

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

Informe de Gestión Consolidado
correspondiente al período de nueve meses
terminado el 30 de noviembre 2016

A DESTACAR

“ADOLFO DOMÍNGUEZ mejora en las principales variables financieras”

- El **EBITDA** obtenido en el tercer trimestre del ejercicio 2016, ha sido de 1,04 millones de euros frente a -3,69 millones de euros del mismo período del ejercicio anterior. Esta cifra ha contribuido a la mejora del Ebitda acumulado de un 24,9%, en los nueve meses del ejercicio pasando de -11,7 millones de euros del ejercicio pasado, a -8,8 millones de euros en el mismo periodo del actual ejercicio.
- El **Resultado Neto** mejora en un 27,2% por el buen comportamiento del Ebitda y el menor gasto de amortización
- Las **ventas** en tiendas comparables se han incrementado en un 3,6% (no tienen en cuenta aperturas, cierres, reformas y cambios de venta en depósito a firme) respecto al año anterior. El plan de ajuste de puntos de venta no rentables se ralentiza, habiendo reducido el número de los mismos en 35 unidades netas desde el cierre del tercer trimestre de 2015 (23 de ellos durante este año fiscal entre marzo y noviembre de 2016).
- El **margen bruto** alcanza 44,6 millones de euros en los nueve primeros meses mejorando un 4,6% el mismo periodo del ejercicio anterior.
- La **Posición Financiera Neta** se sitúa durante los nueve primeros meses en 2,1 millones de euros frente a -19,4 millones de euros del mismo periodo del ejercicio anterior.

Resumen Financiero	3T 2016	3T 2015
(miles de €)		
Ventas	73.051	72.057
Margen bruto	61,12%	59,25%
EBITDA	(8.793)	(11.702)
Margen EBITDA (%)	(12,04%)	(16,24%)
EBIT	(11.356)	(15.394)
Margen EBIT (%)	(15,55%)	(21,36%)
Resultado Neto	(12.312)	(16.913)
Posición Financiera Neta	2.087	(19.398)

RED DE DISTRIBUCIÓN

	Variación marzo a noviembre de 2016	Variación 2016 vs 2015		Var
		30/11/2016	30/11/2015	
Europa	-13	308	328	-20
Tiendas en Gestión Directa	2	92	91	1
Tiendas en Franquicia	-4	46	53	-7
Córners en Gestión Directa	-11	170	184	-14
México	-1	136	137	-1
Tiendas en Gestión Directa	2	3	1	2
Tiendas en Franquicia	-3	50	53	-3
Córners en Gestión Directa	0	83	83	0
Japón	-1	24	25	-1
Tiendas en Gestión Directa	-1	24	25	-1
Resto	-8	53	66	-13
Tiendas en Gestión Directa	2	3	2	1
Tiendas en Franquicia	-10	50	64	-14
Total	-23	521	556	-35

VENTAS

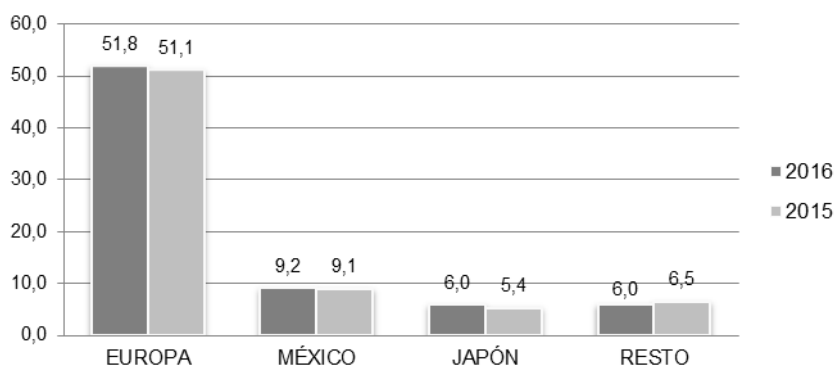
Las ventas (ingresos) se han incrementado en un 3,6% en tiendas comparables (no tienen en cuenta aperturas, cierres, reformas y cambios de gestión de la tienda) respecto al mismo periodo del año anterior, debido principalmente a un mejor desempeño de la fuerza de ventas y a la reducción en los plazos de entrega de la mercancía a los puntos de venta.

Hay que destacar el buen comportamiento de México con una subida del 10% en moneda local, que se ve penalizado al convertirlo a euros.

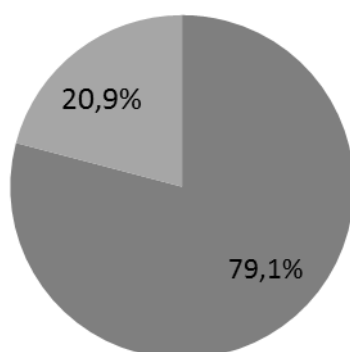
Siguiendo con el plan de ajuste, las tiendas cerradas han dejado de aportar 3,7 millones de euros a la cifra de ventas respecto al mismo periodo del año anterior; las áreas más afectadas han sido Iberia 2,9 millones de euros y Resto 0,8 millones de euros.

