



## **ADOLFO DOMÍNGUEZ, S.A.**

Cuentas Anuales del ejercicio terminado  
el 31 de diciembre de 2003 e Informe de  
Gestión, junto con el Informe de Auditoría  
Independiente

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de  
Adolfo Domínguez, S.A.:

Hemos auditado las cuentas anuales de ADOLFO DOMÍNGUEZ, S.A. que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2003 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2003, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2003. Con fecha 28 de marzo de 2003 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2002 en el que expresamos una opinión favorable.

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad como cabecera de grupo está obligada, al cumplir determinados requisitos, a formular separadamente cuentas consolidadas sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría con fecha 5 de abril de 2004 en el que expresamos una opinión favorable. El efecto de la consolidación, realizada en base a los registros contables de las sociedades que componen el Grupo Adolfo Domínguez, en comparación con las cuentas individuales adjuntas, se explica en la Nota 2.c de la memoria adjunta.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2003 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Adolfo Domínguez, S.A. al 31 de diciembre de 2003 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2003 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2003. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

DELOITTE & TOUCHE ESPAÑA, S.L.  
Inscrita en el R.O.A.C. Nº S0692



Jesús F. Valero

5 de abril de 2004

**ADOLFO DOMÍNGUEZ, S.A.**

**BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002 (Notas 1 a 4)**

(Euros)

ACTIVO	2003	2002	PASIVO	2003	2002
<b>INMOVILIZADO:</b>			<b>FONDOS PROPIOS (Nota 12):</b>		
<b>Inmovilizaciones inmateriales (Nota 5)-</b>			<b>Capital suscrito</b>	5.226.726	5.226.726
Concesiones administrativas	28.849	28.849	<b>Reservas-</b>		
Propiedad industrial	717.531	622.963	Reserva legal	1.045.346	1.045.346
Derechos de traspaso	4.573.077	4.382.879	Diferencias por ajuste del capital a euros	8.643	8.643
Aplicaciones informáticas	560.555	397.092	Reservas voluntarias	52.169.115	46.277.956
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	2.137.848	2.137.848		53.223.104	47.331.945
Amortizaciones	(4.920.787)	(4.606.914)	<b>Beneficios del ejercicio, según las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas</b>	11.006.769	8.068.961
	3.097.073	2.962.717	<b>Total fondos propios</b>	69.456.599	60.627.632
<b>Inmovilizaciones materiales (Nota 6)-</b>			<b>INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS:</b>		
Terrenos y construcciones	10.424.125	10.412.080	<b>Subvenciones de capital (Nota 13)</b>	192.978	326.710
Instalaciones técnicas y maquinaria	25.937.209	21.548.684		192.978	326.710
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	2.412.196	2.212.259	<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS</b>	956.943	956.943
Anticipos e inmovilizaciones en curso	687.968	33.056			
Otro inmovilizado material	1.689.079	1.431.638	<b>ACREEDORES A LARGO PLAZO:</b>		
Amortizaciones	(21.683.658)	(17.940.692)	<b>Deudas con entidades de crédito (Nota 14)</b>	2.060.590	3.920.975
	19.466.919	17.697.025	<b>Otros acreedores (Nota 15)</b>	18.406	18.284
<b>Inmovilizaciones financieras (Nota 7)-</b>			<b>Total acreedores a largo plazo</b>	2.078.996	3.939.259
Participaciones en empresas del Grupo	31.748.904	30.465.287	<b>ACREEDORES A CORTO PLAZO:</b>		
Créditos a empresas del Grupo	129.328	171.872	<b>Deudas con entidades de crédito (Nota 14)</b>	2.206.900	3.386.088
Cuenta corriente con empresas del Grupo	6.377.451	7.261.244	<b>Deudas con empresas del Grupo (Nota 11)</b>	22.482	22.965
Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	707.283	543.674	<b>Acreedores comerciales</b>	9.523.267	11.830.317
Provisiones	(22.774.083)	(19.639.239)	<b>Otras deudas no comerciales-</b>		
	16.188.883	18.802.838	Administraciones Públicas (Nota 15)	3.668.898	2.185.992
<b>Total inmovilizado</b>	38.752.875	39.462.580	Remuneraciones pendientes de pago	1.217.751	1.120.996
<b>GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (Nota 8)</b>	227.255	301.024	Otras deudas	26.417	1.402.500
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>			<b>Provisiones para operaciones de tráfico (Nota 16)</b>	4.913.066	4.709.488
<b>Existencias (Nota 9)</b>	28.188.088	33.168.596	<b>Total acreedores a corto plazo</b>	16.665.715	20.218.858
<b>Deudores-</b>					
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	9.540.855	9.318.411			
Administraciones Públicas (Nota 15)	159.076	118.652			
Deudores diversos (Nota 16)	19.083	184.092			
Provisión para insolvencias (Nota 16)	(439.568)	(354.623)			
	9.279.446	9.266.532			
<b>Inversiones financieras temporales (Nota 10)</b>	9.787.769	787.663			
<b>Tesorería</b>	3.099.624	3.071.133			
<b>Ajustes por periodificación</b>	16.174	11.874			
<b>Total activo circulante</b>	50.371.101	46.305.798			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	89.351.231	86.069.402	<b>TOTAL PASIVO</b>	89.351.231	86.069.402

Las Notas 1 a 18 de la memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2003.

## ADOLFO DOMÍNGUEZ, S.A.

### CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES

TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002 (Notas 1 a 4)

(Euros)

DEBE	2003	2002	HABER	2003	2002
<b>A) GASTOS:</b>			<b>B) INGRESOS:</b>		
Reducción de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	4.755.178	-	Importe neto de la cifra de negocios (Nota 16)	108.371.671	103.394.916
Aprovisionamientos (Nota 16)	46.809.628	57.095.412	Aumento de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	-	2.635.360
Gastos de personal (Nota 16)	18.800.364	16.183.382	Otros ingresos de explotación (Nota 16)	3.073.449	2.630.937
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado (Notas 5 y 6)	4.065.688	3.609.427			
Variaciones de las provisiones de tráfico (Nota 16)	263.935	485.139			
Otros gastos de explotación (Nota 16)	17.808.511	15.861.291			
	<b>92.503.304</b>	<b>93.234.651</b>			
<b>I. Beneficios de explotación</b>	<b>18.941.816</b>	<b>15.426.562</b>			
	<b>111.445.120</b>	<b>108.661.213</b>		<b>111.445.120</b>	<b>108.661.213</b>
Gastos financieros y asimilados	310.552	426.276	Ingresos de otros valores negociables (Nota 10)	132.000	68.404
Diferencias negativas de cambio	665.883	678.948	Otros intereses e ingresos asimilados- De empresas del Grupo (Nota 11)	102.270	223.441
			Otros intereses	16.202	22.285
			Diferencias positivas de cambio	276.853	430.536
			<b>II. Resultados financieros negativos</b>	<b>449.110</b>	<b>360.558</b>
	<b>976.435</b>	<b>1.105.224</b>		<b>976.435</b>	<b>1.105.224</b>
<b>III. Beneficios de las actividades ordinarias</b>	<b>18.492.706</b>	<b>15.066.004</b>			
Variación de las provisiones de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control (Nota 7)	3.134.844	3.818.948	Beneficios en enajenación de inmovilizado	129	7.691
Gastos extraordinarios	62.458	724.552	Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio (Nota 13)	133.732	46.975
Gastos y pérdidas de otros ejercicios	50.906	472.273	Ingresos extraordinarios	109.323	108.370
			Ingresos y beneficios de otros ejercicios	267.778	378.380
	<b>3.248.208</b>	<b>5.015.773</b>	<b>IV. Resultados extraordinarios negativos</b>	<b>2.737.246</b>	<b>4.474.357</b>
<b>V. Beneficios antes de impuestos</b>	<b>15.755.460</b>	<b>10.591.647</b>		<b>3.248.208</b>	<b>5.015.773</b>
Impuesto sobre Sociedades (Nota 15)	4.748.691	2.522.686			
<b>VI. Beneficios del ejercicio</b>	<b>11.006.769</b>	<b>8.068.961</b>			

Las Notas 1 a 18 de la memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2003.

# **ADOLFO DOMÍNGUEZ, S.A.**

Memoria del ejercicio anual  
terminado el 31 de diciembre de 2003

## **1. Actividad de la Empresa**

Adolfo Domínguez, S.A. (en adelante, "la Sociedad") 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.

El objeto social principal 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 del hogar, muebles y objetos de decoración. Su domicilio social se encuentra en el Polígono Industrial de San Ciprián de Viñas, provincia de Ourense.

Dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad, no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a información de cuestiones medioambientales.

Adolfo Domínguez, S.A. es la sociedad dominante del Grupo Adolfo Domínguez que incluye diversas sociedades nacionales y extranjeras que se indican en la Nota 7. La actividad principal de la Sociedad dominante es el diseño, fabricación y compra-venta de prendas de vestir y complementos, para lo que es titular de una red de 77 tiendas propias y 122 en régimen de franquicia al 31 de diciembre de 2003 en España. La actividad principal de las sociedades dependientes extranjeras es la explotación de locales comerciales en Portugal, Francia, Inglaterra, Bélgica, Luxemburgo, Argentina, Japón, Estados Unidos, Alemania y Méjico para la comercialización de la producción destinada a dichos países. Al 31 de diciembre de 2003, el Grupo dispone de 48 tiendas propias y 19 franquicias fuera de España.

La Sociedad comercializa, principalmente, productos categorizados en las siguientes líneas: de hombre, mujer, joven (línea U), complementos y productos de regalo.

## **2. Bases de presentación de la cuentas anuales**

### ***a) Imagen fiel-***

Las cuentas anuales de 2003 han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad, y se presentan de acuerdo con el Plan General de Contabilidad, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad. Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación por la Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación. Las correspondientes al ejercicio 2002 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas dentro los plazos legales establecidos.

Tal como establece la legislación vigente, las cuentas anuales consolidadas del Grupo Adolfo Domínguez han sido formuladas separadamente de estas cuentas anuales individuales por los Administradores de Adolfo Domínguez, S.A.

**b) Principios contables-**

Los principios y criterios contables aplicados para la elaboración de estas cuentas anuales son los que se resumen en la Nota 4 de esta memoria. Todos los principios contables obligatorios con incidencia en el patrimonio, la situación financiera y los resultados se han aplicado en la elaboración de estas cuentas anuales.

**c) Consolidación**

Tal y como se indica en la Nota 7, la Sociedad posee participaciones mayoritarias en el capital social de determinadas empresas. Las cuentas anuales del ejercicio 2003 no reflejan los aumentos o disminuciones del valor de las participaciones de la Sociedad en dichas empresas que resultarían de aplicar criterios de consolidación. No obstante, de acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Sociedad han formulado separadamente cuentas anuales e informe de gestión consolidados del ejercicio 2003. Los efectos de la consolidación, en comparación con las cuentas anuales individuales, suponen una disminución de las reservas y del resultado del ejercicio por importes de 372.174 y 86.785 euros, así como un incremento de los activos de 1.855.412 euros.

**3. Distribución de resultados**

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 2003 que presentarán los Administradores de la Sociedad a la Junta General de Accionistas para su aprobación es la siguiente:

	Euros
<b>Bases de reparto:</b>	
Beneficios del ejercicio	<b>11.006.769</b>
<b>Distribución:</b>	
A Dividendos	2.874.699
A Reservas voluntarias	8.132.070
	<b>11.006.769</b>

**4. Normas de valoración**

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales para el ejercicio 2003, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

**a) Inmovilizaciones inmateriales-**

Las concesiones administrativas corresponden a la adquisición del derecho de uso durante 50 años de diversas plazas de garaje y se registran por el importe efectivamente pagado.

Los importes pagados en concepto de marcas se contabilizan como "Propiedad industrial", amortizándose linealmente en un período de diez años.

Como consecuencia de una operación de fusión aprobada en el ejercicio 1991, parte de los derechos de traspaso de los locales comerciales de la Sociedad se encuentran registrados a su valor de mercado a dicha fecha que ascendía a 3.246.920 euros, los cuales están totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2003. El resto de los derechos de traspaso se valoran por el importe satisfecho en su adquisición y su amortización se practica linealmente en un período de 5 años.

Las aplicaciones informáticas se registran en el activo del balance de situación por su coste de adquisición, amortizándose linealmente en 4 años.

Los derechos derivados de los contratos de arrendamiento financiero se contabilizan como inmovilizado inmaterial por el valor al contado del bien, reflejándose en el pasivo la deuda total por las cuotas más el importe de la opción de compra. La diferencia entre ambos importes, que representa los gastos financieros de la operación, se contabiliza como gasto a distribuir entre varios ejercicios y se imputa a los resultados de cada ejercicio de acuerdo con un criterio financiero. La amortización de los derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero se efectúa siguiendo idénticos criterios que con los elementos del inmovilizado material. Al finalizar el contrato de arrendamiento financiero, y ejercida la opción de compra, tanto el coste como la amortización acumulada de los bienes objeto del contrato se traspasan al inmovilizado material.

#### **b) Inmovilizaciones materiales-**

El inmovilizado material se halla valorado a precio de coste de adquisición, excepto diversos elementos cuyo valor de coste en libros asciende a 946.804 euros, que se encuentran registrados a su valor de mercado al 31 de diciembre de 1991, como consecuencia de una operación de fusión que fue aprobada en dicho ejercicio.

Las adiciones para acondicionamiento de tiendas ubicadas en locales arrendados se clasifican como instalaciones amortizándose linealmente en 8 años las realizadas con anterioridad al 31 de diciembre de 1997 y en 5 años las posteriores, sin superar en ningún caso la duración del contrato de arrendamiento.

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de explotación del ejercicio en que se incurren.

La Sociedad amortiza su inmovilizado material siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada, según el siguiente detalle:

	Años de Vida Útil Estimada
Construcciones	33
Instalaciones técnicas y maquinaria	5-9
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	3-10
Otro inmovilizado	4-7

#### **c) Inmovilizaciones financieras-**

##### *Participaciones en empresas del Grupo-*

Tal y como se indica en la Nota 7, la Sociedad posee participaciones mayoritarias en el capital social de determinadas empresas. En general, y con independencia del porcentaje de participación, las participaciones de la Sociedad en el capital social de otras empresas no admitidas a cotización en Bolsa se valoran al menor valor entre el coste de adquisición o el valor teórico contable de las participaciones, corregido en las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsisten en el de la valoración posterior, dotando la correspondiente provisión en cobertura de las minusvalías existentes. Durante 2003 la dotación a la provisión ha ascendido a 3.134.844 euros.

#### ***Créditos a empresas del Grupo-***

Los créditos a empresas del Grupo se valoran por el importe entregado. Los créditos formalizados en moneda extranjera se han convertido a euros al tipo de cambio de cierre, de acuerdo con los criterios mencionados en el apartado j) de esta Nota.

#### ***Cuenta corriente con empresas del Grupo-***

La Sociedad ha optado por clasificar a largo plazo las cuentas a cobrar a empresas del Grupo derivadas de las operaciones comerciales al entender que, mayoritariamente, presentan un período de cobro superior al año.

#### ***Depósitos y fianzas-***

Los depósitos y fianzas a largo plazo corresponden básicamente a las cantidades entregadas en concepto de depósito para garantía de pago de alquiler de los locales comerciales utilizados por la Sociedad y se encuentran registradas por el importe satisfecho.

#### ***d) Gastos a distribuir en varios ejercicios-***

Adicionalmente a los gastos por intereses diferidos derivados de los contratos de arrendamiento financiero (Nota 4.a), este epígrafe recoge el importe pagado por adelantado por el alquiler de un local comercial, imputándose a resultados linealmente en el período de vigencia de dicho alquiler.

#### ***e) Existencias-***

Las materias primas y auxiliares se valoran al coste de adquisición, el cual se determina aplicando el método del coste de la última entrada, que no difiere significativamente del resultado de aplicar el método FIFO o al valor de mercado, si fuera menor.

Las existencias de productos terminados y en curso de fabricación se valoran a su coste promedio de fabricación, que incluye el coste de los materiales incorporados, la mano de obra, los costes externos de confección y los gastos generales de fabricación, o a su valor de mercado, el que fuera menor.

El valor de mercado corresponde en el caso de las materias primas y auxiliares a su valor de reposición, y en el caso de los productos terminados y en curso de fabricación a su valor estimado de realización deducidos los gastos necesarios para su venta.

La valoración de los productos obsoletos, defectuosos o de lento movimiento se ha reducido a su posible valor de realización.

#### ***f) Subvenciones-***

Las subvenciones de capital no reintegrables se valoran por el importe concedido y se registran en el epígrafe "Ingresos a distribuir en varios ejercicios- Subvenciones de capital" en el momento en que está razonablemente asegurado su cobro, imputándose a resultados en función de la depreciación experimentada por los activos financiados por dichas subvenciones.

Las subvenciones de explotación se registran como ingreso en el ejercicio en el que se conceden, y figuran incluidas en el epígrafe "Otros ingresos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### ***g) Provisiones para riegos y gastos-***

La Sociedad sigue el criterio de registrar en este epígrafe una provisión para todo tipo de responsabilidades, litigios y demandas que se pudieran derivar del desarrollo de su actividad.

**h) Deudas, a corto y a largo plazo-**

Las deudas se clasifican en función de los vencimientos residuales de las operaciones, considerando como acreedores a corto plazo los vencimientos hasta 12 meses y como acreedores a largo plazo los que vencen en periodos posteriores a los 12 meses.

**i) Impuesto sobre beneficios-**

El gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éste como la base imponible del citado impuesto, y minorado por las bonificaciones y deducciones en la cuota, excluidas las retenciones y los pagos a cuenta.

**j) Transacciones en moneda extranjera-**

La conversión en moneda nacional de los créditos y débitos expresados en moneda extranjera (divisas distintas del euro) se realiza aplicando el tipo de cambio vigente en el momento de efectuar la correspondiente operación, valorándose al cierre del ejercicio de acuerdo con el tipo de cambio vigente en ese momento.

