

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

Informe de Gestión Consolidado  
correspondiente al periodo de seis meses  
terminado el 31 de agosto 2016

## A DESTACAR

---

### “ADOLFO DOMÍNGUEZ mejora su cifra de ventas en el segundo trimestre”

- Las ventas en tiendas comparables del segundo trimestre, que no tienen en cuenta aperturas, cierres, reformas y cambios de venta en depósito a firme, se han incrementado en un 9,8% respecto al mismo período del ejercicio anterior.
- El margen bruto refleja un retroceso de 5,6pp frente al ejercicio anterior. Esto es debido a la realización de mayores descuentos en las rebajas de verano y al impacto del deterioro del inventario procedente de campañas antiguas.
- El EBITDA del segundo trimestre mejora en 0,8 M€ al obtenido durante el mismo período del ejercicio anterior. Esta mejora se debe principalmente al incremento de ventas y a la disminución de los Gastos operativos.
- El Resultado Neto se mantiene con respecto al ejercicio anterior, aunque no es comparable, ya que en el primer semestre del 2015 reflejó un beneficio extraordinario por importe de 1,2 M€ por la venta de un local. Los menores gastos financieros por la disminución de la deuda financiera y las menores amortizaciones contribuyen adicionalmente a la mejora de esta magnitud.
- 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.

<b><u>Resumen Financiero</u></b>	<b>1S 2016</b>	<b>1S 2015</b>
(miles de €)		
Ventas	51.120	51.396
Margen bruto	52,0%	57,6%
EBITDA	-9.841	-8.010
Margen EBITDA (%)	-19,3%	-15,6%
EBIT	-11.639	-10.343
Margen EBIT (%)	-22,8%	-20,1%
Resultado Neto	-12.472	-12.365
Posición Financiera Neta	7.198	-9.209

## RED DE DISTRIBUCIÓN

A continuación se muestra la evolución:

	Variación marzo a agosto de 2016	Variación 2016 vs 2015		
		31/08/2016	31/08/2015	Var
<b>Europa</b>	<b>-13</b>	<b>308</b>	<b>332</b>	<b>-24</b>
Tiendas en Gestión Directa	-1	89	91	-2
Tiendas en Franquicia	-1	49	58	-9
Córners en Gestión Directa	-11	170	183	-13
<b>México</b>	<b>-1</b>	<b>136</b>	<b>135</b>	<b>1</b>
Tiendas en Gestión Directa	2	3	1	2
Tiendas en Franquicia	-3	50	57	-7
Córners en Gestión Directa	0	83	77	6
<b>Japón</b>	<b>-1</b>	<b>24</b>	<b>25</b>	<b>-1</b>
Tiendas en Gestión Directa	-1	24	25	-1
<b>Resto</b>	<b>-10</b>	<b>51</b>	<b>66</b>	<b>-15</b>
Tiendas en Gestión Directa	0	1	2	-1
Tiendas en Franquicia	-10	50	64	-14
<b>Total</b>	<b>-25</b>	<b>519</b>	<b>558</b>	<b>-39</b>

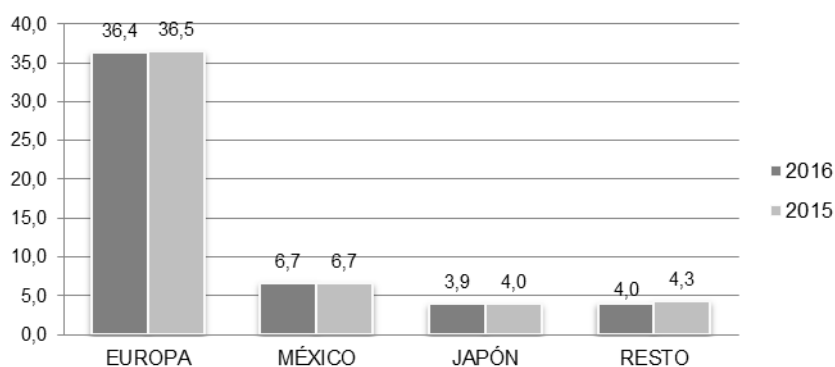
## VENTAS

Las ventas (ingresos) en tiendas comparables del segundo trimestre, que no tienen en cuenta aperturas, cierres, reformas y cambios en el sistema de gestión de la tienda, se han incrementado en un 9,8% respecto al ejercicio anterior.

