ADOLFODOMINGUEZ

Presentación de Resultados

1S 2026/27

Marzo-Agosto 2026



19 de noviembre de 2026

Nota legal

La información contenida en esta presentación de resultados ha sido preparada por Adolfo Domínguez e incluye información financiera extraída de los estados financieros de Adolfo Domínguez, S.A. y sus filiales para el primer semestre del ejercicio 2026/27 (marzo-agosto 2026), auditados por Mazars Auditores, S.L.P., así como declaraciones sobre perspectivas futuras.

La información y las declaraciones sobre perspectivas futuras de Adolfo Domínguez no son hechos históricos y se basan en numerosas hipótesis y están sujetas a riesgos e incertidumbres, muchos de los cuales son difíciles de predecir y, en general, están fuera del control de Adolfo Domínguez. Por consiguiente, se advierte a los accionistas e inversores de que estos riesgos podrían hacer que los resultados y la evolución reales difirieran sustancialmente de los expresados, implícitos o proyectados en la información y previsiones de carácter prospectivo.

Con excepción de la información financiera a la que se hace referencia, la información y cualesquiera opiniones y afirmaciones contenidas en este documento no han sido verificadas por terceros independientes y, por lo tanto, no se ofrece garantía alguna, ni implícita ni explícita, en cuanto a la imparcialidad, exactitud, exhaustividad o corrección de la información o de las opiniones y afirmaciones aquí expresadas.

Este documento no constituye una oferta o invitación para adquirir o suscribir acciones, de conformidad con lo dispuesto en la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de Mercados de Valores y Servicios de Inversión y su normativa de desarrollo. Asimismo, este documento no constituye una oferta de compra, venta o canje ni una solicitud de oferta de compra, venta o canje de valores, ni una solicitud de voto o aprobación en ninguna otra jurisdicción.

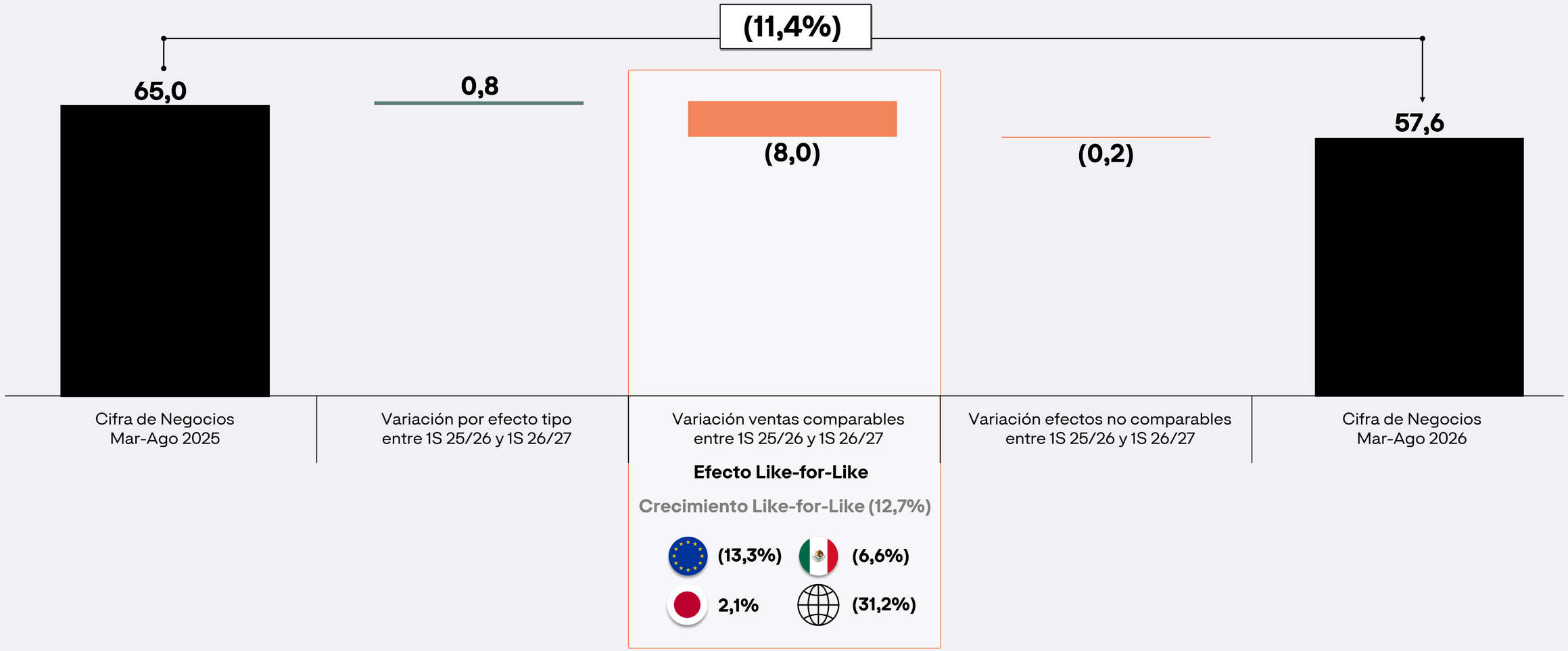
Mejora de la rentabilidad con ajustes de ventas

- Mayor margen bruto alcanzado en 1S en los últimos 16 años.
- Aumento del EBITDA Aj. como consecuencia de las medidas de eficiencia operativa.
- Esfuerzo inversor para la transformación y posicionamiento premium.
- Mayor flexibilización de la estructura de capital con la incorporación de financiación a largo plazo manteniendo un sólido nivel de cobertura de deuda/EBITDA (0,2x).