Las diferencias de cambio que se producen como consecuencia de la valoración al cierre del ejercicio de los débitos y créditos en moneda extranjera se clasifican en función del ejercicio en que vencen y de la moneda, agrupándose a estos efectos las monedas que, aun siendo distintas, gozan de convertibilidad oficial.

Las diferencias netas positivas de cada grupo se recogen en el pasivo del balance como "Ingresos a distribuir en varios ejercicios", salvo que por el grupo correspondiente se hayan imputado a resultados de ejercicios anteriores diferencias negativas de cambio, en cuyo caso se abonan a resultados del ejercicio las diferencias positivas hasta el límite de las diferencias negativas netas cargadas a resultados de ejercicios anteriores.

Las diferencias negativas de cada grupo se imputan a resultados.

Las diferencias positivas diferidas en ejercicios anteriores se imputan a resultados en el ejercicio en que vencen o se cancelan anticipadamente los correspondientes créditos y débitos o en la medida en que en cada grupo homogéneo se van reconociendo diferencias en cambio negativas por igual o superior importe.

**k) Ingresos y gastos-**

Los ingresos y gastos se imputan en función de la corriente real de bienes y servicios que representan y con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

No obstante, siguiendo el principio de prudencia, la Sociedad únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha del cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos y las pérdidas previsibles, aun siendo eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidos.

**l) Premio de jubilación-**

De acuerdo con los Convenios Colectivos aplicables a la Sociedad, aquellos trabajadores con diez o más años de antigüedad tendrán derecho a percibir un premio de jubilación, consistente en una compensación en metálico cuya cuantía depende de la edad de jubilación. La Sociedad no ha contabilizado importe alguno por este concepto, por evaluar que su efecto no es significativo sobre estas cuentas anuales, imputándose a resultados en el momento de realizar los pagos correspondientes. En el ejercicio 2003 no se ha pagado importe alguno por este concepto.

Según la disposición adicional decimoquinta de la ley 44/2002 de 22 de noviembre de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, la Sociedad tendrá la obligación de externalizar estos premios de jubilación antes del 31 de diciembre de 2004.

Al margen de este concepto, la Sociedad no mantiene ningún compromiso en materia de complemento de pensiones o jubilación con sus trabajadores.

**m) Indemnizaciones por despido-**

De acuerdo con la normativa laboral vigente, existe la obligación de indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existen razones objetivas que hagan necesaria la contabilización de una provisión por este concepto.

**5. Inmovilizaciones inmateriales**

El movimiento habido durante el ejercicio 2003 en las diferentes cuentas de inmovilizado inmaterial y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Euros			
	Saldo al 31.12.02	Adiciones	Trasposos	Saldo al 31.12.03
<b>COSTE:</b>				
Concesiones administrativas	28.849	-	-	28.849
Propiedad industrial	622.963	94.568	-	717.531
Derechos de traspaso	4.382.879	102.750	87.448	4.573.077
Aplicaciones informáticas	397.092	163.463	-	560.555
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	2.137.848	-	-	2.137.848
	<b>7.569.631</b>	<b>360.781</b>	<b>87.448</b>	<b>8.017.860</b>
<b>AMORTIZACIÓN ACUMULADA:</b>				
Propiedad industrial	216.091	66.489	-	282.580
Derechos de traspaso	3.789.672	140.717	-	3.930.389
Aplicaciones informáticas	257.933	55.376	-	313.309
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero.	343.218	51.291	-	394.509
	<b>4.606.914</b>	<b>313.873</b>	<b>-</b>	<b>4.920.787</b>

Las principales adiciones del ejercicio corresponden a los derechos de traspaso abonados para la apertura de dos tiendas propias y a los costes de adquisición de una aplicación informática.

Adicionalmente, las adiciones registradas en el epígrafe "Propiedad industrial" recogen fundamentalmente los importes satisfechos para el registro de la marca Adolfo Domínguez en diversos países de Asia y Sudamérica.

Al 31 de diciembre de 2003 la Sociedad utiliza los siguientes bienes en régimen de arrendamiento financiero:

Descripción	Duración del Contrato (meses)	Meses Transcurridos	Euros					
			Coste	Cuotas Satisfechas		Cuotas Pendientes (Nota 14)		Opción de Compra (*)
				Años Anteriores	Ejercicio Actual	Corto Plazo	Largo Plazo	
Nave industrial	120	116	369.622	477.412	51.421	72.064	-	55.443
Local comercial	120	112	300.506	335.439	34.629	68.528	-	45.076
Local comercial	180	71	931.569	407.470	78.781	79.155	729.988	90.152
Local comercial	120	107	536.151	646.270	69.659	79.041	-	9.791
			<b>2.137.848</b>	<b>1.866.591</b>	<b>234.490</b>	<b>298.788</b>	<b>729.988</b>	<b>200.462</b>

(\*) Incluida como mayor importe de las cuotas pendientes.

El detalle de los bienes situados en el extranjero al 31 de diciembre de 2003 es el siguiente:

	Euros		
	Coste	Amortización Acumulada	Neto
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	536.151	(100.885)	435.266

Al 31 de diciembre de 2003 la Sociedad mantenía en su inmovilizado inmaterial elementos totalmente amortizados por un importe de 3.951.803 euros, de acuerdo con el siguiente detalle:

	Euros
Derechos de traspaso	3.733.773
Aplicaciones informáticas	218.030
	<b>3.951.803</b>

## 6. Inmovilizaciones materiales

El movimiento habido durante el ejercicio 2003 en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Euros					
	Saldo al 31.12.02	Adiciones	Retiros	Traspasos	Otros	Saldo al 31.12.03
<b>COSTE:</b>						
Terrenos y construcciones	10.412.080	12.045	-	-	-	10.424.125
Instalaciones técnicas y maquinaria	21.548.684	3.837.217	-	551.308	-	25.937.209
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	2.212.259	161.427	-	38.510	-	2.412.196
Anticipos e inmovilizaciones en curso	33.056	1.365.234	(33.056)	(677.266)	-	687.968
Otro inmovilizado	1.431.638	264.083	(6.642)	-	-	1.689.079
	<b>35.637.717</b>	<b>5.640.006</b>	<b>(39.698)</b>	<b>(87.448)</b>	-	<b>41.150.577</b>
<b>AMORTIZACIÓN ACUMULADA:</b>						
Construcciones	1.735.457	261.108	-	-	-	1.996.565
Instalaciones técnicas y maquinaria	14.001.682	3.081.882	-	5.055	(2.207)	17.086.412
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	1.142.652	232.429	-	(5.055)	-	1.370.026
Otro inmovilizado	1.060.901	176.396	(6.642)	-	-	1.230.655
	<b>17.940.692</b>	<b>3.751.815</b>	<b>(6.642)</b>	-	<b>(2.207)</b>	<b>21.683.658</b>

El desglose del epígrafe "Terrenos y construcciones" del balance de situación al 31 de diciembre de 2003 adjunto es el siguiente:

	Euros
Terrenos	1.719.496
Construcciones- Industriales	606.211
Comerciales	8.098.418
	<b>10.424.125</b>

Las principales adiciones del ejercicio corresponden a inversiones en instalaciones para el acondicionamiento de nuevas tiendas abiertas durante el ejercicio, a reformas realizadas en las ya existentes, y a la adquisición de equipos informáticos en las instalaciones centrales de la sociedad.

Dos locales comerciales, cuyo valor neto en libros al 31 de diciembre de 2003 asciende a 2.429.246 euros, se encuentran hipotecados en garantía de préstamos hipotecarios (Nota 14).

Inmovilizado material por un valor neto de 290.902 euros, se encuentra localizado en el extranjero. Su desglose es el siguiente:

	Euros		
	Coste	Amortización Acumulada	Neto
Instalaciones técnicas y maquinaria	680.861	(407.214)	273.647
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	42.521	(26.401)	16.120
Otro inmovilizado	10.238	(9.103)	1.135
	<b>733.620</b>	<b>(442.718)</b>	<b>290.902</b>

La política de la Sociedad es formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material.

El importe de los elementos de inmovilizado material totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2003 es el siguiente:

	Euros
Instalaciones técnicas y maquinaria	6.809.187
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	637.764
Otro inmovilizado	916.733
	<b>8.363.684</b>

## **7. Inmovilizaciones financieras**

El movimiento habido durante el ejercicio 2003 en las diferentes cuentas que componen este capítulo del balance de situación adjunto ha sido el siguiente:

	Euros			
	Saldo al 31.12.02	Adiciones (Dotaciones)	Retiros	Saldo al 31.12.03
Participaciones en empresas del Grupo	30.465.287	1.283.617	-	31.748.904
Créditos a empresas del Grupo	171.872	-	(42.544)	129.328
Cuenta corriente con empresas del Grupo	7.261.244	7.801.231	(8.685.024)	6.377.451
Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	543.674	183.301	(19.692)	707.283
Provisiones	(19.639.239)	(3.134.845)	-	(22.774.084)
	<b>18.802.838</b>	<b>6.133.304</b>	<b>(8.747.260)</b>	<b>16.188.882</b>

**a) Participaciones en empresas del Grupo-**

El detalle del movimiento habido durante el ejercicio 2003 en el epígrafe "Participaciones en empresas del Grupo" y las provisiones constituidas sobre dichas participaciones, junto con los porcentajes de participación que Adolfo Domínguez, S.A. tiene al 31 de diciembre de 2003, son los siguientes

	Porcentaje Participación Directo	Euros			
		Coste de la Participación			Provisión Constituida
		Saldo al 31.12.02	Adiciones	Saldo al 31.12.03	
Adolfo Domínguez, S.A.R.L.	100,00%	13.076.743	-	13.076.743	(11.195.597)
Adolfo Domínguez, Ltd.	99,99%	5.121.192	-	5.121.192	(4.167.174)
Adolfo Domínguez Belgique, S.A.	99,60%	2.090.936	-	2.090.936	(1.690.247)
Adolfo Domínguez (Portugal) – Moda, Lda.	55,00%	109.811	-	109.811	(66.812)
Adolfo Domínguez (Luxembourg), S.A.	98,20%	1.249.764	-	1.249.764	(745.453)
Adolfo Domínguez Argentina, S.A.	99,99%	2.435.792	-	2.435.792	(2.344.492)
Adolfo Domínguez – Japan Company Ltd.	100,00%	3.827.384	527.437	4.354.821	-
Adolfo Domínguez USA, Inc.	99,99%	795.111	155.140	950.251	(903.876)
Adolfo Domínguez, GMBH	99,67%	1.495.000	-	1.495.000	(597.423)
Trespass, S.A.C.V.	100,00%	202.251	350.000	557.251	(168.957)
Temos Tempo, S.L.	51,00%	61.303	-	61.303	-
AD Compostela, S.L.	69,73%	-	251.040	251.040	(28.793)
		<b>30.465.287</b>	<b>1.283.617</b>	<b>31.748.904</b>	<b>(21.908.824)</b>

Todas las Sociedades se dedican a la venta al por menor de prendas de vestir y complementos de la marca "Adolfo Domínguez" en diferentes locales comerciales.

Las principales adiciones realizadas durante el ejercicio 2003, detalladas en el cuadro anterior, corresponden a los fondos aportados para ampliaciones de capital de las sociedades participadas en Japón, Estados Unidos y México y a la adquisición del 69,73% de participación en el capital social de la sociedad AD Compostela, S.L., dedicada a la comercialización de artículos y complementos para el hogar. Al 31 de diciembre de 2003, las ampliaciones de capital indicadas están totalmente suscritas y desembolsadas.

Ninguna de las sociedades filiales cotiza en mercados organizados de valores, ni ha repartido dividendos durante 2003. El detalle de sus fondos propios al 31 de diciembre de 2003 es el siguiente:

	Domicilio	Euros				
		Capital Suscrito (*)	Reservas (*)	Resultados de Ejercicios Anteriores (*)	Beneficio (Pérdida) del Ejercicio (*)	Total
Adolfo Domínguez, S.A.R.L.	Francia	4.607.000	19.616	(1.597.895)	(1.147.577)	1.881.144
Adolfo Domínguez, Ltd.	Inglaterra	5.001.419	-	(3.515.561)	(531.834)	954.024
Adolfo Domínguez Belgique, S.A.	Bélgica	811.562	-	(293.330)	(115.933)	402.299
Adolfo Domínguez (Portugal) – Moda, Lda.	Portugal	199.519	19.264	(124.516)	(16.086)	78.181
Adolfo Domínguez (Luxembourg), S.A.	Luxemburgo	747.658	-	(129.149)	(104.960)	513.549
Adolfo Domínguez Argentina, S.A. (**)	Argentina	677.525	-	(392.113)	(194.108)	91.304
Adolfo Domínguez – Japan Company Ltd. (**)	Japón	2.353.203	2.019.993	13.491	107.331	4.494.018
Adolfo Domínguez USA, Inc. (**)	USA	696.754	-	(325.450)	(324.928)	46.376
Adolfo Domínguez, GMBH	Alemania	1.500.000	-	(274.317)	(325.103)	900.580
Trespass, S.A.C.V. (**)	México	486.661	-	27.921	(131.280)	383.302
Temos Tempo, S.L.	España	120.203	31.299	-	9.412	160.914
AD Compostela, S.L.	España	360.010	-	-	(41.291)	318.719
		<b>17.561.514</b>	<b>2.090.172</b>	<b>(6.610.919)</b>	<b>(2.816.357)</b>	<b>10.224.410</b>

(\*) Datos obtenidos de los últimos estados financieros disponibles, no auditados.

(\*\*) Contravalor en euros de los estados financieros expresados en moneda local teniendo en cuenta el tipo de cambio al 31 de diciembre de 2003.

La situación de pérdidas continuadas de la mayoría de las sociedades filiales se debe a la estructura de precios y a los esfuerzos comerciales requeridos, que hacen que la mayor parte de las sociedades filiales se encuentren en una situación financiera delicada. No obstante, la sociedad matriz ha asumido el compromiso de aportar el apoyo financiero necesario para la consecución del equilibrio patrimonial. En este sentido, en el ejercicio 2003 se han realizado diferentes operaciones de ampliación de capital con el fin de reforzar la situación financiero-patrimonial de las sociedades filiales.

**b) Créditos a empresas del Grupo-**

El contenido del epígrafe "Créditos a empresas del Grupo" corresponde al saldo a largo plazo del préstamo formalizado a finales de 1998 con Adolfo Domínguez (Portugal)-Moda, Lda. en escudos, que devenga un tipo de interés del 4% y que tiene su vencimiento final en el año 2006.

**c) Cuenta corriente con empresas del Grupo-**

Estos saldos se derivan básicamente de operaciones comerciales, en su mayoría por ventas de prendas de la Sociedad Adolfo Domínguez, S.A. a estas sociedades, que en el ejercicio 2003 totalizaron 7.735.478 euros (Notas 11 y 17). Los importes registrados en este epígrafe corresponden al apoyo financiero otorgado a las sociedades filiales debido a la desequilibrada situación patrimonial mencionada en el apartado anterior.

El desglose del saldo al 31 de diciembre de 2003 por Sociedades es el siguiente:

	Euros
Adolfo Domínguez, S.A.R.L.	2.538.370
Adolfo Domínguez, Ltd.	1.385.929
Adolfo Domínguez Belgique, S.A.	233.836
Adolfo Domínguez (Luxembourg), S.A.	56
Adolfo Domínguez (Portugal) – Moda, Lda.	663.884
Adolfo Domínguez Argentina, S.A.	217.897
Adolfo Domínguez – Japan Company Ltd.	387.303
Adolfo Domínguez – USA, Inc.	625.819
Adolfo Domínguez, GMBH	35.874
Trespass, S.A.C.V.	288.483
	<b>6.377.451</b>

Estas cuentas corrientes devengan un tipo de interés del euribor 3M + 0,5% para la deuda con antigüedad superior a 3 meses, liquidable al cierre del ejercicio. Al 31 de diciembre de 2003 la Sociedad ha contabilizado intereses por importe de 102.270 euros (Nota 11), que se encuentran pendientes de pago.

Al 31 de diciembre de 2003 la Sociedad tenía constituida una provisión por importe de 865.260 euros, correspondiente a la Sociedad dependiente Adolfo Domínguez, S.A.R.L.

**8. Gastos a distribuir en varios ejercicios**

El movimiento habido en este epígrafe durante el ejercicio 2003 ha sido el siguiente:

	Euros		
	Intereses Diferidos	Otros	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2002	198.959	102.065	301.024
Ajustes	(5.147)	-	(5.147)
Traspaso a resultados	(44.130)	(24.492)	(68.622)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2003</b>	<b>149.682</b>	<b>77.573</b>	<b>227.255</b>

Los ajustes del ejercicio han sido originados por la revisión de los tipos de interés de las deudas por leasing que han dado lugar a estos intereses diferidos.

El epígrafe "Otros" se corresponde al importe satisfecho por adelantado durante el ejercicio 1998 por el arrendamiento de un local comercial y se carga a resultados de forma lineal durante el período de vigencia de dicho arrendamiento.

## 9. Existencias

La composición de las existencias al 31 de diciembre de 2003 es la siguiente:

	Euros
Materias primas	2.399.553
Productos en curso	2.035.381
Productos terminados	7.825.301
Mercancía en tránsito	2.200.234
Existencias comerciales en tiendas	13.993.206
Anticipos a proveedores	467.120
Provisión por depreciación existencias (Nota 16)	(732.707)
	<b>28.188.088</b>

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

Al 31 de diciembre de 2003 el importe de las existencias en poder de terceros (franquicias de la Sociedad y talleres externos) asciende a 7.154.029 euros.

## 10. Inversiones financieras temporales

El movimiento habido durante el ejercicio 2003 en este epígrafe del balance de situación adjunto es el siguiente:

	Euros
Saldo al 31 de diciembre de 2002	787.663
Adiciones	51.604.603
Retiros	(42.604.497)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2003</b>	<b>9.787.769</b>

Las adiciones y retiros del ejercicio corresponden a operaciones de compra-venta de valores de renta fija para colocar excedentes puntuales de tesorería. El importe de los ingresos financieros generados por estas operaciones ascendió a 132.000 euros, con un tipo de interés medio de 2,19%.

