

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

Informe de Gestión Consolidado
correspondiente al periodo de tres meses
terminado el 31 de mayo 2017

A DESTACAR

“ADOLFO DOMÍNGUEZ incrementa la cifra de ventas en un 17,4% y el EBITDA en un 36,10% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior”

- El mejor desempeño operativo en el primer trimestre del ejercicio 2017 entre el 1 de marzo y el 31 de mayo explica el crecimiento de las **ventas** del Grupo Adolfo Dominguez de un 17,4%, hasta alcanzar los 22,6 millones de euros.
- El **Margen Bruto** (*) ha sido del 68,7%, lo que supone un retroceso de 6.3pp frente al primer trimestre del ejercicio anterior. En el mismo periodo del ejercicio 2016 se produjo un resultado extraordinario positivo de 1,2 M€ por la recuperación de la provisión de mercancías procedentes de ejercicios anteriores. Aislado dicho efecto el Margen Bruto del periodo es 1.2pp, superior al del mismo periodo del ejercicio anterior.
- El **EBITDA** (*) del ejercicio mejora en 1,1M€ (36,13%) frente al obtenido durante el mismo periodo del ejercicio anterior. Este aumento se debe principalmente al comportamiento de las ventas y a la disminución de los gastos operativos.
- El **Resultado de explotación** mejora en 1,9 M€ frente al obtenido en el ejercicio anterior. La venta del local sito en Calle de la Senra en Santiago de Compostela genera un beneficio por importe de 0,7 M€.
- El Grupo ha finalizado el proceso de **refinanciación** de las Pólizas de crédito, las Pólizas de Importación de mercancía y Confirming con las entidades financieras, acordando un plazo de 2 años con vencimiento el 30 de Junio de 2019.

Resumen Financiero (miles de €)	1T 2017	1T 2016	Var
Ventas	22.671	19.311	17,40%
Margen bruto (*)	68,73%	74,99%	
EBITDA (*)	-1.876	-2.936	36,10%
Margen EBITDA (%)	-8,28%	-15,20%	
EBIT	-1.923	-3.801	49,40%
Margen EBIT (%)	-8,48%	-19,68%	
Resultado Neto	-2.776	-4.223	34,26%
Posición Financiera Neta	2.113	9.968	-78,80%

(*) Véase aclaración en el apartado RESULTADO OPERATIVO (EBITDA)

RED DE DISTRIBUCIÓN

Continuando con el plan de racionalización de la red de distribución propia, que incluye principalmente el cierre de tiendas no rentables y la apuesta por la apertura de puntos de venta en mercados internacionales, que han venido demostrando un buen comportamiento, a continuación se presenta la evolución de la red de tiendas:

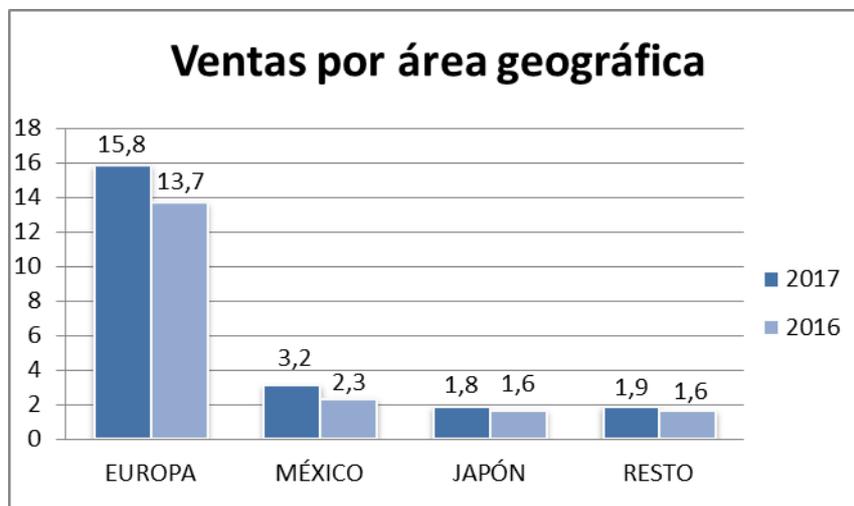
	Variación de marzo - mayo 2017	Variación 2017 vs 2016		
		31/05/2017	31/05/2016	Var
Europa	-7	292	316	-24
Tiendas en Gestión Directa	-4	86	89	-3
Tiendas en Franquicia	-1	43	49	-6
Córners en Gestión Directa	-2	163	178	-15
México	4	141	137	4
Tiendas en Gestión Directa	0	5	3	2
Tiendas en Franquicia	2	53	53	0
Córners en Gestión Directa	2	83	81	2
Japón	-3	20	24	-4
Tiendas en Gestión Directa	-3	20	24	-4
Resto	0	52	54	-2
Tiendas en Gestión Directa	0	3	1	2
Tiendas en Franquicia	0	49	53	-4
Total	-6	505	531	-26

