



ADOLFODOMINGUEZ

Informe de Resultados

1S 2024/25

Marzo-Agosto 2024

Nota legal

Información legal

La información contenida en este Informe de Resultados correspondiente al primer semestre del ejercicio 2024/25 (marzo-agosto 2024) ha sido elaborado por Adolfo Domínguez S.A. (en adelante, Adolfo Domínguez) en virtud de lo dispuesto en el artículo 227 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión.

El Informe de Resultados contiene la revisión de la gestión de la actividad y resultados de la compañía durante el primer semestre del ejercicio 2024/25 (marzo-agosto 2024), así como su comparación con el mismo periodo del ejercicio 2023/24 (marzo-agosto 2023) e incluye información financiera de Adolfo Domínguez, S.A. y sus filiales, correspondiente al primer semestre del ejercicio 2024/25 (marzo-agosto 2024), así como declaraciones sobre perspectivas futuras.

Información prospectiva

La información que contiene el Informe de Resultados incluye información y manifestaciones relativas a previsiones futuras sobre Adolfo Domínguez no constituyen hechos históricos, estando basadas en asunciones que se consideran razonables, y están sometidas a riesgos e incertidumbres, muchos de los cuales son difíciles de prever y están, de manera general, fuera del control de Adolfo Domínguez. De este modo, se advierte a accionistas e inversores de que estos riesgos podrían provocar que los resultados y desarrollos reales difieran de los inicialmente previstos en la información y proyecciones futuras.

Con excepción de la información financiera referida, la información y cualesquiera de las opiniones y afirmaciones contenidas en este documento no han sido verificadas por terceros independientes y, por lo tanto, ni implícita ni explícitamente se otorga garantía alguna sobre la imparcialidad, precisión, plenitud o corrección de la información o de las opiniones y afirmaciones que en él se expresan.

Este documento no constituye una oferta o invitación para adquirir o suscribir acciones, de acuerdo con lo establecido en la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercado de Valores y de los Servicios de Inversión, y en su normativa de desarrollo.

Asimismo, este documento no constituye una oferta de compra, de venta o de canje ni una solicitud de una oferta de compra, de venta o de canje de títulos valores, ni una solicitud de voto alguno o aprobación en ninguna otra jurisdicción.



Índice

Informe de Resultados

1. Resumen ejecutivo y principales magnitudes del periodo
 - 1S 2024/25 (marzo-agosto 2024) de un vistazo
 - Resumen ejecutivo
2. Resultados consolidados en 1S 2024/25 (marzo-agosto 2024)
 - Resultados económico-financieros
 - Financiación
 - Generación de efectivo
3. Red de Distribución y desglose de ventas
4. Hechos relevantes del periodo y posteriores al cierre
5. Adolfo Domínguez en Bolsa
6. Glosario
7. Contacto
8. Anexos

