

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

Informe de Gestión Consolidado
correspondiente al segundo semestre del ejercicio anual
terminado el 28 de febrero de 2014

A DESTACAR

“ADOLFO DOMÍNGUEZ mejora su Resultado Neto”

- El Resultado Neto antes de Impuestos mejora en 19,7 M€ respecto al del ejercicio 2012 fundamentalmente debido a la disminución de amortizaciones y provisiones.
 - En línea con este avance, y como ya mostraban los resultados del 1º semestre, el EBITDA del Grupo muestra una mejoría del 29,4% respecto al del ejercicio anterior. Una evolución positiva que se incrementa sustancialmente en términos de actividad recurrente si se tiene en cuenta que entre 2012 y 2013 se contabilizaron ingresos y gastos extraordinarios que afectan negativamente por importe neto de 2,2 M€.
 - La posición financiera neta también mejora con respecto al ejercicio anterior, reduciéndose hasta los 9,9 M€.
 - El margen bruto mejora en 2,1 puntos porcentuales como resultado de la nueva dinámica del producto en el punto de venta.
 - Leve recuperación de las ventas durante este segundo semestre que en cierta medida atenúa la bajada global hasta el 10,8% vs el ejercicio anterior. Todo ello a pesar de: (1) continuar con el plan de cierre selectivo de tiendas en España no estratégicas y que no alcancen Ebitda positivo, y (2) la fuerte depreciación del Yen frente al Euro.
 - E-Commerce continúa con la tendencia de crecimiento, un 46,6% vs el ejercicio anterior alcanzando unas ventas de 5,9 M€.
-

RED DE DISTRIBUCIÓN

España y Portugal:

Reducción de 49 puntos de venta desde el inicio de ejercicio, 12 de los cuales son Córner en Gestión Directa, 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:

La política de expansión internacional refleja un incremento neto de 3 puntos de venta en el último año a pesar de la reducción de exposición en territorios con un nivel bajo de recompensa-esfuerzo.

	Variación 2013 vs 2012		
	28/02/2014	28/02/2013	Var
España y Portugal	397	446	-49
Tiendas en Gestión Directa	106	128	-22
Tiendas en Franquicia	73	88	-15
Córners en Gestión Directa	218	230	-12
Exterior	252	249	3
Tiendas en Gestión Directa	35	37	-2
Tiendas en Franquicia	142	140	2
Córners en Gestión Directa	75	72	3
Total	649	695	-46

VENTAS

Atenuación de la bajada global de ventas en 12,3 pp con respecto al primer semestre del año situándose en 10,8% vs el ejercicio anterior, todo ello a pesar de continuar con el plan de cierre selectivo de tiendas en España no estratégicas y que no alcancen Ebitda positivo, y a la fuerte depreciación del Yen frente al Euro.

En Méjico la venta a consumidor (tpv) a tipo de cambio constante crece un 16,1% en total y un 4,1% en tiendas comparables vs el ejercicio anterior.

Japón consigue mantener la venta a consumidor (tpv) a tipo de cambio constante en tiendas comparables vs 2012, aunque la devaluación del tipo de cambio JPY/EUR provoca una fuerte disminución de los ingresos totales en Euros y del margen vs 2012.

MARGEN BRUTO

Se mantiene la mejora del Margen Bruto ya iniciada en el primer semestre, obteniendo ahora un 58.1%, es decir, 2,1 puntos porcentuales superior al del 2012, resultado de la nueva dinámica del producto en el punto de venta.

GASTOS OPERATIVOS

Consolidación de la reducción de gastos operativos con respecto al año anterior (7.8 M€), en gran medida debido al plan de saneamiento de tiendas en España y Portugal.

RESULTADO OPERATIVO (EBITDA)

El EBITDA mejora en un 29,4% respecto al ejercicio anterior debido a mejoras en el margen bruto y eficiencias en gastos operativos. Esta mejora sería superior en términos recurrentes si consideramos que entre 2012 y 2013 se incluyen ingresos y gastos extraordinarios que afectan al Ebitda 2013 negativamente por importe neto de 2,2 M€.

RESULTADO EXPLOTACIÓN (EBIT)

El EBIT mejora en un 63,4% respecto al obtenido en el ejercicio anterior debido fundamentalmente a la disminución de las amortizaciones y provisiones con respecto a 2012.

SEGUIMIENTO DE INICIATIVAS ESTRATÉGICAS

- De acuerdo al programa de racionalización de nuestra red de distribución en España, durante este ejercicio se ha disminuido en 49 el número de puntos de venta.
- Continúa la mejora del Margen Bruto global (+2,1 pp).
- En cuanto al Exterior: (i) Méjico crece un 16,1% en venta a consumidor (tpv) a tipo de cambio constante, (ii) Se está aplicando ya la nueva política de venta en firme en algunos territorios, y (iii) se está procediendo al cierre de algunos territorios con un bajo nivel de recompensa-esfuerzo según se puede observar en la evolución de la red de distribución.
- E-Commerce continúa con la tendencia de crecimiento, un 46,6% vs el ejercicio anterior alcanzando unas ventas de 5,9 M€.

