARGEN BRUTO

El Margen Bruto ha sido del 61,5%, es decir, progresa en 4,9 puntos porcentuales respecto al obtenido en el mismo período del ejercicio anterior, como resultado de la nueva dinámica del producto en el punto de venta.

GASTOS OPERATIVOS

Los Gastos Operativos se reducen en 2,7 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 -0,3 millones de euros, cifra que mejora en un 89,3% (+2,6 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 32,8%.

RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS

Durante este primer semestre del ejercicio 2014 se ha obtenido un Resultado antes de Impuestos de -5,9 millones de euros. Este resultado mejora en un 54,2% (+6,9 millones de euros) el obtenido durante el mismo período del ejercicio 2013. La mejora se debe a la disminución de amortizaciones y provisiones 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 seis primeros meses de este ejercicio se ha disminuido en 14 el número de puntos de venta.
- Continúa la mejora del Margen Bruto global (+4,9 puntos porcentuales).
- En cuanto al Exterior: (i) Méjico crece un 6% en venta a consumidor a tipo de cambio constante, (ii) se ha procedido a la implantación progresiva de la nueva política de venta en firme 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.
- Durante el pasado mes de septiembre se ha iniciado la venta online en Méjico.

ANEXOS: ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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

	1S 2014 ^(*)	1S 2013 ^(*)	2014 vs 2013	
Ventas	58.140	63.591	(5.451)	(8,6%)
Consumos	(22.406)	(27.622)	5.216	18,9%
Margen Bruto	35.734	35.969	(235)	(0,7%)
	61,5%	56,6%		
Otros Ingresos	837	785	52	6,6%
Gastos de Personal	(20.772)	(21.766)	994	4,6%
Otros Gastos Explotación	(16.106)	(17.859)	1.753	9,8%
Total Gastos Operativos	(36.878)	(39.626)	2.747	6,9%
Resultado Operativo (EBITDA) - Recurrente	(307)	(2.871)	2.565	89,3%
	(0,5%)	(4,5%)		
Ajuste al Ebitda Recurrente	(1.781)	(236)	(1.544)	(653,1%)
Resultado Operativo (EBITDA) - Ajustado	(2.088)	(3.108)	1.020	32,8%
	(3,6%)	(4,9%)		
Amortizaciones	(3.194)	(4.371)	1.177	26,9%
Provisiones, Subvenciones y Deterioro Inmovilizado	(709)	(3.753)	3.044	81,1%
Resultado Explotación (EBIT)	(5.990)	(11.232)	5.241	46,7%
	(10,3%)	(17,7%)		
Resultado Financiero	116	(1.586)	1.702	107,3%
Resultado antes de Impuestos	(5.874)	(12.817)	6.943	54,2%
	(10,1%)	(20,2%)		
Impuesto sobre Beneficios	845	3.583	(2.738)	(76,4%)
Resultado Neto	(5.029)	(9.234)	4.205	45,5%
	(8,6%)	(14,5%)		
Resultado atribuido a accionistas minoritarios	26	(23)	49	210,8%
Resultado Neto Atribuido a la Dominante	(5.054)	(9.211)	4.156	45,1%
	(8,7%)	(14,5%)		

(*) Datos sin auditar

ANEXOS: ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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

ACTIVO	31/08/2014 ^(*)	28/02/2014	31/08/2013 ^(*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	31/08/2014 ^(*)	28/02/2014	31/08/2013 ^(*)
ACTIVO NO CORRIENTE:				PATRIMONIO NETO:			
Activos intangibles	945	784	846	Capital social	5.566	5.566	5.565
Inmovilizado material	29.852	32.109	35.969	Reservas acumuladas	79.891	90.155	90.156
Inversiones inmobiliarias	3.349	3.338	3.381	Diferencias de conversión	(243)	(882)	(597)
Inversiones financieras	5.959	6.194	6.962	Pérdidas del ejercicio	(5.054)	(10.263)	(9.211)
Activos por impuestos diferidos	24.614	23.152	21.937	Total patrimonio atribuido			
Otros activos	245	273	300	a la Soc. dom.	80.160	84.576	85.913
Total activo no corriente	64.964	65.850	69.395	Intereses minoritarios	463	438	446
				Total patrimonio neto	80.623	85.014	86.359
				PASIVO NO CORRIENTE:			
ACTIVO CORRIENTE:				Provisiones	177	173	188
Existencias	34.035	34.308	34.526	Deudas con entidades de crédito	17.897	20.668	23.357
Deudores	12.324	13.330	12.744	Otros pasivos financieros	3.073	3.902	4.996
Otros activos financieros corrientes	3.705	8.315	12.577	Ingresos diferidos	489	715	817
Administraciones Públicas	571	615	278	Pasivos por impuestos diferidos	105	105	97
Otros activos	606	576	528	Total pasivo no corriente	21.741	25.563	29.455
Efectivo y activos líquidos equivalentes	10.778	10.911	7.569	PASIVO CORRIENTE:			
Total activo corriente	62.019	68.055	68.222	Provisiones	172	100	121,00
				Deudas con entidades de crédito	6.144	4.932	2.942
TOTAL ACTIVO	126.983	133.905	137.617	Otros pasivos financieros	2.360	1.755	1.716
				Acreedores	13.508	14.445	13.572
				Administraciones Públicas	2.435	2.096	3.452
				Total pasivo corriente	24.619	23.328	21.803
				TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	126.983	133.905	137.617

(*) Datos sin auditar

ANEXOS: ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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

	31/08/2014 (*)	31/08/2013 (*)	Variación	%
Activos financieros corrientes y no corrientes	5.434	14.373	(8.939)	(62,2%)
Efectivo y otros equivalentes de efectivo	10.778	7.569	3.209	42,4%
Total activos financieros	16.212	21.942	(5.730)	(26,1%)
Otros pasivos financieros no corrientes	(2.690)	(4.238)	1.548	36,5%
Deudas con entidades de crédito no corrientes	(17.897)	(23.357)	5.460	23,4%
Deudas con entidades de crédito corrientes	(6.144)	(2.942)	(3.202)	(108,8%)
Otros pasivos financieros corrientes	(1.468)	(1.417)	(51)	(3,6%)
Total pasivos financieros	(28.199)	(31.954)	3.755	11,8%
POSICIÓN FINANCIERA NETA	(11.987)	(10.012)	(1.975)	(19,7%)

(*) Datos sin auditar

Ourense, 24 de octubre de 2014