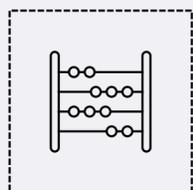
1

Resumen ejecutivo y principales magnitudes del periodo



① Resumen ejecutivo y principales magnitudes del periodo

I. 1S 2024/25 (marzo-agosto 2024) de un vistazo y resumen ejecutivo



CIFRA DE NEGOCIO

€61,7M

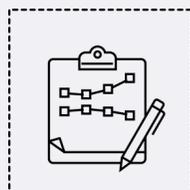
Var. 1S 2023/24: 8,9%



VENTAS COMPARABLES

+€4,3M

Var. 1S 2023/24: 8,7%



MARGEN BRUTO

€34,8M

Var. 1S 2023/24: 5,6%



EBITDA

€6,1M

Var. 1S 2023/24: 26,3%



RESULTADO NETO

Var. +€2,8M

Var. 1S 2023/24: 81,5%



Capital bursátil
a 31/08/24

€45,5M

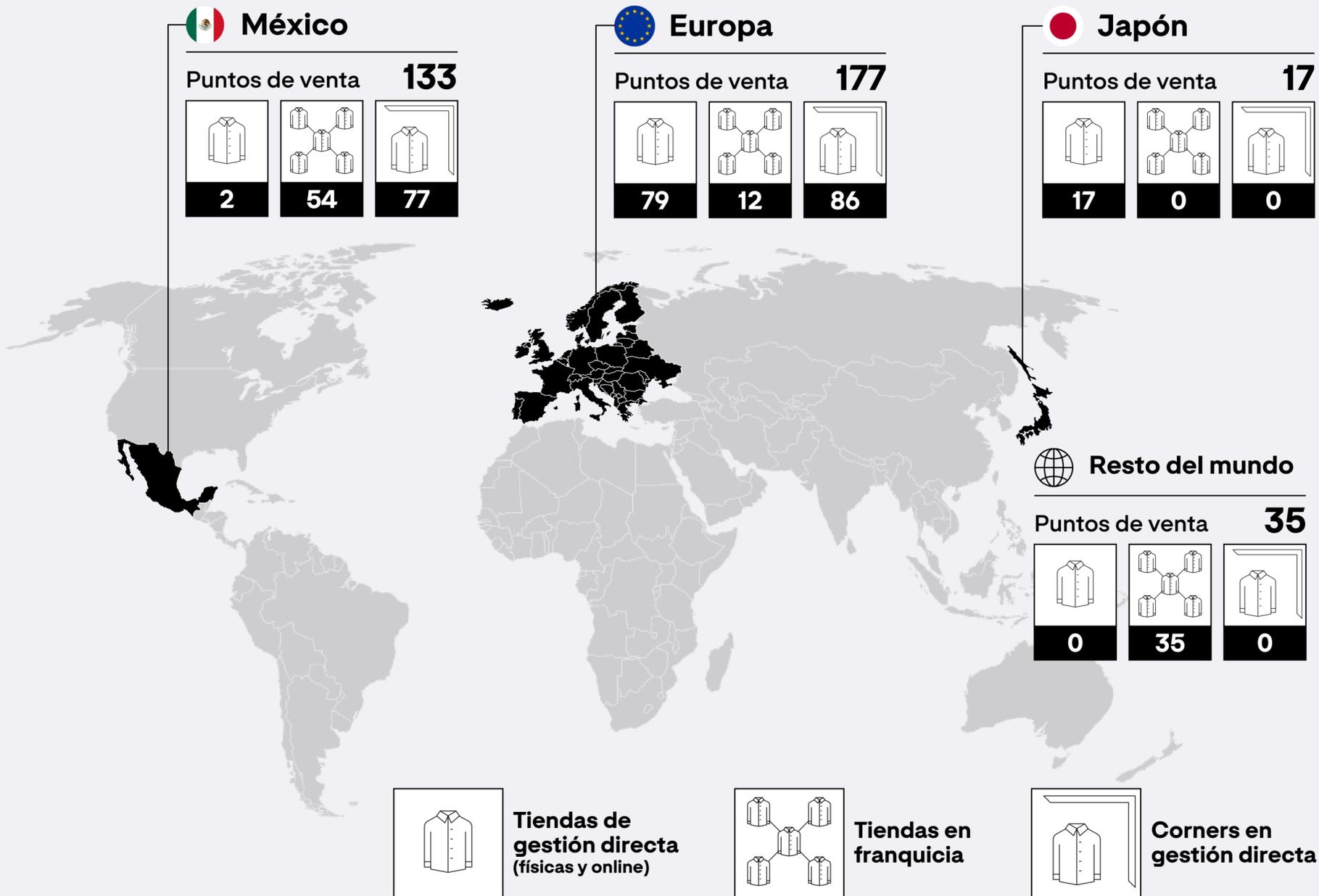
Hitos / Resumen Ejecutivo



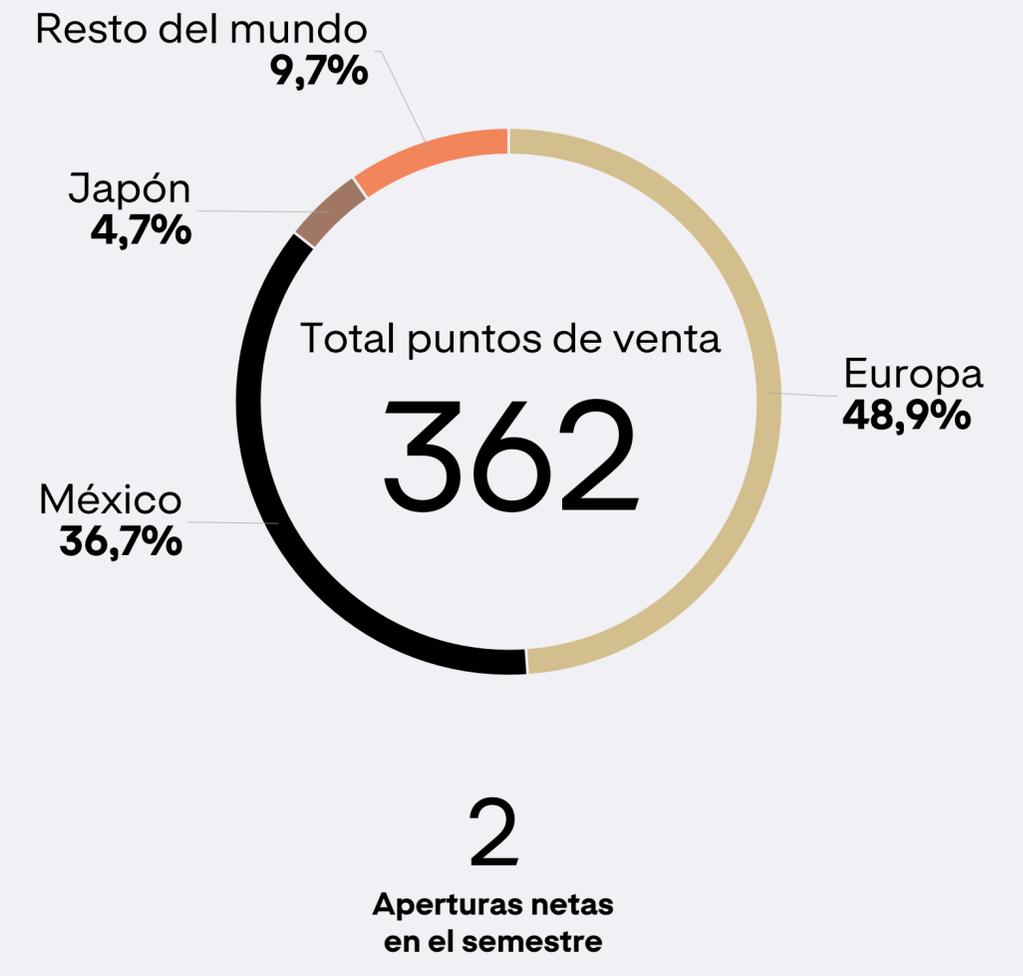
- ✓ La facturación se sitúa en los 61,7 millones de euros, la cifra más alta en el primer semestre desde el ejercicio 2013/14.
- ✓ Las ventas crecen un 8,9% de marzo a agosto de 2024 frente al mismo periodo de 2023, impulsadas por el buen desempeño de las tiendas propias y el e-commerce, que aumentan un 10% y un 30,4% respectivamente.
- ✓ Por mercados, Europa lidera el crecimiento de las ventas (+13,9%), con un aumento del 10% en España y del 25% en Portugal.
- ✓ Las ventas comparables mejoran un 8,7% reflejando el fuerte crecimiento orgánico del negocio.
- ✓ El aumento de las ventas y la gestión de los gastos sitúa al EBITDA en 6,1 millones de euros, un 26,3% más que en mismo periodo del ejercicio anterior.
- ✓ El esfuerzo de expansión y de transformación de la compañía sitúan el resultado neto en -0,6 millones de euros, que supera en 2,8 millones de euros el generado en el primer semestre del ejercicio anterior.
- ✓ La evolución del resultado neto incluye la mejora operativa en el primer semestre, así como el ingreso extraordinario (1,8 millones de euros) por la venta de la tienda del grupo de moda en Bilbao tras su traslado a un emplazamiento con mayor potencial comercial.
- ✓ La marca cuenta con 362 puntos de venta en 26 países.

