

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

Informe de Gestión Consolidado
correspondiente al ejercicio anual
terminado el 28 de febrero 2017

A DESTACAR

“ADOLFO DOMÍNGUEZ mejora su cifra de ventas y el Ebitda respecto al ejercicio anterior”

- Las ventas en tiendas comparables del ejercicio 2016, que no tienen en cuenta aperturas, cierres, reformas y cambios de venta en depósito a firme, se han incrementado en un 4,9% respecto al mismo período del ejercicio anterior.
- El margen bruto refleja una mejora de 4,6pp frente al ejercicio anterior. Esto es debido a la recuperación del deterioro del inventario procedente de campañas antiguas, parcialmente compensado por la realización de mayores descuentos en las rebajas de verano e invierno.
- El EBITDA del ejercicio mejora en 9,1 M€ frente al obtenido durante el mismo período del ejercicio anterior. Este aumento se debe principalmente al comportamiento de las ventas, a la evolución del margen y a la disminución de los gastos operativos.
- Los gastos por impuestos de sociedades ascienden a 9,7M€, debido principalmente a los cambios regulatorios en materia fiscal para las compañías españolas producidos en el mes de diciembre de 2016.
- El Grupo mantiene una Posición Financiera Neta positiva tras la amortización de la deuda financiera producida a cierre del ejercicio anterior por la venta del inmueble de Paseo de Gracia, 32.

<u>Resumen Financiero</u>	2016	2015
(miles de €)		
Ventas	110.269	105.692
Margen bruto	56,70%	52,10%
EBITDA	-8.716	-17.822
Margen EBITDA (%)	-7,90%	-16,86%
EBIT	-12.996	13.813
Margen EBIT (%)	-11,79%	13,07%
Resultado Neto	-22.893	7.667
Posición Financiera Neta	6.252	19.010

RED DE DISTRIBUCIÓN

A continuación se muestra la evolución:

	Variación marzo a febrero de 2016	Variación 2016 vs 2015		
		28/02/2017	29/02/2016	Var
Europa	-22	299	321	-22
Tiendas en Gestión Directa	0	90	90	0
Tiendas en Franquicia	-6	44	50	-6
Córners en Gestión Directa	-16	165	181	-16
México	0	137	137	0
Tiendas en Gestión Directa	2	5	3	2
Tiendas en Franquicia	-2	51	53	-2
Córners en Gestión Directa	0	81	81	0
Japón	-2	23	25	-2
Tiendas en Gestión Directa	-2	23	25	-2
Resto	-9	52	61	-9
Tiendas en Gestión Directa	2	3	1	2
Tiendas en Franquicia	-11	49	60	-11
Total	-33	511	544	-33

VENTAS

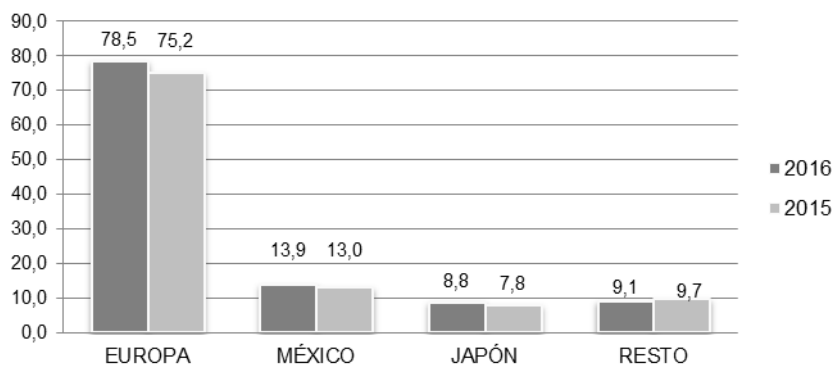
Las ventas (ingresos) en tiendas comparables, que no tienen en cuenta aperturas, cierres, reformas y cambios en el sistema de gestión de la tienda, se han incrementado en un 4,9% respecto al ejercicio anterior. Esta mejora se ha producido principalmente en el segundo semestre donde el crecimiento ha sido del 10,9%.

