

ADOLFO DOMINGUEZ



RESULTADOS EJERCICIO 2004

14 de abril de 2005

ADOLFO DOMINGUEZ

Los objetivos para el año 2004:

- mejorar las ventas, en comparables
- implantación de la red de tiendas, exclusivas, de complementos
- desarrollo de nuevas líneas de producto
- mejora del margen bruto



mejora del beneficio y de la rentabilidad

ADOLFO DOMINGUEZ

Con mayor éxito en unos objetivos que en otros, el grado general de cumplimiento ha sido satisfactorio y el objetivo final: incremento de beneficios, lo hemos alcanzado

ADOLFO DOMINGUEZ

Ventas:

- incremento total de ventas del 3,11%,
- comparables negativos pero mejores cifras que el año 2003
- hemos invertido la tendencia de caída de las ventas en rebajas al haber mejorado en primavera-verano lo que
- nos permitió reducir el descenso que llevábamos en ventas comparables
- al cierre del ejercicio todavía eran negativas pero mejoramos en dos puntos porcentuales las cifras del año 2003.

ADOLFO DOMINGUEZ

Nueva red de tiendas

- 2004 año de implantación de las tiendas de complementos
- en el año 2003 se inició la apertura de tiendas exclusivas
- en 2004 hemos continuado hasta alcanzar un total de 18 puntos de venta

ADOLFO DOMINGUEZ

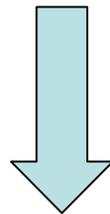
Desarrollo de nuevas líneas

- se han diseñado dos nuevas líneas AD Plus y Adolfo Domínguez niño,
- inicio comercialización en el año 2005
- AD +: apertura de una tienda en Barcelona y la incorporación de la colección en una serie de tiendas seleccionadas
- AD niño: se presentó en la feria del sector y se inicia su comercialización a partir de la temporada de primavera verano
- la puesta en producción de estas nuevas líneas se realiza de forma progresiva.

ADOLFO DOMINGUEZ

Mejora del margen bruto

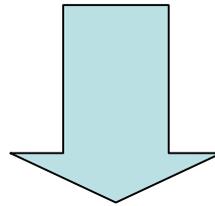
- cuatro puntos porcentuales, que representa
- 10,5% respecto al año 2003.



incrementos en las restantes líneas de la cuenta de resultados.

ADOLFO DOMINGUEZ

- la consecución de estos objetivos
- el control y análisis de los puntos de venta
- el seguimiento de las colecciones y
- el control de gastos



incremento beneficios
rentabilidad >10%

ADOLFO DOMINGUEZ

CUENTA DE RESULTADOS

ADOLFO DOMINGUEZ

cuenta de resultados en millones de €uros

	2004	2003	%
Importe neto de la cifra de negocios	126,45	122,64	3,11%
Otros ingresos	3,45	3,15	9,77%
Coste de ventas	48,25	51,88	-7,00%
margen bruto	78,21	70,75	10,54%
Otros gastos de explotación	55,25	51,94	6,38%
E.B.I.T.D.A.	26,41	21,96	20,28%
Amortizaciones	5,13	5,26	-2,42%
Provisiones	-0,24	0,27	-191,97%
E.B.I.T.	21,52	16,43	30,97%
Resultados financieros	-0,21	-0,92	-77,69%
Resultados extraordinarios	-0,51	0,30	-270,01%
Resultado antes de impuestos	20,80	15,81	31,61%
Impuesto de sociedades	7,12	4,89	45,75%
Beneficio neto	13,68	10,92	25,28%

ADOLFO DOMINGUEZ

	2004	2003	%
Ventas	126.453	122.636	3,11
Otros ingresos	3.452	3.145	9,77
Consumos	48.247	51.886	(7,00)
Margen Bruto	78.206	70.750	10,54
Margen bruto/ventas	61,85%	57,69%	
E B I T	21.520	16.432	30,97
BAI	20.804	15.808	31,60
Tasa impuestos	34,24%	30,92%	
Beneficio neto	13.680	10.920	25,27
Rdo / Ventas	10,82%	8,90%	
Beneficio por acción	1,570 €	1,253 €	

ADOLFO DOMINGUEZ

VENTAS

- ventas 126,45 mm. de €uros 122,63 en 2003
- crecimiento del 3,11 % respecto al ejercicio pasado.
- en comparables, caída de ventas en el período de rebajas de invierno
- inicio de la temporada de primavera se ha invertido la tendencia, el crecimiento ha sido continuado todos los meses y
- aunque no hemos logrado absorber totalmente ese descenso, hemos mejorado los comparables del año 2003.
- Por líneas de negocio es AD mujer la que mejor se comporta, superando los comparables del año anterior

ADOLFO DOMINGUEZ

Ventas por área geográfica

(en millones de €uros)

España	97,4
Resto Europa	20,0
Asia	5,4
América	3,6

126,4 millones de €

ADOLFO DOMINGUEZ

OTROS INGRESOS

- Corresponde, principalmente, a ingresos por royalties provenientes de las licencias por uso de nuestra marca en diversas actividades como cosmética, óptica, etc.
- La cifra alcanzada por este concepto fue de 3,05 millones, con un incremento del 10%.