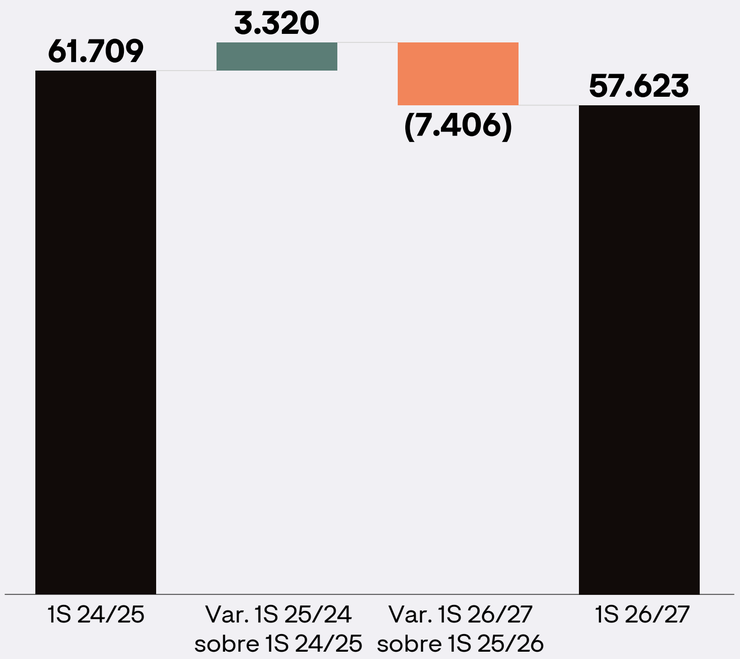
Las ventas comparables recogen un comportamiento similar a las ventas reportadas

Evolución de Cifra de Negocios 1S 2025/26 a 1S 2026/27 (€M)

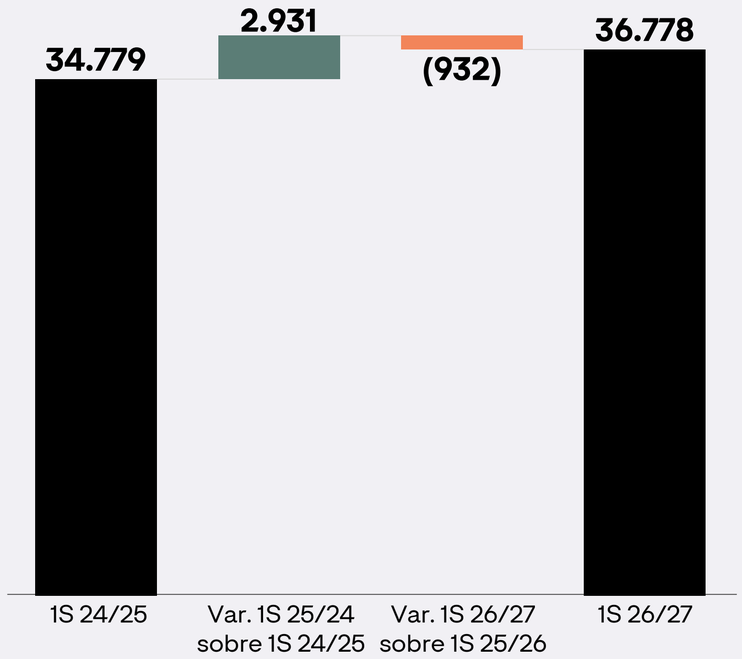


Mejora del Margen Bruto y EBITDA Ajustado tras el ajuste en ventas

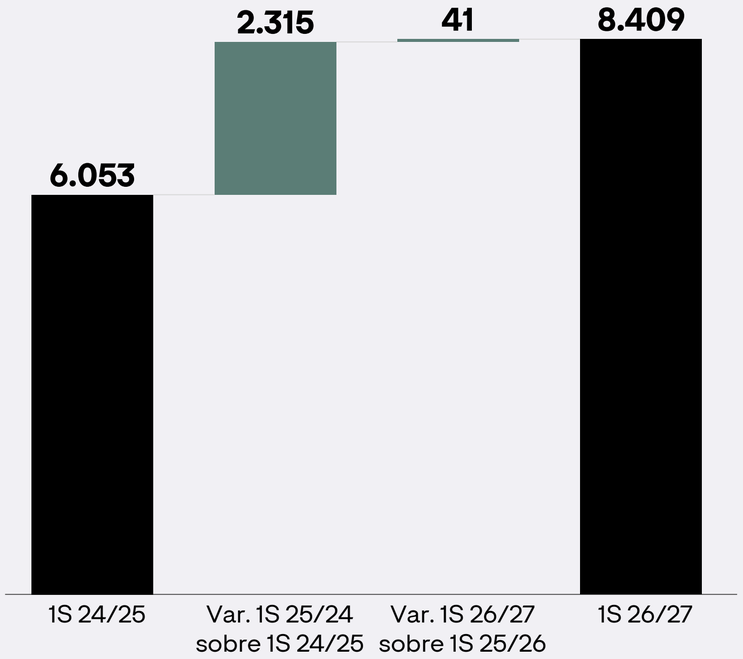
Ingresos (€K)



