

# Informe de gestión consolidado | 2019/20

## Adolfo Domínguez

---

(marzo 2019- noviembre 2019)



# ÍNDICE

---

<b>Información del grupo</b>	<b>3</b>
Principales datos y resumen financiero	3
<b>Actividad del grupo</b>	<b>4</b>
Red de distribución	4
Ventas	5
Margen bruto	6
Gastos operativos	6
Resultado operativo (EBITDA)	6
Resultados financieros y resultado neto atribuido a la sociedad	7
Posición financiera neta	7
<b>Impacto de la nueva normativa contable NIIF16</b>	<b>8</b>
Balance de apertura	8
Cuenta de resultados	8
Posición financiera neta	9
<b>Anexos: Estados financieros</b>	<b>10</b>
Cuenta de resultados consolidada	10
Estado de situación financiera consolidado	11
Posición financiera neta consolidada	12

# INFORMACIÓN DEL GRUPO

## Principales datos

- Las ventas comparables crecen un 5% respecto al mismo período del ejercicio anterior.
- Las ventas totales del grupo Adolfo Domínguez aumentan un 1% hasta los 76,6 M€.
- El resultado neto atribuido mejora un 32,7%.

## Resumen financiero 3T (marzo - noviembre 2019. 9 meses)

(miles de euros)

	3T 2019/20(*)	3T 2018/19(*)	Var
Ventas	76.624	75.884	1,0%
Margen bruto	58,58%	60,56%	
EBITDA	5.468	(1.140)	579,6%
Margen EBITDA (%)	7,14%	(1,50%)	
EBIT	(964)	(2.823)	65,8%
Margen EBIT (%)	(1,26%)	(3,72%)	
Resultado Neto Atribuido	(2.142)	(3.181)	32,7%
Posición Financiera Neta	2.876	3.541	-18,8%

(\*) Datos sin auditar

La entrada en vigor el 1 de marzo de 2019 de la norma contable sobre arrendamientos operativos NIIF 16 supone un cambio en la forma de contabilizar las operaciones y afecta a la comparabilidad con las cifras reportadas en el mismo periodo del ejercicio anterior. Estos cambios se producen en diferentes magnitudes financieras, entre las que se incluyen gastos operativos, EBITDA, EBIT y Estado de Situación Financiera. La nueva norma contable no tiene ningún impacto en la tesorería porque no supone salida de recursos adicionales. El apartado 'Impacto de la nueva normativa contable NIIF 16' resume los principales efectos de la adopción de la nueva norma contable.

# ACTIVIDAD DEL GRUPO

## Red de distribución

Puntos de venta a 30/11/2019 por áreas geográficas



Adolfo Domínguez cuenta a 30 de noviembre de 2019 con 391 puntos de venta. La evolución de la red de tiendas está marcada por el plan de optimización de la red de distribución propia, que incluye el cierre de tiendas no rentables y la apertura de puntos de venta en mercados internacionales en crecimiento.

### Evolución de los puntos de venta del grupo

(nº de puntos de venta)

	Var marzo - noviembre 2019	30/11/2019	30/11/2018	Var 2018-2019
<b>Europa</b>	0	202	207	-5
Tiendas en gestión directa	0	73	77	-4
Tiendas en franquicia	-3	33	36	-3
Córnens en gestión directa	3	96	94	2
<b>México</b>	6	131	127	4
Tiendas en gestión directa	0	3	5	-2
Tiendas en franquicia	1	52	51	1
Córnens en gestión directa	5	76	71	5
<b>Japón</b>	0	18	19	-1
Tiendas en gestión directa	0	18	19	-1
<b>Resto</b>	-6	40	43	-3
Tiendas en gestión directa	0	1	1	0
Tiendas en franquicia	-6	39	42	-3
<b>Total</b>	0	391	396	-5

# ACTIVIDAD DEL GRUPO

## Ventas

Las ventas (ingresos) de Adolfo Domínguez en tiendas comparables, que no tienen en cuenta aperturas, cierres, reformas ni cambios en el sistema de gestión de la tienda, aumentan un 5% respecto al mismo período del ejercicio anterior y suben en todos los mercados.

