

# **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 2015

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

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO INTERMEDIO**

**AL 31 DE AGOSTO DE 2015**

(Euros)

	Nota	31.08.2015 (*)	28.02.2015
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO NO CORRIENTE:</b>			
<b>Activos intangibles</b>		2.621.269	2.473.452
Inmovilizado material	4	23.938.076	27.067.730
Inmuebles de inversión		3.257.394	3.341.182
Inversiones financieras	5	4.492.775	5.839.122
Activos por impuesto diferido		19.090.156	19.285.651
Otros activos no corrientes		188.960	217.027
<b>Total activo no corriente</b>		<b>53.588.630</b>	<b>58.224.164</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>			
Existencias	6	26.435.935	27.889.640
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		12.833.962	15.439.045
Activos financieros corrientes		2.580.202	4.229.807
Administraciones Públicas		582.031	444.993
Otros activos corrientes		743.783	579.462
Efectivo y equivalentes de efectivo		8.600.765	13.350.761
<b>Total activo corriente</b>		<b>51.776.678</b>	<b>61.933.708</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>105.365.308</b>	<b>120.157.872</b>
<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>			
<b>PATRIMONIO NETO:</b>			
Capital	8	5.565.665	5.565.665
Prima de emisión		422.399	422.399
Reservas acumuladas		90.514.679	101.899.741
Reservas en sociedades consolidadas		(21.580.090)	(21.930.451)
Acciones propias		(500.003)	(500.003)
Ajustes cambios de valor- Diferencias de conversión		(506.741)	207.941
Resultado consolidado del ejercicio		(12.201.720)	(11.037.722)
<b>Total patrimonio neto atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante</b>		<b>61.714.189</b>	<b>74.627.570</b>
Intereses minoritarios	8	627.116	476.282
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>62.341.305</b>	<b>75.103.852</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE:</b>			
Provisiones		217.435	220.711
Deudas con entidades de crédito	7	11.172.685	15.044.941
Otros pasivos financieros	7	1.234.239	2.149.257
Ingresos diferidos		157.400	282.000
Pasivos por impuesto diferido		97.551	97.551
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>12.879.310</b>	<b>17.794.460</b>
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>			
Provisiones a corto plazo		160.760	95.774
Deudas con entidades de crédito	7	5.723.293	6.244.129
Otros pasivos financieros corrientes	7	2.786.757	3.651.405
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		18.714.187	14.734.041
Administraciones Públicas		2.759.696	2.534.211
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>30.144.693</b>	<b>27.259.560</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>105.365.308</b>	<b>120.157.872</b>

(\*) 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 2015.

**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 2015**

(Euros)

	Nota	31.08.2015 (*)	31.08.2014 (*)
<b>INGRESOS</b>		<b>52.325.176</b>	<b>58.977.143</b>
Ventas	9	51.396.472	58.140.225
Otros ingresos de explotación		928.704	836.918
<b>APROVISIONAMIENTOS</b>		<b>(21.807.227)</b>	<b>(23.142.916)</b>
<b>MARGEN DE CONTRIBUCIÓN</b>		<b>30.517.949</b>	<b>35.834.227</b>
Gastos de personal		(22.576.981)	(21.723.491)
Dotación a la amortización		(2.798.063)	(3.165.921)
Imputación de subvenciones de inmovilizado		104.756	205.356
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		359.730	143.710
Otros gastos de explotación		(15.950.782)	(17.284.335)
<b>RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN</b>	9	<b>(10.343.391)</b>	<b>(5.990.454)</b>
Ingresos financieros		233.015	398.490
Gastos financieros		(728.658)	(902.376)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		(639.430)	-
Diferencias negativas de cambio, neto		(379.888)	620.139
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	9	<b>(11.858.352)</b>	<b>(5.874.201)</b>
Impuestos sobre beneficios		(507.086)	845.392
<b>RESULTADO DEL PERÍODO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>(12.365.438)</b>	<b>(5.028.809)</b>
Resultado de las operaciones interrumpidas, neto de impuestos		-	-
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>		<b>(12.365.438)</b>	<b>(5.028.809)</b>
Atribuido a:			
Accionistas de la Sociedad Dominante		(12.201.720)	(5.054.409)
Intereses minoritarios		(163.718)	25.600
<b>Resultado por acción, básico y diluido, atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante</b>	3	<b>(1,33)</b>	<b>(0,55)</b>

(\*) 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 2015.