Margen Bruto (€K)



EBITDA Ajustado (€K)



Continúa la gestión activa de los puntos de venta

México

28.02.26

Puntos de venta **145**

4	56	85

31.08.26 **-2**

Puntos de venta **143**

4	54	85

Europa

28.02.26

Puntos de venta **182**

82	17	83

31.08.26 **-2**

Puntos de venta **180**

81	16	83

Japón

28.02.26

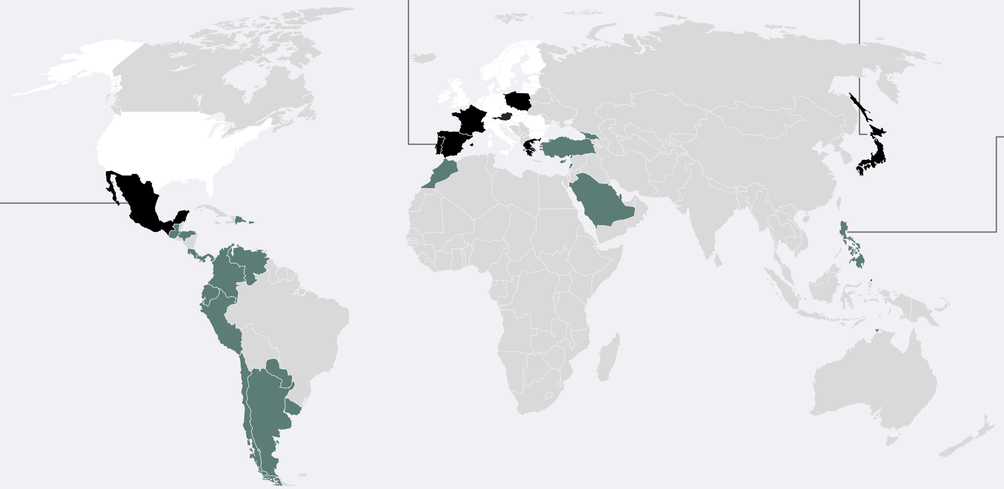
Puntos de venta **16**

16	0	0

31.08.26 **-2**

Puntos de venta **14**

14	0	0



Resto del mundo

28.02.26

Puntos de venta **36**

1	35	0

31.08.26 **+2**

Puntos de venta **38**

1	37	0

Tiendas de gestión directa

Tiendas en franquicia

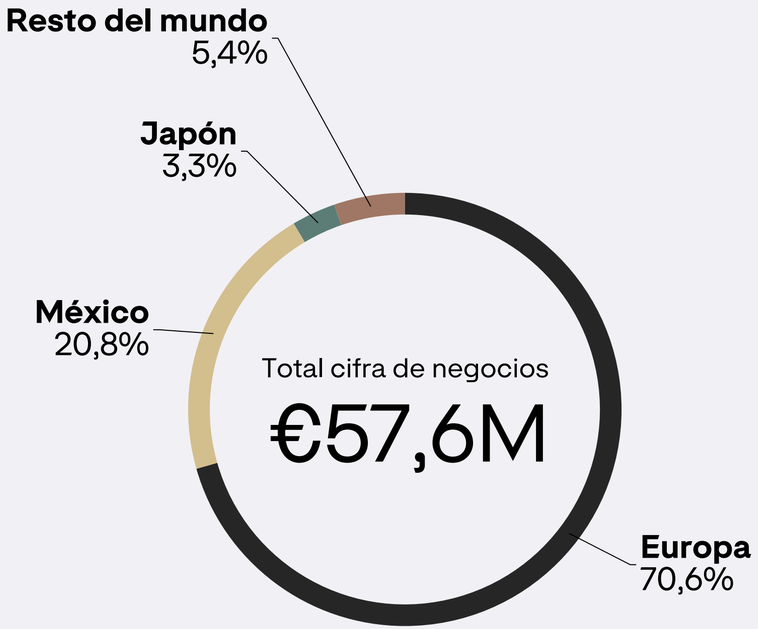
Corners en gestión directa