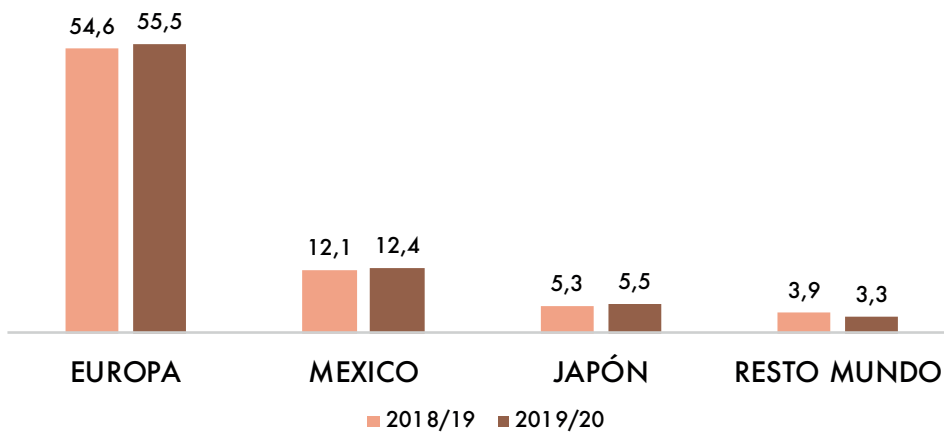
Por territorios, Japón encabeza el crecimiento con una mejora del 8,9%, México se sitúa por encima de la media con 7,1%, Europa avanza el 4,4% y el área que engloba al resto de los países en los que el

grupo tiene presencia aumenta un 0,2%. Las ventas totales de Adolfo Domínguez alcanzan en los nueve primeros meses del ejercicio los 76,6 M€. En comparación con el mismo período del año anterior, las ventas aumentan 0,7 M€, lo que supone un crecimiento del 1%.

El buen comportamiento de las ventas *online* y *offline* permiten asimilar la reducción de la superficie comercial producida tras la fusión de marcas realizada en el segundo semestre del ejercicio 2018/19.

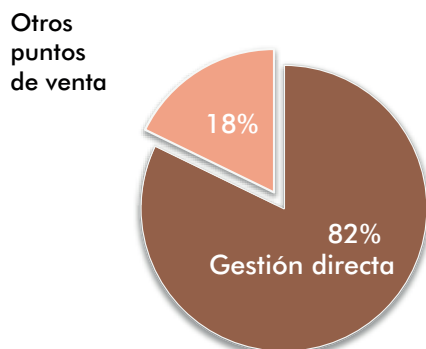
### Ventas por área geográfica

(millones de euros)



### Ventas por canal

(en porcentaje)



# ACTIVIDAD DEL GRUPO

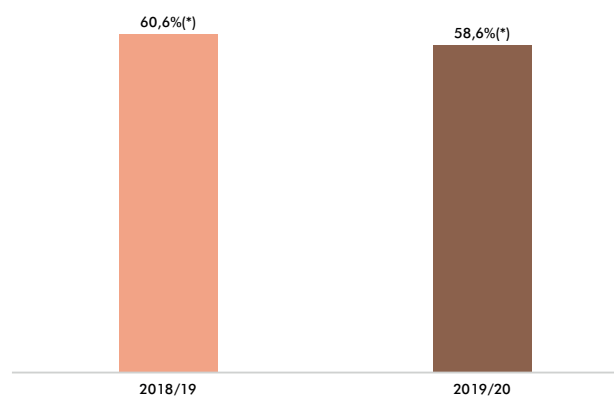
## Margen bruto

El margen bruto es de 44,8M€ y representa un 58,6% de las ventas, lo que supone una disminución de 2p.p frente al mismo periodo del ejercicio anterior.

La reducción se debe a la evolución desfavorable del tipo de cambio EUR/USD sobre los precios de compra respecto a los del mismo periodo del ejercicio anterior y a la menor recuperación de deterioros de inventarios antiguos debido a menores stocks disponibles por la eficiente gestión en pasadas temporadas.

### Margen bruto

(datos en % sobre ventas totales)



## Gastos operativos

Los gastos operativos disminuyen en 8M€ frente a los nueve primeros meses del ejercicio anterior.

La mejoría se debe a la reducción de gastos tras la reordenación de la superficie comercial realizada en el segundo semestre 2018/19, a la estricta política de control de gastos operativos iniciada en los pasados ejercicios y a la nueva presentación contable, que impacta de forma positiva con un importe de 6,4M€.