## 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 2015 (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			
<b>Saldo al 28 de febrero de 2015</b>	<b>5.565.665</b>	<b>422.399</b>	<b>(500.003)</b>	<b>101.899.741</b>	<b>(21.930.451)</b>	<b>(11.037.722)</b>	<b>207.941</b>	<b>476.282</b>	<b>75.103.852</b>
<b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>	-	-	-	-	-	(12.201.720)	(601.057)	(277.343)	(13.080.120)
<b>Otras variaciones de patrimonio neto-</b>									
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	(11.385.062)	347.340	11.037.722	-	-	-
Variaciones del perímetro de consolidación	-	-	-	-	-	-	(113.625)	428.177	314.552
Otras variaciones	-	-	-	-	3.021	-	-	-	3.021
<b>Saldo al 31 de agosto de 2015 (*)</b>	<b>5.565.665</b>	<b>422.399</b>	<b>(500.003)</b>	<b>90.514.679</b>	<b>(21.580.090)</b>	<b>(12.201.720)</b>	<b>(506.741)</b>	<b>627.116</b>	<b>62.341.305</b>

	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			
<b>Saldo al 28 de febrero de 2014</b>	<b>5.565.665</b>	<b>422.399</b>	<b>(500.003)</b>	<b>110.731.387</b>	<b>(20.498.740)</b>	<b>(10.263.357)</b>	<b>(882.563)</b>	<b>437.469</b>	<b>85.012.257</b>
<b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>	-	-	-	-	-	(5.054.409)	639.682	25.600	(4.389.127)
<b>Otras variaciones de patrimonio neto-</b>									
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	(8.831.646)	(1.431.711)	10.263.357	-	-	-
Otras variaciones	-	-	-	-	76	-	-	-	76
<b>Saldo al 31 de agosto de 2014 (*)</b>	<b>5.565.665</b>	<b>422.399</b>	<b>(500.003)</b>	<b>101.899.741</b>	<b>(21.930.375)</b>	<b>(5.054.409)</b>	<b>(242.881)</b>	<b>463.069</b>	<b>80.623.206</b>

(\*) Saldos no auditados.

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 2015.

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

**ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO INTERMEDIO**

**CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE SEIS MESES TERMINADO**

**EL 31 DE AGOSTO DE 2015**

(Euros)

	31.08.2015 (*)	31.08.2014 (*)
<b>RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I)</b>	<b>(12.365.438)</b>	<b>(5.028.809)</b>
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto- Diferencias de conversión	(714.682)	639.682
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO (II)</b>	<b>(714.682)</b>	<b>639.682</b>
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (I+II)</b>	<b>(13.080.120)</b>	<b>(4.389.127)</b>
<b>Atribuídos a:</b>		
<b>Accionistas de la Sociedad Dominante</b>	<b>(12.802.777)</b>	<b>(4.368.972)</b>
<b>Intereses minoritarios</b>	<b>(277.343)</b>	<b>(20.155)</b>

(\*) 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 2015.

**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 2015**

(Euros)

	Nota	31.08.2015 (*)	31.08.2014 (*)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(2.327.719)</b>	<b>(2.393.134)</b>
Resultado antes de impuestos y minoritarios		(11.858.352)	(5.874.201)
Ajustes al resultado-		<b>3.904.687</b>	<b>3.142.900</b>
Amortización del inmovilizado		2.798.063	3.165.921
Otros ajustes del resultado (neto)		1.106.624	(23.021)
Variación en el activo y pasivo corriente operativo		<b>5.625.946</b>	<b>338.167</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<b>4.597.369</b>	<b>4.305.212</b>
Pagos por inversiones-		<b>(1.854.459)</b>	<b>(1.318.153)</b>
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias		(1.428.042)	(1.017.456)
Otros activos financieros		(426.417)	(300.697)
Cobros por desinversiones-		<b>6.352.033</b>	<b>5.378.790</b>
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias		1.603.787	232.407
Otros activos financieros		4.748.246	5.146.383
Otros flujos de efectivo de las actividades de inversión-		<b>99.795</b>	<b>244.575</b>
Cobros de intereses		99.795	244.575
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		<b>(6.532.849)</b>	<b>(2.532.692)</b>
Cobros (y pagos) por instrumentos de pasivo financiero-		<b>(5.793.107)</b>	<b>(1.661.679)</b>
Amortización		(5.793.107)	(1.591.088)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	(70.591)
Otros flujos de efectivo de las actividades de financiación-		<b>(739.742)</b>	<b>(871.013)</b>
Pago de intereses		(739.742)	(871.013)
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>		<b>(486.797)</b>	<b>487.873</b>
<b>VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>		<b>(4.749.996)</b>	<b>(132.741)</b>
Efectivo o equivalentes al inicio del ejercicio		13.350.761	10.910.941
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		<b>8.600.765</b>	<b>10.778.200</b>

(\*) 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 2015.