Mercados con presencia omnicanal

Mercados con puntos de venta físicos

Mercados con presencia online

Distribución cifra de negocios por mercados geográficos marzo-agosto 2026



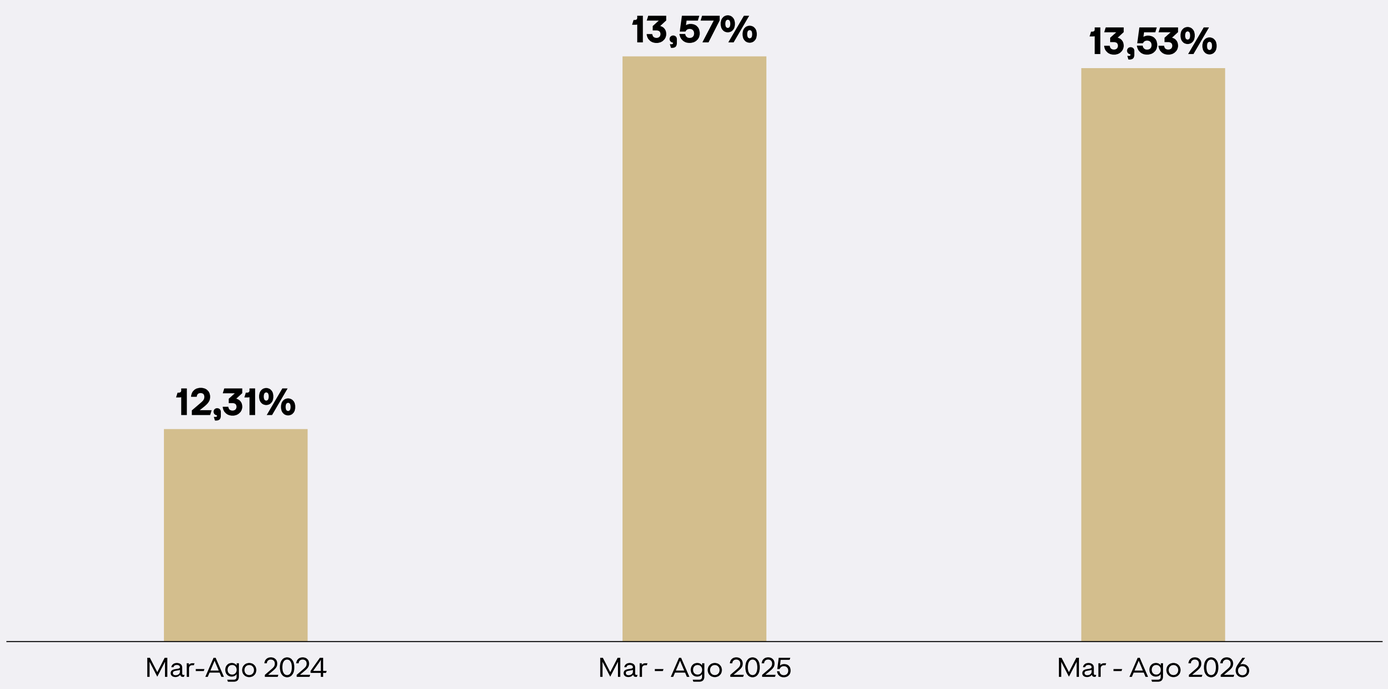
Con unas ventas internacionales por encima del 44% (+1 p.p. vs cierre 2025)

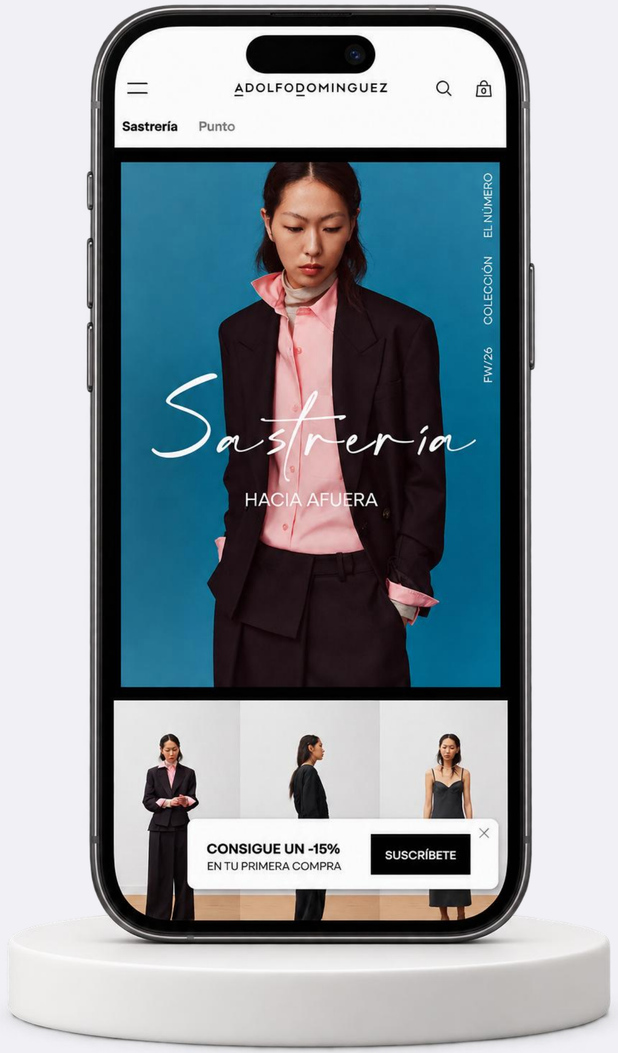
Evolución de puntos de venta por categoría entre el 28/02/2026 y el 31/08/2026

	28/02/2026	Aperturas	Cierres	Transferencias	Reformas	31/08/2026
Tiendas propias	103	1	3	-1	1	100
Franquicias	108	4	6	+1	0	107
Corners	168	0	0	0	5	168
Total	**379**	**5**	**9**		**6**	**375**

La actividad relativa del canal online se mantiene estable respecto a las ventas totales