1 Resumen ejecutivo y principales magnitudes del periodo

I. 1S 2024/25 (marzo-agosto 2024) de un vistazo y resumen ejecutivo



% Distribución de puntos de venta por mercados geográficos



2

Resultados consolidados en 1S 2024/25 (marzo-agosto 2024)



② Resultados consolidados en 1S 2024/25 (marzo-agosto 2024)

I. Resultados económico-financieros

El primer semestre del ejercicio 2024/25 consolida la tendencia de crecimiento en ventas y rentabilidad de Adolfo Domínguez. El mejor posicionamiento de la red comercial, el esfuerzo continuado de la marca en impulsar la conexión con sus clientes, así como el éxito de la colección primavera-verano 2024 refuerzan el posicionamiento de Adolfo Domínguez en el mercado.

La facturación de la firma entre marzo y agosto de 2024 crece un 8,9% interanual y alcanza los 61,7 millones de euros, la cifra más alta en un primer semestre desde el ejercicio 2013/14, cuando contaba con 669 puntos de venta, casi el doble de los que la marca tiene en la actualidad. Esta significativa mejora en las ventas medias por punto de venta recoge el esfuerzo de reposicionamiento de la red de distribución llevado a cabo durante estos últimos años, potenciado además por el buen comportamiento del canal online.

Las ventas comparables aumentan un 8,7% interanual como muestra del sólido crecimiento orgánico del negocio, apoyado en la propuesta de valor diferencial de moda de autor. La evolución de las ventas, impactada en México y Japón por el tipo de cambio, es positiva en todos los mercados excepto Japón. Europa lidera el crecimiento de las ventas comparables, que crecen a dos dígitos un 10,5%.

El margen bruto se sitúa en 34,8 millones de euros, un 5,6% más que en el primer semestre del ejercicio anterior debido al aumento de las ventas en el periodo estival, marcado por las promociones. El margen bruto sobre ventas alcanza el 56,4%.