VENTAS

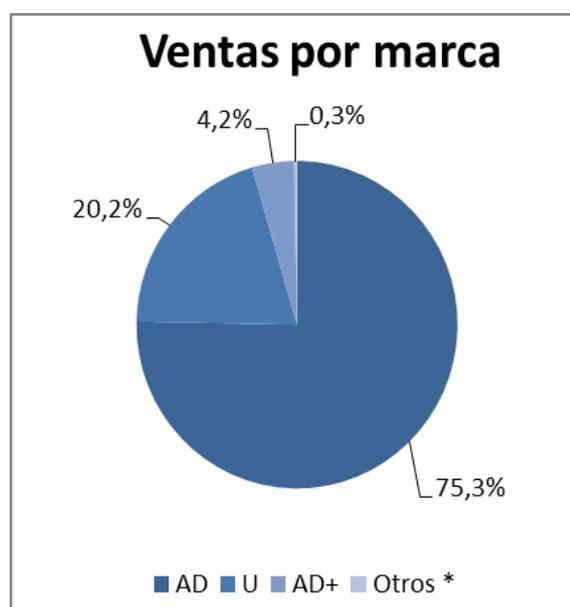
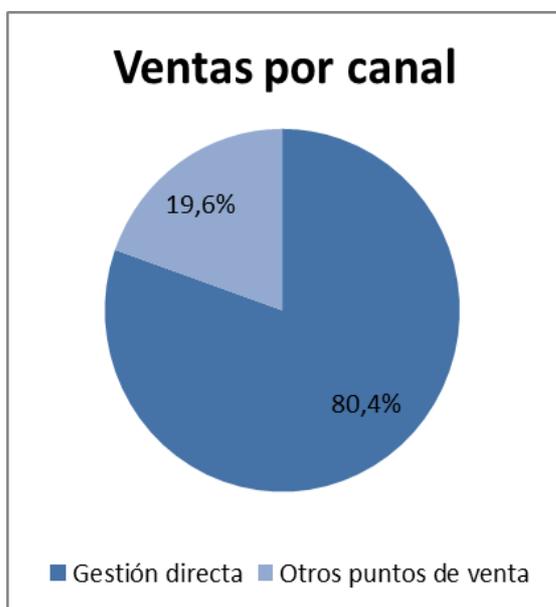
El mejor desempeño operativo en el primer trimestre del ejercicio 2017, transcurrido entre el 1 de marzo y el 31 de mayo explica el crecimiento de las ventas del Grupo Adolfo Domínguez del 17,4%, hasta alcanzar los 22,6 millones de euros.

Las ventas (ingresos) en tiendas comparables, que no tienen en cuenta aperturas, cierres, reformas ni cambios en el sistema de gestión de la tienda, se han incrementado en un 17,4% respecto al ejercicio anterior. El crecimiento de los ingresos se produce en todos los mercados en los que opera el Grupo: un 11,7% en Europa, un 34,4% en México, un 9,7% en Japón y un 13,1% en el resto del mundo.