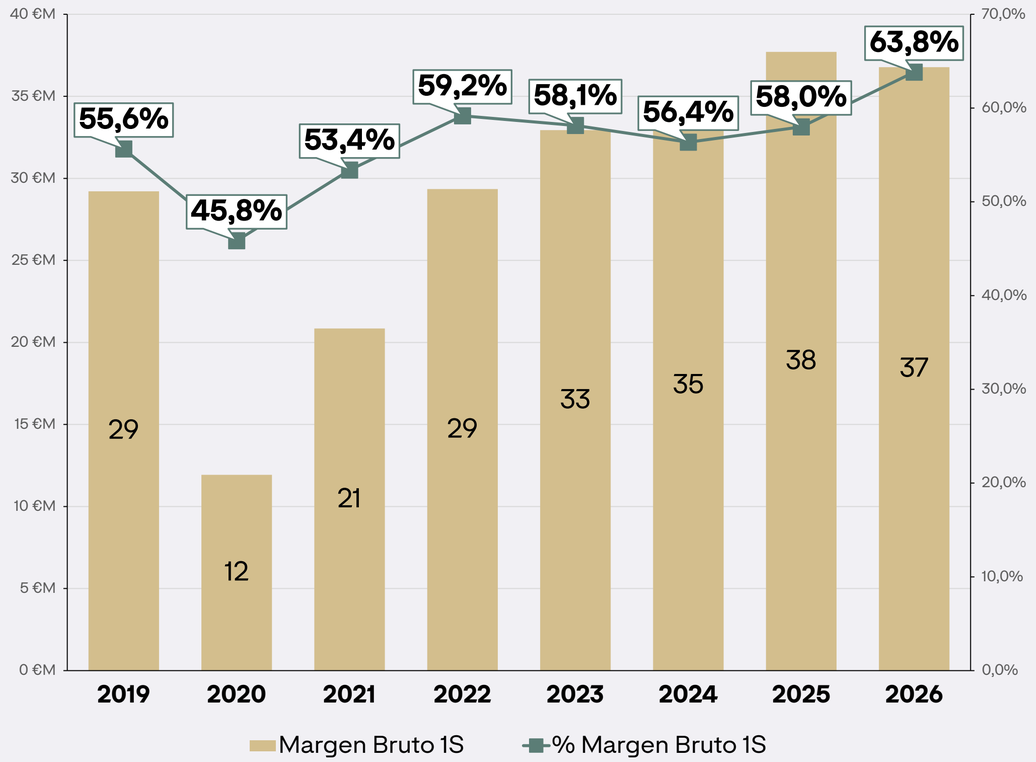
% Ventas del canal online 1S 2024 – 1S 2026