Al mismo tiempo, el EBITDA se sitúa en 6,1

millones de euros y crece un 26,3% respecto al primer semestre del ejercicio 2023/24 debido principalmente al crecimiento sostenible de las ventas, y en especial al buen desempeño de la tienda online, y a contención de los gastos de explotación.

En efecto, los gastos operativos (gastos de personal más otros gastos de explotación) se mantienen estables respecto al mismo periodo del ejercicio anterior y se sitúan en 28,7 millones de euros, un 2% más. Las ganancias en eficiencia han permitido reducir su peso sobre ventas en 3 puntos respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

Dentro de estos gastos de explotación, los gastos de personal alcanzan los 18,1 millones de euros como consecuencia del incremento de la plantilla para acometer el proceso de expansión y transformación que está viviendo la marca. No obstante, los gastos de personal permanecen estables y mejoran su porcentaje sobre ventas (29,3%), a pesar del aumento de estas y del número de profesionales. A 31 de agosto de 2024, la firma cuenta con 1.031 profesionales versus 941 en mismo periodo ejercicio anterior.

El resultado de explotación (EBIT) se sitúa en -0,5 millones y mejora un 76,4% el obtenido en el mismo periodo del ejercicio anterior. La

evolución del EBIT refleja la mejora operativa en el primer semestre, el aumento de las amortizaciones debido a los proyectos de transformación y expansión, así como la venta de la tienda del grupo de moda en Bilbao, en propiedad desde 1997, y que la compañía ha vendido tras su traslado a un emplazamiento con mayor potencial comercial.

La estrategia de aprovisionamiento y optimización de precio de transferencia en el grupo mejora la línea del impuesto sobre beneficios.

El ciclo de crecimiento de Adolfo Domínguez se ve reflejado en el resultado neto, que se sitúa en -0,6 millones de euros, +2,8 millones de euros más que en el primer semestre del ejercicio anterior. La evolución positiva del resultado neto incluye la mejora de los resultados operativos en el primer semestre a pesar de la estacionalidad propia del sector de la moda, así como el resultado extraordinario por la venta de la tienda de Bilbao.