El saldo al 31 de diciembre de 2003 corresponde fundamentalmente a la adquisición de activos de renta fija con pacto de recompra a diversas entidades financieras, por importe de 9.000.106 euros, y a la participación en un Fondo de Inversión en Activos del Mercado Monetario (FIAMM) por importe de 780.000 euros.

#### **11. Empresas del Grupo**

El detalle de los saldos a pagar a empresas del Grupo, derivados básicamente de la compra de complementos para la comercialización en tiendas, es el siguiente:

	Euros
Adolfo Domínguez (Luxembourg), S.A.	10.162
Temos Tempo, S.L.	12.320
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2003</b>	<b>22.482</b>

El detalle de los saldos a cobrar a empresas del Grupo se muestra en Nota 7.

El detalle de transacciones con empresas del Grupo durante el ejercicio 2003 ha sido el siguiente:

	Euros		
	Ventas (Notas 7 y 16)	Ingresos Financieros (Nota 7)	Compras
Adolfo Domínguez, S.A.R.L.	2.924.154	46.561	-
Adolfo Domínguez, Ltd.	1.710.584	16.055	-
Adolfo Domínguez Belgique, S.A.	426.129	2.713	-
Adolfo Domínguez (Portugal) – Moda, Lda.	846.705	7.195	-
Adolfo Domínguez (Luxembourg), S.A.	164.784	-	-
Adolfo Domínguez Argentina, S.A.	141.788	6.185	-
Adolfo Domínguez – Japan Company Ltd.	1.072.520	7.686	-
Adolfo Domínguez USA, Inc.	54.625	15.875	-
Adolfo Domínguez, GMBH	68.318	-	-
Trespass, S.A.C.V.	203.796	-	-
Temos Tempo, S.L.	-	-	48.916
AD Compostela, S.L.	122.075	-	-
	<b>7.735.478</b>	<b>102.270</b>	<b>48.916</b>

## **12. Fondos propios**

El movimiento habido en el ejercicio 2003 en este epígrafe del balance de situación adjunto ha sido el siguiente:

	Euros			
	Saldo al 31.12.02	Distribución de Resultados de 2002	Resultado de 2003	Saldo al 31.12.03
Capital social	5.226.726	-	-	5.226.726
Reservas-				
Reserva legal	1.045.346	-	-	1.045.346
Diferencias por ajuste del Capital a euros	8.643	-	-	8.643
Reservas voluntarias	46.277.956	5.891.159	-	52.169.115
	47.331.945	5.891.159	-	53.223.104
Dividendos	-	2.177.802	-	-
Resultado del ejercicio	8.068.961	(8.068.961)	11.006.769	11.006.769
	<b>60.627.632</b>			<b>69.456.599</b>

### **Capital social-**

El capital social al 31 de diciembre de 2003 está representado por 8.711.208 acciones al portador de 0,60 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Desde marzo de 1997 las acciones de la Sociedad están admitidas a cotización oficial en la Bolsa de Madrid.

Al 31 de diciembre de 2003, la única sociedad con participación en el capital social de Adolfo Dominguez, S.A. superior al 10% era Myrurgia, S.A., ascendiendo esta participación al 14,75%.

### **Reserva legal-**

De acuerdo con el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. Al 31 de diciembre de 2003 la Sociedad ya había alcanzado dicho porcentaje.

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.

### **Dividendos-**

Con fecha 19 de mayo de 2003, la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante aprobó el reparto de un dividendo de 0,25 euros por acción, pagadero a partir del día 21 de julio de 2003.

### 13. Subvenciones de capital

El movimiento habido en el ejercicio 2003 en este epígrafe del balance de situación adjunto ha sido el siguiente:

	Euros
Saldo al 31 de diciembre de 2002	326.710
Traspaso a resultados	(133.732)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2003</b>	<b>192.978</b>

Al 31 de diciembre de 2003 el detalle de subvenciones de capital percibidas e íntegramente cobradas es el siguiente:

Entidad	Euros			
	Importe Concedido	Saldo al 31.12.02	Traspaso a Resultados	Saldo al 31.12.03
Instituto Galego de Promoción Económica (IGAPE, Xunta de Galicia)	123.652	47.115	(11.975)	35.140
Instituto Galego de Promoción Económica (IGAPE, Xunta de Galicia)	331.967	279.595	(121.757)	157.838
	<b>455.619</b>	<b>326.710</b>	<b>(133.732)</b>	<b>192.978</b>

Los Administradores de la Sociedad consideran que la misma ha cumplido la totalidad de las condiciones generales y particulares establecidas en las correspondientes Resoluciones Individuales de Concesión de todas las subvenciones de capital recibidas.

### 14. Deudas con entidades de crédito

El detalle de estos epígrafes del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

	Euros	
	Deudas a Corto Plazo	Deudas a Largo Plazo
Préstamos-		
Préstamos sindicados hipotecarios - Caixanova	267.450	601.763
Banco Santander Central Hispano, S.A.	515.736	445.568
Banco Pastor, S.A.	140.732	136.605
Caixanova	596.148	146.666
Deudas con entidades de leasing (Nota 5)	298.788	729.988
Efectos descontados pendientes de vencimiento	375.540	-
Deuda por intereses no vencidos	12.506	-
	<b>2.206.900</b>	<b>2.060.590</b>

Los límites de financiación de las pólizas de crédito y de las líneas de descuento ascienden a 4.502.000 y 3.402.530 euros, respectivamente.

Los préstamos sindicados cuentan con garantía hipotecaria de dos locales comerciales propiedad de la Sociedad (Nota 6).

Los tipos de interés de las deudas durante el ejercicio 2003 oscilaron entre el 2,75% y el 4,30% anual.

El detalle por años de vencimiento del saldo del epígrafe "Acreedores a Largo Plazo - Deudas con entidades de crédito" es el siguiente:

Año	Euros
2005	1.075.443
2006	346.605
2007	146.018
2008	79.155
Siguientes	413.369
	<b>2.060.590</b>

Al cierre del ejercicio la Sociedad había contratado diversas operaciones de cobertura de tipo de cambio por importe de 1.300.000 dólares USA.

#### **15. Situación fiscal**

La Sociedad mantenía al 31 de diciembre de 2003 los siguientes saldos con las Administraciones Públicas:

	Euros	
	Corto Plazo	Largo Plazo
<b>Hacienda Pública deudora-</b>		
Retenciones por doble imposición	52.974	-
Impuesto sobre beneficios anticipado	106.102	-
	<b>159.076</b>	-
<b>Hacienda Pública acreedora-</b>		
Impuesto sobre beneficios diferido	194.311	18.406
Impuesto sobre la Renta de Personas Físicas	292.461	-
Impuesto sobre el Valor Añadido	891.034	-
Impuesto sobre Sociedades	1.851.183	-
Otros conceptos (Oporto)	28.068	-
	<b>3.257.057</b>	<b>18.406</b>
<b>Organismos de la Seguridad Social</b>	<b>411.841</b>	-
	<b>3.668.898</b>	<b>18.406</b>

El Impuesto sobre Sociedades del ejercicio se calcula en base al resultado contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del citado impuesto.

La conciliación del resultado contable antes de impuestos correspondiente al ejercicio 2003 con la base imponible prevista del Impuesto sobre Sociedades es como sigue:

	Euros
Beneficios del ejercicio antes de impuestos	15.755.460
Diferencias permanentes netas-	
Con origen en el ejercicio	487.283
Con origen en ejercicios anteriores	(48.470)
Diferencias temporales-	
Aumentos:	
Con origen en el ejercicio	696
Con origen en ejercicios anteriores	205.679
Disminuciones:	
Con origen en el ejercicio	(72.901)
Con origen en ejercicios anteriores	(36.310)
<b>Base imponible (= Resultado fiscal)</b>	<b>16.291.437</b>

Las diferencias permanentes entre el resultado contable y fiscal se deben fundamentalmente a la contabilización por parte de la Sociedad de diversas provisiones contables no deducibles fiscalmente.

Por otra parte, debido a las diferencias temporales entre los criterios de imputación contables y fiscales de determinados ingresos y gastos en relación con el Impuesto sobre Sociedades, al 31 de diciembre de 2003 se habían originado impuestos anticipados y diferidos cuyo detalle y movimiento durante el ejercicio 2003 es el siguiente:

	Euros		
	Impuestos Anticipados	Impuestos Diferidos	
		Largo Plazo	Corto Plazo
Saldo al 31 de diciembre de 2002	118.652	18.284	240.990
Adiciones	-	122	25.552
Retiros	(12.550)	-	(72.231)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2003</b>	<b>106.102</b>	<b>18.406</b>	<b>194.311</b>

El impuesto diferido a corto plazo corresponde, fundamentalmente, a la aplicación, por parte de Adolfo Domínguez, S.A., de los beneficios fiscales del Real Decreto Ley 2/95, Real Decreto Ley 7/94 y Real Decreto Ley 3/93, que permiten la posibilidad de amortizar los elementos de inmovilizado material de forma libre o acelerada, según los casos, así como a bienes acogidos al régimen de arrendamiento financiero.

El impuesto anticipado tiene su origen en la reversión de los ajustes derivados de la diferencia entre los criterios contable y fiscal relativos a la amortización de derechos de traspaso y de fondos de comercio adquiridos de forma onerosa por parte de la Sociedad.

Si bien la Sociedad no ha presentado aún la declaración del Impuesto sobre Sociedades para el ejercicio 2003, en el cómputo de la previsión para dicho impuesto se ha considerado una reducción en cuota por diversos incentivos fiscales para la internacionalización de la empresa previstos en la norma del Impuesto sobre Sociedades y en diferentes Leyes de Presupuestos de 579.951 euros generados en 2003 más 248.202 euros generados y pendientes de aplicar en el ejercicio 2002.

La Sociedad en el presente ejercicio ha aplicado una deducción de 94.500 euros, correspondientes al 35% de los donativos efectuados a la Fundación Océano Vivo y a la Fundación Arao. Dichas entidades se encuentran reguladas en el artículo 16, capítulo 1 del título tercero de la Ley 49/2002 de 23 de diciembre de 2002, de Régimen fiscal de las entidades sin fines lucrativos y de los incentivos fiscales al mecenazgo.

Asimismo, la Sociedad ha aplicado en el ejercicio 2002 una deducción por importe de 1.304 euros aproximadamente, en concepto de reinversión de beneficios extraordinarios, al amparo de lo previsto en el artículo 36 ter de la Ley 43/1995. Dicha deducción ha sido acreditada en relación con una plusvalía por importe de 7.672 euros aproximadamente, generada en el ejercicio 2002 como consecuencia de la venta de varios elementos patrimoniales. La Sociedad ha cumplido en 2002 con el compromiso de reinvertir el importe obtenido en la citada transmisión, 17.763 euros. Dicha reinversión se ha materializado en diversos bienes del inmovilizado material adquiridos en el ejercicio 2002 por un importe superior a 17.763 euros.

Al amparo de lo dispuesto en la Disposición Transitoria Tercera de la Ley 24/2001, de 27 de diciembre, la Sociedad se acogió en el ejercicio 2001 al beneficio fiscal descrito en el párrafo anterior, como resultado de unas rentas obtenidas por la Sociedad derivadas de transmisiones onerosas de elementos pertenecientes al inmovilizado material por importe de 302.670 euros en los ejercicios 1997, 1998 y 2000, sobre los cuales la Sociedad ha cumplido el compromiso de reinversión en los ejercicios en los que se han efectuado las transmisiones.

En relación con la operación de fusión llevada a cabo en virtud de escritura pública otorgada con fecha 27 de diciembre de 1996, mediante la que Adolfo Domínguez, S.A. absorbió a las diferentes sociedades filiales españolas existentes, la Sociedad manifiesta que la totalidad de la información exigida en el artículo 107 de la Ley 43/95, de 27 de diciembre del Impuesto sobre Sociedades, figura en la primera memoria anual aprobada tras la mencionada operación de fusión, memoria correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 1996.

A la fecha de formulación de estas cuentas, se encuentra en curso la inspección fiscal iniciada en 2003 que gira sobre las siguientes declaraciones:

Impuesto	Años
Impuesto sociedades	1998-2001
I.V.A.	1999-2001
I.R.P.F.	1999-2001

De la información conocida hasta la fecha no se desprende que pueda surgir un pasivo fiscal de importancia que afecte significativamente a los fondos propios de la Sociedad.

Como consecuencia de la actuación de la autoridad fiscal, la Sociedad tiene abiertos a inspección los ejercicios desde 1998 para el Impuesto sobre Sociedades y desde 1999 para el IVA e IRPF. Como consecuencia de diferencias de interpretación de la normativa fiscal aplicable, podrían existir ciertas contingencias fiscales, cuya cuantificación no es posible determinar objetivamente. No obstante, se estima que la deuda tributaria que de estos hechos podría derivarse no afectaría significativamente a estas cuentas anuales.

## **16. Ingresos y gastos**

### **Cifra de negocios-**

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a la actividad ordinaria de la Sociedad en 2003 es como sigue:

	Euros
Venta de mercaderías	107.373.891
Otros ingresos	997.780
	<b>108.371.671</b>

De la cifra de negocios, 14.004.839 euros, aproximadamente, corresponden a exportaciones, de los cuales 7.735.478 euros corresponden a ventas a sociedades dependientes (Nota 11).

En el epígrafe "Otros ingresos" se recogen fundamentalmente los importes facturados a las franquicias por los proyectos de acondicionamiento y decoración de locales, mobiliario y enseres necesarios para su puesta en marcha.

La distribución por mercados geográficos de las ventas de la Sociedad durante el ejercicio 2003 ha sido la siguiente:

	Euros
España	93.369.052
Resto de Europa	9.203.824
Asia	1.643.584
América	3.157.431
	<b>107.373.891</b>

#### Otros Ingresos de explotación-

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de 2003 adjunta es el siguiente:

	Euros
Ingresos por cesión de marca	2.771.433
Subvenciones de explotación	188.547
Ingresos por arrendamientos	113.469
	<b>3.073.449</b>

Los ingresos por cesión de marca se derivan principalmente de las ventas de productos de perfumería realizadas por Myrurgia, S.A. (actual accionista de la Sociedad) bajo el nombre "ADOLFO DOMINGUEZ", en virtud de un contrato de cesión de uso de marca de fecha 13 de noviembre de 1989. Este contrato contempla como motivo de rescisión los cambios sustanciales en el accionariado de cualquiera de las dos partes. Este contrato, que vencía a los 8 años, contempla la existencia de 2 prórrogas por 5 años cada una en caso de cumplimiento de determinados requisitos de ventas. La primera prórroga terminó en noviembre de 2002, cumpliéndose los requisitos de venta para prorrogar el contrato hasta noviembre de 2007. El importe de los ingresos por este concepto en el ejercicio 2003 ascendió a 1.977.892 euros.

**Aprovisionamientos-**

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de 2003 adjunta es la siguiente:

	Euros
Compras de mercaderías	27.987.184
Compras de materias primas	6.218.774
Compras de otros aprovisionamientos	4.639.388
Portes de compras	1.688.316
Trabajos realizados por otras empresas	6.100.661
Devoluciones y rappels sobre compras	(507.742)
Variación de existencias	683.047
	<b>46.809.628</b>

**Gastos de personal-**

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de 2003 adjunta es la siguiente:

	Euros
Sueldos y salarios	14.533.597
Indemnizaciones	70.042
Cargas sociales	3.970.760
Otros gastos sociales	225.965
	<b>18.800.364</b>

El número medio de personas empleadas durante el curso del ejercicio 2003 por la Sociedad distribuido por categorías profesionales ha sido el siguiente:

Categoría Profesional	Nº Medio de Empleados
Personal directivo	5
Técnicos y patronistas	58
Encargados	55
Administrativos	105
Operarios	292
Dependientes	387
	<b>902</b>

**Otros gastos de explotación-**

El detalle por conceptos de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de 2003 adjunta se muestra a continuación:

	Euros
Arrendamientos y cánones	5.138.723
Servicios de profesionales independientes	1.526.996
Servicios bancarios y similares	902.498
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	1.208.174
Transportes	2.936.621
Suministros	1.215.433
Adaptación de prendas	843.297
Gastos de viaje y asistencia a ferias	637.628
Reparaciones	906.155
Limpieza	489.619
Primas de seguros	415.979
Tributos	203.719
Otros	1.383.669
	<b>17.808.511</b>

El epígrafe "Arrendamientos y cánones" recoge fundamentalmente los gastos de alquiler de 70 locales donde se ubican tiendas propias de la Sociedad.

El epígrafe "Servicios de profesionales independientes" incluye cargos por importe de 770.362 euros, correspondientes a remuneraciones de representantes nacionales y extranjeros. Adicionalmente este epígrafe incluye los honorarios relativos a servicios de auditoría de cuentas por importe de 64.000 euros.

Por otra parte, los honorarios relativos a otros servicios profesionales prestados por el auditor principal y por otras entidades vinculadas al mismo ascendieron en el ejercicio 2003 a 193.494 euros, de los que 76.020 corresponden a servicios de auditoría.

El gasto por servicios bancarios y similares corresponde, fundamentalmente, a comisiones por el uso de tarjetas de crédito por parte de los clientes de Adolfo Domínguez, S.A.