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

Notas explicativas a los estados financieros  
semestrales consolidados intermedios  
correspondientes al período de seis meses  
terminado el 31 de agosto de 2015

### 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 las tiendas atendiendo al formato y a la gestión de las mismas al 31 de agosto y al 28 de febrero de 2015 es el siguiente:

*31 de agosto de 2015-*

Formato	Gestión Directa		Franquicias		Total
	España	Extranjero	España	Extranjero	
Tienda	83	36	57	124	300
Corners	183	75	-	-	258
	<b>266</b>	<b>111</b>	<b>57</b>	<b>124</b>	<b>558</b>

*28 de febrero de 2015-*

Formato	Gestión Directa		Franquicias		Total
	España	Extranjero	España	Extranjero	
Tienda	89	30	64	130	313
Corners	191	75	-	-	266
	<b>280</b>	<b>105</b>	<b>64</b>	<b>130</b>	<b>579</b>

El Grupo comercializa productos categorizados en las siguientes líneas: ADOLFO DOMÍNGUEZ (hombre, mujer y niños), AD+ (mujer), Línea U (joven), U+ (mujer), ADC (complementos) y productos de regalo. Estas líneas constituyen, a su vez, los segmentos principales de información conforme a lo indicado en la NIIF 8.

En los últimos ejercicios, incluido 2015, la Sociedad Dominante ha incurrido en pérdidas, consecuencia principalmente, de la desfavorable evolución del ciclo económico (con especial impacto negativo en España)

y del ajuste realizado en la estructura de la Sociedad Dominante, que ha provocado el cierre de tiendas no rentables y la contracción de gastos.

Se han puesto en marcha una serie de actuaciones para hacer frente a esta situación con el objetivo de revertir los resultados, volver a la rentabilidad y mejorar la eficiencia en la organización de la Sociedad Dominante, en un entorno altamente competitivo. Estas medidas han consistido en:

- Racionalización de la red de distribución.
- Reestructuración de la plantilla.
- Apuesta por los mercados internacionales que, como es el caso de México, viene demostrando un buen comportamiento y abandonando otros poco rentables.
- Mejora del margen bruto, a través de una adecuada gestión de la cadena de suministro, y del reposicionamiento de la oferta.

Los presupuestos de tesorería preparados por la Dirección permiten concluir razonablemente que el Grupo dispondrá de la liquidez suficiente para afrontar sus compromisos de pago con los recursos que genera a través de sus operaciones, recurriendo a alternativas de financiación en el eventual caso de que estas fueran necesarias.

Los Administradores de la Sociedad Dominante estiman 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 2015, 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 2015, 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 31 de agosto de 2015.

Los presentes estados financieros semestrales consolidados se presentan de acuerdo con la NIC 34 sobre "Información Financiera Intermedia" y han sido elaborados por los Administradores de la Sociedad Dominante el 30 de octubre de 2015, 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 semestre y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 28 de febrero de 2015. 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 finalizado el 28 de febrero de 2015.

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 finalizado el 28 de febrero de 2015, excepto por las siguientes normas e interpretaciones que entraron en vigor durante el período de seis meses finalizado el 31 de agosto de 2015 (en adelante, el primer semestre de 2015):

- Modificación NIC 19: Contribuciones de empleados a planes de prestación definida
- Mejoras a las NIIF Ciclo 2010-2012 (publicadas en diciembre 2013): Modificaciones menores de una serie de normas.

De la aplicación de estas normas no se han derivado efectos significativos sobre los presentes estados financieros intermedios semestrales consolidados.

Por último, a la fecha de formulación de los estados financieros intermedios consolidados, las siguientes normas e interpretaciones, con potencial impacto para el Grupo, han sido publicadas por el IASB pero aún no han entrado en vigor porque no han sido adoptadas todavía por la Unión Europea:

- NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes
- NIIF 9 Instrumentos financieros en sustitución de NIC 39.