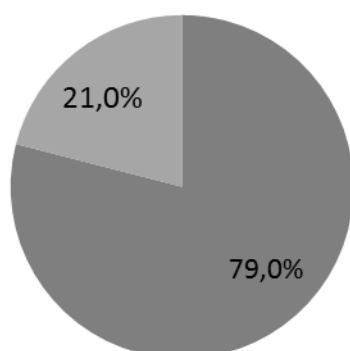
Durante el primer semestre las tiendas cerradas han dejado de aportar 3,1 M€ a la cifra de ventas respecto al mismo periodo del ejercicio anterior; siendo las áreas Iberia y Resto las más afectadas.

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

## Ventas por área geográfica

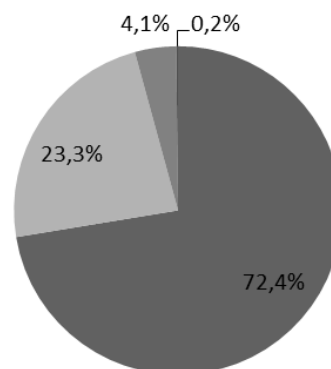


## Ventas por canal



■ Gestión directa  
■ Otros puntos de venta

## Ventas por marca



■ AD ■ U ■ AD+ ■ Otros\*

## MARGEN BRUTO

El Margen Bruto ha sido del 52,0%, lo que supone un retroceso de 5,6pp frente al primer semestre del ejercicio anterior por la realización de mayores descuentos por las rebajas del verano y por el deterioro contable de los inventarios procedentes de campañas anteriores.

## GASTOS OPERATIVOS

El incremento del gasto de alquiler provocado por la tienda de Paseo de Gracia, 32 que continúa en explotación tras la venta del inmueble, se ve compensado por una reducción en gastos operativos recurrentes. Los Gastos de Personal disminuyen en este ejercicio, por las indemnizaciones pagadas al personal por la reestructuración del ejercicio anterior.

## **RESULTADO OPERATIVO (EBITDA)**

El EBITDA del segundo trimestre mejora en 0,8 M€ al obtenido durante el mismo período del ejercicio anterior. Esta mejora se debe principalmente al incremento de ventas y a la disminución de los Gastos operativos.

## **RESULTADO NETO**

El Resultado Neto se mantiene con respecto al alcanzado en el mismo periodo del ejercicio anterior. Esta magnitud en el primer semestre del 2015 reflejaba un beneficio de 1,2 M€ originado por la venta del local sito en el Paseo de Habana (Madrid), enmarcado dentro proceso de desinversiones de activos inmobiliarios llevado a cabo por el Grupo en el ejercicio 2015.

El resultado financiero mejora por la importante amortización de la deuda bancaria producida en el cierre del ejercicio 2015.

## **POSICIÓN FINANCIERA NETA**

La Posición Financiera Neta a cierre del primer semestre del ejercicio 2016 mejora en 16 M€ situándose en +7,2 M€ vs los -9,2 M€ a cierre del primer semestre del ejercicio anterior. Esta mejora es debida a la amortización de la deuda financiera del grupo, producida a cierre del ejercicio anterior tras la venta del inmueble de Paseo de Gracia, 32.