#### Variaciones de las provisiones de tráfico-

El detalle por conceptos de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de 2003 adjunta, se muestra a continuación:

	Euros				Saldo al 31.12.03
	Saldo al 31.12.02	Dotaciones	Liberaciones	Aplicaciones	
Provisión para operaciones de tráfico	270.000	-	-	(270.000)	-
Provisión para insolvencias	354.623	236.842	(151.897)	-	439.568
Provisión por depreciación de existencias (Nota 9)	732.707	-	-	-	732.707
	<b>1.087.330</b>	<b>236.842</b>	<b>(151.897)</b>	<b>(270.000)</b>	<b>1.172.275</b>

Con fecha 20 de diciembre de 2002, el Consejo de Administración de Adolfo Domínguez, S.A., acordó destinar un importe de 270.000 euros (calculado como el 1% de las ventas de los meses de enero y febrero de 2003) al otorgamiento de ayudas para paliar las consecuencias del desastre originado por el buque Prestige. Importe que satisfizo durante el ejercicio 2003.

El importe registrado en el epígrafe "Provisión para insolvencias de tráfico" tiene por objeto cubrir las pérdidas que puedan producirse por insolvencias de los deudores y se han obtenido mediante estudios individualizados sobre la calidad de las cuentas a cobrar que tiene la Sociedad al 31 de diciembre de 2003.

Adicionalmente, la Sociedad ha imputado a resultados créditos comerciales incobrables por importe de 178.990 euros, que figuran registrados en el epígrafe "Variación de las provisiones de tráfico" de la cuenta de pérdidas y ganancias de 2003 adjunta.

#### **Transacciones en moneda extranjera-**

El detalle de las principales transacciones realizadas durante el ejercicio 2003 en moneda extranjera es el siguiente:

	Euros	
	Ventas	Aprovisionamientos
Dólares americanos	-	17.386.121
Libras esterlinas	2.510.101	136.725
Yenes japoneses	1.072.578	9.242
	<b>3.582.679</b>	<b>17.532.088</b>

### **17. Información sobre el Consejo de Administración**

#### **Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración**

Los Administradores de Adolfo Domínguez, S.A., que han desempeñado dicho cargo a lo largo del ejercicio han devengado durante el año 2003 las siguientes cantidades:

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

	Euros
D. Cándido Velázquez-Gaztelu Ruiz	36.309
D. Luis Carlos Croissier Batista	36.309
D. Ángel Berges Lobera	36.309
D. José María García-Planas Marcet	30.309
D. José Luis Nuevo Iniesta	30.309

b. Consejeros ejecutivos (D. Adolfo Domínguez Fernández y D. Juan M. Fernández Novo): en concepto de sueldos y salarios han percibido la cantidad de 270.812 euros, no habiendo percibido cantidad alguna en concepto de dietas por asistencia a Consejos de Administración.

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

### Información exigida por el artículo 127 ter de la Ley de Sociedades Anónimas

De conformidad con lo establecido en el artículo 127 ter.4 de la Ley de Sociedades Anónimas, introducido por la Ley 26/2003, de 17 de julio, por la que se modifica la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, y el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas cotizadas, se señalan a continuación las sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de Adolfo Domínguez, S.A. en cuyo capital participan los miembros del Consejo de Administración, así como las funciones que, en su caso ejercen en ellas.

Ninguno de los miembros del Consejo de Administración ejerce cargo alguno ni tiene participaciones relevantes en el capital de otras sociedades con el mismo o análogo objeto social al de Adolfo Domínguez, S.A. En cuanto a sociedades con objeto complementario, a continuación se detalla la información exigida por el artículo 127 ter. :

Titular	Sociedad	Actividad	Participación	Funciones
José M <sup>a</sup> García Planas Marcet	Artextil, S.A.	Fabricante de tejidos	16,37%	Presidente y Consejero Delegado mancomunado
Luis Carlos Croissier Batista	Sociedad Marie Claire, S.A.	Fabricante de ropa interior	-	Consejero

**18. CUADROS DE FINANCIACIÓN DE  
LOS EJERCICIOS 2003 Y 2002**

APLICACIONES	Euros		ORÍGENES	Euros	
	2003	2002		2003	2002
Adquisiciones de inmovilizado inmaterial	360.781	839.953	Recursos procedentes de las operaciones- Beneficios del ejercicio, según la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta	11.006.769	8.068.961
Adquisiciones de inmovilizado material	5.640.006	3.483.535	Dotaciones a las amortizaciones del inmovilizado	4.065.688	3.609.427
Adquisiciones de inmovilizado financiero- En empresas del Grupo	1.283.617	8.056.839	Beneficios en enajenación de inmovilizado material	(129)	(7.691)
Otras inversiones financieras	183.301	93.462	Subvenciones de capital transferidas al resultado	(133.732)	(46.975)
Dividendos	1.466.918	8.150.301	Gastos a distribuir en varios ejercicios	68.622	82.236
Traspaso a corto plazo de deudas a largo plazo	2.177.802	1.916.466	Dotación a la provisión para riesgos y gastos	-	360.000
	1.860.263	1.966.768	Dotación a la provisión de inmovilizado financiero	3.134.844	3.818.948
			Impuestos anticipados	12.550	12.555
			Impuestos diferidos	(46.679)	(100.618)
			Ingresos y beneficios de otros ejercicios	(2.207)	(102.069)
				18.105.726	15.694.774
			Retiros de inmovilizado material	33.185	17.782
			Retiros de inmovilizado financiero	62.236	61.544
			Variación neta de cuenta corriente con empresas grupo	883.793	4.343.140
			Subvención de capital	-	338.426
			Gastos a distribuir en varios ejercicios	5.147	-
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>11.505.770</b>	<b>16.357.023</b>	<b>TOTAL ORIGENES</b>	<b>19.090.087</b>	<b>20.455.666</b>
<b>EXCESO DE ORIGENES SOBRE APLICACIONES (AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE)</b>	<b>7.584.317</b>	<b>4.098.643</b>			
<b>TOTAL</b>	<b>19.090.087</b>	<b>20.455.666</b>	<b>TOTAL</b>	<b>19.090.087</b>	<b>20.455.666</b>

VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	Euros			
	2003		2002	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Existencias	-	4.980.508	1.690.930	-
Deudores	25.464	-	2.101.879	-
Inversiones financieras temporales	9.000.106	-	780.000	-
Acreedores	3.506.464	-	-	21.708
Ajustes por periodificación	4.300	-	-	4.791
Tesorería	28.491	-	-	447.667
<b>TOTAL</b>	<b>12.564.825</b>	<b>4.980.508</b>	<b>4.572.809</b>	<b>474.166</b>
<b>AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE</b>	<b>-</b>	<b>7.584.317</b>	<b>-</b>	<b>4.098.643</b>
<b>TOTAL</b>	<b>12.564.825</b>	<b>12.564.825</b>	<b>4.572.809</b>	<b>4.572.809</b>

## **ADOLFO DOMÍNGUEZ, S.A.**

Informe de Gestión  
correspondiente al ejercicio anual  
terminado el 31 de diciembre de 2003

### **Actividad empresarial**

El año 2003 ha sido el de consolidación de la línea U y el lanzamiento, en tiendas exclusivas, de la línea de complementos. De los 37 puntos de venta abiertos en el ejercicio, 19 corresponden a la línea "U" y 7 a la línea de complementos, "ADC", siendo la distribución de los mismos al cierre del ejercicio, la siguiente:

	Puntos de Venta
Línea AD	189
Línea U	69
Línea ADC	8
	<b>266</b>

El plan de expansión se ha desarrollado a un ritmo similar al del ejercicio anterior, incrementando los puntos de venta en 37, frente a los 49 del año pasado, siendo el formato de franquicias el más destacado con un aumento neto de 26 tiendas. Adicionalmente, hemos continuado con el plan de cierre de aquellas tiendas que no consiguen su punto de equilibrio y que este año se ha concretado en el cierre de 3 puntos de venta.

### **Ventas**

Hemos cerrado el ejercicio con unas ventas de 108,4 millones de €uros que representan un incremento del 4,81%, respecto al año 2002. Ha sido un año caracterizado por el mal comportamiento de las ventas en los periodos de rebajas que han lastrado el buen desarrollo de las ventas en temporada.

### **Inversiones en Investigación y Desarrollo (I+D)**

Durante el ejercicio no se ha realizado ninguna inversión o gasto que pueda ser considerado como de I+D, pero hemos seguido invirtiendo en mejoras continuas en nuestros sistemas informáticos, de comunicaciones y en reingeniería de procesos.

### **Operaciones con acciones propias**

A cierre del ejercicio la compañía no poseía acciones propias, ni había realizado durante el año operaciones con las mismas.

### **Evolución previsible**

Continuaremos con el desarrollo de todas las líneas de producto y en especial con la implantación de tiendas y franquicias de complementos. Mantendremos el planteamiento de estos últimos años de implantar nuevas líneas en las tiendas existentes, analizando su evolución y, en función de los resultados, iniciaremos el desarrollo en tiendas exclusivas.

**Hechos posteriores al cierre del ejercicio**

Con posterioridad al cierre del ejercicio y hasta la fecha de emisión de este informe, no se ha producido ningún hecho relevante.

Madrid, 29 de marzo de 2004



**ADOLFO DOMÍNGUEZ, S.A.  
Y SOCIEDADES  
DEPENDIENTES**

Cuentas Anuales consolidadas  
del ejercicio terminado el 31 de diciembre  
de 2003 e Informe de Gestión consolidado,  
junto con el Informe de Auditoría  
Independiente

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de  
Adolfo Domínguez, S.A.:

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de ADOLFO DOMÍNGUEZ, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2003, y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2003, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2003. Con fecha 28 de marzo de 2003 emitimos nuestro informe de auditoría de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Adolfo Domínguez, S.A. y Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 2003 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2003 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las sociedades consolidadas.

DELOITTE & TOUCHE ESPAÑA, S.L.  
Inscrita en el R.O.A.C. Nº S0692



Jesús F. Valero

5 de abril de 2004

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

**BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002 (Notas 1 a 4)  
(Euros)**

ACTIVO	2003	2002	PASIVO	2003	2002
<b>INMOVILIZADO:</b>			<b>FONDOS PROPIOS (Nota 11):</b>		
<b>Inmovilizaciones inmateriales (Nota 5)-</b>			<b>Capital suscrito</b>	5.226.726	5.226.726
Concesiones administrativas	28.848	28.848	<b>Reservas-</b>		
Propiedad industrial	717.531	622.963	Reservas de la sociedad dominante	53.223.104	47.331.945
Derechos de traspaso	6.469.143	6.423.773	Reservas en sociedades consolidadas por integración global	(372.174)	(1.040.954)
Aplicaciones informáticas	574.692	411.229		52.850.930	46.290.991
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	2.137.848	2.137.848	<b>Beneficios del ejercicio atribuidos a la sociedad dominante, según las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas-</b>		
	9.928.062	9.624.661	Beneficios consolidados del ejercicio	10.919.984	8.737.738
Amortizaciones	(5.226.816)	(4.861.109)	<b>Total fondos propios</b>	<b>68.997.640</b>	<b>60.255.455</b>
	4.701.246	4.763.552		<b>910</b>	<b>910</b>
<b>Inmovilizaciones materiales (Nota 6)-</b>			<b>SOCIOS EXTERNOS</b>		
Terrenos y construcciones	12.076.079	12.064.034			
Instalaciones técnicas y maquinaria	35.950.882	31.449.316	<b>INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS:</b>		
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	4.177.318	3.884.639	<b>Subvenciones de capital (Nota 12)</b>	192.978	326.710
Anticipos e inmovilizaciones en curso	687.956	33.044		<b>192.978</b>	<b>326.710</b>
Otro inmovilizado	1.858.799	1.631.730			
	54.751.034	49.062.763	<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS (Nota 13)</b>	<b>774.055</b>	<b>736.369</b>
Amortizaciones	(27.777.151)	(23.188.340)			
	26.973.883	25.874.423	<b>ACREEDORES A LARGO PLAZO:</b>		
<b>Inmovilizaciones financieras (Nota 7)-</b>			<b>Deudas con entidades de crédito (Nota 14)</b>	2.757.832	4.737.492
Participaciones en empresas del Grupo	283.550	61.303	Otros acreedores	124.209	159.279
Depósitos y fianzas	1.928.167	1.808.512	<b>Total acreedores a largo plazo</b>	<b>2.882.041</b>	<b>4.896.771</b>
	2.211.717	1.869.815			
<b>Total inmovilizado</b>	<b>33.886.846</b>	<b>32.507.790</b>	<b>ACREEDORES A CORTO PLAZO:</b>		
			<b>Deudas con entidades de crédito (Nota 14)</b>	2.321.385	3.495.343
<b>GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (Nota 8)</b>	<b>227.255</b>	<b>301.024</b>	<b>Acreedores comerciales</b>	10.045.896	12.325.446
			<b>Deudas con empresas del grupo no consolidadas</b>	12.433	6.951
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>			<b>Otras deudas no comerciales-</b>		
<b>Existencias (Nota 9)</b>	30.275.631	36.142.384	Administraciones Públicas (Nota 15)	4.450.400	2.889.401
<b>Deudores-</b>			Remuneraciones pendientes de pago	1.421.950	1.287.958
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	10.322.030	10.195.777	Otras deudas	106.955	3.875
Administraciones Públicas (Nota 15)	379.864	385.634		5.979.305	4.181.234
Deudores diversos (Nota 16)	134.582	268.490	<b>Provisiones para operaciones de tráfico (Nota 16)</b>	-	270.000
Provisión para insolvencias (Nota 16)	(443.691)	(356.232)	<b>Total acreedores a corto plazo</b>	<b>18.359.019</b>	<b>20.278.974</b>
	10.392.785	10.493.669			
Inversiones financieras temporales (Nota 10)	9.787.769	787.663			
Tesorería	6.116.227	5.940.487			
Ajustes por periodificación	520.130	322.172			
<b>Total activo circulante</b>	<b>57.092.542</b>	<b>53.686.375</b>			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>91.206.643</b>	<b>86.495.189</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>91.206.643</b>	<b>86.495.189</b>

Las Notas 1 a 18 de la memoria y el Anexo adjuntos forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2003.

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

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES**

**TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002 (Notas 1 a 4)**

(Euros)

DEBE	2003	2002	HABER	2003	2002
<b>A) GASTOS:</b>			<b>B) INGRESOS:</b>		
Reducción de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	5.408.847	-	Importe neto de la cifra de negocios (Nota 16)	122.635.821	118.339.643
Consumos y otros gastos externos (Nota 16)	47.744.180	57.697.307	Aumento de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	-	1.761.943
Gastos de personal (Nota 16)	24.563.866	22.045.671	Otros ingresos de explotación (Nota 16)	3.145.078	2.688.069
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	5.257.647	4.962.155			
Variación de provisiones de tráfico (Nota 16)	266.449	914.176			
Otros gastos de explotación (Nota 16)	26.108.090	24.367.204			
	<b>109.349.079</b>	<b>110.006.513</b>			
<b>I. Beneficios de explotación</b>	<b>16.431.820</b>	<b>12.783.142</b>			
	<b>125.780.899</b>	<b>122.789.655</b>		<b>125.780.899</b>	<b>122.789.655</b>
Gastos financieros	401.612	478.260	Beneficios de inversiones financieras temporales (Nota 10)	132.000	68.404
Diferencias negativas de cambio	1.152.511	1.417.050	Otros ingresos financieros	26.252	24.980
Resultados negativos de conversión (Nota 16)	93.296	162.395	Diferencias positivas de cambio	565.321	728.965
	<b>1.647.419</b>	<b>2.057.705</b>	<b>II. Resultados financieros negativos</b>	<b>923.846</b>	<b>1.235.356</b>
	<b>15.507.974</b>	<b>11.547.786</b>		<b>1.647.419</b>	<b>2.057.705</b>
<b>III. Beneficios de las actividades ordinarias</b>	<b>15.507.974</b>	<b>11.547.786</b>			
Pérdidas procedentes del inmovilizado	65.579	46.221	Beneficios procedentes del inmovilizado	877	22.340
Gastos y pérdidas extraordinarios (Nota 16)	180.237	1.050.146	Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio (Nota 12)	133.732	46.975
	<b>300.008</b>	-	Ingresos extraordinarios (Nota 16)	411.215	830.034
<b>IV. Resultados extraordinarios positivos</b>	<b>300.008</b>	-	<b>IV. Resultados extraordinarios negativos</b>	-	<b>197.016</b>
	<b>545.824</b>	<b>1.096.367</b>		<b>545.824</b>	<b>1.096.367</b>
<b>V. Beneficios consolidados antes de impuestos</b>	<b>15.807.982</b>	<b>11.350.770</b>			
Impuesto sobre Sociedades (Nota 15)	4.887.998	2.612.122			
<b>VI. Beneficios consolidados del ejercicio</b>	<b>10.919.984</b>	<b>8.738.648</b>			
Beneficios atribuibles a socios externos	-	910			
<b>VII. Beneficios del ejercicio atribuidos a la Sociedad dominante</b>	<b>10.919.984</b>	<b>8.737.738</b>			

Las Notas 1 a 18 de la memoria y el Anexo adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2003.

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

Memoria correspondiente al ejercicio anual  
terminado el 31 de diciembre de 2003

**1. Actividad y sociedades del grupo**

La actividad del Grupo Adolfo Domínguez consiste en el diseño, fabricación y comercialización de prendas de vestir y complementos para hombre y mujer. La Sociedad Dominante, Adolfo Domínguez, S.A., 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.

La Sociedad Dominante, Adolfo Domínguez, S.A. participa mayoritariamente en diversas sociedades cuya actividad principal es la distribución al por menor fuera de España de su producción. La actividad de distribución en España es ejercida fundamentalmente por Adolfo Domínguez, S.A. mediante 77 tiendas propias y la venta a 122 franquiciados. En total, al 31 de diciembre de 2003 el Grupo dispone de 266 puntos de venta abiertos al público, de los que 67 se encuentran fuera de España (48 tiendas propias y 19 franquicias). El Grupo comercializa productos categorizados en las siguientes líneas: hombre, mujer, joven (línea U) y productos de regalo.

Dadas las actividades a las que se dedica el Grupo, no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a información de cuestiones medioambientales.