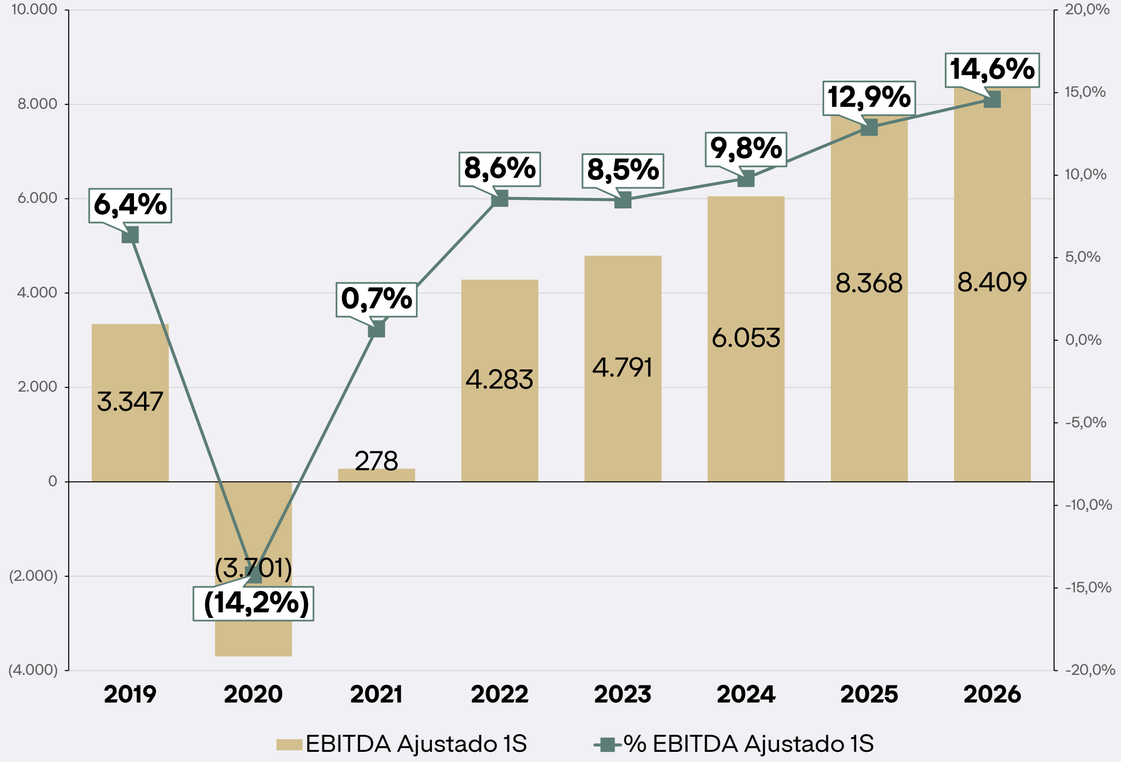


ADZ alcanza ya el mayor margen bruto en 1S obtenido en los últimos 16 años: 64%

Margen Bruto (€M) y % Margen Bruto – primer semestre



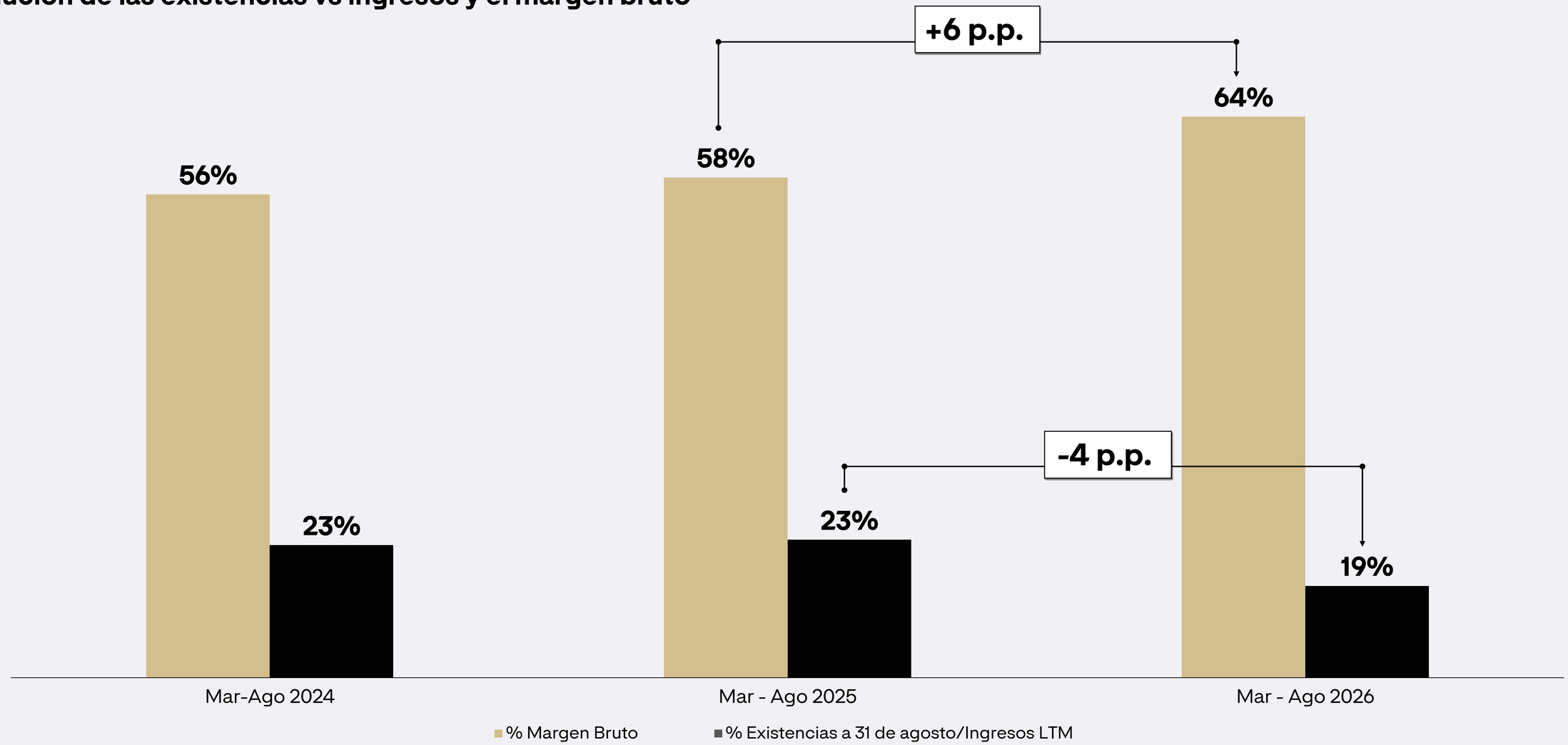
EBITDA Ajustado[1] (€M) y % EBITDA Ajustado – primer semestre