## Resultado operativo (EBITDA)

El resultado operativo del semestre mejora en 6,6M€ (+579,6%) al obtenido en el mismo periodo del ejercicio 2018/19. El avance se debe principalmente a la reducción de los gastos operativos. Si se aísla el efecto del cambio de la norma contable el resultado operativo mejora en 0,2M€ (+18%).

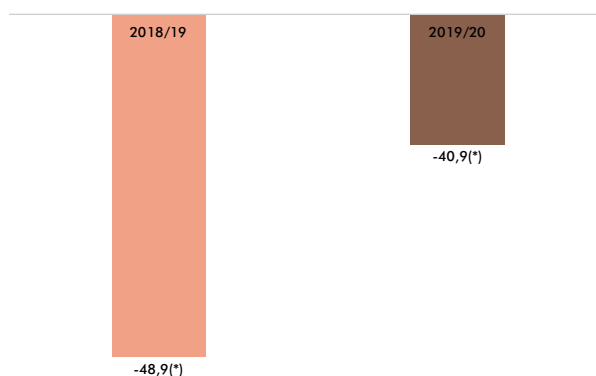
El resultado operativo (Ebitda) mide la capacidad del grupo para generar beneficios considerando únicamente su actividad productiva y recurrente.

La conciliación de las medidas alternativas de rendimiento con la cuenta de resultados consolidados se detalla a continuación:

	(miles de euros)	
	30/11/2019(*)	30/11/2018(*)
Resultado de explotación	(964)	(2.823)
Amortizaciones	6.420	1.395
Subvenciones y Deterioro Inmovilizado	12	287
<b>EBITDA</b>	<b>5.468</b>	<b>(1.140)</b>

## Gastos operativos

(datos en millones de euros)



(\*) Datos sin auditar

# ACTIVIDAD DEL GRUPO

## Resultados financieros y resultado neto atribuido

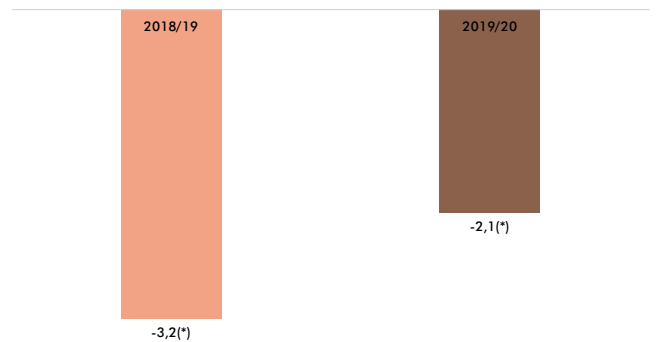
El resultado financiero alcanzado en los primeros nueve meses del ejercicio 2019/20 es de -0,6M€.

El resultado financiero está impactado por la evolución del dólar durante el ejercicio 2018, que provocó un beneficio en la valoración de los seguros de cambio contratados por el grupo Adolfo Domínguez para cubrir las compras de prendas, y especialmente por la contabilización de los arrendamientos tras la entrada en vigor de la NIIF 16.

El resultado neto atribuido a la sociedad dominante se sitúa en -2,1M€, lo que supone un avance de 1M€ respecto al obtenido en el ejercicio anterior, debido a la mejora del resultado operativo y de los resultados financieros. En 2019/20 el resultado neto mejora en un 31,7% y se sitúa en -2,2M€.

### Resultado neto atribuido

(datos en millones de euros)



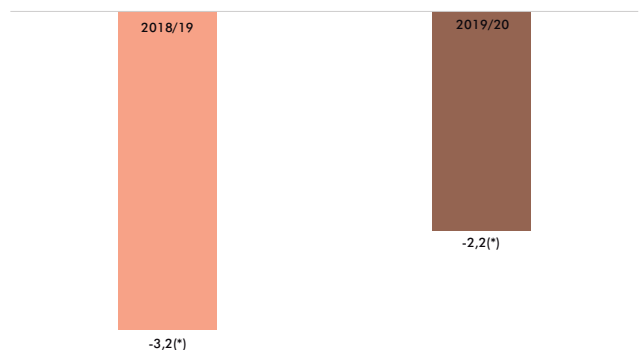
## Posición financiera neta

La posición financiera neta del grupo Adolfo Domínguez es de 2,9M€. La inversión en tecnología realizada por el grupo en el ejercicio 2019-20 incrementa la deuda financiera. La compañía mantiene una posición financiera neta positiva desde el cierre del ejercicio 2015.