Cabe destacar que en México la subida producida en el ejercicio ha sido de 11,5% pero la desfavorable evolución del peso penaliza al convertirla a euros.

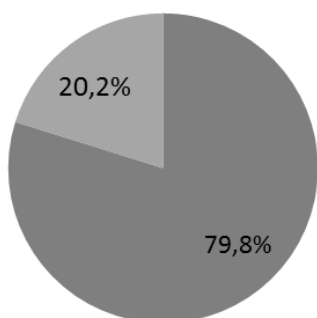
Las tiendas cerradas han dejado de aportar a la cifra de ventas 5,3 millones de euros siendo Europa y resto las áreas más afectadas.

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

Ventas por área geográfica

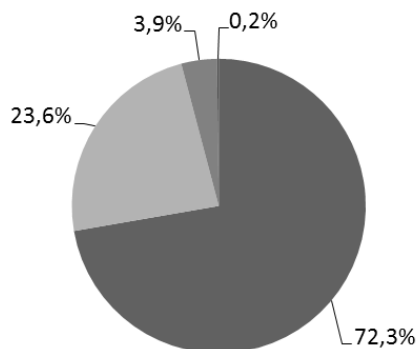


Ventas por canal



■ Gestión directa ■ Otros puntos de venta

Ventas por marca



■ AD ■ U ■ AD+ ■ Otros *

MARGEN BRUTO

El margen bruto refleja una mejora de 4,6pp frente al ejercicio anterior. Esto es debido a la recuperación del deterioro del inventario procedente de campañas antiguas, parcialmente compensado por la realización de mayores descuentos en las rebajas de verano e invierno.

GASTOS OPERATIVOS

La tienda de Paseo de Gracia, 32 que continúa en explotación incrementa el gasto de arrendamientos los cuales se ven compensados por una reducción en los Gastos de Personal recurrentes tras el ERE del ejercicio anterior y los cambios organizativos producidos durante el ejercicio 2016. Asimismo el resto de gastos operativos se reducen por el cierre de tiendas no rentables y la obtención de mayores eficiencias en todas las áreas de gestión del Grupo.

RESULTADO OPERATIVO (EBITDA)

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

El EBITDA del ejercicio mejora en 9,1 M€ frente al obtenido durante el mismo período del ejercicio anterior. Este aumento se debe principalmente al comportamiento de las ventas, a la evolución del margen y a la disminución de los gastos operativos.

A efectos de comparación se han recalculado los datos del ejercicio anterior. La conciliación de las Medidas Alternativas de rendimiento con la cuenta de resultados consolidados condensados se detalla a continuación:

	(miles de euros)	
	28/02/2017	29/02/2016
Resultado Bruto de explotación	(12.996)	13.813
Dotación a la amortización	3.198	5.365
Imputación de subvenciones de inmovilizado	(13)	(142)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	782	(36.858)
Provisiones contables que no forman parte del resultado de explotación	313	-
EBITDA	(8.716)	(17.822)

RESULTADO NETO

El resultado neto disminuye en 30,6 M€ con respecto al ejercicio anterior y es debido fundamentalmente a los siguientes hechos excepcionales:

- Las ventas de las tiendas de Paseo de Gracia (Barcelona) y Paseo de Habana (Madrid) producidas en el ejercicio anterior que arrojaron unos resultados extraordinarios de 42,3 M€.
- Los recientes cambios regulatorios en materia fiscal para las compañías españolas que suponen modificaciones en la recuperación de las bases imponibles negativas pendientes de compensar y la reversión de los deterioros de valor de participaciones anteriores a 2013 las cuales provocan que el gasto por impuesto de sociedades ascienda a 9,7 M€.

El resultado financiero mejora principalmente por la importante amortización de la deuda bancaria producida en el cierre del ejercicio pasado.