## ANEXOS: ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

### Cuenta de Resultados Consolidada correspondiente al periodo de seis meses terminado el 31 de agosto de 2016 (Datos en miles de Euros)

	2016 (*)	2015 (*)	2016 vs 2015	
Ventas	51.120	51.396	(276)	(0,5%)
Consumos	(24.539)	(21.807)	(2.732)	(12,5%)
<b>Margen Bruto</b>	<b>26.581</b>	<b>29.589</b>	<b>(3.008)</b>	<b>(10,2%)</b>
	52,0%	57,6%		
Otros Ingresos	1.124	929	195	21,0%
Gastos de Personal	(21.695)	(22.577)	882	(3,9%)
Otros Gastos Explotación	(15.851)	(15.951)	100	(0,6%)
<b>Total Gastos Operativos</b>	<b>(37.546)</b>	<b>(38.528)</b>	<b>982</b>	<b>(0,1%)</b>
<b>Resultado Operativo (EBITDA)</b>	<b>(9.841)</b>	<b>(8.010)</b>	<b>(1.831)</b>	<b>22,9%</b>
	(19,3%)	(15,6%)		
Amortizaciones	(1.667)	(2.798)	1.131	40,4%
Provisiones, Subvenciones y Deterioro Inmovilizado	(131)	465	(596)	128,2%
<b>Resultado Explotación (EBIT)</b>	<b>(11.639)</b>	<b>(10.343)</b>	<b>(1.296)</b>	<b>12,5%</b>
	(22,8%)	(20,1%)		
Resultado Financiero	(699)	(1.515)	816	53,9%
<b>Resultado antes de Impuestos</b>	<b>(12.338)</b>	<b>(11.858)</b>	<b>(480)</b>	<b>(4,0%)</b>
	(24,1%)	(23,1%)		
Impuesto sobre Beneficios	(135)	(507)	372	73,3%
<b>Resultado Neto</b>	<b>(12.473)</b>	<b>(12.365)</b>	<b>(108)</b>	<b>(0,9%)</b>
	(24,4%)	(24,1%)		
Resultado atribuido a accionistas minoritarios	125	164	(38)	(23,4%)
<b>Resultado Neto Atribuido a la Dominante</b>	<b>(12.348)</b>	<b>(12.202)</b>	<b>(146)</b>	<b>(1,2%)</b>
	(24,2%)	(23,7%)		

(\*) Datos sin auditar

## ANEXOS: ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

**Cuenta de Resultados Consolidada correspondiente al periodo de tres meses  
transcurrido desde el 1 de junio de 2016 hasta el 31 de agosto de 2016**  
(Datos en miles de Euros)

	2016 (*)	2015 (*)	2016 vs 2015	
Ventas	31.809	29.150	2.659	9,1%
Consumos	(19.710)	(16.916)	(2.794)	(16,5%)
<b>Margen Bruto</b>	<b>12.099</b>	<b>12.234</b>	<b>(135)</b>	<b>(1,1%)</b>
	38,0%	42,0%		
Otros Ingresos	522	433	195	21,0%
Gastos de Personal	(11.419)	(12.239)	820	(6,7%)
Otros Gastos Explotación	(8.106)	(8.014)	(92)	1,1%
<b>Total Gastos Operativos</b>	<b>(19.525)</b>	<b>(20.253)</b>	<b>728</b>	<b>(0,1%)</b>
<b>Resultado Operativo (EBITDA)</b>	<b>(6.904)</b>	<b>(7.586)</b>	<b>788</b>	<b>(10,4%)</b>
	(21,7%)	(26,0%)		
Amortizaciones	(803)	(1.354)	551	40,7%
Provisiones, Subvenciones y Deterioro Inmovilizado	(132)	(819)	687	83,9%
<b>Resultado Explotación (EBIT)</b>	<b>(7.839)</b>	<b>(9.759)</b>	<b>2.026</b>	<b>(20,8%)</b>
	(24,6%)	(33,5%)		
Resultado Financiero	(329)	(1.133)	804	71,0%
<b>Resultado antes de Impuestos</b>	<b>(8.168)</b>	<b>(10.892)</b>	<b>2.830</b>	<b>26,0%</b>
	(25,7%)	(37,4%)		
Impuesto sobre Beneficios	(84)	(281)	372	73,3%
<b>Resultado Neto</b>	<b>(8.252)</b>	<b>(11.173)</b>	<b>3.202</b>	<b>28,7%</b>
	(25,9%)	(38,3%)		
Resultado atribuido a accionistas minoritarios	(26)	129	(38)	(23,4%)
<b>Resultado Neto Atribuido a la Dominante</b>	<b>(8.278)</b>	<b>(11.044)</b>	<b>3.164</b>	<b>28,6%</b>
	(26,0%)	(37,9%)		