La posición financiera neta es una medida de apalancamiento del grupo y se calcula como la diferencia entre la deuda financiera y los activos financieros líquidos.

### Resultado neto

(datos en millones de euros)



(\*) Datos sin auditar

# IMPACTO NUEVA NORMATIVA CONTABLE

## Balance de apertura

El grupo ha decidido adoptar como método de transición a la NIIF 16, el método retrospectivo modificado que supone no re-expresar el periodo comparativo y registrar el efecto de primera aplicación de la norma el 1 de marzo de 2019 (fecha de primera aplicación) de manera que, en los contratos de arrendamiento, donde el grupo Adolfo Domínguez actúa como arrendatario, se ha medido el pasivo al valor presente de los pagos remanentes por arrendamiento descontados

En el estado de situación financiera, en la fecha de aplicación, se ha producido un incremento en la cifra de activos y pasivos por un importe de 33,8M€, en relación con los derechos de uso y obligaciones de pago derivados de la mayor parte de los contratos que bajo la normativa contable anterior se clasificaban como arrendamientos operativos. A continuación, se muestra el efecto sobre el estado de situación financiera a la fecha de cierre del trimestre.

ACTIVO	30/11/2019 previo NIIF 16 (*)	Impacto NIIF 16 (*)	30/11/2019 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	30/11/2019 previo NIIF 16 (*)	Impacto NIIF 16 (*)	30/11/2019 (*)
<b>ACTIVO NO CORRIENTE:</b>				<b>PATRIMONIO NETO:</b>			
Derechos de uso	-	33.772	33.772	Capital social	5.566		5.566
Activos intangibles	1.355		1.355	Reservas acumuladas	47.592		47.592
Inmovilizado material	10.286		10.286	Diferencias de conversión	(591)	(6)	(597)
Inversiones inmobiliarias	456		456	Resultado del ejercicio	(2.497)	183	(2.314)
Inversiones financieras	5.099		5.099	Total patrimonio atribuido			
Activos por impuestos diferidos	7.692		7.692	a la Soc. dom.	50.070	177	50.247
Otros activos	200		200	Intereses minoritarios	782	1	783
<b>Total activo no corriente</b>	<b>25.088</b>	<b>33.772</b>	<b>58.860</b>	<b>Total patrimonio neto</b>	<b>50.852</b>	<b>178</b>	<b>51.030</b>
				<b>PASIVO NO CORRIENTE:</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>				Provisiones	504		504
Existencias	32.363		32.363	Pasivo por arrendamientos		25.219	25.219
Deudores	8.793		8.793	Otros pasivos financieros	470		470
Otros activos financieros corrientes	127		127	Ingresos diferidos	358		358
Administraciones Públicas	780		780	Pasivos por impuestos diferidos	138	63	201
Otros activos	445		445	<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>1.470</b>	<b>25.282</b>	<b>26.752</b>
Efectivo y activos líquidos equivalentes	4.931		4.931	<b>PASIVO CORRIENTE:</b>			
<b>Total activo corriente</b>	<b>47.439</b>	<b>-</b>	<b>47.439</b>	Provisiones	101		101
				Pasivo por arrendamientos		8.312	8.312
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>72.527</b>	<b>33.772</b>	<b>106.299</b>	Deudas con entidades de crédito	1.627		1.627
				Otros pasivos financieros	553		553
				Acreedores	14.957		14.957
				Administraciones Públicas	2.967		2.967
				<b>Total pasivo corriente</b>	<b>20.205</b>	<b>8.312</b>	<b>28.517</b>
				<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>72.527</b>	<b>33.772</b>	<b>106.299</b>

Datos en miles de euros

(\*) Datos sin auditar



# IMPACTO NUEVA NORMATIVA CONTABLE

## Cuenta de resultados

El gasto por arrendamiento operativo asociado a los contratos recogido en la norma anterior es reemplazado por el gasto por amortización del derecho de uso y se registra por separado el gasto por intereses del pasivo por arrendamiento.