1. EBITDA desde que se aplicaron las IFRS para que sean magnitudes comparables

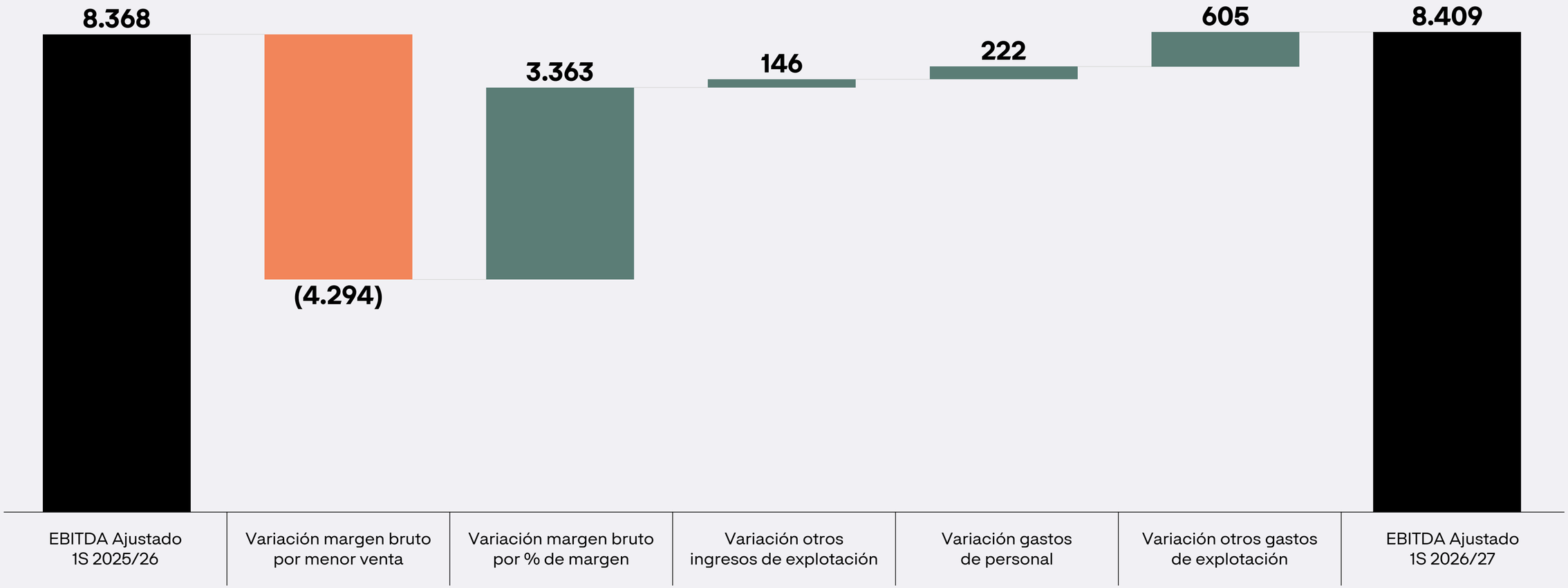
Optimización de la compra y el stock

Evolución de las existencias vs ingresos y el margen bruto



Las medidas en eficiencia y gestión mejoran el EBITDA Ajustado

Evolución EBITDA Ajustado 1S 2025/26 a 1S 2026/27 (€K)