ADOLFO DOMINGUEZ

MARGEN BRUTO

- 78,21mm. de € —————> 70,75 en 2003
- 61,85% s/ ventas —————> 57,69% año 2003
- aumento de 4,16 puntos porcentuales y del 10,54%

Obtenemos estas cifras por:

- mejora en la gestión de aprovisionamientos
- control de existencias
- efecto del tipo de cambio en las compras de materiales.

ADOLFO DOMINGUEZ

GASTOS

Los gastos han crecido moderadamente, dentro de los límites esperados, salvo los costes de ventas, provisiones y amortizaciones que han descendido

ADOLFO DOMINGUEZ

<u>(miles de €)</u>	<u>31.12.2004</u>	<u>31.12.2003</u>	<u>% incremento</u>
Coste de ventas	48.247	51.886	(7,01 %)
G. de person	25.984	24.564	5,78 %
Otros g. explot	29.267	27.376	6,91 %
Provisiones	(244)	266	
Amortizaciones	5.130	5.258	(2,43 %)
Impuesto soc.	7.124	4.888	45,75 %

ADOLFO DOMINGUEZ

- La cotización del dólar ha influido positivamente en las compras que se realizan en el área de esta moneda y negativamente en los gastos financieros, por diferencias de cambio, en nuestras filiales de Estados Unidos, Méjico y Argentina.
- Extraordinarios recoge los ingresos de los traspasos de las tiendas de Madeleine y Nancy, Francia, y los gastos derivados de las cesiones de estos locales, así como los saneamientos, voluntarios, realizados en las filiales de Luxemburgo, Alemania, Argentina y Estados Unidos.

ADOLFO DOMINGUEZ

Resultado bruto de la explotación (EBITDA)

- Los resultados de la explotación (EBITDA) mejoran un 20,27 % y representan el 20,88% sobre las ventas con un aumento de 2,98 puntos, sobre el año 2003. El incremento de las ventas, el descenso de los consumos y los esfuerzos realizados en la contención de gastos son las razones que nos han permitido alcanzar esta cifra.

Resultado neto de la explotación (EBIT)

- Tanto las amortizaciones como las provisiones han disminuido respecto al año 2003 lo que provoca que el EBIT incremente el 30,97% y el porcentaje sobre ventas pase del 13,40% de 2003 al 17,02% del 2004.

ADOLFO DOMINGUEZ

Resultado antes de impuestos

- Superamos las cifras del año pasado, un 31,61%, y el porcentaje sobre ventas pasa del 12,89% al 16,45%.

Beneficio neto

- El beneficio neto obtenido asciende a 13,68 mm de € que supone un incremento del 25,27% y una rentabilidad s/ventas del 10,82%

ADOLFO DOMINGUEZ

BALANCE DE SITUACIÓN

ADOLFO DOMINGUEZ

ACTIVO		
	año 2004	año 2003
Inmovilizado material	27.005.643	26.973.883
	<i>26,51%</i>	<i>29,57%</i>
Inmovilizado inmaterial	2.220.749	4.701.246
	<i>2,18%</i>	<i>5,15%</i>
Inmovilizado financiero	2.856.768	2.211.717
	<i>2,80%</i>	<i>2,42%</i>
Gastos a distribuir	53.081	227.255
	0	
Activo fijo	32.136.241	34.114.101
	<i>31,55%</i>	<i>37,40%</i>
Existencias	29.833.324	30.275.631
	<i>29,29%</i>	<i>33,19%</i>
Deudores	11.968.770	10.392.785
	<i>11,75%</i>	<i>11,39%</i>
Inv. Fin.temp. y tesorería	27.452.651	15.903.996
	<i>26,95%</i>	<i>17,44%</i>
Ajustes periodificación	465.124	520.130
Activo circulante	69.719.869	57.092.542
	<i>68,45%</i>	<i>62,60%</i>
TOTAL ACTIVO	101.856.110	91.206.643