	3T 2019 previo NIIF 16 (*)	Impacto NIIF 16 (*)	3T 2019 (*)	3T 2018 (*)
Ventas	76.624	-	76.624	75.884
Consumos	(31.740)	-	(31.740)	(29.927)
Otros Ingresos	1.484	-	1.484	1.756
Gastos Operativos	(47.303)	6.403	(40.900)	(48.853)
<b>Resultado Operativo (EBITDA)</b>	<b>(935)</b>	<b>6.403</b>	<b>5.468</b>	<b>(1.140)</b>
Amortizaciones	(992)	(5.428)	(6.420)	(1.395)
Subvenciones y Deterioro Inmovilizado	(12)	-	(12)	(287)
<b>Resultado Explotación (EBIT)</b>	<b>(1.939)</b>	<b>975</b>	<b>(964)</b>	<b>(2.823)</b>
Resultado Financiero	14	(629)	(615)	409
<b>Resultado antes de Impuestos</b>	<b>(1.925)</b>	<b>346</b>	<b>(1.579)</b>	<b>(2.414)</b>
Impuesto sobre Beneficios	(506)	(88)	(594)	(767)
<b>Resultado Neto</b>	<b>(2.431)</b>	<b>258</b>	<b>(2.173)</b>	<b>(3.181)</b>
Resultado atribuido a accionistas minoritarios	33	(2)	31	-
<b>Resultado Neto Atribuido a la Dominante</b>	<b>(2.398)</b>	<b>256</b>	<b>(2.142)</b>	<b>(3.181)</b>

Datos en miles de euros

(\*) Datos sin auditar

## Posición financiera neta

El pasivo por arrendamiento operativo surgido tras la aplicación de la nueva norma no supone cambios en la posición financiera.

# ANEXOS: ESTADOS FINANCIEROS

## Cuenta de resultados consolidada

correspondiente al periodo de nueve meses terminado el 30 de noviembre 2019  
(en miles de euros)

	2019 (*)	2018 (*)	2019 vs 2018	
Ventas	76.624	75.884	740	1,0%
Consumos	(31.740)	(29.927)	(1.813)	(6,1%)
<b>Margen Bruto</b>	<b>44.884</b>	<b>45.957</b>	<b>(1.073)</b>	<b>(2,3%)</b>
	58,6%	60,6%		
Otros Ingresos	1.484	1.756	(272)	(15,5%)
Gastos de Personal	(26.881)	(27.884)	1.003	3,6%
Otros Gastos Explotación	(14.019)	(20.969)	6.950	33,1%
Total Gastos Operativos	(40.900)	(48.853)	7.953	16,3%
<b>Resultado Operativo (EBITDA)</b>	<b>5.468</b>	<b>(1.140)</b>	<b>6.608</b>	<b>579,6%</b>
	7,1%	(1,5%)		
Amortizaciones	(6.420)	(1.395)	(5.025)	(360,1%)
Provisiones, Subvenciones y Deterioro Inmovilizado	(12)	(287)	275	95,8%
<b>Resultado Explotación (EBIT)</b>	<b>(964)</b>	<b>(2.823)</b>	<b>1.859</b>	<b>65,8%</b>
	(1,3%)	(3,7%)		
Resultado Financiero	(615)	409	(1.024)	(250,4%)
<b>Resultado antes de Impuestos</b>	<b>(1.579)</b>	<b>(2.414)</b>	<b>835</b>	<b>34,6%</b>
	(2,1%)	(3,2%)		
Impuesto sobre Beneficios	(594)	(767)	173	22,6%
<b>Resultado Neto</b>	<b>(2.173)</b>	<b>(3.181)</b>	<b>1.008</b>	<b>31,7%</b>
	(2,8%)	(4,2%)		
Resultado atribuido a accionistas minoritarios	31	-	31	-
<b>Resultado Neto Atribuido a la Dominante</b>	<b>(2.142)</b>	<b>(3.181)</b>	<b>1.039</b>	<b>32,7%</b>
	(2,8%)	(4,2%)		

(\*) Datos sin auditar

# ANEXOS: ESTADOS FINANCIEROS

## Estado de situación financiera consolidado

a 30 noviembre de 2019

(en miles de euros)