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 mantiene una Posición Financiera Neta positiva tras la amortización de la deuda financiera producida a cierre del ejercicio anterior por la venta del inmueble de Paseo de Gracia, 32.

	28/02/2017	29/02/2016
	(*)	(*)
Efectivo y equivalentes de efectivo	8.037	22.640
Inversiones financieras largo plazo:	5.673	5.228
Inversiones financieras -Depósitos y fianzas constituidas a largo plazo	(5.278)	(5.228)
Inversiones financieras corrientes:	253	410
Inversiones financieras corrientes - Derivados y fianzas entregadas	(224)	(281)
Administraciones Públicas:	274	2.122
Administraciones Públicas corrientes excepto créditos concedidos	(274)	(543)
Total activos financieros	8.461	24.348
Deudas con entidades de crédito largo plazo	-	(1.184)
Otros pasivos financieros largo plazo:	(787)	(1.586)
Otros pasivos financieros largo plazo - Fianzas	26	55
Deudas con entidades de crédito corto plazo	(624)	(903)
Otros pasivos financieros corrientes corto plazo:	(1.348)	(2.064)
Otros pasivos financieros corrientes corto plazo- Derivados y fianzas recibidas	524	344
Total pasivos financieros	(2.209)	(5.338)
Posición financiera neta	6.252	19.010

ANEXOS: ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Cuenta de Resultados Consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 28 de febrero de 2017 (Datos en miles de Euros)

	2016 (*)	2015	2016 vs 2015	
Ventas	110.269	105.692	4.577	4,3%
Consumos	(47.748)	(50.627)	2.879	5,7%
Margen Bruto	62.522	55.065	7.457	13,5%
	56,7%	52,1%		
Otros Ingresos	2.930	2.713	217	8,0%
Gastos de Personal	(42.490)	(43.746)	1.256	2,9%
Otros Gastos Explotación	(31.677)	(31.854)	177	0,6%
Total Gastos Operativos	(74.167)	(75.600)	1.433	1,9%
Resultado Operativo (EBITDA)	(8.716)	(17.822)	9.106	51,1%
	(7,9%)	(16,9%)		
Amortizaciones	(3.198)	(5.365)	2.167	40,4%
Provisiones, Subvenciones y Deterioro Inmovilizado	(1.082)	37.000	(38.082)	102,9%
Resultado Explotación (EBIT)	(12.996)	13.813	(26.809)	194,1%
	(11,8%)	13,1%		
Resultado Financiero	(242)	(2.159)	1.917	88,8%
Resultado antes de Impuestos	(13.238)	11.654	(24.892)	213,6%
	(12,0%)	11,0%		
Impuesto sobre Beneficios	(9.655)	(3.987)	(5.668)	(142,2%)
Resultado Neto	(22.893)	7.667	(30.560)	398,6%
	(20,8%)	7,3%		
Resultado atribuido a accionistas minoritarios	187	307	(120)	(39,2%)
Resultado Neto Atribuido a la Dominante	(22.706)	7.974	(30.680)	384,8%
	(20,6%)	7,5%		

(*) Datos sin auditar

ANEXOS: ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Cuenta de Resultados Consolidada correspondiente al periodo de seis meses transcurrido desde el 1 de septiembre de 2016 hasta el 28 de febrero de 2017
(Datos en miles de Euros)