#### **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 terminado el 28 de febrero de 2015.

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. Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos por pensiones y otros compromisos con el personal;
3. La vida útil de los activos intangibles, materiales e inversiones inmobiliarias;
4. El valor de mercado de determinados instrumentos financieros;
5. El cálculo de provisiones;
6. La clasificación de los arrendamientos como operativos o financieros;
7. 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 2015 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 primer semestre de 2015 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio anual terminado el 28 de febrero de 2015.

**d) Activos y pasivos contingentes-**

En la Nota 23 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio finalizado el 28 de febrero de 2015, se facilita información sobre los activos y pasivos contingentes a dicha fecha. Durante los seis meses transcurridos entre dicha fecha y el 31 de agosto de 2015 no se han producido cambios significativos en los activos y pasivos contingentes del Grupo.

**e) Comparación de la información-**

La información contenida en los estados financieros intermedios consolidados está referida a períodos semestrales finalizados el 31 de agosto de 2015 y 2014, excepto el estado de situación financiera que compara el 31 de agosto con el 28 de febrero de 2015.

**f) 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.

**g) Hechos posteriores-**

No se han producido hechos posteriores de relevancia desde el 31 de agosto de 2015 hasta la fecha de elaboración de estos estados financieros intermedios semestrales consolidados.

**h) 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 terminado el 28 de febrero de 2015 se facilita información relevante sobre las sociedades del Grupo que fueron consolidadas a dicha fecha.

### Variaciones en el perímetro de consolidación y otras operaciones-

En el primer semestre de 2015 se produjo la incorporación en perímetro de consolidación de las sociedades ADUSA Florida, LLC, ADUSA Merrick Park, LLC y ADUSA Miami, LLC que se dedican a la venta y comercialización al por menor de prendas confeccionadas, calzados, bolsos y complementos.

### 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 2015 y 2014 es el siguiente:

	31.08.15	31.08.14
Pérdida neta del semestre (miles de euros)	(12.202)	(5.054)
Número medio ponderado de acciones en circulación	9.146.768	9.146.768
<b>Pérdida básica por acción (euros)</b>	<b>(1,33)</b>	<b>(0,55)</b>
<b>Pérdida diluida por acción (euros)</b>	<b>(1,33)</b>	<b>(0,55)</b>

Al 31 de agosto de 2015 y 2014, la pérdida diluida por acción es la misma que la pérdida por acción, ya que no existen obligaciones o acciones que pudieran convertirse potencialmente en ordinarias.

#### **4. Inmovilizado material**

El detalle de este epígrafe del estado de situación financiera consolidado al 31 de agosto y al 28 de febrero de 2015 es el siguiente:

	Euros	
	31.08.15	28.02.15
<b>Terrenos y construcciones:</b>		
Coste	15.945.738	16.634.416
Amortización acumulada	(4.456.245)	(4.566.241)
	<b>11.489.493</b>	<b>12.068.175</b>
<b>Instalaciones técnicas y maquinaria:</b>		
Coste	71.230.069	74.539.603
Amortización acumulada	(59.114.802)	(59.869.783)
Deterioro	(2.849.464)	(3.120.901)
	<b>9.265.803</b>	<b>11.548.919</b>
<b>Otras instalaciones, utillaje y mobiliario:</b>		
Coste	15.253.931	15.555.652
Amortización acumulada	(12.058.094)	(12.004.129)
Deterioro	(424.807)	(475.841)
	<b>2.771.030</b>	<b>3.075.682</b>
<b>Otro inmovilizado:</b>		
Coste	2.885.529	2.910.479
Amortización acumulada	(2.771.358)	(2.763.290)
Deterioro	(1.896)	(1.896)
	<b>112.275</b>	<b>145.293</b>
<b>Anticipos e inmovilizaciones en curso:</b>		
Coste	<b>299.477</b>	<b>229.661</b>
<b>Total:</b>		
Coste	105.614.744	109.869.811
Amortización acumulada	(78.400.499)	(79.203.443)
Deterioro	(3.276.167)	(3.598.638)
<b>Saldo neto</b>	<b>23.938.078</b>	<b>27.067.730</b>

#### **5. Activos financieros**

##### **Activos financieros no corrientes-**

El detalle de este epígrafe de los estados de situación financiera consolidados intermedios al 31 de agosto y al 28 de febrero de 2015 adjuntos es el siguiente:

	Euros	
	31.08.15	28.02.15
Créditos a largo plazo al personal	263.596	316.085
Imposiciones financieras a largo plazo	-	1.500.000
Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	4.229.180	4.023.037
	<b>4.492.776</b>	<b>5.839.122</b>

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.