Las ventas totales por área geográfica se detallan a continuación:



La distribución de las ventas por canal y marca a 31 de mayo de 2017 se detallan a continuación:



*Incluye líneas ya cerradas como niños

MARGEN BRUTO

El Margen Bruto ha sido del 68,7%, lo que supone un retroceso de 6.3pp frente al primer trimestre del ejercicio anterior. En el mismo periodo del ejercicio 2016 se produjo un resultado extraordinario positivo de 1,2 M€ por la recuperación de la provisión de mercancías procedentes de ejercicios anteriores. Aislado dicho efecto el Margen Bruto del periodo es 1.2pp superior al del mismo periodo del ejercicio anterior.

GASTOS OPERATIVOS

La reducción de los gastos de personal producida tras los cambios organizativos del ejercicio anterior se ve compensada en parte, por el incremento de las provisiones para indemnizaciones al personal, tras la decisión de cierre de las oficinas administrativas de Madrid.

La medida de contención de gastos operativos aplicada ha permitido la reducción de los gastos operativos recurrentes.

RESULTADO OPERATIVO (EBITDA)

El EBITDA mide la capacidad del Grupo para generar beneficios considerando únicamente su actividad productiva.

El EBITDA del ejercicio mejora en 1,1M€ (36,13%) frente al obtenido durante el mismo período del ejercicio anterior. Este aumento se debe principalmente al comportamiento de las ventas y a la disminución de los gastos operativos.

Tal y como se estableció en el Informe de Gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 28 de febrero de 2017 se han recalculado los datos comparativos del periodo de tres meses correspondientes al ejercicio anterior. La conciliación de las Medidas Alternativas de rendimiento con la cuenta de resultados consolidados se detalla a continuación:

	(miles de euros)	
	31/05/2017	31/05/2016
Resultado de explotación	(1.923)	(3.801)
Amortizaciones	763	864
Subvenciones y Deterioro Inmovilizado	(716)	1
EBITDA	(1.876)	(2.936)

RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (EBIT) Y RESULTADOS FINANCIEROS

El Resultado de explotación alcanzado ha sido -1,9 M€, mejorando en 1,9 M€ al obtenido en el mismo periodo del ejercicio anterior. El resultado de explotación del primer trimestre del 2017 refleja un beneficio procedente de la venta del local sito en Calle de la Senra en Santiago de Compostela por importe de 0,7 M€.

El resultado financiero se explica por la evolución del dólar durante este primer trimestre del ejercicio 2017 que provoca una pérdida en la valoración de los seguros de cambio.

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.

El Grupo ha finalizado el proceso de refinanciación de las Pólizas de crédito, las Pólizas de Importación de mercancía y Confirming con las entidades financieras, acordando un plazo de 2 años con vencimiento el 30 de Junio de 2019.

El Grupo mantiene una Posición Financiera Neta positiva desde el cierre del ejercicio 2015.

ANEXOS: ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada correspondiente al periodo de tres meses terminado el 31 de mayo de 2017 (Datos en miles de Euros)

	2017 (*)	2016 (*)	2017 vs 2016	
Ventas	22.671	19.311	3.360	17,4%
Consumos (**)	(7.089)	(4.829)	(2.260)	(46,8%)
Margen Bruto	15.582	14.482	1.100	7,6%
	68,7%	75,0%		
Otros Ingresos	472	603	(131)	(21,7%)
Gastos de Personal	(10.235)	(10.276)	41	(0,4%)
Otros Gastos Explotación	(7.695)	(7.745)	50	(0,6%)
Total Gastos Operativos	(17.930)	(18.021)	91	(0,5%)
Resultado Operativo (EBITDA) (**)	(1.876)	(2.936)	1.060	(36,1%)
	(8,3%)	(15,2%)		
Amortizaciones	(763)	(864)	101	11,7%
Subvenciones y Deterioro Inmovilizado	716	(1)	717	71700,0%
Resultado Explotación (EBIT)	(1.923)	(3.801)	1.878	(49,4%)
	(8,5%)	(19,7%)		
Resultado Financiero	(653)	(370)	(283)	(76,5%)
Resultado antes de Impuestos	(2.576)	(4.171)	1.595	38,2%
	(11,4%)	(21,6%)		
Impuesto sobre Beneficios	(200)	(52)	(148)	(284,6%)
Resultado Neto	(2.776)	(4.223)	1.447	34,3%
	(12,2%)	(21,9%)		
Resultado atribuido a accionistas minoritarios	244	152	92	(60,5%)
Resultado Neto Atribuido a la Dominante	(2.532)	(4.071)	1.539	37,8%
	(11,2%)	(21,1%)		