	2016 (*)	2015 (*)	2016 vs 2015	
Ventas	59.150	54.296	4.854	8,9%
Consumos	(23.209)	(28.820)	5.611	19,5%
Margen Bruto	35.941	25.476	10.465	41,1%
	60,8%	46,9%		
Otros Ingresos	1.806	1.784	21	21,0%
Gastos de Personal	(20.795)	(21.169)	374	(1,8%)
Otros Gastos Explotación	(15.826)	(15.903)	77	(0,5%)
Total Gastos Operativos	(36.621)	(37.072)	451	(0,1%)
Resultado Operativo (EBITDA)	1.125	(9.812)	10.937	(111,5%)
	1,9%	(18,1%)		
Amortizaciones	(1.531)	(2.567)	1.036	40,3%
Provisiones, Subvenciones y Deterioro Inmovilizado	(951)	36.535	(37.486)	102,6%
Resultado Explotación (EBIT)	(1.357)	24.156	(25.513)	(105,6%)
	(2,3%)	44,5%		
Resultado Financiero	457	(644)	1.101	171,0%
Resultado antes de Impuestos	(900)	23.512	(24.412)	103,8%
	(1,5%)	43,3%		
Impuesto sobre Beneficios	(9.520)	(3.480)	(6.040)	(173,6%)
Resultado Neto	(10.420)	20.032	(30.452)	152,0%
	(17,6%)	36,9%		
Resultado atribuido a accionistas minoritarios	61	143	(82)	57,3%
Resultado Neto Atribuido a la Dominante	(10.358)	20.176	(30.534)	151,3%
	(17,5%)	37,2%		

(*) Datos sin auditar

ANEXOS: ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Estado de situación financiera consolidado a 28 de febrero de 2017 (Datos en miles de Euros)

ACTIVO	28/02/2017 (*)	29/02/2016	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	28/02/2017 (*)	29/02/2016
ACTIVO NO CORRIENTE:			PATRIMONIO NETO:		
Activos intangibles	1.647	2.327	Capital social	5.566	5.566
Inmovilizado material	13.742	14.993	Reservas acumuladas	76.814	68.854
Inversiones inmobiliarias	2.844	2.907	Diferencias de conversión	(239)	330
Inversiones financieras	5.673	5.228	Resultado del ejercicio	(22.706)	7.974
Activos por impuestos diferidos	8.077	17.832	Total patrimonio atribuido		
Otros activos	138	165	a la Soc. dom.	59.435	82.724
Total activo no corriente	32.121	43.452	Intereses minoritarios	1.053	694
			Total patrimonio neto	60.488	83.418
			PASIVO NO CORRIENTE:		
			Provisiones	328	273
			Deudas con entidades de crédito	-	1.184
			Otros pasivos financieros	787	1.586
			Ingresos diferidos	127	101
			Pasivos por impuestos diferidos	127	108
			Total pasivo no corriente	1.369	3.252
ACTIVO CORRIENTE:			PASIVO CORRIENTE:		
Existencias	30.502	29.520	Provisiones	48	36
Deudores	12.973	13.948	Deudas con entidades de crédito	624	903
Otros activos financieros corrientes	253	410	Otros pasivos financieros	1.348	2.064
Administraciones Públicas	273	2.122	Acreedores	17.673	18.154
Otros activos	404	427	Administraciones Públicas	3.013	4.692
Efectivo y activos líquidos equivalentes	8.037	22.640	Total pasivo corriente	22.706	25.849
Total activo corriente	52.442	69.067			
TOTAL ACTIVO	84.563	112.519	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	84.563	112.519

(*) Datos sin auditar

ANEXOS: ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Posición financiera neta consolidada a 28 de febrero de 2017 (Datos en miles de Euros)

	28/02/2017 (*)	29/02/2016 (*)	Variación	%
Activos financieros corrientes y no corrientes	424	1.708	(1.284)	(75,2%)
Efectivo y otros equivalentes de efectivo	8.037	22.640	(14.603)	(64,5%)
Total activos financieros	8.461	24.348	(15.887)	(65,2%)
Deudas con entidades de crédito no corrientes	-	(1.184)	1.184	-
Otros pasivos financieros no corrientes	(761)	(1.531)	770	50,3%
Deudas con entidades de crédito corrientes	(624)	(903)	279	30,9%
Otros pasivos financieros corrientes	(824)	(1.720)	896	52,1%
Total pasivos financieros	(2.209)	(5.338)	3.129	58,6%
POSICIÓN FINANCIERA NETA	6.252	19.010	(12.758)	(67,1%)

(*) Datos sin auditar

Ourense, 28 de abril de 2017