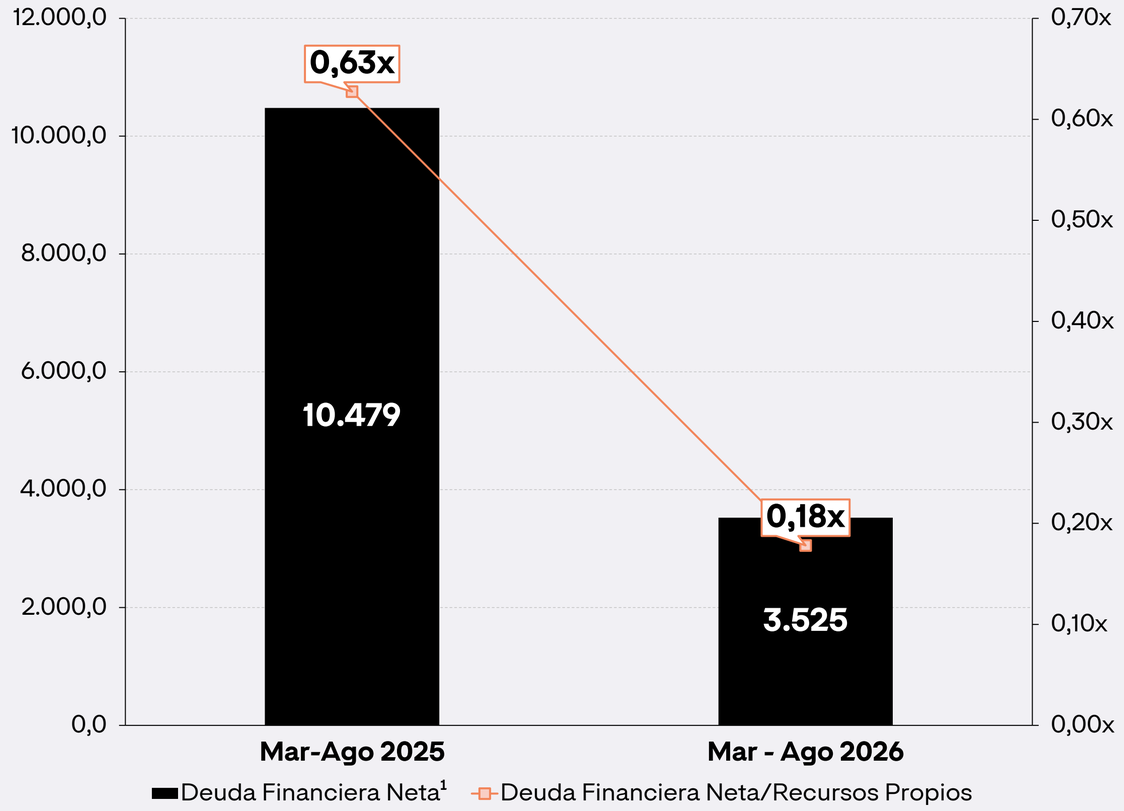


Mejora del fondo de maniobra que facilita el crecimiento en próximos semestres

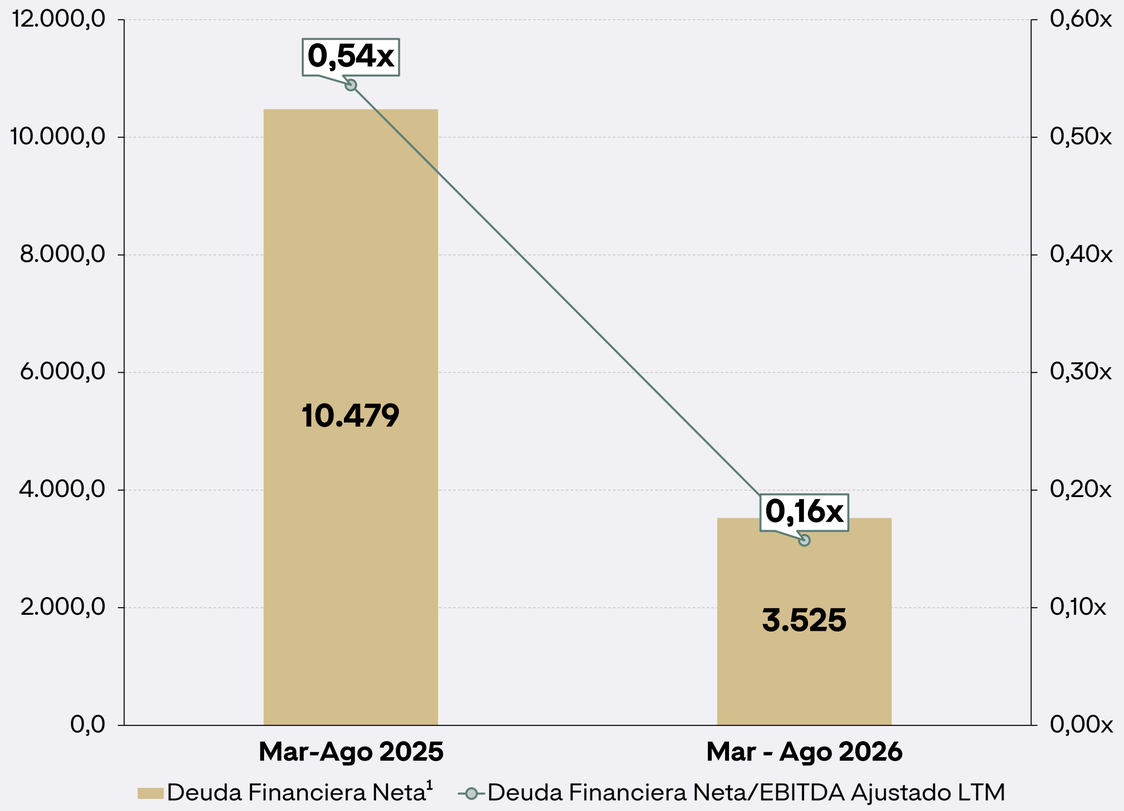
Cifras expresadas en miles de euros	Mar - Ago 2026	Mar - Ago 2025	Diferencia
Activo corriente	37.469,3	42.800,4	(5.331,1)
Pasivo corriente	(43.534,3)	(55.653,9)	12.119,6
Fondo de maniobra (con NIIF 16)	**(6.065,0)**	**(12.853,5)**	**6.788,5**
Ratio de liquidez corriente (con NIIF 16)	0,86	0,77	-
Pasivo por arrendamiento a corto plazo (con NIIF 16)	12.671,7	12.760,1	(88,4)
Fondo de maniobra (sin NIIF 16)	**6.606,7**	**(93,4)**	**6.700,1**
Ratio de liquidez corriente (sin NIIF 16)	1,21	1,00	-

Estructura financiera optimizada con bajo nivel de endeudamiento

Deuda Financiera Neta (€K) /Recursos Propios



Evolución Deuda Financiera Neta[1] (€K)/EBITDA Ajustado LTM



1. Deuda Financiera Neta no incluye pasivo por arrendamiento.
2. EBITDA Ajustado LTM no incluye efecto por reversión de NIIF16.

CIFRA DE NEGOCIOS

€57,6M

Var. 1S 25/26: **(11,4%)**

Var. LFL 1S 25/26: **(12,7%)**

MARGEN BRUTO

63,8%

Var. 1S 25/26: **+5,8 p.p.**

EBITDA AJUSTADO

€8,4M

Var. 1S 25/26: **0,5%**

RESULTADO NETO

(€1,2M)

Var. 1S 25/26: **c.s.**

CAPEX

€1,3M

Var. 1S 25/26: **273,4%**

Capitaliz. bursátil a 31/08/26

€57,0M

Var. 28.02.26: **+7,0%**



1. EBITDA Ajustado no incluye efecto por reversión de NIIF16.

Seguimiento prioridades 2026/29

Habitar el espacio premium

Crecimiento del Margen Bruto

Internacionalización selectiva

Más eficiencia operativa

Consolidar una estructura financiera a largo plazo



Q&A

Contacto

relacion.inversores@adolfodominguez.com
+34 988 398 705 (08:00 a 16:15)

Páginas y canales para Accionistas e Inversores:

adz.adolfodominguez.com

www.linkedin.com/company/adolfo-domínguez-relaciones-con-inversores