La relación de Sociedades dependientes, cuyos saldos y transacciones al 31 de diciembre de 2003 han sido incluidos en estas cuentas anuales consolidadas por el método de Integración Global, son las siguientes:

Sociedad	Porcentaje de Participación			Domicilio Social	Número de Puntos de Venta al 31.12.03
	Directo	Indirecto	Total		
Adolfo Domínguez, S.A.R.L.	100,00%	-	100,00%	París	20
Adolfo Domínguez, Ltd.	99,99%	-	100,00%	Londres	3
Adolfo Domínguez, Belgique, S.A.	99,60%	0,40%	100,00%	Bruselas	2
Adolfo Domínguez (Portugal) – Moda, Lda.	55,00%	-	55,00%	Lisboa	7
Adolfo Domínguez (Luxembourg), S.A.	98,20%	1,80%	100,00%	Luxemburgo	1
Adolfo Domínguez Argentina, S.A.	99,99%	-	100,00%	Buenos Aires	1
Adolfo Domínguez – Japan Company, Ltd.	100,00%	-	100,00%	Tokyo	11
Adolfo Domínguez USA, Inc.	100,00%	-	100,00%	Miami	1
Adolfo Domínguez, GMBH	99,67%	0,33%	100,00%	Dusseldorf	1
Trespass, S.A.C.V.	100,00%	-	100,00%	Ciudad de México	1
					<b>48</b>

La información relevante de estas sociedades se incluye en el Anexo a esta memoria.

No ha habido variaciones en el perímetro de consolidación del Grupo con respecto al ejercicio 2002.

Debido a la estructura de precios existente dentro del Grupo y a los esfuerzos comerciales requeridos, la mayor parte de las sociedades dependientes sufren pérdidas continuadas, encontrándose en una situación financiera delicada. No obstante, Adolfo Domínguez, S.A. ha asumido el compromiso de seguir aportando el apoyo financiero necesario para la consecución del equilibrio patrimonial. En este sentido, en el ejercicio 2003 se han realizado diferentes operaciones de ampliación de capital con el fin de reforzar la situación financiero-patrimonial de las sociedades dependientes.

## **2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas**

### **a) *Imagen fiel-***

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2003 han sido obtenidas de los registros contables de Adolfo Domínguez, S.A. y Sociedades Dependientes (que se detallan en la Nota 1), y se presentan de acuerdo con el Plan General de Contabilidad, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo Adolfo Domínguez.

Estas cuentas anuales consolidadas, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad Dominante, se someterán a la aprobación de la Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

### **b) *Principios contables-***

Los principios y criterios contables aplicados para la elaboración de estas cuentas anuales consolidadas han sido desarrollados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados y con las disposiciones legales vigentes y se resumen en la Nota 4. Todos los principios contables obligatorios con incidencia en el patrimonio, la situación financiera y los resultados se han aplicado en la elaboración de estas cuentas anuales.

### **c) *Principios de consolidación-***

La consolidación de los balances y cuentas de pérdidas y ganancias de Adolfo Domínguez, S.A. y sus Sociedades Dependientes se ha realizado siguiendo el método de integración global, eliminando todas las cuentas y transacciones importantes entre las sociedades consolidadas.

Asimismo, han sido excluidas de la consolidación, por presentar un interés poco significativo con respecto a la imagen fiel de las cuentas consolidadas, las sociedades Temos Tempo, S.L., dedicada a la comercialización de relojes, cuya participación asciende al 51%, y que había sido adquirida en 1999 por un coste de 61.303 euros y AD Compostela, S.L., adquirida a finales del ejercicio 2003 (Nota 7).

Con carácter prácticamente general, los elementos del activo y del pasivo, así como los ingresos y gastos de las sociedades incluidas en la consolidación se valoran siguiendo métodos uniformes, por lo que no ha sido necesario homogeneizar los principios y criterios contables aplicados por las diversas sociedades consolidadas.

Como consecuencia de la existencia de una estrecha ligazón entre las actividades de las sociedades filiales extranjeras y su matriz española Adolfo Domínguez, S.A., en la conversión de las cuentas anuales de las citadas sociedades extranjeras se ha utilizado el método monetario- no monetario, mediante la aplicación del siguiente procedimiento:

1. Las partidas monetarias de los balances de las sociedades extranjeras (tesorería y todas aquellas partidas representativas de derechos de cobro y obligaciones de pago) y las existencias, han sido convertidas al tipo de cambio vigente en la fecha de cierre del ejercicio de dichas sociedades.

2. Las partidas no monetarias de los balances de las sociedades extranjeras han sido convertidas a los tipos de cambio históricos existentes a la fecha en que cada elemento pasó a formar parte del patrimonio de la Sociedad.
3. Las partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias se han convertido al tipo de cambio medio del ejercicio.

La diferencia surgida de la aplicación de este método de conversión se ha imputado a los resultados del ejercicio y se muestra separadamente en la partida "Resultados negativos de conversión" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de 2003 adjunta, por importe de 93.296 euros.

El valor de la participación de los accionistas minoritarios en el patrimonio y en los resultados de las sociedades consolidadas por el método de integración global se presenta en los epígrafes "Socios externos" del pasivo del balance de situación consolidado y "Beneficios atribuidos a socios externos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, respectivamente.

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas no incluyen el efecto fiscal que, en su caso, pudiera producirse como consecuencia de la incorporación de las reservas de las sociedades consolidadas en el patrimonio de la Sociedad Dominante, por considerar que las citadas reservas serán utilizadas como fuente de autofinanciación en cada Sociedad consolidada.

### **3. Distribución de resultados de la Sociedad Dominante**

La propuesta de distribución de resultados del ejercicio 2003 que presentarán los Administradores de Adolfo Domínguez, S.A. a la Junta General de Accionistas para su aprobación es la siguiente:

	Euros
<b>Bases de reparto:</b>	
Beneficios del ejercicio	<b>11.006.769</b>
<b>Distribución:</b>	
A Dividendos	2.874.699
A Reservas voluntarias	8.132.070
	<b>11.006.769</b>

### **4. Normas de valoración**

Las principales normas de valoración utilizadas en la elaboración de estas cuentas anuales consolidadas para el ejercicio 2003 han sido las siguientes:

#### ***a) Inmovilizaciones inmateriales-***

Las concesiones administrativas corresponden a la adquisición del derecho de uso, durante 50 años, de diversas plazas de garaje y se registran por el importe efectivamente pagado.

Los importes pagados en concepto de marcas se contabilizan como "Propiedad Industrial", amortizándose linealmente en un período de diez años.

Como consecuencia de una operación de fusión aprobada en el ejercicio 1991, parte de los derechos de traspaso de los locales comerciales en España se registraron a su valor de mercado a dicha fecha que ascendía a 3.246.920 euros, los cuales se encuentran totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2003. El resto de los derechos de traspaso se valoran por el importe satisfecho en su adquisición y su amortización se practica linealmente en un período de 5 años.

Adicionalmente, se incluyen como derechos de traspaso los importes satisfechos por la sociedad ubicada en Francia Adolfo Domínguez, S.A.R.L., para la adquisición del derecho de explotar tiendas en locales arrendados y que constituyen derechos protegidos jurídicamente en Francia y de naturaleza perpetua. Por este motivo, las cuentas anuales consolidadas no incluyen amortización de estos derechos, que ascienden al 31 de diciembre de 2003 a 1.404.653 euros.

Las aplicaciones informáticas, se registran en el activo del balance de situación por su coste de adquisición, amortizándose linealmente en 4 años.

Los derechos derivados de los contratos de arrendamiento financiero se contabilizan como inmovilizado inmaterial por el valor al contado del bien, reflejándose en el pasivo la deuda total por las cuotas más el importe de la opción de compra. La diferencia entre ambos importes, que representa los gastos financieros de la operación, se contabiliza como gasto a distribuir entre varios ejercicios y se imputa a los resultados de cada ejercicio de acuerdo con un criterio financiero. La amortización de los derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero se efectúa siguiendo idénticos criterios que con los elementos del inmovilizado material. Al finalizar el contrato de arrendamiento financiero, y ejercida la opción de compra, tanto el coste como la amortización acumulada de los bienes objeto del contrato se traspasan al inmovilizado material.

**b) Inmovilizaciones materiales-**

El inmovilizado material se halla valorado a precio de coste de adquisición, excepto diversos elementos cuyo valor de coste en libros asciende a 946.804 euros, que se encuentran registrados a su valor de mercado al 31 de diciembre de 1991, como consecuencia de una operación de fusión que fue aprobada en dicho ejercicio.

Las adiciones para acondicionamiento de tiendas ubicadas en locales arrendados se clasifican como instalaciones y se amortizan linealmente en 8 años las realizadas con anterioridad al 31 de diciembre de 1997 y en 5 años los posteriores, sin superar en ningún caso la duración del contrato de arrendamiento.

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de explotación del ejercicio en que se incurren.

Las Sociedades amortizan su inmovilizado material siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada, según el siguiente detalle:

	Años de Vida Útil Estimada
Construcciones	33
Instalaciones técnicas y maquinaria	5-9
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	3-10
Otro inmovilizado	4-7

**c) Inmovilizaciones financieras-**

La participación en la sociedad del Grupo que no ha sido consolidada, por presentar un interés poco significativo, se encuentra valorada al menor valor entre el coste de adquisición y su valor teórico contable, obtenido del último balance de situación disponible, corregido en las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsisten en el de la valoración posterior, dotando la correspondiente provisión en cobertura de las minusvalías existentes. Durante 2003 no ha sido necesario dotar provisión alguna por este concepto.

Los depósitos y fianzas a largo plazo corresponden básicamente a las cantidades entregadas en concepto de depósito para garantía de pago de alquiler de los locales comerciales utilizados por las sociedades consolidadas y se encuentran registradas por el importe satisfecho.

**d) Gastos a distribuir en varios ejercicios-**

Adicionalmente a los gastos por intereses diferidos derivados de los contratos de arrendamiento financiero (Nota 4.a) este epígrafe recoge el importe pagado por adelantado por el alquiler de un local comercial, imputándose a resultados linealmente en el período de vigencia de dicho alquiler.

**e) Existencias-**

Las materias primas y auxiliares se valoran al coste de adquisición, el cual se determina aplicando el método del coste de la última entrada, que no difiere significativamente del método FIFO, o al valor de mercado si fuera menor.

Las existencias de productos terminados y en curso de fabricación se valoran a su coste promedio de fabricación, que incluye el coste de los materiales incorporados, la mano de obra, los costes externos de confección y los gastos generales de fabricación, o a su valor de mercado, el que fuera menor.

El valor de mercado corresponde en el caso de las materias primas y auxiliares a su valor de reposición, y en el caso de los productos terminados y en curso de fabricación a su valor estimado de realización deducidos los gastos necesarios para su venta.

La valoración de los productos obsoletos, defectuosos o de lento movimiento se ha reducido a su posible valor de realización.

**f) Subvenciones-**

Las subvenciones de capital no reintegrables se valoran por el importe concedido y se registran en el epígrafe "Ingresos a distribuir en varios ejercicios - Subvenciones de capital" en el momento en que su cobro está razonablemente asegurado, imputándose a resultados en función de la depreciación experimentada por los activos financiados por dichas subvenciones.

Las subvenciones de explotación se registran como ingreso en el ejercicio en el que se conceden, en el epígrafe "Otros ingresos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, ascendiendo el importe registrado en el ejercicio 2003 a 188.547 euros.

**g) Provisiones para riesgos y gastos-**

Las sociedades consolidadas siguen el criterio de registrar una provisión para todo tipo de responsabilidades, litigios y demandas que se pudieran derivar del desarrollo de su actividad. El importe cargado a resultados por este concepto en el ejercicio 2003 asciende a 37.686 euros y se encuentra recogido en el epígrafe "Gastos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

**h) Deudas, a corto y a largo plazo-**

Las deudas se clasifican en función de los vencimientos residuales de las operaciones, considerando como acreedores a corto plazo los vencimientos hasta 12 meses y como acreedores a largo plazo los que vencen en períodos posteriores a los 12 meses.

**i) Impuesto sobre beneficios-**

El gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio se calcula, en general, en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éste como la base imponible del citado impuesto, y minorado por las bonificaciones y deducciones en la cuota, excluidas las retenciones y los pagos a cuenta.

**j) Transacciones en moneda extranjera-**

La conversión en moneda nacional de los créditos y débitos expresados en moneda extranjera (divisas distintas al euro) se realiza aplicando el tipo de cambio vigente en el momento de efectuar la correspondiente operación, valorándose al cierre del ejercicio de acuerdo con el tipo de cambio vigente en ese momento.

Las diferencias de cambio que se producen como consecuencia de la valoración al cierre del ejercicio de los débitos y créditos en moneda extranjera se clasifican en función del ejercicio en que vencen y de la moneda, agrupándose a estos efectos las monedas que, aun siendo distintas, gozan de convertibilidad oficial.

Las diferencias netas positivas de cada grupo se recogen en el pasivo del balance como ingresos a distribuir en varios ejercicios, salvo que por el grupo correspondiente se hayan imputado a resultados de ejercicios anteriores diferencias negativas de cambio, en cuyo caso se abonan a resultados del ejercicio las diferencias positivas hasta el límite de las diferencias negativas netas cargadas a resultados de ejercicios anteriores.

Las diferencias negativas de cada grupo se imputan a resultados.

Las diferencias positivas diferidas en ejercicios anteriores se imputan a resultados en el ejercicio en que vencen o se cancelan anticipadamente los correspondientes créditos y débitos o en la medida en que en cada grupo homogéneo se van reconociendo diferencias en cambio negativas por igual o superior importe.

**k) Ingresos y gastos-**

Los ingresos y gastos se imputan en función de la corriente real de bienes y servicios que representan y con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

No obstante, siguiendo el principio de prudencia, las Sociedades únicamente contabilizan los beneficios realizados a la fecha del cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos y las pérdidas previsibles, aun siendo eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidos.

**l) Premio de jubilación-**

De acuerdo con los Convenios Colectivos vigentes para la sociedad dominante del Grupo Adolfo Domínguez, aquellos trabajadores con diez o más años de antigüedad tendrán derecho a percibir un premio de jubilación, consistente en una compensación en metálico cuya cuantía depende de la edad de jubilación. La Sociedad no ha contabilizado importe alguno por este concepto por evaluar que su efecto no es significativo sobre las cuentas anuales consolidadas consideradas en su conjunto, imputándose a resultados en el momento de realizar los pagos correspondientes. En el ejercicio 2003 no se ha pagado importe alguno por este concepto.

Según la disposición adicional decimoquinta de la Ley 44/2002 de 22 de noviembre de Medida de Reforma del Sistema Financiero, la Sociedad tendrá la obligación de externalización de estos premios de jubilación antes del 31 de diciembre de 2004.

Al margen de este concepto, las sociedades no mantienen ningún compromiso en materia de complemento de pensiones o jubilación con sus trabajadores.

**m) Indemnizaciones por despido-**

De acuerdo con la normativa laboral vigente, existe la obligación de indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existen razones objetivas que hagan necesaria la contabilización de una provisión por este concepto.

**5. Inmovilizaciones inmateriales**

El movimiento habido durante el ejercicio 2003 en las diferentes cuentas de inmovilizado inmaterial y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Euros				
	Saldo al 31.12.02	Adiciones	Trasposos	Retiros	Saldo al 31.12.03
<b>COSTE:</b>					
Concesiones administrativas	28.848	-	-	-	28.848
Propiedad industrial	622.963	94.568	-	-	717.531
Derechos de traspaso	6.423.773	102.749	87.448	(144.827)	6.469.143
Aplicaciones informáticas	411.229	163.463	-	-	574.692
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	2.137.848	-	-	-	2.137.848
	<b>9.624.661</b>	<b>360.780</b>	<b>87.448</b>	<b>(144.827)</b>	<b>9.928.062</b>
<b>AMORTIZACIÓN ACUMULADA:</b>					
Propiedad industrial	216.091	66.489	-	-	282.580
Derechos de traspaso	4.032.772	189.463	-	-	4.222.235
Aplicaciones informáticas	269.028	58.464	-	-	327.492
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero.	343.218	51.291	-	-	394.509
	<b>4.861.109</b>	<b>365.707</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.226.816</b>

Las principales adiciones del ejercicio corresponden a los derechos de traspaso abonados para la apertura de dos tiendas propias y a los costes de adquisición y adaptación de una aplicación informática.

Adicionalmente, las adiciones registradas en el epígrafe "Propiedad industrial" recogen fundamentalmente los importes satisfechos para el registro de la marca Adolfo Domínguez en diversos países de Asia y Sudamérica.

Los retiros corresponden con los derechos de traspaso de la tienda de Montpellier.

Al 31 de diciembre de 2003 la Sociedad utiliza los siguientes bienes en régimen de arrendamiento financiero:

Descripción	Duración del Contrato (meses)	Meses Transcurridos	Euros					Opción de Compra (*)
			Coste	Cuotas Satisfechas		Cuotas Pendientes (Nota 14)		
				Años Anteriores	Ejercicio Actual	Corto Plazo	Largo Plazo	
Nave industrial	120	116	369.622	477.412	51.421	72.064	-	55.443
Local comercial	120	112	300.506	335.439	34.629	68.528	-	45.076
Local comercial	180	71	931.569	407.470	78.781	79.155	729.988	90.152
Local comercial	120	107	536.151	646.270	69.659	79.041	-	9.791
			<b>2.137.848</b>	<b>1.866.591</b>	<b>234.490</b>	<b>298.788</b>	<b>729.988</b>	<b>200.462</b>

(\*) Incluida como mayor importe de las cuotas pendientes.