##### **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 2015 adjunto, existen saldos pendientes de cobro en mora, no deteriorados, por

un importe aproximado de 1.839 miles de euros (1.180 miles de euros a 28 de febrero de 2015). Los Administradores de la Sociedad Dominante estiman que no se podrán 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 y al 28 de febrero de 2015 es la siguiente:

	Euros	
	31.08.15	28.02.15
Materias primas y auxiliares	458.953	-
Mercancía en almacén	11.210.118	9.104.004
Mercancía en tiendas	14.549.633	18.528.171
Anticipos	217.231	257.465
	<b>26.435.935</b>	<b>27.889.640</b>

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 deteriorado por este concepto en el primer semestre de 2015 asciende a 761 miles de euros (737 miles de euros en el primer semestre de 2014).

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 y al 28 de febrero de 2015 presentados por naturaleza es el siguiente:

**Al 31 de agosto de 2015-**

Descripción	Euros		
	Pasivo Corriente	Pasivo No Corriente	Total
<b>Deudas con entidades de crédito:</b>			
Préstamos	5.547.863	11.172.685	16.720.548
Pólizas de crédito	120.663	-	120.663
Deuda por intereses	54.767	-	54.767
	5.723.293	11.172.685	16.895.978
<b>Otros pasivos financieros:</b>			
Anticipos reembolsables	196.085	749.685	945.770
Fianzas	343.890	376.499	720.389
Otros pasivos financieros	556.165	-	556.165
Proveedores de inmovilizado	706.042	-	706.042
Deudas con Administraciones Públicas	984.575	108.055	1.092.630
	2.786.757	1.234.239	4.020.996
<b>Total</b>	<b>8.510.050</b>	<b>12.406.924</b>	<b>20.916.974</b>

**Al 28 de febrero de 2015-**

Descripción	Euros		
	Pasivo Corriente	Pasivo No Corriente	Total
<b>Deudas con entidades de crédito:</b>			
Préstamos	5.724.094	15.044.941	20.769.035
Pólizas de crédito	423.898	-	423.898
Deudas por efectos descontados	30.286	-	30.286
Deuda por intereses	65.851	-	65.851
	6.244.129	15.044.941	21.289.070
<b>Otros pasivos financieros:</b>			
Anticipos reembolsables	196.085	749.685	945.770
Fianzas	980.156	496.655	1.476.811
Otros pasivos financieros	689.385	-	689.385
Proveedores de inmovilizado	470.695	470.694	941.389
Deudas con Administraciones Públicas	1.315.084	432.223	1.747.307
	3.651.405	2.149.257	5.800.662
<b>Total</b>	<b>9.206.149</b>	<b>17.883.583</b>	<b>27.089.732</b>

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

El capital social al 31 de agosto y al 28 de febrero de 2015 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-**

Con fecha 10 de enero de 2013 la Sociedad Dominante concedió un préstamo a un miembro de la Alta Dirección para la adquisición de acciones de la propia Sociedad Dominante. En dicho contrato se establece la opción por parte del prestatario de vender a la Sociedad Dominante dichas acciones transcurrido un determinado plazo, al

valor de cotización de las mismas en dicho momento. Por tanto, siguiendo los principios y criterios contables contenidos en el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo, se contabilizó dicha opción como pasivo financiero con cargo al epígrafe "Fondos Propios-Acciones Propias" del estado de situación financiera consolidado.

#### **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 razonable, así como maximizar la creación de valor para el accionista.

El siguiente cuadro muestra el nivel de endeudamiento financiero del Grupo Adolfo Domínguez al cierre:

	Euros	
	31.08.15	28.02.15
Activos financieros corrientes	1.831.112	2.828.712
Efectivo y otros equivalentes de efectivo	8.600.767	13.350.760
Activos financieros no corrientes	-	1.500.000
Otros pasivos financieros no corrientes	(857.740)	(1.652.602)
Deudas con entidades de crédito no corrientes	(11.172.685)	(15.044.941)
Deudas con entidades de crédito corrientes	(5.723.293)	(6.244.129)
Otros pasivos financieros corrientes	(2.442.867)	(2.671.248)
<b>Posición financiera neta</b>	<b>(9.764.706)</b>	<b>(7.933.448)</b>
<b>Pasivo total</b>	<b>(43.024.003)</b>	<b>(45.054.020)</b>
<b>Posición financiera neta/ Pasivo total</b>	<b>22,69%</b>	<b>17,61%</b>

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.