ACTIVO	30/11/2019(*)	28/02/2019(*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	30/11/2019(*)	28/02/2019(*)
<b>ACTIVO NO CORRIENTE:</b>			<b>PATRIMONIO NETO:</b>		
Derechos de uso	32.463	-	Capital social	5.566	5.566
Activos intangibles	1.355	759	Reservas acumuladas	47.592	48.092
Inmovilizado material	10.286	10.138	Diferencias de conversión	(596)	(975)
Inversiones inmobiliarias	456	458	Resultado del ejercicio	(2.142)	(500)
Inversiones financieras	5.099	7.744	Total patrimonio atribuido		
Activos por impuestos diferidos	7.692	7.946	a la Soc. dom.	50.420	52.183
Otros activos	200	156	Intereses minoritarios	783	814
<b>Total activo no corriente</b>	<b>57.551</b>	<b>27.201</b>	<b>Total patrimonio neto</b>	<b>51.203</b>	<b>52.997</b>
			<b>PASIVO NO CORRIENTE:</b>		
			Provisiones	504	448
			Pasivos por arrendamientos	24.119	-
			Otros pasivos financieros	470	400
			Ingresos diferidos	358	402
			Pasivos por impuestos diferidos	227	133
			<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>25.678</b>	<b>1.383</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>			<b>PASIVO CORRIENTE:</b>		
Existencias	32.473	25.991	Provisiones	101	138
Deudores	8.793	9.484	Pasivos por arrendamientos	8.005	-
Otros activos financieros corrientes	127	125	Deudas con entidades de crédito	1.627	3
Administraciones Públicas	780	217	Otros pasivos financieros	553	198
Otros activos	445	486	Acreedores	14.919	16.252
Efectivo y activos líquidos equivalentes	4.931	9.932	Administraciones Públicas	3.014	2.465
<b>Total activo corriente</b>	<b>47.549</b>	<b>46.235</b>	<b>Total pasivo corriente</b>	<b>28.219</b>	<b>19.056</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>105.100</b>	<b>73.436</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>105.100</b>	<b>73.436</b>

(\*) Datos sin auditar

# ANEXOS: ESTADOS FINANCIEROS

## Posición financiera neta consolidada

a 30 de noviembre de 2019

(en miles de euros)

	30/11/19(*)	30/11/18(*)	Variación	%
Activos financieros corrientes y no corrientes	508	2.378	(1.870)	(78,6%)
Efectivo y otros equivalentes de efectivo	4.931	2.877	2.054	71,4%
<b>Total activos financieros</b>	<b>5.439</b>	<b>5.255</b>	<b>184</b>	<b>3,5%</b>
Otros pasivos financieros no corrientes	(383)	(258)	(125)	(48,4%)
Deudas con entidades de crédito corrientes	(1.627)	(1.258)	(369)	(29,3%)
Otros pasivos financieros corrientes	(553)	(198)	(355)	(179,3%)
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>(2.563)</b>	<b>(1.714)</b>	<b>(849)</b>	<b>(49,5%)</b>
<b>POSICIÓN FINANCIERA NETA</b>	<b>2.876</b>	<b>3.541</b>	<b>(665)</b>	<b>(18,8%)</b>

(\*) Datos sin auditar

# NOTA IMPORTANTE

La información financiera contenida en este documento ha sido elaborada de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta información no ha sido auditada, por lo que no es una información definitiva y podría verse modificada en el futuro.

Este documento tiene carácter puramente informativo y no puede ser interpretado como una oferta de venta, intercambio o adquisición de valores y, de ninguna manera, constituye las bases de cualquier tipo de documento o compromiso.

El presente documento puede contener manifestaciones sobre intenciones, expectativas o previsiones futuras. Estas manifestaciones de futuro o previsiones no constituyen, por su propia naturaleza, garantías de un futuro cumplimiento, encontrándose condicionadas por riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes, que podrían determinar que los desarrollos y resultados finales difieran materialmente de los puestos de manifiesto en estas intenciones, expectativas o previsiones.

Adolfo Domínguez desea hacer constar que los acontecimientos y desarrollos futuros pueden provocar cambios en dichas perspectivas y previsiones. Ello no obstante, si bien Adolfo Domínguez puede optar por actualizar estas informaciones con previsiones de futuro en algún momento posterior, desea advertir expresamente de que no siempre está obligada a hacerlo.

Adolfo Domínguez facilita información sobre estos y otros factores que podrían afectar las manifestaciones de futuro, el negocio y los resultados financieros del grupo Adolfo Domínguez, en los documentos que presenta ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España. Se invita a todas aquellas personas interesadas a consultar dichos documentos.

**Ourense, 10 de enero de 2020**

Para más información

[relacion.inversores@adolfodominguez.com](mailto:relacion.inversores@adolfodominguez.com)

Teléfono: 988 39 87 82

[adz.adolfodominguez.com](http://adz.adolfodominguez.com)

[adolfodominguez.com/es/news](http://adolfodominguez.com/es/news)

ADOLFODOMINGUEZ