Cifras expresadas en miles de euros

Ejercicio 2024/25 Ejercicio 2023/24

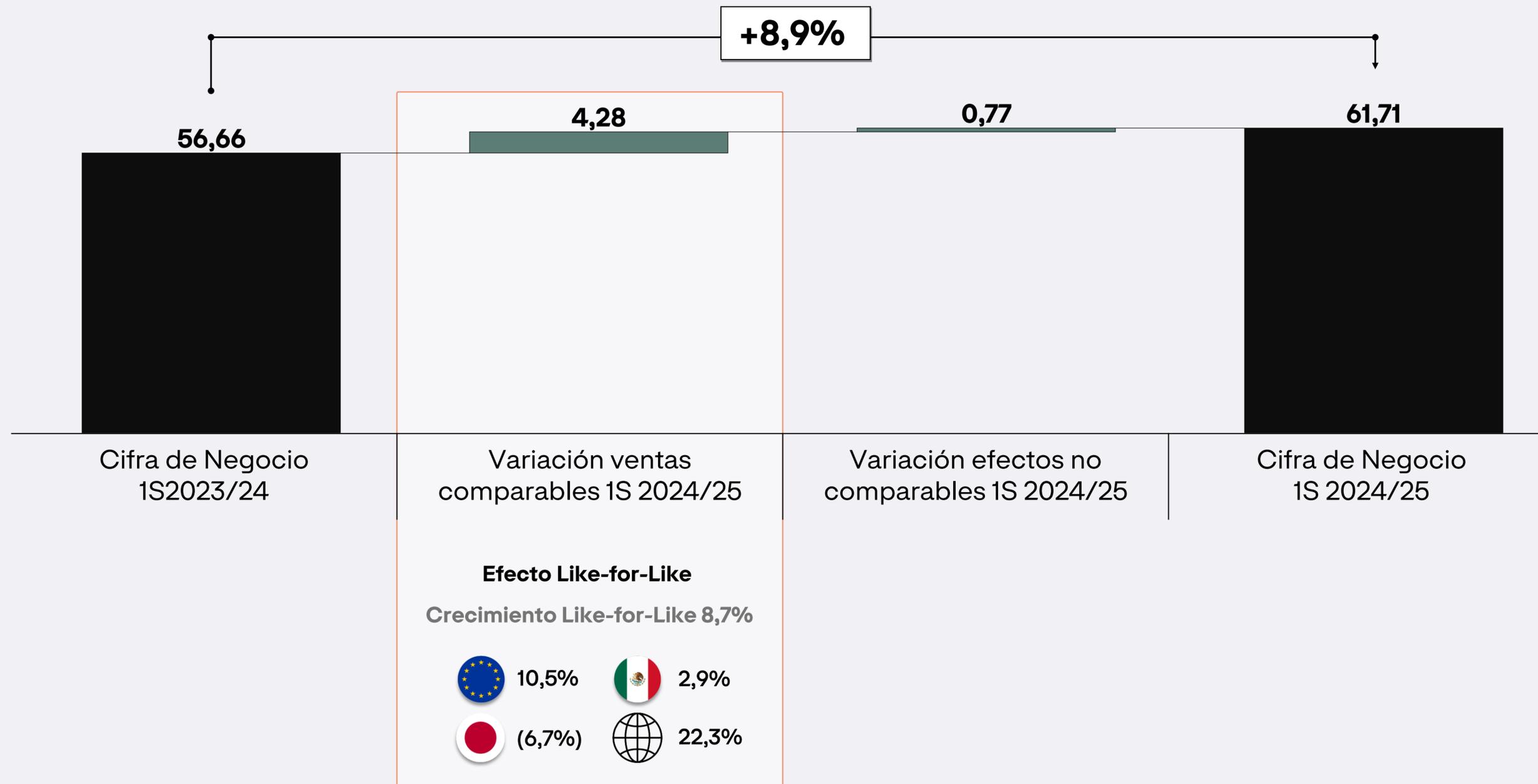
Cuenta de resultados consolidada	Mar-Ago 2024	Mar-Ago 2023	% Var.
Importe neto de la cifra de negocios	61.708,86	56.657,53	8,9
Aprovisionamientos	(26.929,46)	(23.716,63)	13,5
Margen Bruto	34.779,40	32.940,90	5,6
Otros ingresos de explotación	1.658,25	1.608,55	3,1
Gastos de personal	(18.104,13)	(16.963,05)	6,7
Otros gastos de explotación	(12.280,78)	(12.795,00)	(4,0)
EBITDA	6.052,73	4.791,40	26,3
Amortización del inmovilizado	(7.616,59)	(6.797,31)	12,1
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado	1.089,98	--	--
Otros resultados	--	(5,39)	--
Resultado de Explotación (EBIT)	(473,88)	(2.011,30)	(76,4)
Ingresos Financieros	266,91	86,09	n.s.
Gastos financieros	(549,71)	(543,54)	1,1
Gastos financieros arrendamiento	(658,93)	(410,20)	60,6
Diferencias negativas de cambio, neto	278,43	(311,09)	c.s.
Resultado financiero	(663,29)	(1.178,74)	(43,7)
Resultado antes de impuestos	(1.137,17)	(3.190,04)	(64,4)
Impuesto sobre beneficios	512,45	(191,25)	c.s.
Resultado Neto	(624,72)	(3.381,29)	(81,5)

② Resultados consolidados en 1S 2024/25 (marzo-agosto 2024)

I. Resultados económico-financieros

Evolución de Cifra de Negocio 1S 2023/24 (marzo-agosto 2023) a 1S 2024/25 (marzo-agosto 2024)