### Intereses minoritarios-

El movimiento habido en este epígrafe del estado de situación financiera consolidado durante el primer semestre de 2015 ha sido el siguiente:

	Euros				
	Saldo al 28.02.15	Variación en el perímetro de consolidación	Diferencia de cambio	Pérdida del Ejercicio	Saldo Final
Adolfo Domínguez (Portugal) – Moda, Lda.	476.282	-	-	(83.339)	392.943
Adolfo Domínguez USA, LLC	-	177.857	(114.045)	(42.310)	21.502
ADUSA Merrick Park, LLC	-	250.320	420	(38.069)	212.671
	<b>476.282</b>	<b>428.177</b>	<b>(113.625)</b>	<b>(163.718)</b>	<b>627.116</b>

## 9. Segmentos de negocio y geográficos

### Criterios de segmentación-

La información por segmentos se estructura, en primer lugar, en función de las distintas líneas de negocio y, en segundo lugar, siguiendo una distribución geográfica.

### Segmentos principales – de negocio-

Las líneas de negocio del Grupo, corresponden a la Línea ADOLFO DOMINGUEZ (AD), Línea U, AD+y Niñ@. Debido a la menor importancia relativa de las líneas AD+ y Niñ@, éstas se presentan agregadas dentro de "Otros". Adicionalmente, aquellos ingresos y gastos correspondientes a Servicios Centrales del Grupo han sido asignados a cada uno de los segmentos, de acuerdo con los criterios de distribución que la Dirección del Grupo considera razonables.

Estas áreas operativas son la base en la que el Grupo reporta su información primaria por segmentos.

### Segmentos secundarios – geográficos-

Por otro lado, las actividades del Grupo se ubican en España, resto de Europa, Asia y América.

### Bases y metodología de la información por segmentos de negocio –

La información por segmentos que se expone seguidamente se basa en los informes elaborados por la Dirección Financiera de la Sociedad Dominante. La estructura de esta información está diseñada como si cada línea de negocio se tratara de un negocio autónomo y dispusiera de recursos propios independientes.

A continuación se presenta la información por segmentos de las actividades del Grupo para los períodos de seis meses terminados el 31 de agosto de 2015 y 2014:

2015-

	Euros			
	Línea A.D.	Línea U	Otros	Total
<b>Ingresos:</b>				
Ventas	39.072.437	11.842.901	481.134	51.396.472
Otros ingresos de explotación	855.482	70.364	2.858	928.704
Total ingresos	39.927.919	11.913.265	483.992	52.325.176
<b>Resultados:</b>				
Pérdidas brutas de explotación	(7.224.957)	(2.898.321)	(220.113)	(10.343.391)
Resultados financieros	(1.151.698)	(349.081)	(14.182)	(1.514.961)
Pérdidas antes de impuestos	(8.376.655)	(3.247.402)	(234.295)	(11.858.352)
Impuesto sobre sociedades	(358.202)	(138.865)	(10.019)	(507.086)
Pérdidas del período	(8.734.857)	(3.386.267)	(244.314)	(12.365.438)

	Euros			
	Línea A.D.	Línea U	Otros	Total
<b>Otra información:</b>				
Amortizaciones	2.127.133	644.737	26.193	2.798.063
Inversiones de inmovilizado, material, intangible e inversiones inmobiliarias	878.479	304.833	9.386	1.192.698
<b>Estado de situación financiera:</b>				
<b>ACTIVO:</b>				
Activos del segmento	62.564.380	18.963.337	770.412	82.298.129
Activos no distribuidos	-	-	23.067.179	23.067.179
				105.365.308
<b>PASIVO:</b>				
Pasivos del segmento	(32.226.221)	(9.767.805)	(396.831)	(42.390.857)
Pasivos no distribuidos	-	-	(633.146)	(633.146)
				(43.024.003)

2014-

	Euros			
	Línea A.D.	Línea U	Otros	Total
<b>Ingresos:</b>				
Ventas	43.149.172	13.596.672	1.394.381	58.140.225
Otros ingresos de explotación	797.583	25.108	14.227	836.918
Total ingresos	43.946.755	13.621.780	1.408.608	58.977.143
<b>Resultados:</b>				
Pérdidas brutas de explotación	(3.807.876)	(1.797.923)	(384.655)	(5.990.454)
Resultados financieros	92.241	23.476	536	116.253
Pérdidas antes de impuestos	(3.715.635)	(1.774.446)	(384.119)	(5.874.201)
Impuesto sobre sociedades	534.742	255.372	55.278	845.392
Pérdidas del período	(3.180.894)	(1.519.074)	(328.841)	(5.028.809)