El detalle de los bienes situados en el extranjero al 31 de diciembre de 2003 es el siguiente:

	Euros		
	Coste	Amortización Acumulada	Neto
Derechos de traspaso	1.896.066	(291.846)	1.604.220
Aplicaciones informáticas	14.137	(14.137)	-
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	536.151	(100.885)	435.266
	<b>2.446.354</b>	<b>(406.868)</b>	<b>2.039.486</b>

Al 31 de diciembre de 2003 el Grupo mantenía en su inmovilizado inmaterial elementos totalmente amortizados por un importe de 3.965.940 euros, de acuerdo con el siguiente detalle:

	Euros
Derechos de traspaso	3.733.773
Aplicaciones informáticas	232.167
	<b>3.965.940</b>

## 6. Inmovilizaciones materiales

El movimiento habido durante el ejercicio 2003 en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Euros					Saldo al 31.12.03
	Saldo al 31.12.02	Adiciones	Retiros	Traspasos	Otros	
<b>COSTE:</b>						
Terrenos y construcciones	12.064.034	12.045	-	-	-	12.076.079
Instalaciones técnicas y maquinaria	31.449.316	4.304.341	(376.932)	574.157	-	35.950.882
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	3.884.639	366.633	(134.892)	60.938	-	4.177.318
Inmovilizado en curso	33.044	1.365.234	(33.057)	(677.265)	-	687.956
Otro inmovilizado	1.631.730	278.989	(6.642)	(45.278)	-	1.858.799
	<b>49.062.763</b>	<b>6.327.242</b>	<b>(551.523)</b>	<b>(87.448)</b>	<b>-</b>	<b>54.751.034</b>
<b>AMORTIZACIÓN ACUMULADA:</b>						
Construcciones	1.885.813	288.869	-	-	-	2.174.682
Instalaciones técnicas y maquinaria	18.031.235	4.003.060	(246.960)	12.693	(39.171)	21.760.857
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	2.085.412	403.919	(11.168)	(3.625)	812	2.475.350
Otro inmovilizado	1.185.880	196.092	(6.642)	(9.068)	-	1.366.262
	<b>23.188.340</b>	<b>4.891.940</b>	<b>(264.770)</b>	<b>-</b>	<b>(38.359)</b>	<b>27.777.151</b>

Las principales adiciones del ejercicio corresponden a las inversiones en instalaciones y mobiliario para el acondicionamiento de nuevas tiendas abiertas durante el ejercicio y a reformas realizadas en las ya existentes.

Los retiros corresponden fundamentalmente a importes dados de baja de instalaciones en tiendas por el cierre de diversas tiendas llevado a cabo en el ejercicio.

El desglose del epígrafe "Terrenos y construcciones" del balance de situación al 31 de diciembre de 2003 adjunto es el siguiente:

	Miles de Euros
Terrenos	2.081.808
Construcciones- Industriales	606.211
Comerciales	9.388.060
	<b>12.076.079</b>

Dos locales comerciales, cuyo valor neto en libros al 31 de diciembre de 2003 asciende a 2.429.246 euros se encuentran hipotecados en garantía de préstamos hipotecarios (Nota 14).

Inmovilizado material por un valor neto de 7.797.901 euros, se encuentra localizado en el extranjero. Su desglose es el siguiente:

	Euros		
	Coste	Amortización Acumulada	Neto
Terrenos y construcciones	1.651.954	(178.118)	1.473.836
Instalaciones técnicas y maquinaria	10.694.533	(5.081.654)	5.612.879
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	1.807.639	(1.131.741)	675.898
Otro inmovilizado	179.951	(144.663)	35.288
	<b>14.334.077</b>	<b>(6.536.176)</b>	<b>7.797.901</b>

El importe de los elementos de inmovilizado material totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2003 es el siguiente:

	Euros
Instalaciones técnicas y maquinaria	6.809.187
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	637.764
Otro inmovilizado	916.733
	<b>8.363.684</b>

La política de las Sociedades es formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material.

## **7. Inmovilizaciones financieras**

El movimiento habido durante el ejercicio 2003 en las diferentes cuentas del inmovilizado financiero ha sido el siguiente:

	Euros			
	Saldo al 31.12.02	Adiciones	Retiros	Saldo al 31.12.03
Participaciones en empresas del Grupo	61.303	222.247	-	283.550
Depósitos y fianzas	1.808.512	232.734	(113.079)	1.928.167
	<b>1.869.815</b>	<b>454.981</b>	<b>(113.079)</b>	<b>2.211.717</b>

Las adiciones del ejercicio en "Participaciones en empresas del Grupo" corresponden a la adquisición del 69,73% de participación en el capital social de la sociedad AD Compostela, S.L., dedicada a la comercialización de artículos y complementos para el hogar de la marca Adolfo Domínguez. El resto del saldo corresponde a la participación en la sociedad Temos Tempo, S.L., dedicada a la comercialización de relojes. Ninguna de estas sociedades cotiza en mercados organizados de valores ni ha repartido dividendos en 2003.

El detalle de los fondos propios de estas dos sociedades al 31 de diciembre de 2003, junto con el porcentaje de participación y su domicilio social, son los siguientes:

	Porcentaje de Participación	Euros			Domicilio Social
		Capital Social (*)	Reservas (*)	Beneficios (Pérdidas) del Ejercicio (*)	
AD Compostela, S.L.	69,73%	360.010	-	(41.291)	Santiago de Compostela
Temos Tempo, S.L.	51,00%	120.203	31.299	9.412	Barcelona

(\*) Datos disponibles de los últimos estados financieros, no auditados

## **8. Gastos a distribuir en varios ejercicios**

El movimiento habido en este epígrafe durante el ejercicio 2003 ha sido el siguiente:

	Euros		
	Intereses Diferidos	Otros	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2002	198.959	102.065	301.024
Ajustes	(5.147)	-	(5.147)
Traspaso a resultados	(44.130)	(24.492)	(68.622)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2003</b>	<b>149.682</b>	<b>77.573</b>	<b>227.255</b>

Los ajustes del ejercicio han sido originados por la revisión de los tipos de interés de las deudas por leasing que han dado lugar a estos intereses diferidos.

El epígrafe "Otros" se corresponde al importe satisfecho por adelantado durante el ejercicio 1998 por el arrendamiento de un local comercial y se carga a resultados de forma lineal durante el periodo de vigencia de dicho arrendamiento.

## **9. Existencias**

La composición de las existencias al 31 de diciembre de 2003 es la siguiente:

	Euros
Materias primas	2.399.553
Productos en curso	2.035.381
Existencias comerciales en tiendas	16.505.961
Productos terminados	7.825.301
Mercancía en tránsito	2.200.234
Anticipos	467.120
Provisión por depreciación de existencias (Nota 16)	(1.157.919)
	<b>30.275.631</b>

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

Al 31 de diciembre de 2003 el importe de las existencias en poder de terceros (franquicias del Grupo y talleres externos) asciende a 7.154.029 euros.

## 10. Inversiones financieras temporales

El movimiento habido durante el ejercicio 2003 en este epígrafe del balance de situación adjunto es el siguiente:

	Euros
Saldo al 31 de diciembre de 2002	787.663
Adiciones	51.604.603
Retiros	(42.604.497)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2003</b>	<b>9.787.769</b>

Las adiciones y retiros del ejercicio corresponden a operaciones de compra-venta de valores de renta fija para colocar excedentes puntuales de tesorería. El importe de los ingresos financieros generados por estas operaciones ascendió a 132.000 euros, con un tipo de interés medio de 2,19%.

El saldo al 31 de diciembre de 2003 corresponde fundamentalmente a la adquisición de activos de renta fija con pacto de recompra a diversas entidades financieras, por importe de 9.000.106 euros, y a la participación en un Fondo de Inversión en Activos del Mercado Monetario (FIAMM) por importe de 780.000 euros.

## 11. Fondos propios

El movimiento habido en el ejercicio 2003 en este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto ha sido el siguiente:

	Euros				
	Saldo al 31.12.02	Distribución de Resultados de 2002	Beneficios de 2003	Otros	Saldo al 31.12.03
Capital social	5.226.726	-	-	-	5.226.726
Reservas de la Sociedad dominante- Reserva legal	1.045.346	-	-	-	1.045.346
Diferencias por ajuste del capital a euros	8.643	-	-	-	8.643
Reservas voluntarias	46.277.956	5.891.159	-	-	52.169.115
	47.331.945	5.891.159	-	-	53.223.104
Reservas en sociedades consolidadas por integración global	(1.040.954)	668.777	-	3	(372.174)
Dividendos	-	2.177.802	-	-	-
Resultado del ejercicio	8.737.738	(8.737.738)	10.919.984	-	10.919.984
	<b>60.255.455</b>				<b>68.997.640</b>

### **Capital social-**

El capital social al 31 de diciembre de 2003 está representado por 8.711.208 acciones al portador de 0,60 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Desde marzo de 1997 las acciones de la Sociedad están admitidas a cotización oficial en la Bolsa de Madrid.

Al 31 de diciembre de 2003, la única sociedad con participación en el capital social de Adolfo Domínguez, S.A. superior al 10% era Myrurgia, S.A., ascendiendo esta participación al 14,75%.

#### Reserva legal en la Sociedad Dominante-

De acuerdo con el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. Al 31 de diciembre de 2003 ya se había alcanzado dicho porcentaje.

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.

#### Reservas en sociedades consolidadas por integración global-

A continuación se presenta el desglose por sociedades del epígrafe "Reservas en sociedades consolidadas por integración global" del pasivo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2003 adjunto:

	Euros
Adolfo Domínguez, S.A.R.L.	(1.613.847)
Adolfo Domínguez, Ltd.	(3.622.512)
Adolfo Domínguez Belgique, S.A.	(299.594)
Adolfo Domínguez (Portugal) – Moda, Lda.	(252.800)
Adolfo Domínguez (Luxembourg), S.A.	(130.551)
Adolfo Domínguez Argentina, S.A.	(1.232.962)
Adolfo Domínguez – Japan Company, Ltda.	1.445.393
Adolfo Domínguez USA, INC	(578.836)
Adolfo Domínguez, GMBH	(275.852)
Trespass, S.A.C.V.	7.804
Reservas de consolidación asignables a Adolfo Domínguez, S.A.	6.181.583
	<b>(372.174)</b>

#### Dividendos-

Con fecha 19 de mayo de 2003, la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante aprobó el reparto de un dividendo de 0,25 euros por acción, pagadero a partir del día 21 de julio de 2003.

#### 12. Subvenciones de capital

El movimiento habido en el ejercicio 2003 en este epígrafe del balance de situación adjunto ha sido el siguiente:

	Euros
Saldo al 31 de diciembre de 2002	326.710
Traspaso a resultados	(133.732)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2003</b>	<b>192.978</b>

Al 31 de diciembre de 2003 el detalle de subvenciones de capital percibidas e íntegramente cobradas es el siguiente:

Entidad	Euros			
	Importe Concedido	Saldo al 31.12.02	Traspaso a Resultados	Saldo al 31.12.03
Instituto Galego de Promoción Económica (IGAPE, Xunta de Galicia)	123.652	47.115	(11.975)	35.140
Instituto Galego de Promoción Económica (IGAPE, Xunta de Galicia)	331.967	279.595	(121.757)	157.838
	<b>455.619</b>	<b>326.710</b>	<b>(133.732)</b>	<b>192.978</b>

Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que la misma ha cumplido la totalidad de las condiciones generales y particulares establecidas en las correspondientes Resoluciones Individuales de Concesión de todas las subvenciones de capital recibidas.

### **13. Provisiones para riesgos y gastos**

El movimiento habido en el ejercicio 2003 en las cuentas de provisiones para riesgos y gastos ha sido el siguiente:

	Euros
Saldo al 31 de diciembre de 2002	736.369
Dotaciones (Nota 16)	37.686
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2003</b>	<b>774.055</b>

### **14. Deudas con entidades de crédito**

El detalle de estos epígrafes del balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 2003 es el siguiente:

	Euros	
	Deudas a Corto Plazo	Deudas a Largo Plazo
<b>Préstamos-</b>		
Préstamos sindicados hipotecarios - Caixanova	267.450	601.763
Banco Santander Central Hispano, S.A.	515.736	445.568
Banco Pastor, S.A.	140.732	136.605
Caixanova	596.148	146.666
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	114.485	697.242
Deudas con entidades de leasing (Nota 5)	298.788	729.988
Efectos descontados pendientes de vencimiento	375.540	-
Deuda por intereses no vencidos	12.506	-
	<b>2.321.385</b>	<b>2.757.832</b>

Los límites de financiación de las pólizas de crédito y de las líneas de descuento ascienden a 4.502.000 y 3.402.530 euros, respectivamente.

Los préstamos sindicados cuentan con garantía hipotecaria de dos locales comerciales propiedad de la Sociedad Dominante (Nota 6).

El préstamo con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. por importe de 811.727 euros corresponde a la sociedad dependiente Adolfo Domínguez (Portugal) – Modas, Lda. y está avalada por Adolfo Domínguez, S.A.

Los tipos de interés de las deudas durante el ejercicio 2003 oscilaron entre el 2,75% y el 4,30% anual.

El detalle por años de vencimiento del saldo del epígrafe "Acreedores a Largo Plazo - Deudas con entidades de crédito" es el siguiente:

Año	Euros
2005	1.195.991
2006	471.501
2007	275.419
2008	213.193
Siguientes	601.728
	<b>2.757.832</b>

Al cierre del ejercicio la Sociedad dominante había contratado diversas operaciones de cobertura de tipo de cambio por importe de 1.300.000 dólares USA.

## **15. Situación fiscal**

El Grupo mantenía al 31 de diciembre de 2003 los siguientes saldos con las Administraciones Públicas:

	Euros
<b>Hacienda Pública deudora-</b>	
Retenciones por doble imposición	52.974
Impuesto sobre beneficios anticipado	156.367
Impuesto sobre el Valor Añadido	170.523
	<b>379.864</b>
<b>Hacienda Pública acreedora-</b>	
Impuesto sobre beneficios diferido	194.311
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	311.543
Impuesto sobre el Valor Añadido	1.266.880
Impuesto sobre Sociedades	1.986.038
Otros conceptos	32.150
	<b>3.790.922</b>
<b>Organismos de la Seguridad Social</b>	<b>659.478</b>
	<b>4.450.400</b>

El Impuesto sobre Sociedades del ejercicio se calcula en base al resultado contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del citado impuesto.

La conciliación del resultado contable antes de impuestos correspondiente al ejercicio 2003 y la base imponible prevista del Impuesto sobre Sociedades es como sigue:

	Euros
Beneficio consolidado del ejercicio antes de Impuestos	15.807.982
Diferencias permanentes netas de la Sociedad Dominante-	
Aumentos	487.283
Disminuciones	(48.470)
Diferencias permanentes netas por consolidación	355.065
Diferencias temporales de la Sociedad Dominante-	
Aumentos	206.375
Disminuciones	(109.211)
<b>Base Imponible (=Resultado fiscal)</b>	<b>16.699.024</b>

Las Sociedades que integran el Grupo presentan su declaración de Impuesto sobre Sociedades en régimen individual. La sociedad española tributa por dicho impuesto en el régimen general siendo el tipo de gravamen el 35%. El Grupo consolidado ha registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias un gasto conjunto de 4.887.998 euros, aproximadamente.

Las diferencias permanentes entre el resultado contable y fiscal se deben fundamentalmente a la contabilización por parte de la Sociedad Dominante de diversas provisiones contables no deducibles fiscalmente.

#### **Impuestos sobre beneficios anticipado y diferido-**

La diferencia entre la carga fiscal imputada al ejercicio 2003 y a los ejercicios precedentes y la carga fiscal ya pagada o que habrá de pagarse por esos ejercicios se registra en las cuentas "Impuestos sobre beneficios anticipado" o "Impuesto sobre beneficios diferido", según corresponda. Los impuestos anticipado y diferido se han calculado mediante la aplicación a los importes correspondientes del tipo impositivo nominal vigente.

El saldo de la cuenta "Impuesto sobre beneficios anticipado" al 31 de diciembre de 2003 tiene su origen en la reversión de los ajustes derivados de la diferencia entre los criterios contable y fiscal relativos a la amortización de derechos de traspaso y de fondos de comercio adquiridos de forma onerosa por parte de la Sociedad Dominante.

El saldo de la cuenta "Impuesto sobre beneficios diferido" al 31 de diciembre de 2003 corresponde, fundamentalmente a la aplicación, por parte de la sociedad dominante, de los beneficios fiscales establecidos en los Reales Decretos-Ley 3/1993, 7/1994 y 2/1995, que permiten la posibilidad de amortizar los elementos de inmovilizado material de forma acelerada o libremente, según los casos, así como a bienes acogidos al régimen de arrendamiento financiero.

#### **Deducciones-**

Si bien la Sociedad Dominante no ha presentado aún la declaración del Impuesto sobre Sociedades para el ejercicio 2003, en el cómputo de la previsión para dicho impuesto se ha considerado una reducción en cuota por incentivos fiscales para la internacionalización de la empresa previstos en la norma del Impuesto sobre Sociedades y en diferentes Leyes de Presupuestos de 579.951 euros generados en 2003 más 248.202 euros generados y pendientes en el ejercicio 2002.

La Sociedad Dominante en el presente ejercicio ha aplicado una deducción de 94.500 euros, correspondientes al 35% de los donativos efectuados a la Fundación Océano Vivo y a la Fundación Arao. Dichas entidades se encuentran reguladas en el artículo 16, capítulo 1 del título tercero de la Ley 49/2002 de 23 de diciembre de 2002, de Régimen fiscal de las entidades sin fines lucrativos y de los incentivos fiscales al mecenazgo.

A la fecha de formulación de estas cuentas consolidadas, se encuentra en curso la inspección fiscal a la Sociedad Dominante iniciada en 2003 que gira sobre las siguientes declaraciones:

Impuesto	Años
Impuesto sociedades	1998-2001
I.V.A.	1999-2001
I.R.P.F.	1999-2001

De la información conocida hasta la fecha no se desprende que pueda surgir un pasivo fiscal de importancia que afecte significativamente a los fondos propios del Grupo.

#### **Ejercicios abiertos a inspección-**

Como consecuencia de la actuación de la autoridad fiscal mencionada anteriormente la Sociedad Dominante tiene abiertos a inspección fiscal los ejercicios desde 1998 para el impuesto de sociedades y desde 1999 para el IVA e IRPF. El resto de las sociedades del grupo tienen abiertos a inspección en general los últimos cuatro ejercicios para los principales impuestos que le son de aplicación.

