

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

Informe de Gestión Consolidado
correspondiente al ejercicio anual
terminado el 28 de febrero 2015

A DESTACAR

“ADOLFO DOMÍNGUEZ mejora su Resultado Recurrente”

- Se ha conseguido cerrar el ejercicio con un **EBITDA recurrente** positivo, obteniendo una mejoría del 35% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Sin embargo, los gastos no recurrentes que ha tenido que afrontar la compañía han influido negativamente, provocando una disminución del EBITDA ajustado.
- Las **ventas** se han reducido en un 8,2% respecto al año anterior principalmente debido al impacto del plan de cierre selectivo de tiendas que registraban pérdidas. Es importante destacar el positivo progreso de 1 punto porcentual que ha cosechado el **margen bruto** como resultado de la nueva dinámica del producto en el punto de venta.
- El **resultado financiero** mejora por el efecto del diferencial de tipo de cambio sobre los seguros contratados para las próximas campañas.
- Tras la entrada en vigor de la Ley 27/2014 de 27 de noviembre del **impuesto sobre sociedades** que modifica el tipo de gravamen al 25 por ciento, el Grupo ha registrado dentro del gasto por impuesto sobre beneficios del periodo, un importe de 3,4 millones de euros correspondiente al ajuste de los activos netos por impuestos diferidos.
- El cash flow generado antes de amortizar deuda financiera e intereses asciende a 8,9 millones de euros. La **Posición Financiera Neta** mejora en un 20% en relación al ejercicio anterior.

RED DE DISTRIBUCIÓN

España y Portugal:

Reducción de 53 puntos de venta como resultado del plan de reestructuración de tiendas en España que prevé el cierre de aquellos puntos de venta que sin ser estratégicos no registren EBITDA positivo.

Exterior:

Reducción neta de 17 puntos de venta debido al abandono de territorios con un nivel bajo de recompensa-esfuerzo ya anunciado durante el ejercicio anterior.

	Variación 2014 vs 2013		
	28/02/2015	28/02/2014	Var
España y Portugal	344	397	-53
Tiendas en Gestión Directa	89	106	-17
Tiendas en Franquicia	64	73	-9
Cómers en Gestión Directa	191	218	-27
Exterior	235	252	-17
Tiendas en Gestión Directa	30	35	-5
Tiendas en Franquicia	130	142	-12
Cómers en Gestión Directa	75	75	0
Total	579	649	-70

VENTAS

Las ventas globales han registrado un descenso de un 8,2% respecto al año anterior, principalmente debido al plan de cierre selectivo de tiendas en España no estratégicas y que no alcancen EBITDA positivo.

MARGEN BRUTO

El Margen Bruto ha sido del 59,1%, es decir, progresa en 1 punto porcentual respecto al obtenido en el ejercicio anterior, como resultado de la nueva dinámica del producto en el punto de venta.

GASTOS OPERATIVOS

Los Gastos Operativos se reducen en 5,2 millones de euros con respecto al ejercicio anterior, en gran medida debido al plan de saneamiento de tiendas en España y Portugal y a la política de ajuste de costes.

RESULTADO OPERATIVO (EBITDA)

El EBITDA recurrente obtenido ha sido de 0,8 millones de euros, cifra que mejora en un 35,8% (+0,2 millones de euros) el obtenido durante el año anterior. Este progreso se debe a mejoras en el Margen Bruto y eficiencias en Gastos Operativos.

RESULTADO DE EXPLOTACIÓN

El resultado de explotación mejora en un 33,6% en relación al obtenido en el ejercicio anterior.

SEGUIMIENTO DE INICIATIVAS ESTRATÉGICAS

- De acuerdo con el programa de racionalización de nuestra **red de distribución** en España y Portugal, durante este ejercicio se ha disminuido en 53 el número de puntos de venta.
- Continúa la mejora del **margen bruto** global (+1 punto porcentual).
- En cuanto al **exterior**: (i) se ha procedido a la implantación progresiva de una nueva política de venta en firme, (ii) se continúa apostando por mercados internacionales que han dado un gran comportamiento al mercado en trimestres anteriores como es el caso de Méjico y (iii) como ya se anunció en el ejercicio anterior, se está llevando a cabo la salida de aquellos territorios con un bajo nivel de recompensa-esfuerzo según se puede observar en la evolución de la red de distribución.