	Euros			
	Línea A.D.	Línea U	Otros	Total
<b>Otra información:</b>				
Amortizaciones	2.349.610	740.382	75.928	3.165.921
Inversiones de inmovilizado, material, intangible e inversiones inmobiliarias	766.303	215.245	35.909	1.017.457
<b>Estado de situación financiera:</b>				
<b>ACTIVO:</b>				
Activos del segmento	74.828.281	23.579.030	2.418.101	100.825.412
Activos no distribuidos	-	-	26.157.676	26.157.676
				126.983.088
<b>PASIVO:</b>				
Pasivos del segmento	(33.706.115)	(10.621.084)	(1.089.225)	(45.416.424)
Pasivos no distribuidos	-	-	(943.458)	(943.458)
				(46.359.882)

A continuación se detalla el desglose de determinados saldos consolidados del Grupo de acuerdo con la distribución geográfica de las entidades que los originan (criterios geográficos- segmento secundario) para el primer semestre de 2015 y 2014:

**2015-**

	Euros						
	España	Resto de Europa	América	Asia	Total	Ajustes de Consolidación	Total Consolidado
<b>Ingresos:</b> Ventas	39.585.180	2.332.141	7.783.050	4.760.577	54.460.948	(3.064.476)	51.396.472
<b>Estado de situación financiera:</b> <b>ACTIVO-</b>							
Activos no corrientes	55.246.006	2.361.740	3.594.837	4.073.320	65.275.903	(11.687.273)	53.588.630
Activos corrientes	36.240.363	1.625.423	9.912.881	5.117.243	52.895.910	(1.119.232)	51.776.678
<b>PASIVO-</b>							
Pasivos no corrientes	(12.588.867)	-	(7.955)	(585.979)	(13.182.801)	303.491	(12.879.310)
Pasivos corrientes	(27.842.507)	(2.066.755)	(7.190.621)	(742.793)	(37.842.676)	7.697.983	(30.144.693)

**2014-**

	Euros						
	España	Resto de Europa	América	Asia	Total	Ajustes de Consolidación	Total Consolidado
<b>Ingresos:</b> Ventas	48.739.276	2.349.485	7.544.614	4.974.328	63.607.703	(5.467.478)	58.140.225
<b>Estado de situación financiera:</b> <b>ACTIVO-</b>							
Activos no corrientes	71.629.504	2.499.785	2.945.100	4.111.837	81.186.226	(16.222.625)	64.963.601
Activos corrientes	42.074.911	1.631.740	14.403.857	5.884.875	63.995.383	(1.975.896)	62.019.487
<b>PASIVO-</b>							
Pasivos no corrientes	(21.368.690)	-	(27.537)	(531.900)	(21.928.127)	186.981	(21.741.147)
Pasivos corrientes	(22.077.938)	(2.227.507)	(11.836.871)	(1.516.686)	(37.659.002)	13.040.267	(24.618.735)

**10. Personal**

El número medio de personas empleadas por el Grupo en el primer semestre de 2015 y 2014, distribuido por géneros, ha sido el siguiente:

	Nº Medio de Empleados	
	2015	2014
Hombres	259	270
Mujeres	1.192	1.282
	<b>1.451</b>	<b>1.552</b>

El Consejo de Administración de la Sociedad Dominante, al 31 de agosto de 2015, estaba formado por dos mujeres y seis hombres.

Durante el primer semestre del ejercicio 2015, la Sociedad Dominante inició un proceso de reducción de plantilla que afecta a 105 empleados de diversas áreas, de los cuales 26 empleados permanecen en plantilla al 31 de agosto de 2015. Los estados financieros adjuntos incluyen todos los costes derivados de dicha negociación incurridos hasta la fecha, así como una estimación de los costes pendientes de desembolso.

El proceso de regulación de empleo tiene el objetivo de maximizar eficiencias y encontrar el mejor camino hacia la rentabilidad de un entorno altamente competitivo.