(*) Datos no auditados

(**) Véase aclaración en el apartado RESULTADO OPERATIVO (EBITDA)

ANEXOS: ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Balance de situación consolidado a 31 de mayo de 2017 (Datos en miles de Euros)

ACTIVO	31/05/2017 (*)	28/02/2017	31/05/2016 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	31/05/2017 (*)	28/02/2017	31/05/2016 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE:				PATRIMONIO NETO:			
Activos intangibles	1.462	1.647	2.186	Capital social	5.566	5.566	5.566
Inmovilizado material	12.668	13.742	14.469	Reservas acumuladas	54.108	76.814	76.828
Inversiones inmobiliarias	2.836	2.844	2.882	Diferencias de conversión	(568)	(239)	(37)
Inversiones financieras	5.379	5.673	5.176	Resultado del ejercicio	(2.533)	(22.706)	(4.071)
Activos por impuestos diferidos	8.029	8.077	17.781	Total patrimonio atribuido			
Otros activos	134	138	155	a la Soc. dom.	56.573	59.435	78.286
Total activo no corriente	30.508	32.121	42.649	Intereses minoritarios	825	1.053	608
				Total patrimonio neto	57.398	60.488	78.894
				PASIVO NO CORRIENTE:			
ACTIVO CORRIENTE:				Provisiones	324	328	272
Existencias	28.005	30.502	34.623	Deudas con entidades de crédito	-	-	12
Deudores	10.870	12.973	9.656	Otros pasivos financieros	787	787	1.525
Otros activos financieros corrientes	37	252	369	Ingresos diferidos	118	127	91
Administraciones Públicas	368	274	647	Pasivos por impuestos diferidos	127	127	108
Otros activos	463	404	575	Total pasivo no corriente	1.356	1.369	2.008
Efectivo y activos líquidos equivalentes	3.331	8.037	13.076	PASIVO CORRIENTE:			
Total activo corriente	43.074	52.442	58.946	Provisiones	83	48	67
				Deudas con entidades de crédito	57	624	135
TOTAL ACTIVO	73.582	84.563	101.595	Otros pasivos financieros	1.848	1.348	1.903
				Acreeedores	10.168	17.673	13.850
				Administraciones Públicas	2.672	3.013	4.738
				Total pasivo corriente	14.828	22.706	20.693
				TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	73.582	84.563	101.595

(*) Datos no auditados

ANEXOS: ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Posición financiera neta consolidada a 31 de mayo de 2017

(Datos en miles de Euros)

	31/05/2017 (*)	31/05/2016 (*)
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.331	13.076
Inversiones financieras largo plazo:	5.379	5.176
Inversiones financieras -Depósitos y fianzas constituidas a largo plazo	(4.983)	(5.176)
Inversiones financieras corrientes:	37	369
Inversiones financieras corrientes - Derivados y fianzas entregadas	(9)	(240)
Total activos financieros	3.755	13.205
Deudas con entidades de crédito largo plazo	-	(12)
Otros pasivos financieros largo plazo:	(787)	(1.525)
Otros pasivos financieros largo plazo - Fianzas	26	24
Deudas con entidades de crédito corto plazo	(57)	(135)
Otros pasivos financieros corrientes corto plazo:	(1.848)	(1.903)
Otros pasivos financieros corrientes corto plazo- Derivados y fianzas recibidas	1.024	314
Total pasivos financieros	(1.642)	(3.237)
Posición financiera neta	2.113	9.968

(*) *Datos no auditados*

Ourense, 12 de julio de 2017