Las ventas totales por área geográfica y canal se detallan a continuación:

Ventas por área geográfica

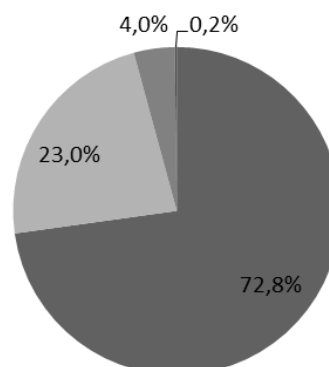


Ventas por canal



■ Gestión directa
■ Otros puntos de venta

Ventas por marca



■ AD ■ U ■ AD+ ■ Otros*

*Incluye líneas ya cerradas como niños

MARGEN BRUTO

El Margen Bruto alcanza 44,6 millones de euros en los nueve primeros meses aumentando un 4,6% sobre el mismo periodo del ejercicio anterior.

GASTOS OPERATIVOS

Los Gastos Operativos se reducen un 1,2% (0,7 millones de euros), en línea con el año anterior.

Los gastos de personal disminuyen por el cierre de tiendas y por el ERE llevado a cabo en el pasado ejercicio.

El gasto de arrendamiento aumenta porque la tienda de Paseo de Gracia, 32 continua en régimen de arrendamiento tras su venta en el ejercicio anterior.

RESULTADO OPERATIVO (EBITDA)

El EBITDA mide la capacidad del Grupo para generar beneficios considerando únicamente su actividad productiva. Se determina como el Margen Bruto menos los gastos de explotación de la cuenta de resultados financiera.

El EBITDA obtenido ha sido de -8,8 millones de euros, cifra que mejora en 2,9 millones de euros el obtenido durante el año anterior. Esta mejora en el desempeño operativo se debe principalmente al aumento de las ventas en tiendas comparables, así como al cierre de puntos de venta con Ebitda negativo.

RESULTADO DE EXPLOTACIÓN

El aumento del resultado operativo junto con una disminución en las amortizaciones (+1,8 M€) provoca la mejora de 4 millones de euros en el Resultado de Explotación.

POSICIÓN FINANCIERA NETA

La Posición Financiera Neta es una medida del apalancamiento del Grupo y se calcula como la diferencia entre la deuda financiera y los activos financieros líquidos.

Se sitúa durante los nueve primeros meses en 2,1 millones de euros frente a -19,4 millones de euros del mismo periodo del ejercicio anterior.

ANEXOS: ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada correspondiente al periodo de nueve meses terminado el 30 de noviembre de 2016 (Datos en miles de Euros)

	2016 (*)	2015 (*)	2016 vs 2015	
Ventas	73.050	72.057	993	1,4%
Consumos	(28.405)	(29.360)	955	3,3%
Margen Bruto	44.645	42.697	1.948	4,6%
	61,1%	59,3%		
Otros Ingresos	1.958	1.669	289	17,3%
Gastos de Personal	(31.595)	(32.586)	991	3,0%
Otros Gastos Explotación	(23.802)	(23.482)	(320)	(1,4%)
Total Gastos Operativos	(55.397)	(56.068)	671	1,2%
Resultado Operativo (EBITDA)	(8.794)	(11.702)	2.908	24,9%
	(12,0%)	(16,2%)		
Amortizaciones	(2.429)	(4.176)	1.747	41,8%
Provisiones, Subvenciones y Deterioro Inmovilizado	(133)	484	(617)	127,5%
Resultado Explotación (EBIT)	(11.356)	(15.394)	4.038	26,2%
	(15,5%)	(21,4%)		
Resultado Financiero	(761)	(1.084)	323	29,8%
Resultado antes de Impuestos	(12.117)	(16.478)	4.361	26,5%
	(16,6%)	(22,9%)		
Impuesto sobre Beneficios	(195)	(435)	240	55,2%
Resultado Neto	(12.312)	(16.913)	4.601	27,2%
	(16,9%)	(23,5%)		
Resultado atribuido a accionistas minoritarios	380	312	68	21,8%
Resultado Neto Atribuido a la Dominante	(11.932)	(16.601)	4.669	28,1%
	(16,3%)	(23,0%)		

(*) Datos sin auditar

ANEXOS: ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada correspondiente al periodo de tres meses transcurrido desde el 1 de septiembre de 2016 hasta el 30 de noviembre de 2016 (Datos en miles de Euros)