## **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 2015 y 2014 es el siguiente:

#### **2015-**

	Euros			
	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Otras Partes Vinculadas	Total
<b>Gastos:</b>				
Recepción de servicios	-	-	88.690	88.690
Arrendamientos	-	5.500	60.500	66.000
Compra de bienes	651	-	-	651
<b>Total gastos</b>	<b>651</b>	<b>5.500</b>	<b>88.690</b>	<b>155.341</b>
<b>Ingresos:</b>				
Acuerdos sobre licencias	624.546	-	-	624.546
Ventas de bienes	-	-	85.678	85.678
Ingresos financieros	-	4.682	-	4.682
<b>Total ingresos</b>	<b>624.546</b>	<b>4.682</b>	<b>85.678</b>	<b>714.906</b>
<b>Otras transacciones:</b>				
Amortización de créditos	-	58.000	-	58.000
Pasivo financiero	-	(133.220)	-	(133.220)

2014-

	Euros			
	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Otras Partes Vinculadas	Total
<b>Gastos:</b>				
Recepción de servicios	-	-	59.745	59.745
Arrendamientos	-	5.500	60.500	66.000
Compra de bienes	3.832	-	-	3.832
<b>Total gastos</b>	<b>3.832</b>	<b>5.500</b>	<b>129.577</b>	<b>129.577</b>
<b>Ingresos:</b>				
Acuerdos sobre licencias	529.910	-	-	529.910
Ventas de bienes	-	-	128.194	128.194
Ingresos financieros	-	6.904	-	6.904
<b>Total ingresos</b>	<b>529.910</b>	<b>6.904</b>	<b>128.194</b>	<b>665.008</b>
<b>Otras transacciones:</b>				
Amortización de créditos	-	197.583	-	197.583
Pasivo financiero	-	(153.915)	-	(153.915)

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

Los Administradores de Adolfo Domínguez, S.A., que han desempeñado dicho cargo a lo largo del primer semestre de 2015 han devengado las siguientes cantidades:

- a) Consejeros no ejecutivos: en concepto de dietas por asistencia a Consejos de Administración:

	Euros	
	31.08.15	31.08.14
D. Luis Carlos Croissier Batista	20.475	20.475
D. Ángel Berges Lobera	19.350	19.350
D. José María García-Planas Marcet	17.325	17.325
D. José Luis Bueno Iniesta	17.325	17.325
Luxury Liberty, S.A.	19.350	19.350
	<b>93.825</b>	<b>93.825</b>

- b) Consejeros ejecutivos y alta dirección (D. Adolfo Domínguez Fernández, Dña. Elena González Álvarez, D. Estanislao Carpio, D. Juan M. Fernández Novo, Dña. Dorinda Casal, D. Danilo Caldiroli, Dña. Valeria Domínguez González, D. Antonio Valls, Dña. Laure Pelloux Crepy, D. Leovigildo Puente, D. Juan De Mora, D. Raúl Ramírez y D. Modesto Lusquiños): en concepto de sueldos y salarios han percibido la cantidad de 1.235 miles de euros (985 miles de euros en el primer semestre del 2014). La variación respecto al semestre del ejercicio anterior se corresponde con la adscripción del Director General de Iberia y el Director de Recursos Humanos Corporativo dentro de la alta dirección de la Sociedad Dominante.

La Sociedad Dominante mantiene un seguro de responsabilidad civil en favor de sus Administradores por importe de 7.079 euros (7.451 euros en el ejercicio 2014). No existen con los Administradores de la Sociedad Dominante otros 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: 4

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 postcontractual.

## **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 por 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 trata de que se produzca un equilibrio entre los cobros y pagos de sus operaciones en moneda extranjera.

Al 31 de agosto de 2015 el Grupo mantiene operaciones vivas cuyo valor razonable asciende a 713.080 euros registrado en epígrafe "Instrumentos financieros derivados-Inversiones financieras a corto plazo" del estado de situación financiera. Durante el primer semestre del ejercicio 2015, el gasto registrado en la cuenta de resultados por las fluctuaciones de valor de dichos instrumentos financieros asciende a 639.430 euros.

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 2015 denominados en moneda extranjera):

	(Aumento) / Disminución Patrimonial
Depreciación del 5%	(Miles de Euros)
Dólar	(723)
Libra	(7)
Peso mexicano	259
Yen	338
Yuan renminbi	55
	<b>(78)</b>

#### Riesgo de tipo de interés-

La práctica totalidad del endeudamiento del Grupo está concedida a un tipo de interés variable, referenciado al euribor. En este sentido, 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. Sobre la base de dichos requisitos, el Grupo estima que una variación de un 1% en el tipo de interés tendría una repercusión máxima de 168 miles de euros, aproximadamente, sobre los gastos financieros del ejercicio.

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.