No obstante la complejidad de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por las sociedades consolidadas, al ajustarse éstas a los criterios jurisprudenciales y doctrinales predominantes, se estima que no deben producirse pasivos fiscales de carácter contingente, como consecuencia de la comprobación por parte de las autoridades fiscales de los ejercicios no prescritos.

## **16. Ingresos y gastos**

### **Ventas-**

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a la actividad ordinaria de las Sociedades en 2003 es como sigue:

	Euros
Venta de mercaderías-	
España	93.369.052
Resto de Europa	18.768.691
Asia	5.711.688
América	3.789.060
Otros ingresos	997.330
	<b>122.635.821</b>

El detalle de ventas de la Sociedad Dominante a las sociedades dependientes, que han sido eliminadas en el proceso de consolidación, es el siguiente:

Sociedad	Total
Adolfo Domínguez, S.A.R.L.	2.924.154
Adolfo Domínguez, Ltd.	1.662.382
Adolfo Domínguez, Belgique, S.A.	426.129
Adolfo Domínguez (Portugal) – Moda, Lda.	847.038
Adolfo Domínguez (Luxembourg), S.A.	164.784
Adolfo Domínguez Argentina, S.A.	126.107
Adolfo Domínguez – Japan Company, Ltd.	965.075
Adolfo Domínguez USA, Inc.	33.624
Adolfo Domínguez, GMBH	68.318
Trespass, S.A.C.V.	165.836
	<b>7.383.447</b>

#### Otros ingresos de explotación-

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de 2003 adjunta es el siguiente:

	Euros
Ingresos por cesión de marca	2.771.433
Subvenciones de explotación	188.547
Ingresos por arrendamientos	113.469
Otros	71.629
	<b>3.145.078</b>

Los ingresos por cesión de marca se derivan principalmente de las ventas de productos de perfumería realizadas por Myrurgia, S.A. (actual accionista de la Sociedad) bajo el nombre "ADOLFO DOMINGUEZ", en virtud de un contrato de cesión de uso de marca de fecha 13 de noviembre de 1989. Este contrato contempla como motivo de rescisión los cambios sustanciales en el accionariado de cualquiera de las dos partes. Este contrato, que vencía a los 8 años, contempla la existencia de 2 prórrogas por 5 años cada una en caso de cumplimiento de determinados requisitos de ventas. La primera prórroga terminó en noviembre de 2002, cumpliéndose los requisitos de venta para prorrogar el contrato hasta noviembre de 2007. El importe de los ingresos por este concepto en el ejercicio 2003 ascendió a 1.977.892 euros.

#### Aprovisionamientos-

El detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de 2003 adjunta es el siguiente:

	Euros
Compras de mercaderías	28.921.736
Compras de materias primas	6.218.774
Compras de otros aprovisionamientos	4.639.388
Portes de compras	1.688.316
Trabajos realizados por otras empresas	6.100.661
Devoluciones y rappels sobre compras	(507.742)
Variación de existencias	683.047
	<b>47.744.180</b>

### Gastos de personal-

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de 2003 adjunta es la siguiente:

	Euros
Sueldos y salarios	19.036.188
Cargas sociales	5.127.486
Indemnizaciones	70.042
Otros gastos	330.150
	<b>24.563.866</b>

El número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio por las Sociedades, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

Categoría Profesional	Nº Medio de Empleados
Personal directivo	9
Técnicos y patronistas	59
Encargados de tienda	94
Administrativos	110
Operarios	299
Dependientes comerciales	540
	<b>1.111</b>

### Otros gastos de explotación-

El detalle por conceptos de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de 2003 adjunta, se muestra a continuación:

	Euros
Arrendamientos y cánones	10.531.892
Servicios de profesionales independientes	2.027.425
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	1.299.643
Transportes de ventas	3.021.225
Servicios bancarios y similares	1.267.365
Suministros	1.637.524
Gastos de viaje y asistencia a ferias	779.141
Adaptación de prendas	1.012.811
Reparaciones	994.109
Tributos	704.379
Otros	2.832.576
	<b>26.108.090</b>

El epígrafe "Arrendamientos y cánones" recoge fundamentalmente los gastos de alquiler de 118 locales donde se ubican tiendas propias de la Sociedad.

Los honorarios relativos a servicios de auditoría de cuentas prestados a las distintas sociedades que componen el Grupo Adolfo Domínguez por el auditor principal, así como por otros auditores participantes en la auditoría de diversas sociedades del Grupo, ascendieron en el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2003 a 106.532 euros. Por otra parte, los honorarios recibidos por servicios adicionales por el auditor principal durante dicho ejercicio han ascendido a 117.474 euros.

El gasto por "Servicios bancarios y similares" corresponde, básicamente, a comisiones por el uso de tarjetas de crédito por parte de los clientes del Grupo.

#### Variación de las provisiones de tráfico-

El detalle por conceptos de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de 2003 adjunta, se muestra a continuación:

	Euros				
	Saldo al 31.12.02	Dotaciones	Liberaciones	Aplicaciones	Saldo al 31.12.03
Provisiones para operaciones de tráfico	270.000	-	-	(270.000)	-
Provisión para insolvencias	356.232	239.356	(151.897)	-	443.691
Provisión por depreciación de existencias (Nota 9)	1.157.919	-	-	-	1.157.919
	<b>1.514.151</b>	<b>239.356</b>	<b>(151.897)</b>	<b>(270.000)</b>	<b>1.601.610</b>

Con fecha 20 de diciembre de 2002, el Consejo de Administración de Adolfo Domínguez, S.A., acordó destinar un importe de 270.000 euros (calculado como el 1% de las ventas de los meses de enero y febrero de 2003) al otorgamiento de ayudas para paliar las consecuencias del desastre originado por el buque Prestige. Importe que satisfizo durante el ejercicio 2003.

El importe registrado en el epígrafe "Provisión para insolvencias de tráfico" tiene por objeto cubrir las pérdidas que puedan producirse por insolvencias de los deudores y se han obtenido mediante estudios individualizados sobre la calidad de las cuentas a cobrar que tiene la Sociedad al 31 de diciembre de 2003.

Adicionalmente, la Sociedad ha imputado a resultados créditos comerciales incobrables por importe de 176.476 euros que figuran registrados en el epígrafe "Variación de provisiones de tráfico" de la cuenta de pérdidas y ganancias de 2003 adjunta.

#### Ingresos extraordinarios-

En este epígrafe se registran, fundamentalmente, cobros de indemnizaciones por extravíos de mercancía y por siniestros, así como abonos recibidos de diversos acreedores.

#### Gastos extraordinarios-

El detalle por conceptos de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de 2003 adjunta, se muestra a continuación:

	Euros
Dotación a la provisión para riesgos y gastos (Nota 13)	37.686
Otros	142.551
	<b>180.237</b>

#### Transacciones en moneda extranjera-

El importe en euros de las principales transacciones realizadas en moneda extranjera durante el ejercicio 2003 se resume a continuación:

Moneda	Euros		
	Ventas	Aprovisionamientos	Otros Gastos de Explotación
Dólar USA	259.621	17.251.611	145.363
Yen japonés	5.045.117	737.870	1.782.908
Libra esterlina	3.581.378	-	1.590.141
Peso argentino	390.408	52.210	95.735
Peso mejicano	344.584	-	90.901
	<b>9.621.108</b>	<b>18.041.691</b>	<b>3.705.048</b>

#### Resultado por sociedades-

La aportación de cada sociedad incluida en estas cuentas anuales a los resultados consolidados del ejercicio 2003 ha sido la siguiente:

Sociedad	Euros
	Beneficios (Pérdidas) atribuidos
Adolfo Domínguez, S.A.	13.815.806
Adolfo Domínguez, S.A.R.L.	(1.128.828)
Adolfo Domínguez, Ltd.	(518.818)
Adolfo Domínguez Belgique, S.A.	(117.142)
Adolfo Domínguez (Portugal)-Moda, Lda.	(49.796)
Adolfo Domínguez (Luxembourg), S.A.	(104.074)
Adolfo Domínguez Argentina, S.A.	(54.208)
Adolfo Domínguez-Japan Company, Ltd.	(34.623)
Adolfo Domínguez USA, INC	(419.378)
Adolfo Domínguez, GMBH	(325.103)
Trespass, S.A.C.V.	(143.852)
	<b>10.919.984</b>

### Resultados negativos de conversión-

El detalle por sociedades dependientes de las diferencias de conversión es el siguiente:

Sociedad	Euros
	(Beneficios) Pérdidas
Adolfo Domínguez, Ltd.	(9.602)
Adolfo Domínguez Argentina, S.A.	5.917
Adolfo Domínguez-Japan Company, Ltd.	135.895
Adolfo Domínguez USA, INC	(8.311)
Trespass, S.A.C.V.	(30.603)
	<b>93.296</b>

### 17. Información sobre el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante

#### Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración

Los Administradores de Adolfo Domínguez, S.A., que han desempeñado dicho cargo a lo largo del ejercicio han devengado durante el año 2003 las siguientes cantidades:

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

	Euros
D. Cándido Velázquez-Gaztelu Ruiz	36.309
D. Luis Carlos Croissier Batista	36.309
D. Ángel Berges Lobera	36.309
D. José María García-Planas Marcet	30.309
D. José Luis Bueno Iniesta	30.309

b. Consejeros ejecutivos (D. Adolfo Domínguez Fernández y D. Juan M. Fernández Novo): en concepto de sueldos y salarios han percibido la cantidad de 270.812 euros, no habiendo percibido cantidad alguna en concepto de dietas por asistencia a Consejos de Administración.

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

#### Información exigida por el artículo 127 ter de la Ley de Sociedades Anónimas

De conformidad con lo establecido en el artículo 127 ter.4 de la Ley de Sociedades Anónimas, introducido por la Ley 26/2003, de 17 de julio, por la que se modifica la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, y el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas cotizadas, se señalan a continuación las sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de Adolfo Domínguez, S.A. en cuyo capital participan los miembros del Consejo de Administración, así como las funciones que, en su caso ejercen en ellas.

Ninguno de los miembros del Consejo de Administración ejerce cargo alguno ni tiene participaciones relevantes en el capital de otras sociedades con el mismo o análogo objeto social al de Adolfo Domínguez, S.A. En cuanto a sociedades con objeto complementario, a continuación se detalla la información exigida por el artículo 127 ter. :

Titular	Sociedad	Actividad	Participación	Funciones
José M <sup>a</sup> García Planas Marcet	Artextil, S.A.	Fabricante de tejidos	16,37%	Presidente y Consejero Delegado mancomunado
Luis Carlos Croissier Batista	Sociedad Marie Claire, S.A.	Fabricante de ropa interior	-	Consejero

18. CUADROS DE FINANCIACIÓN CONSOLIDADOS  
DE LOS EJERCICIOS 2003 Y 2002

APLICACIONES	Euros		ORÍGENES	Euros	
	2003	2002		2003	2002
Adquisiciones de inmovilizado inmaterial	360.780	949.671	Recursos procedentes de las operaciones	16.177.987	14.149.169
Adquisiciones de inmovilizado material	6.327.242	4.662.685	Enajenación de inmovilizado inmaterial y material	366.878	145.539
Adquisiciones de inversiones financieras	454.981	492.012	Enajenación de inmovilizado financiero	113.079	84.153
Deudas a largo plazo	2.014.730	2.111.825	Subvenciones de capital	-	338.426
Dividendos	2.177.802	1.916.466			
Otros	36.149	-			
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>11.371.684</b>	<b>10.132.659</b>	<b>TOTAL ORÍGENES</b>	<b>16.657.944</b>	<b>14.717.287</b>
<b>EXCESO DE ORÍGENES SOBRE APLICACIONES (AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE)</b>	<b>5.286.260</b>	<b>4.584.628</b>			
<b>TOTAL</b>	<b>16.657.944</b>	<b>14.717.287</b>	<b>TOTAL</b>	<b>16.657.944</b>	<b>14.717.287</b>

VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	Euros			
	2003		2002	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Existencias	-	5.866.753	-	28.556
Deudores	-	88.920	2.006.122	-
Inversiones financieras temporales	9.000.106	-	780.000	-
Acreedores	1.868.129	-	1.523.456	-
Tesorería	175.740	-	303.516	-
Ajustes por periodificación	197.958	-	90	-
	<b>11.241.933</b>	<b>5.955.673</b>	<b>4.613.184</b>	<b>28.556</b>
<b>AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE</b>	<b>-</b>	<b>5.286.260</b>	<b>-</b>	<b>4.584.628</b>
<b>TOTAL</b>	<b>11.247.080</b>	<b>11.247.080</b>	<b>4.613.184</b>	<b>4.613.184</b>

RECURSOS OBTENIDOS EN LAS OPERACIONES	Euros	
	2003	2002
Beneficios del ejercicio, según la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta- Atribuido a la sociedad dominante	10.919.984	8.737.738
Atribuido a socios externos	-	910
Dotaciones a las amortizaciones de inmovilizado	5.257.647	4.962.155
Resultado neto en enajenación de inmovilizado	64.702	23.881
Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio	(133.732)	(46.975)
Gastos a distribuir en varios ejercicios	68.622	82.236
Impuestos anticipados	11.964	12.555
Impuestos diferidos	(46.679)	(100.618)
Ingresos extraordinarios	(2.207)	(102.069)
Dotación provisión riesgos y gastos	37.686	375.762
Gastos extraordinarios	-	203.594
<b>TOTAL</b>	<b>16.177.987</b>	<b>14.149.169</b>

**ANEXO**

	Porcentaje Participación Directo	Euros			
		Coste de la Participación			Provisión Constituida
		Saldo al 31.12.02	Adiciones	Saldo al 31.12.03	
Adolfo Domínguez, S.A.R.L.	100,00%	13.076.743	-	13.076.743	(11.195.597)
Adolfo Domínguez, Ltd.	99,99%	5.121.192	-	5.121.192	(4.167.174)
Adolfo Domínguez Belgique, S.A.	99,60%	2.090.936	-	2.090.936	(1.690.247)
Adolfo Domínguez (Portugal) – Moda, Lda.	55,00%	109.811	-	109.811	(66.812)
Adolfo Domínguez (Luxembourg), S.A.	98,20%	1.249.764	-	1.249.764	(745.453)
Adolfo Domínguez Argentina, S.A.	99,99%	2.435.792	-	2.435.792	(2.344.492)
Adolfo Domínguez – Japan Company Ltd.	100,00%	3.827.384	527.437	4.354.821	-
Adolfo Domínguez USA, Inc.	99,99%	795.111	155.140	950.251	(903.876)
Adolfo Domínguez, GMBH	99,67%	1.495.000	-	1.495.000	(597.423)
Trespass, S.A.C.V.	100,00%	202.251	350.000	557.251	(168.957)
Temos Tempo, S.L.	51,00%	61.303	-	61.303	-
AD Compostela, S.L.	69,73%	-	251.040	251.040	(28.793)
		<b>30.465.287</b>	<b>1.283.617</b>	<b>31.748.904</b>	<b>(21.908.824)</b>

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

Informe de Gestión Consolidado  
correspondiente al ejercicio anual  
terminado el 31 de diciembre de 2003

### 1. Actividad empresarial

La estrategia empresarial del año 2003 se encaminó hacia la consecución de tres grandes objetivos:

- Reducción de los costes de fabricación, con la consecuente mejora del margen bruto
- Desarrollo continuo de las líneas ya existentes, AD y U, con la apertura de nuevas tiendas
- Desarrollo comercial de nuevas líneas de producto, ya testadas, como es la línea de complementos ADC

Se alcanzó el primer objetivo con la reducción del coste de fabricación en casi un 5% y los otros dos con la implantación de nuevos puntos de venta. Así, en la línea joven "U" hemos abierto 19 puntos de venta, hasta alcanzar un total de 69, de los que 55 son franquicias y 14 tiendas propias y hemos iniciado el desarrollo de una nueva actividad con el lanzamiento de la línea de complementos, ADC. Con esta diversificación pretendemos dar una oferta más especializada, incrementar nuestra base de clientes accediendo a un público que, paulatinamente, se va incorporando como cliente asiduo de nuestras tiendas. Al igual que en años anteriores mantenemos un estricto 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. Siguiendo con el proceso iniciado hace tres años, la apertura de tiendas en el exterior se mantiene a un ritmo pausado, solamente hemos abierto una tienda propia en Japón y siete franquicias en países como China, Jordania, Puerto Rico y Portugal. El número de puntos de venta se sitúa, a 31 de diciembre de 2003 en 266, según el siguiente detalle:

Tiendas	31.12.03	31.12.02
<b>Tiendas:</b>		
España	77	64
Europa	33	36
Japón	12	11
Argentina	1	1
U.S.A.	1	1
Méjico	1	1
	125	114
<b>Franquicias:</b>		
España	122	103
Extranjero	19	12
	141	115
<b>Total</b>	<b>266</b>	<b>229</b>

### Cuenta de resultados

Presentamos la cuenta de resultados en forma escalar para mostrar, de forma más concisa y clara, la evolución de los márgenes y resultados del grupo

	Euros		% sobre Variación en %	2003	2002
	2003	2002		% sobre Ventas	% sobre Ventas
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>122.635.821</b>	<b>118.339.643</b>	<b>3,63%</b>		
Otros ingresos	3.145.078	2.688.069	17,00%		
Coste de ventas <sup>(1)</sup>	53.153.027	55.935.364	-4,97%		
<b>margen bruto</b>	<b>69.482.794</b>	<b>62.404.279</b>	<b>11,34%</b>	<b>56,66%</b>	<b>52,73%</b>
Otros gastos de explotación y personal	50.672.718	46.432.875	9,13%		
<b>E.B.I.T.D.A. <sup>(2)</sup></b>	<b>21.955.154</b>	<b>18.659.473</b>	<b>17,66%</b>	<b>17,90%</b>	<b>15,77%</b>
Amortizaciones	5.257.647	4.962.155	5,95%		
Provisiones	265.687	914.176	-70,94%		
<b>E.B.I.T. <sup>(3)</sup></b>	<b>16.431.820</b>	<b>12.783.142</b>	<b>28,54%</b>	<b>13,40%</b>	<b>10,80%</b>
Resultados financieros	-923.846	-1.235.356	-25,22%		
Resultados extraordinarios	300.008	-197.016	-252,28%		
<b>Resultados antes de impuestos</b>	<b>15.807.982</b>	<b>11.350.770</b>	<b>39,27%</b>	<b>12,89%</b>	<b>9,59%</b>
Impuesto de sociedades	4.887.998	2.612.122	87,13%		
<b>Beneficios neto</b>	<b>10.919.984</b>	<b>8.738.648</b>	<b>24,96%</b>	<b>8,90%</b>	<b>7,38%</b>
<b>Beneficios socios externos</b>	<b>-</b>	<b>910</b>			
<b>Beneficios sociedad dominante</b>	<b>10.919.984</b>	<b>8.737.738</b>		<b>8,90%</b>	<b>7,38%</b>

(1) Coste de ventas calculado como consumos más/menos variación de existencias de productos terminados.