ANEXOS: ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 28 de febrero de 2015 (Datos en miles de Euros)

	2014 ^(*)	2013 ^(*)	2014 vs 2013	
Ventas	121.542	132.469	(10.927)	(8,2%)
Consumos	(49.681)	(55.544)	5.863	10,6%
Margen Bruto	71.861	76.925	(5.064)	(6,6%)
	59,1%	58,1%		
Otros Ingresos	2.543	2.440	103	4,2%
Gastos de Personal	(41.595)	(43.883)	2.288	5,2%
Otros Gastos Explotación	(31.976)	(34.868)	2.893	8,3%
Total Gastos Operativos	(73.570)	(78.751)	5.181	6,6%
Resultado Operativo (EBITDA) - Recurrente	834	614	220	35,8%
	0,7%	0,5%		
Ajuste al Ebitda Recurrente	(2.479)	(1.704)	(775)	(45,5%)
Resultado Operativo (EBITDA) - Ajustado	(1.646)	(1.090)	(555)	(50,9%)
	(1,4%)	(0,8%)		
Amortizaciones	(6.208)	(8.535)	2.327	27,3%
Provisiones, Subvenciones y Deterioro Inmovilizado	65	(2.108)	2.173	103,1%
Resultado Explotación (EBIT)	(7.789)	(11.733)	3.944	33,6%
	(6,4%)	(8,9%)		
Resultado Financiero	1.478	(2.766)	4.244	153,4%
Resultado antes de Impuestos	(6.311)	(14.500)	8.188	56,5%
	(5,2%)	(10,9%)		
Impuesto sobre Beneficios	(4.688)	4.199	(8.887)	(211,6%)
Resultado Neto	(10.999)	(10.301)	(698)	(6,8%)
	(9,0%)	(7,8%)		
Resultado atribuido a accionistas minoritarios	39	(37)	76	203,9%
Resultado Neto Atribuido a la Dominante	(11.038)	(10.263)	(774)	(7,5%)
	(9,1%)	(7,7%)		

(*) Datos sin auditar

ANEXOS: ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Balance de situación consolidado a 28 de febrero de 2015 (Datos en miles de Euros)

ACTIVO	28/02/2015 ^(*)	28/02/2014	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	28/02/2015 ^(*)	28/02/2014
ACTIVO NO CORRIENTE:			PATRIMONIO NETO:		
Activos intangibles	2.473	784	Capital social	5.566	5.566
Inmovilizado material	27.068	32.109	Reservas acumuladas	79.892	90.155
Inversiones inmobiliarias	3.341	3.338	Diferencias de conversión	207	(882)
Inversiones financieras	5.839	6.194	Pérdidas del ejercicio	(11.038)	(10.263)
Activos por impuestos diferidos	19.286	23.152	Total patrimonio atribuido		
Otros activos	217	273	 a la Soc. dom.	74.627	84.576
Total activo no corriente	58.224	65.850	Intereses minoritarios	476	438
			Total patrimonio neto	75.103	85.014
			PASIVO NO CORRIENTE:		
ACTIVO CORRIENTE:			Provisiones	221	173
Existencias	27.890	34.308	Deudas con entidades de crédito	15.045	20.668
Deudores	15.439	13.330	Otros pasivos financieros	2.839	3.902
Otros activos financieros corrientes	4.230	8.315	Ingresos diferidos	282	715
Administraciones Públicas	445	615	Pasivos por impuestos diferidos	97	105
Otros activos	579	576	Total pasivo no corriente	18.484	25.563
Efectivo y activos líquidos equivalentes	13.351	10.911	PASIVO CORRIENTE:		
Total activo corriente	61.934	68.055	Provisiones	96	100
			Deudas con entidades de crédito	6.244	4.932
TOTAL ACTIVO	120.158	133.905	Otros pasivos financieros	2.962	1.755
			Acreeedores	14.735	14.445
			Administraciones Públicas	2.534	2.096
			Total pasivo corriente	26.571	23.328
			TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	120.158	133.905

(*) Datos sin auditar

ANEXOS: ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Posición financiera neta consolidada a 28 de febrero de 2015 (Datos en miles de Euros)

	28/02/2015 (*)	28/02/2014 (*)	Variación	%
Activos financieros corrientes y no corrientes	4.329	9.728	(5.399)	(55,5%)
Efectivo y otros equivalentes de efectivo	13.351	10.911	2.440	22,4%
Total activos financieros	17.680	20.639	(2.959)	(14,3%)
Otros pasivos financieros no corrientes	(15.045)	(20.668)	5.623	27,2%
Deudas con entidades de crédito no corrientes	(1.653)	(3.499)	1.846	52,8%
Deudas con entidades de crédito corrientes	(6.244)	(4.932)	(1.312)	(26,6%)
Otros pasivos financieros corrientes	(2.671)	(1.456)	(1.215)	(83,4%)
Total pasivos financieros	(25.613)	(30.555)	4.942	16,2%
POSICIÓN FINANCIERA NETA	(7.933)	(9.916)	1.983	20,0%

(*) Datos sin auditar

Ourense, 28 de abril de 2015