(\*) Datos sin auditar

## ANEXOS: ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

### Estado de situación financiera consolidado a 31 de agosto de 2016 (Datos en miles de Euros)

ACTIVO	31/08/2016 (*)	29/02/2016	31/08/2015 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	31/08/2016 (*)	29/02/2016	31/08/2015 (*)
<b>ACTIVO NO CORRIENTE:</b>				<b>PATRIMONIO NETO:</b>			
Activos intangibles	2.056	2.327	2.621	Capital social	5.566	5.566	5.566
Inmovilizado material	14.399	14.993	23.939	Reservas acumuladas	76.823	68.854	68.857
Inversiones inmobiliarias	2.864	2.907	3.257	Diferencias de conversión	248	330	(507)
Inversiones financieras	5.542	5.228	4.493	Resultado del ejercicio	(12.347)	7.974	(12.202)
Activos por impuestos diferidos	17.450	17.832	19.090	<b>Total patrimonio atribuido</b>			
Otros activos	145	165	189	<b>a la Soc. dom.</b>	<b>70.290</b>	<b>82.724</b>	<b>61.714</b>
<b>Total activo no corriente</b>	<b>42.456</b>	<b>43.452</b>	<b>53.589</b>	Intereses minoritarios	956	694	627
				<b>Total patrimonio neto</b>	<b>71.246</b>	<b>83.418</b>	<b>62.341</b>
				<b>PASIVO NO CORRIENTE:</b>			
				Provisiones	293	273	217
				Deudas con entidades de crédito	-	1.184	11.173
				Otros pasivos financieros	1.209	1.586	1.234
				Ingresos diferidos	21	101	158
				Pasivos por impuestos diferidos	108	108	97
				<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>1.631</b>	<b>3.252</b>	<b>12.879</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>				<b>PASIVO CORRIENTE:</b>			
Existencias	30.778	29.520	26.436	Provisiones	80	36	161
Deudores	11.895	13.948	12.834	Deudas con entidades de crédito	132	903	5.723
Otros activos financieros corrientes	153	410	2.580	Otros pasivos financieros	1.729	2.064	2.787
Administraciones Públicas	348	2.122	582	Acreedores	16.846	18.154	18.714
Otros activos	505	427	744	Administraciones Públicas	4.084	4.692	2.761
Efectivo y activos líquidos equivalentes	9.613	22.640	8.601	<b>Total pasivo corriente</b>	<b>22.871</b>	<b>25.849</b>	<b>30.146</b>
<b>Total activo corriente</b>	<b>53.292</b>	<b>69.067</b>	<b>51.777</b>				
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>95.748</b>	<b>112.519</b>	<b>105.366</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>95.748</b>	<b>112.519</b>	<b>105.366</b>

(\*) Datos sin auditar



## ANEXOS: ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

### Posición financiera neta consolidada a 31 de agosto de 2016 (Datos en miles de Euros)

	31/08/2016 (*)	31/08/2015 (*)	Variación	%
Activos financieros corrientes y no corrientes	317	1.831	(1.514)	(82,7%)
Efectivo y otros equivalentes de efectivo	9.613	8.601	1.012	11,8%
<b>Total activos financieros</b>	<b>9.930</b>	<b>10.432</b>	<b>(502)</b>	<b>(4,8%)</b>
Deudas con entidades de crédito no corrientes	-	(11.173)	11.173	-
Otros pasivos financieros no corrientes	(1.185)	(858)	(327)	(38,1%)
Deudas con entidades de crédito corrientes	(132)	(5.723)	5.591	97,7%
Otros pasivos financieros corrientes	(1.415)	(1.887)	472	25,0%
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>(2.732)</b>	<b>(19.641)</b>	<b>16.909</b>	<b>86,1%</b>
<b>POSICIÓN FINANCIERA NETA</b>	<b>7.198</b>	<b>(9.209)</b>	<b>16.407</b>	<b>178,2%</b>

(\*) Datos sin auditar

Ourense, 23 de noviembre de 2016