(2) Definido como resultados de explotación menos dotaciones para amortizaciones y variación de provisiones de tráfico.

(3) Definido como resultados de explotación.

El incremento en el resultado neto del ejercicio es del 24,96%, mientras que el obtenido en los resultados antes de impuestos es del 39,27%. La reducción del incremento en el beneficio neto respecto al beneficio antes de impuestos, se debe al incremento en la tasa efectiva del impuesto de sociedades que pasa del 23,01 % del año 2002 al 30,92% del año 2003.

### **Ventas**

Las ventas obtenidas al cierre del ejercicio han sido de 122,6 millones de €uros que representan un crecimiento del 3,63%, respecto al ejercicio pasado. En este año las ventas en temporada, en términos comparables, presentan crecimientos positivos, que son absorbidos por el descenso que se produce en los periodos de rebaja, lo cual condiciona el crecimiento anual y hace que los comparables, al cierre del ejercicio, sean negativos. Por líneas de producto sigue siendo mujer la que presenta un mejor comportamiento con una tendencia menos negativa que hombre.

### **Margen bruto**

La sensible mejora del margen bruto, 3,93 puntos porcentuales, y la contención de los gastos nos ha permitido alcanzar un beneficio neto de 10,92 millones, frente a 8,74 millones del año 2002.

### **Ingresos**

El total de ingresos aumentan en el 3,93% que provienen de: incremento de ventas el 3,63 % e incremento de otros ingresos el 17%, estos últimos obedecen al aumento de los ingresos por royalties recibidos de las licencias concedidas por el uso de nuestras marcas en las distintas actividades como colonias, óptica, papelería, hogar, etc.

### **Gastos**

Los gastos han crecido moderadamente, dentro de los límites esperados, salvo los consumos de materiales y provisiones que han descendido, tal y como se muestra a continuación:

(miles de €)	31.12.2003	31.12.2002	% Variación
Consumos	53.153	55.935	(4,97%)
Gastos de personal	24.564	22.046	11,42%
Otros gastos de explotación	26.108	24.387	7,05%
Provisiones	266	914	(70,90%)
Amortizaciones	5.258	4.962	5,97%
Impuesto de sociedades	4.888	2.612	87,14%

La cotización del dólar ha influido negativamente en los gastos financieros, por diferencias de cambio, en nuestras filiales de Argentina y Japón.

El detalle de los gastos de explotación es el siguiente:

Cifras en miles €uros

	Año 2003	Año 2002	Incremento
Gastos de personal	24.564	22.046	11,42%
Arrendamientos	10.532	9.623	9,45%
Publicidad	1.300	1.155	12,52%
Transportes	3.021	2.665	13,35%
Servicios bancarios	1.267	1.628	-22,16%
Otros	9.988	9.316	7,21%
<b>Suma</b>	<b>50.672</b>	<b>46.433</b>	<b>9,13%</b>

La mejora del margen bruto, así como la moderación en los gastos, nos ha permitido incrementar los resultados en el porcentaje indicado.

#### **Resultado bruto de la explotación (EBITDA)**

Los resultados de la explotación (EBITDA) mejoran un 17,66 % y representan el 17,90% sobre las ventas con un descenso de 2,13 puntos, sobre el año 2002. El incremento de las ventas, el descenso de los consumos y los esfuerzos realizados en la contención de gastos nos ha permitido obtener alcanzar estas cifras..

#### **Resultado neto de la explotación (EBIT)**

Las amortizaciones y provisiones, conjuntamente, han disminuido respecto a las cifras del año 2002, lo cual hace que el EBIT incremente a tasas superiores que el EBITDA.

#### **Resultado antes de impuestos**

Se incrementan en un 39,27%, mejorando el crecimiento del EBITDA, como resultado de las mejores cifras obtenidas en resultados financieros y extraordinarios.

#### **Balance de situación**

Presentamos el balance de situación, agrupado en masas patrimoniales, para realizar una análisis sucinto del mismo:

(en €uros)

ACTIVO			PASIVO		
	año 2003	año 2002		año 2003	año 2002
Inmovilizado material	26.973.883	25.874.423	Fondos propios	68.997.640	60.255.455
	29,57%	29,91%		75,65%	69,66%
Inmovilizado inmaterial	4.701.246	4.763.552	Ingresos a distribuir y provisiones	967.943	1.063.989
	5,15%	5,51%		1,06%	1,23%
Inmovilizado financiero	2.211.717	1.869.815	Entidades financieras a largo plazo	2.757.832	4.737.492
	2,42%	2,16%		3,02%	5,48%
Gastos a distribuir	227.255	301.024	Otros acreedores a largo plazo	124.209	159.279
<b>Activo fijo</b>	<b>34.114.101</b>	<b>32.808.814</b>	<b>Acreed. largo plazo</b>	<b>2.882.041</b>	<b>4.896.771</b>
	<b>37,40%</b>	<b>37,93%</b>		<b>3,16%</b>	<b>5,66%</b>
Existencias	30.275.631	36.142.384	Entidades financieras a corto plazo	2.321.385	3.495.343
	33,19%	41,79%		2,55%	4,04%
Deudores	10.392.785	10.493.669	Otros acreedores a corto plazo	16.037.634	16.783.631
	11,39%	12,13%			
Inv. Fin.temp. y tesorería	15.903.996	6.728.150	<b>Acreed. corto plazo</b>	<b>18.359.019</b>	<b>20.278.974</b>
	17,44%	7,78%		<b>20,13%</b>	<b>23,45%</b>
Ajustes periodificación	520.130	322.172			
<b>Activo circulante</b>	<b>57.092.542</b>	<b>53.686.375</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>91.206.643</b>	<b>86.495.189</b>
	<b>62,60%</b>	<b>62,07%</b>			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>91.206.643</b>	<b>86.495.189</b>			

El balance de situación presenta una estructura muy similar a la del ejercicio 2002, pero con sensibles mejoras en el circulante y en el endeudamiento, así como en el fondo de maniobra.

#### **Fondo de maniobra**

El fondo de maniobra se incrementa en un 16,72%, según el detalle siguiente:

#### **FONDO DE MANIOBRA**

(En Euros)

	año 2003	año 2002	% variación
Existencias	30.275.631	36.142.384	-16,23%
Deudores	10.392.785	10.493.669	-0,96%
Ajustes periodificación	520.130	322.172	61,44%
Otros acreedores a corto plazo	-16.037.634	-16.783.631	-4,44%
<b>Fondo de maniobra operativo</b>	<b>25.150.912</b>	<b>30.174.594</b>	<b>-16,65%</b>
Tesorería e inversiones financieras	15.903.996	6.728.150	136,38%
Entidades financieras a corto plazo	-2.321.385	-3.495.343	-33,59%
<b>Fondo de maniobra financiero</b>	<b>13.582.611</b>	<b>3.232.807</b>	<b>320,15%</b>
<b>Fondo de maniobra total</b>	<b>38.733.523</b>	<b>33.407.401</b>	<b>15,94%</b>

De la estructura y evolución del Fondo de Maniobra, podemos deducir que:

- Las existencias se reducen un 16,23%.
- La deuda con las entidades financieras, a corto plazo, decrece el 33,59%.
- La posición de la tesorería mejora en el 136,38%.
- El fondo de maniobra mejora en 15,94%.

#### Cash flow

El cash flow generado en el ejercicio sigue la misma tendencia que el resto de las magnitudes comentadas, la evolución es la siguiente:

CASH FLOW	Miles de Euros		
	Año 2003	Año 2002	% variación
<b>Beneficio neto</b>	10.920	8.739	24,96%
Amortizaciones	5.523	5.876	-6,01%
Variación de circulante	-7.690	-3.702	107,74%
<b>Cash flow operativo</b>	8.754	10.913	-19,79%
<b>Inversiones</b>	5.688	4.663	22,00%
Cash Flow libre	3.065	6.251	-50,96%
<b>Reducción deudas a largo plazo</b>	2.015	2.205	-8,63%
<b>Dividendos</b>	2.178	1.916	13,64%

El incremento del cash flow operativo se ha destinado a: nuevas inversiones, reducción de la deuda a largo plazo, en particular la bancaria y al pago de dividendos en la cantidad de 2.177.802 Euros, quedando el cash flow libre con una disminución del 50,96%.

#### Hechos relevantes del ejercicio

**Línea de complementos (ADC):** en 2003 hemos abierto 7 tiendas exclusivas de complementos.

**Desarrollo Internacional:** se ha continuado las labores de expansión de tiendas con la apertura de 7 franquicias, dos en China, una en Puerto Rico, una en Jordania y tres en Portugal, y una tienda en Japón.

#### Inversiones en Investigación y Desarrollo (I+D)

Durante el ejercicio no se ha realizado ninguna inversión o gasto que pueda ser considerado como de I+D, si bien continuamos acometiendo continuas mejoras e inversiones, incorporando nuevos sistemas y procedimientos en las distintas áreas de la empresa, desde aprovisionamientos y fabricación hasta en puntos de ventas y comunicaciones, tanto con desarrollos propios como con la adaptación de sistemas existentes en el mercado.

### **Operaciones con acciones propias**

A cierre del ejercicio la Sociedad dominante no poseía acciones propias, ni había realizado, durante el año operaciones con las mismas.

### **Evolución previsible**

Son los objetivos para el año 2004:

- Mejora de las ventas en términos comparables.
- Implantación de la red de tiendas, exclusivas, de complementos.
- Desarrollo de nuevas líneas de producto.
- Mejora del margen bruto.

### **Potenciales riesgos económicos, financieros y jurídicos de la sociedad y su grupo**

Toda actividad económica entraña un riesgo y por ello hemos de intentar identificarlos, valorar su potencial y construir una sólida estructura económico-financiera que nos permita afrontar los, hipotéticos, problemas que se nos puedan presentar. Cuando en el año 1991, un incendio destruyó todas nuestras instalaciones y nos infligió cuantiosas pérdidas, la capacidad de reacción para afrontar el problema y la estructura financiera de la sociedad, nos permitió salir adelante y desarrollar nuestra compañía.

- **Riesgos económicos:** podemos citar, en primer lugar: los derivados del sector de actividad de la compañía, entre los que podemos considerar la dependencia que las empresas de la "moda" tenemos de las tendencias del mercado y de la evolución del consumo, hemos de acertar en las colecciones que lanzamos al mercado y que el entorno económico nos acompañe. Los treinta años de trayectoria de nuestra empresa, en los que hemos superado todo tipo de situaciones, incluido un incendio que destruyó todas nuestras instalaciones, garantizan la minimización de este potencial riesgo. En segundo lugar podemos señalar la dependencia de los suministradores : la mayoría de los productos son fabricados por talleres ajenos que confeccionan siguiendo nuestros diseños, pero la distribución de los mismos y el reparto de las cargas de trabajo hace que la pérdida de uno o varios no plantee ningún problema de corte en los suministros. En tercer lugar: **el sistema de distribución y venta de nuestros productos**, que constituyen más una ventaja que un potencial riesgo; la utilización de tres canales de distribución: tiendas multimarca, franquicias y tiendas propias hace que disminuya la dependencia y el riesgo sea menor que un sistema monocal. Esto se une a la comercialización de distintas colecciones y refuerza la capacidad de la empresa para hacer frente a un posible riesgo comercial. Y en cuarto lugar podemos citar el riesgo que entraña la suscripción de **contratos de licencia** (perfumería, óptica, hogar, ...) que a su vencimiento podrían no ser renovados, pero la experiencia nos manifiesta lo contrario: cada año analizamos más ofertas de interesados en licenciar diferentes productos con nuestra marca.
- **Riesgos financieros:** podemos considerar aquellos que pueden afectar a cualquier entidad que se mueve dentro de un sector (consumo) con unas características muy especiales (moda), en las cuales cualquier avatar, no solo económico, puede ponerla en una situación comprometida, En particular podemos considerar **el riesgo de cambio**, que influye en un doble sentido: por la vía de las compras realizadas en dólares y por las inversiones (tiendas) que tenemos en fuera de la zona Euro (Inglaterra, Argentina, Méjico y Estados Unidos) y **el riesgo de tipo de Interés:** la evolución de los tipos de interés puede influir en nuestros resultados, si bien el endeudamiento representa, solamente, el 5,56% del activo del balance, con lo que cualquier posible fluctuación al alza tendría poca influencia en los resultados.

- **Riesgos jurídicos:** consideramos los derivados de los distintos tipos de contrato que ligan a la empresa con agentes externos, en los distintos campos de la actividad, desde los, ya comentados, contratos de licencia, a los contratos de arrendamiento y franquicia. El riesgo de no renovación de cualquiera de estos contratos podría afectar a la evolución de la compañía, pero en estos años hemos pasado ya por estas situaciones: renegociación de contratos de licencia, de contratos de franquicia y de contratos de arrendamiento con resultados positivos. Hemos renovado la casi totalidad de los contratos de franquicia y en los que no se renovó se sustituyó por otro franquiciado nuevo, los contratos de licencia se han renovado y ampliado a nuevos productos y los de arrendamiento se renovaron y sustituido los que por sus características no interesaban.

### **Informe sobre los avances en materia de Gobierno Corporativo**

Continuando con la trayectoria mantenida en ejercicios anteriores, Adolfo Domínguez, S.A. quiere distinguirse por su compromiso con las más avanzadas prácticas de gobierno corporativo y de transparencia en su gestión. Dicho compromiso se refleja en la existencia de un Consejo de Administración caracterizado por su independencia, ya que cinco de sus siete miembros son externos o no ejecutivos, y por el esfuerzo continuado dirigido a incorporar a la Sociedad las novedades en materia de gobierno corporativo que tan rápidamente están evolucionando. En particular, y con posterioridad a la Ley 44/2002, de 22 de noviembre (Ley 44/2002), durante 2003, se ha aprobado la Ley 26/2003, de 17 de julio (Ley de Transparencia), que modifica la Ley del Mercado de Valores y la Ley de Sociedades Anónimas reforzando ambas disposiciones en materia de transparencia de las sociedades cotizadas. Como consecuencia de la aprobación de dicha Ley, merece la pena destacar los acontecimientos siguientes como los más relevantes para la Sociedad durante el ejercicio 2003.

En primer lugar, se aprobó la regulación estatutaria y la composición definitiva del Comité de Auditoría, que había sido transitoriamente constituido en 2002 para dar cumplimiento a lo previsto en la Ley 44/2002. Dicho Comité está integrado por tres consejeros externos o no ejecutivos. El Comité se reunió en cinco ocasiones durante el año 2003, estando presentes los auditores de la Sociedad en dos de ellas y, en desarrollo de su función más significativa, revisó toda la información financiera periódica. Además, el Comité ha elaborado un informe con sus conclusiones sobre el ejercicio 2003, informe que se adjunta al de gobierno corporativo de la Sociedad, como exigen los Estatutos y el Reglamento del Consejo de Administración, en el que, entre otros asuntos, se recogen las novedades de la Ley de Transparencia entre las medidas que sugiere al Consejo de Administración para mejorar el gobierno corporativo de la Sociedad.

En segundo lugar, se aprobaron durante el ejercicio 2003 sendos textos refundidos de Reglamento del Consejo de Administración y de Reglamento interno de conducta, modificados ambos para incorporar las novedades introducidas en materia de gobierno corporativo por la citada Ley 44/2002 así como algunas de las previstas por el entonces proyecto de Ley de Transparencia. La aprobación de ambos textos ha sido debidamente comunicada a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, y el Reglamento del Consejo, además, se encuentra depositado en el Registro Mercantil.

Por último, el Consejo de Administración está ya trabajando en la elaboración de las correspondientes propuestas de modificación estatutaria, en la revisión de su propio Reglamento y en la preparación de un borrador de Reglamento de Junta General, todo ello para dar cumplimiento a las previsiones de la Ley de Transparencia.

### **Información sobre filiales**

Las filiales extranjeras estabilizan su situación, manteniendo unos recursos propios positivos, según el siguiente detalle:

País	Fondos propios (en miles de €)	
Adolfo Domínguez SARL	Francia	1.881
Adolfo Domínguez Ltd	Inglaterra	954
Adolfo Domínguez Belgique	Bélgica	402
Adolfo Domínguez Moda Ltd.	Portugal	78
Adolfo Domínguez Lux. S.A.	Luxemburgo	513
Adolfo Domínguez Arg. S.A.	Argentina	91
Adolfo Domínguez Japan Ltd.	Japón	4.494
Adolfo Domínguez GMBH	Alemania	901
Adolfo Domínguez USA Inc.	EE.UU.	46
Trespas S.A. de CV.	Méjico	383

#### **Hechos posteriores al cierre del ejercicio**

Con posterioridad al cierre del ejercicio y hasta la fecha de emisión de este informe, no se ha producido ningún hecho relevante.

Madrid, 29 de marzo de 2004