Cifras expresadas en millones de euros

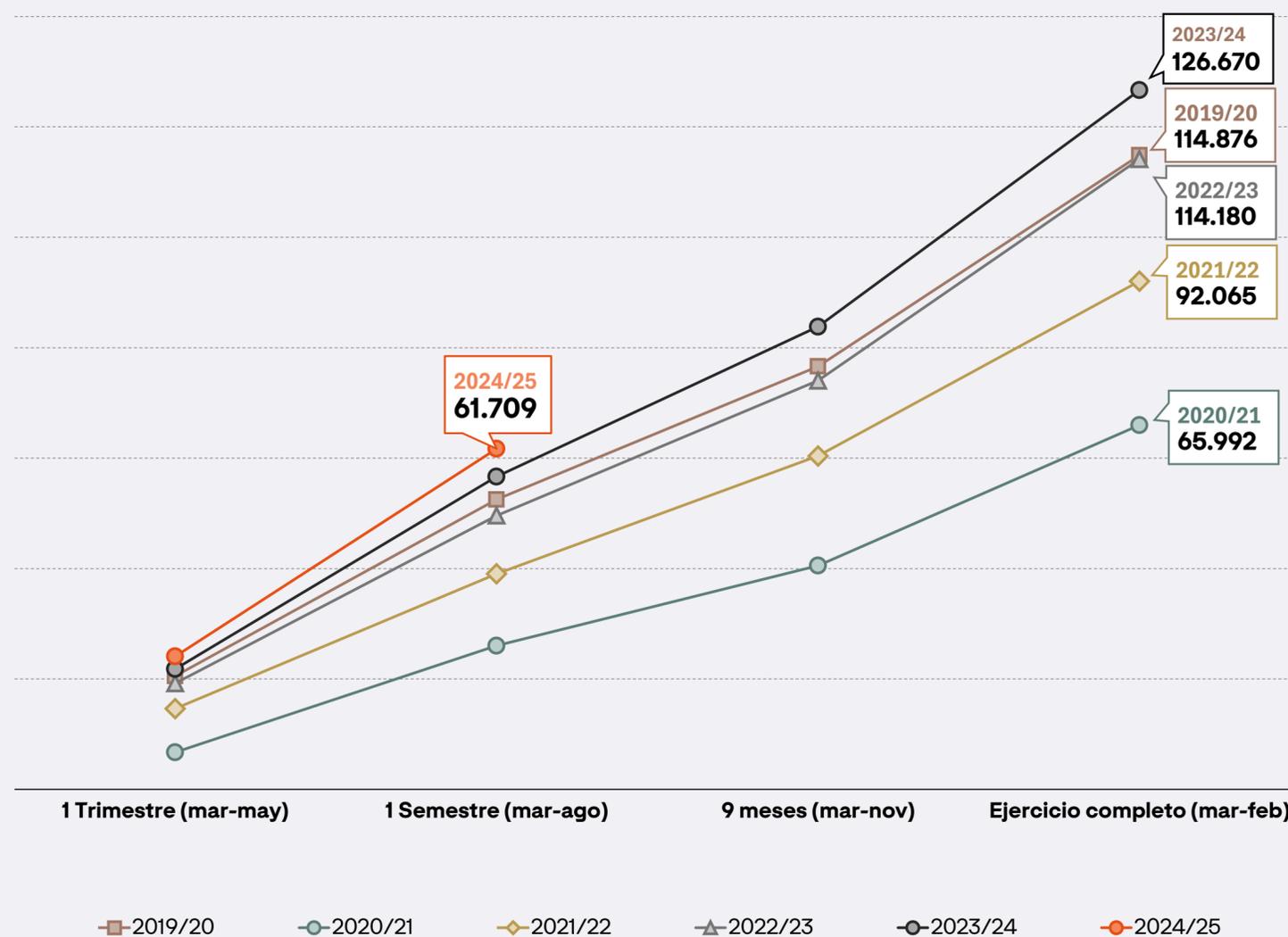


② Resultados consolidados en 1S 2024/25 (marzo-agosto 2024)

I. Resultados económico-financieros

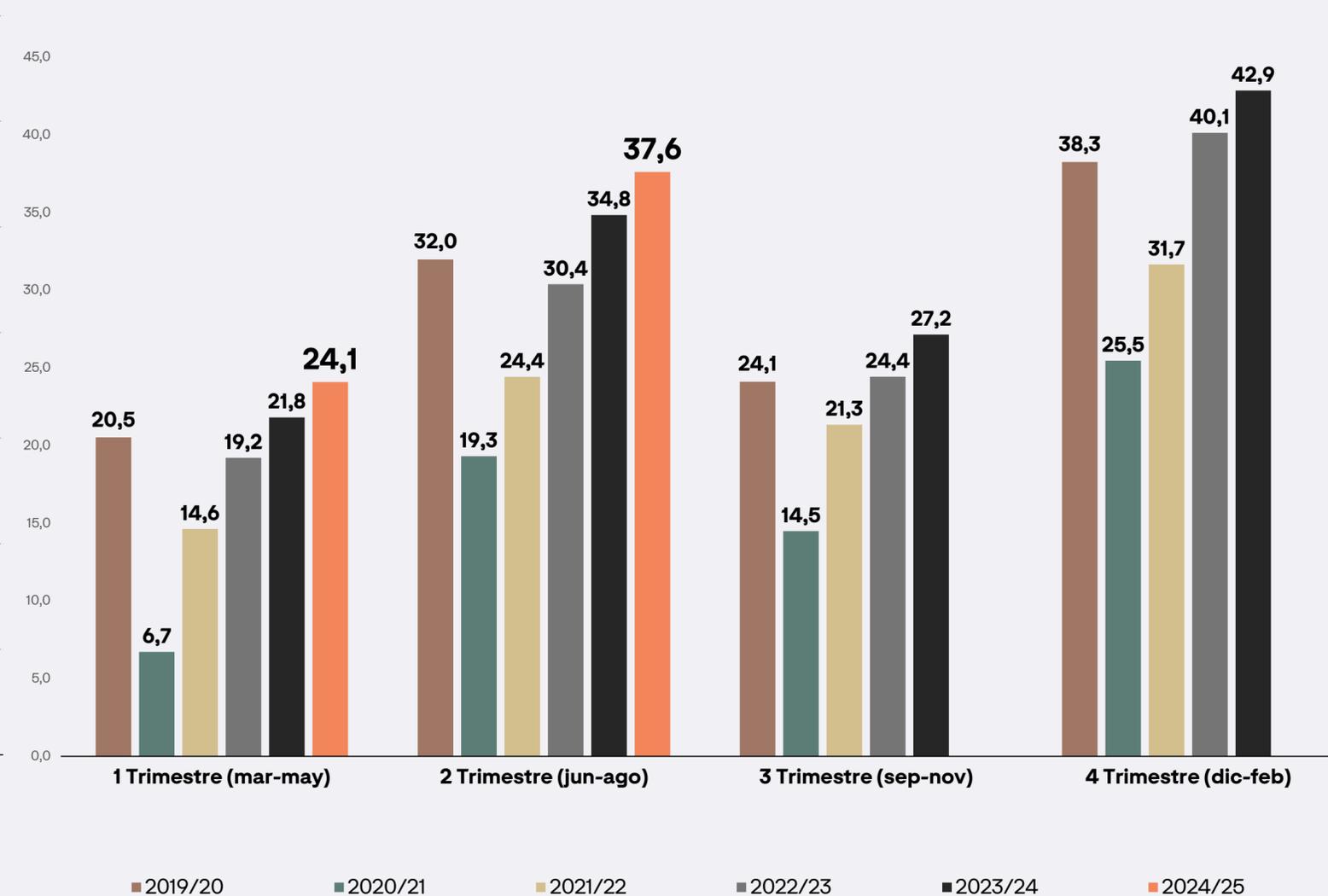
Evolución de ventas trimestrales acumuladas 2019/20 - 1S 2024/25