	2016 (*)	2015 (*)	2016 vs 2015	
Ventas	21.931	20.661	1.270	6,1%
Consumos	(3.866)	(7.553)	3.687	48,8%
Margen Bruto	18.065	13.108	4.957	37,8%
	82,4%	63,4%		
Otros Ingresos	834	740	94	12,7%
Gastos de Personal	(9.900)	(10.009)	109	1,1%
Otros Gastos Explotación	(7.951)	(7.531)	(420)	(5,6%)
Total Gastos Operativos	(17.851)	(17.540)	(311)	(1,8%)
Resultado Operativo (EBITDA)	1.048	(3.692)	4.740	128,4%
	4,8%	(17,9%)		
Amortizaciones	(762)	(1.378)	616	44,7%
Provisiones, Subvenciones y Deterioro Inmovilizado	(3)	19	(22)	115,8%
Resultado Explotación (EBIT)	283	(5.051)	5.334	105,6%
	1,3%	(24,4%)		
Resultado Financiero	(62)	431	(493)	114,5%
Resultado antes de Impuestos	221	(4.620)	4.841	104,8%
	1,0%	(22,4%)		
Impuesto sobre Beneficios	(60)	72	(132)	182,7%
Resultado Neto	161	(4.548)	4.709	103,5%
	0,7%	(22,0%)		
Resultado atribuido a accionistas minoritarios	255	148	106	71,6%
Resultado Neto Atribuido a la Dominante	416	(4.399)	4.815	109,5%
	1,9%	(21,3%)		

(*) Datos sin auditar

ANEXOS: ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Balance de situación consolidado a 30 de noviembre de 2016 (Datos en miles de Euros)

ACTIVO	30/11/2016 (*)	29/02/2016	30/11/2015 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	30/11/2016 (*)	29/02/2016	30/11/2015 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE:				PATRIMONIO NETO:			
Activos intangibles	1.917	2.327	2.568	Capital social	5.566	5.566	5.566
Inmovilizado material	14.582	14.993	23.340	Reservas acumuladas	76.828	68.854	68.846
Inversiones inmobiliarias	2.836	2.907	3.286	Diferencias de conversión	(221)	330	684
Inversiones financieras	5.376	5.228	4.480	Resultado del ejercicio	(11.932)	7.974	(16.601)
Activos por impuestos diferidos	17.373	17.832	19.378	Total patrimonio atribuido a la Soc. dom.	70.241	82.724	58.495
Otros activos	141	165	175	Intereses minoritarios	763	694	535
Total activo no corriente	42.225	43.452	53.227	Total patrimonio neto	71.004	83.418	59.030
ACTIVO CORRIENTE:				PASIVO NO CORRIENTE:			
Existencias	34.667	29.520	34.398	Provisiones	280	273	227
Deudores	10.931	13.948	10.749	Deudas con entidades de crédito	-	1.184	9.761
Otros activos financieros corrientes	396	410	817	Otros pasivos financieros	1.130	1.586	713
Administraciones Públicas	293	2.122	1.381	Ingresos diferidos	135	101	125
Otros activos	374	427	1.069	Pasivos por impuestos diferidos	108	108	97
Efectivo y activos líquidos equivalentes	4.388	22.640	4.291	Total pasivo no corriente	1.653	3.252	10.923
Total activo corriente	51.049	69.067	52.705	PASIVO CORRIENTE:			
TOTAL ACTIVO	93.274	112.519	105.932	Provisiones	18	36	91
				Deudas con entidades de crédito	686	903	9.374
				Otros pasivos financieros	1.168	2.064	4.356
				Acreedores	14.846	18.154	17.837
				Administraciones Públicas	3.899	4.692	4.321
				Total pasivo corriente	20.617	25.849	35.979
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	93.274	112.519	105.932				

(*) Datos sin auditar

ANEXOS: ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Posición financiera neta consolidada a 30 de noviembre de 2016 (Datos en miles de Euros)

	30/11/2016 (*)	30/11/2015 (*)	Variación	%
Efectivo y equivalentes de efectivo	4.388	4.291	97	2,3%
Inversiones financieras largo plazo	5.376	4.480	896	20,0%
<i>Inversiones financieras -Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo</i>	<i>(5.058)</i>	<i>(4.480)</i>	<i>(578)</i>	<i>(12,9%)</i>
Inversiones financieras corrientes	396	817	(421)	(51,5%)
<i>Inversiones financieras corrientes - Derivados y fianzas entregadas</i>	<i>(368)</i>	<i>(688)</i>	<i>320</i>	<i>46,5%</i>
Total activos financieros	4.734	4.420	314	7,1%
Deudas con entidades de crédito largo plazo	-	(9.761)	9.761	-
Otros pasivos financieros largo plazo	(1.130)	(713)	(417)	(58,5%)
<i>Otros pasivos financieros largo plazo - Fianzas</i>	<i>23</i>	<i>42</i>	<i>(19)</i>	<i>(45,2%)</i>
Deudas con entidades de crédito corto plazo	(686)	(9.374)	8.688	92,7%
Otros pasivos financieros corrientes corto plazo	(1.168)	(4.356)	3.188	73,2%
<i>Otros pasivos financieros corrientes corto plazo- Fianzas recibidas</i>	<i>314</i>	<i>344</i>	<i>(30)</i>	<i>(8,7%)</i>
Total pasivos financieros	(2.647)	(23.818)	21.171	88,9%
POSICIÓN FINANCIERA NETA	2.087	(19.398)	21.485	110,8%

(*) Datos sin auditar

Ourense, 12 de enero de 2017