PASIVO		
	año 2004	año 2003
Fondos propios	79.849.242	68.997.640
	<i>78,39%</i>	<i>75,65%</i>
Ingresos a distribuir y provisiones	1.310.268	967.943
	<i>1,29%</i>	<i>1,06%</i>
Entidades financieras a largo plazo	571.153	2.757.832
	<i>0,56%</i>	<i>3,02%</i>
Otros acreedores a largo plazo	965.976	124.209
Acreed. largo plazo	1.537.129	2.882.041
	<i>1,51%</i>	<i>3,16%</i>
Entidades financieras a corto plazo	657.663	2.321.385
	<i>0,65%</i>	<i>2,55%</i>
Otros acreedores a corto plazo	18.501.808	16.037.634
Acreed. corto plazo	19.159.471	18.359.019
	<i>18,81%</i>	<i>20,13%</i>
TOTAL PASIVO	101.856.110	91.206.643

ADOLFO DOMINGUEZ

- Los beneficios obtenidos en estos últimos ejercicios y la política aplicada por la compañía tienen su reflejo en el balance que presenta una estructura financiera sólida, con una evolución satisfactoria en todas las magnitudes, en donde los recursos propios representan el 78,39% del activo, con un incremento del 15,72 % y el fondo de maniobra se sitúa en 50,6 millones de € con un incremento del 30,5 %.

ADOLFO DOMINGUEZ

FONDO DE MANIOBRA (miles €uros)	<u>año 2004</u>	<u>año 2003</u>	<u>%</u>
Existencias	29.833	30.275	(1,46)
Deudores	11.968	10.392	15,16
Ajustes period	465	520	(10,58)
Acreedores c.p.	(18.501)	(16.037)	15,36
<i>Fondo de maniobra Operativo</i>	23.765	25.151	(5,51)
Tesorería	27.452	15.903	72,61
Ent. financieras	(657)	(2.321)	(71,67)
<i>Fondo de maniobra Financiero</i>	26.795	13.582	97,27
<i>FONDO DE MANIOBRA TOTAL</i>	50.560	38.733	30,53

ADOLFO DOMINGUEZ

Observamos que:

- las existencias se reducen un 1,46%
- la deuda con las entidades financieras, a corto plazo, decrece el 71,67%
- la posición de la tesorería mejora en el 72,61%
- el fondo de maniobra mejora en 30,53 %