ANEXOS: ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada correspondiente al segundo semestre del ejercicio anual terminado el 28 de febrero de 2014 (Datos en miles de Euros)

	2013 ^(*)	2012 ^(*)	2013 vs 2012	
Ventas	132.469	148.446	(15.977)	(10,8%)
Consumos	(55.544)	(65.363)	9.819	15,0%
Margen Bruto	76.925	83.083	(6.158)	(7,4%)
	58,1%	56,0%		
Otros Ingresos	2.440	3.613	(1.173)	(32,5%)
Gastos de Personal	(44.639)	(48.976)	4.337	8,9%
Otros Gastos Explotación	(35.816)	(39.263)	3.448	8,8%
Total Gastos Operativos	(80.455)	(88.239)	7.784	8,8%
Resultado Operativo (EBITDA)	(1.090)	(1.543)	453	29,4%
	(0,8%)	(1,0%)		
Amortizaciones	(8.535)	(13.169)	4.634	35,2%
Provisiones, Subvenciones y Deterioro Inmovilizado	(2.108)	(17.374)	15.266	87,9%
Resultado Explotación (EBIT)	(11.733)	(32.086)	20.352	63,4%
	(8,9%)	(21,6%)		
Resultado Financiero	(2.766)	(2.130)	(636)	(29,9%)
Resultado antes de Impuestos	(14.500)	(34.216)	19.716	57,6%
	(10,9%)	(23,0%)		
Impuesto sobre Beneficios	4.199	10.108	(5.909)	(58,5%)
Resultado Neto	(10.301)	(24.108)	13.807	57,3%
	(7,8%)	(16,2%)		
Resultado atribuido a accionistas minoritarios	(37)	(161)	124	76,8%
Resultado Neto Atribuido a la Dominante	(10.263)	(23.947)	13.684	57,1%
	(7,7%)	(16,1%)		

(*) Datos sin auditar

ANEXOS: ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Balance de situación consolidado a 28 de febrero de 2014 (Datos en miles de Euros)

ACTIVO	28/02/2014 ^(*)	28/02/2013	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	28/02/2014 ^(*)	28/02/2013
ACTIVO NO CORRIENTE:			PATRIMONIO NETO:		
Activos intangibles	784	977	Capital social	5.566	5.565
Inmovilizado material	32.109	39.645	Reservas acumuladas	90.155	114.057
Inversiones inmobiliarias	3.338	3.044	Diferencias de conversión	(883)	(426)
Inversiones financieras	6.195	7.582	Pérdidas del ejercicio	(10.263)	(23.947)
Activos por impuestos diferidos	23.152	18.665	Total patrimonio atribuido		
Otros activos	273	328	 a la Soc. dom.	84.575	95.249
Total activo no corriente	65.851	70.241	Intereses minoritarios	437	469
			Total patrimonio neto	85.012	95.718
			PASIVO NO CORRIENTE:		
ACTIVO CORRIENTE:			Provisiones	173	202
Existencias	34.308	42.733	Deudas con entidades de crédito	20.668	24.905
Deudores	13.329	15.740	Otros pasivos financieros	3.902	5.477
Otros activos financieros corrientes	8.315	9.900	Ingresos diferidos	715	453
Administraciones Públicas	615	665	Pasivos por impuestos diferidos	105	698
Otros activos	576	601	Total pasivo no corriente	25.563	31.735
Efectivo y activos líquidos equivalentes	10.911	9.290	PASIVO CORRIENTE:		
Total activo corriente	68.054	78.929	Provisiones	100	150
			Deudas con entidades de crédito	4.932	2.578
			Otros pasivos financieros	1.755	1.604
			Acreedores	14.448	14.968
			Administraciones Públicas	2.096	2.417
			Total pasivo corriente	23.330	21.717
TOTAL ACTIVO	133.905	149.170	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	133.905	149.170

(*) Datos sin auditar

ANEXOS: ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Posición financiera neta consolidada a 28 de febrero de 2014 (Datos en miles de Euros)

	28/02/2014 (*)	28/02/2013 (*)	Variación	%
Activos financieros corrientes y no corrientes	9.728	12.143	(2.415)	(19,9%)
Efectivo y otros equivalentes de efectivo	10.911	9.290	1.621	17,4%
Total activos financieros	20.639	21.433	(794)	(3,7%)
Otros pasivos financieros no corrientes	(3.499)	(4.724)	1.225	25,9%
Deudas con entidades de crédito no corrientes	(20.668)	(24.905)	4.237	17,0%
Deudas con entidades de crédito corrientes	(4.932)	(2.577)	(2.355)	(91,4%)
Otros pasivos financieros corrientes	(1.456)	(1.321)	(135)	(10,2%)
Total pasivos financieros	(30.555)	(33.527)	2.972	8,9%
POSICIÓN FINANCIERA NETA	(9.916)	(12.094)	(2.178)	(18,0%)

(*) Datos sin auditar

Ourense, 30 de abril de 2014