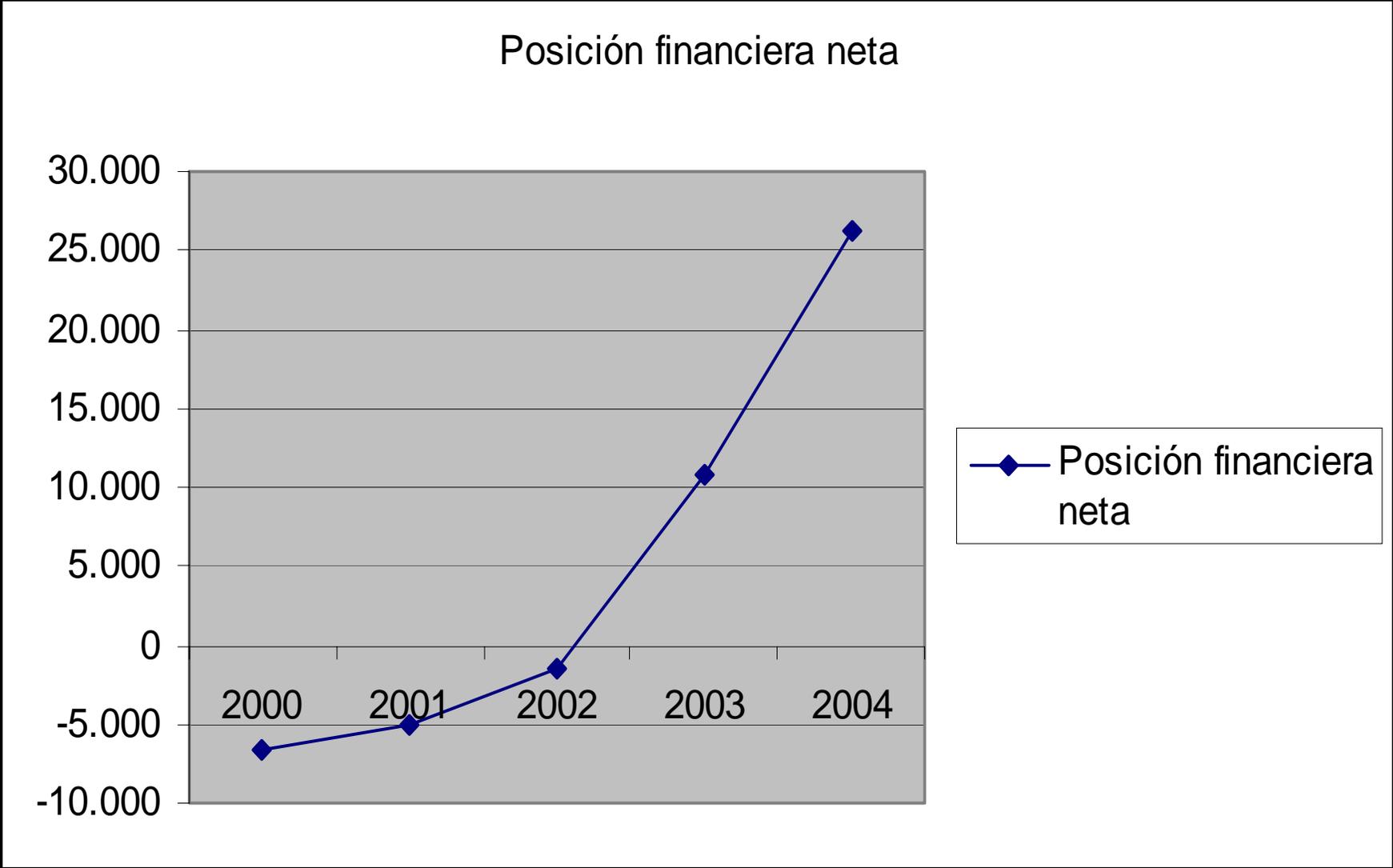
ADOLFO DOMINGUEZ

POSICIÓN FINANCIERA NETA

(en miles de €uros)

	2004	2003	%
Tesorería e IFT	27.452	15.904	72,61%
Deuda financiera	1.229	5.079	-75,80%
Posición neta	26.223	10.825	142,24%

ADOLFO DOMINGUEZ



ADOLFO DOMINGUEZ

EXPANSIÓN

ADOLFO DOMINGUEZ

- El año 2004 ha sido el de afianzamiento de la línea U, tenemos un total de 74 puntos de venta, y de continuación del proceso de expansión de la línea de complementos que paulatinamente se va implantando como formato de tienda independiente, contando actualmente con 18 puntos de venta.

ADOLFO DOMINGUEZ

- El plan de expansión se ha desarrollado a un ritmo similar al del ejercicio anterior, incrementando los puntos de venta en 36, frente a los 37 del año pasado, siendo el formato de franquicias el más destacado con un aumento neto de 19 tiendas. Continuamos con el plan de seguimiento de aquellas tiendas que siguen sin alcanzar su punto de equilibrio para actuar directamente sobre ellas y decidir su continuidad; así hemos procedido al cierre de tres tiendas, en Francia

ADOLFO DOMINGUEZ

- Seguimos manteniendo un criterio de prudencia en la apertura de puntos de venta en el exterior, centrándonos en determinados mercados. Atendiendo a este criterio hemos abierto cuatro tiendas en Japón, Méjico y Portugal y cuatro franquicias, en Portugal y China

ADOLFO DOMINGUEZ

- Se ha iniciado el desarrollo de una línea de niño, que se presentó en la Feria de Valencia, y que pretendemos ir introduciendo en el mercado multimarca, en el que ha obtenido una buena aceptación, para posteriormente lanzarle como formato nuevo de tienda exclusiva

ADOLFO DOMINGUEZ

estructura por formato de los puntos de venta es la siguiente:

	AD	línea U	complementos	total
Tiendas propias	116	17	9	142
Franquicias	94	57	9	160
Suma	210	74	18	302

ADOLFO DOMINGUEZ

31.12.2004

31.12.2003

Tiendas	142	125
- España	93	77
- Europa	32	33
- Japón	13	12
- Argentina	1	1
- U.S.A.	1	1
- Méjico	2	1
Franquicias	160	141
- España	137	122
- Extranjero	23	19
T o t a l	302	266

ADOLFO DOMINGUEZ

INVERSIONES

En el año 2004 se ha invertido un total de
7,7 millones de €, en:

Tiendas España	5,4
Tiendas exterior	1,0
SS.Centrales	1,3

7,7 millones

ADOLFO DOMINGUEZ

INVERSIONES

en tiendas: obras de decoración y adaptación, excepto una partida de 930.000 € por la compra de un local que manteníamos en leasing

en servicios centrales: corresponden a compra diversa de maquinaria

ADOLFO DOMINGUEZ

DIVIDENDOS

El Consejo de Administración acordó proponer a la Junta General de accionistas repartir un dividendo de 0,42 €/acción que representa un incremento del 27,27%, respecto al dividendo repartido el año pasado y representa el 26,74 % del beneficio neto consolidado

ADOLFO DOMINGUEZ

**EVOLUCIÓN PREVISIBLE
OBJETIVOS 2005**

ADOLFO DOMINGUEZ

Son nuestros objetivos para el año 2005

- Recuperación de los comparables en ventas
- Desarrollo de las nuevas líneas de producto
- Mantenimiento de márgenes

ADOLFO DOMINGUEZ