Cifras expresadas en miles de euros



Evolución de ventas trimestrales 2019/20 - 1S 2024/25

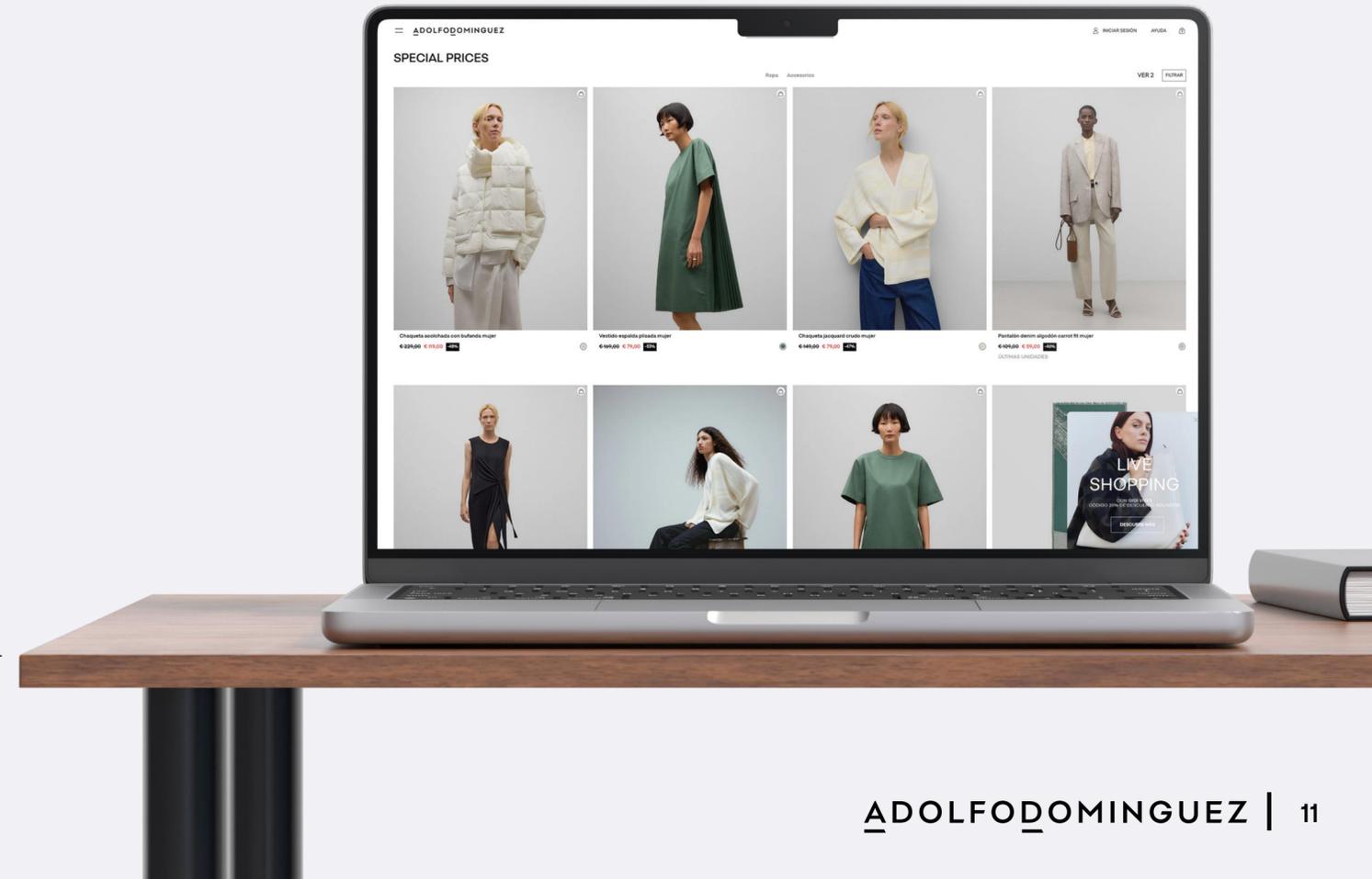
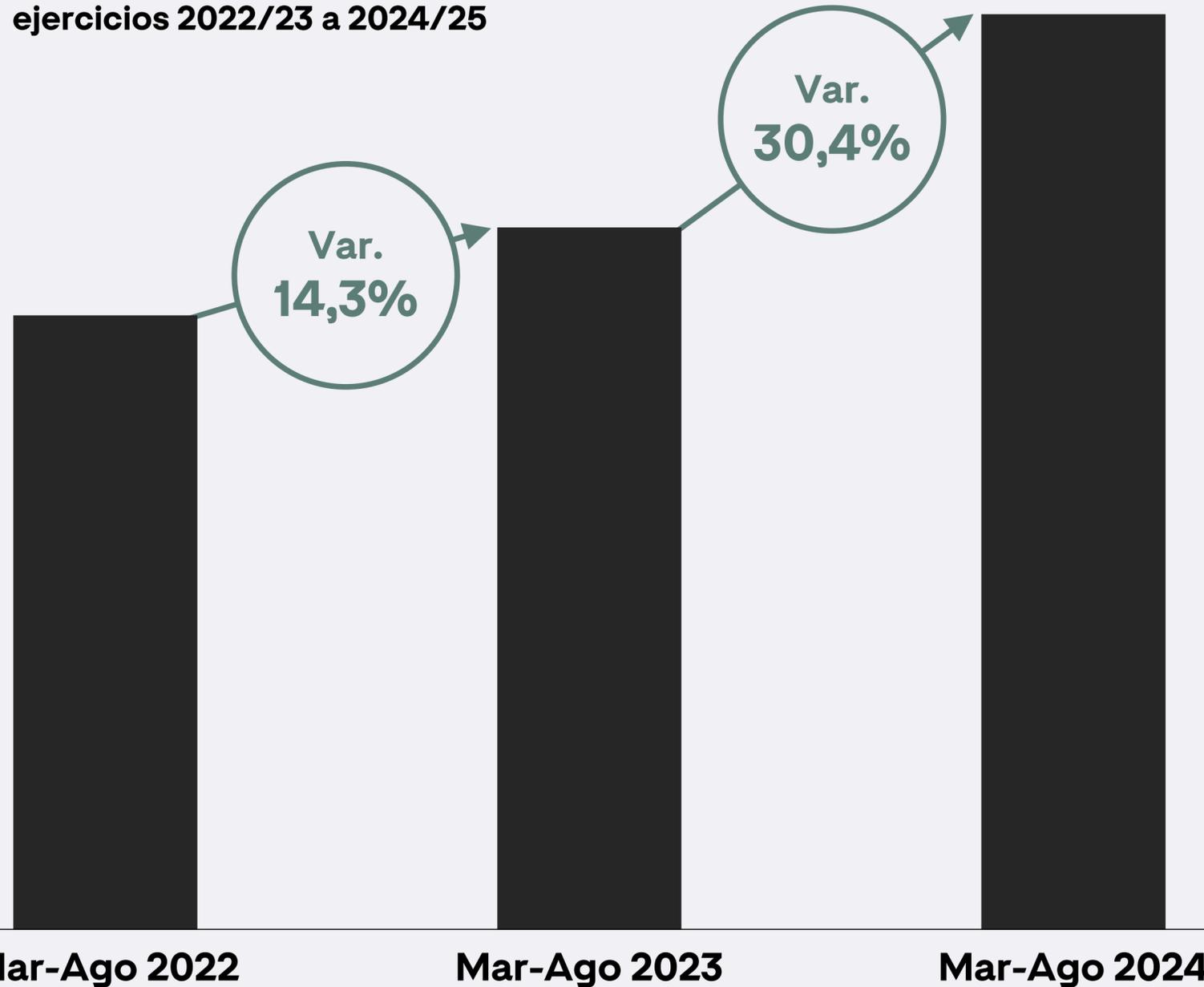
Cifras expresadas en millones de euros



② Resultados consolidados en 1S 2024/25 (marzo-agosto 2024)

I. Resultados económico-financieros

Evolución ventas online semestrales ejercicios 2022/23 a 2024/25

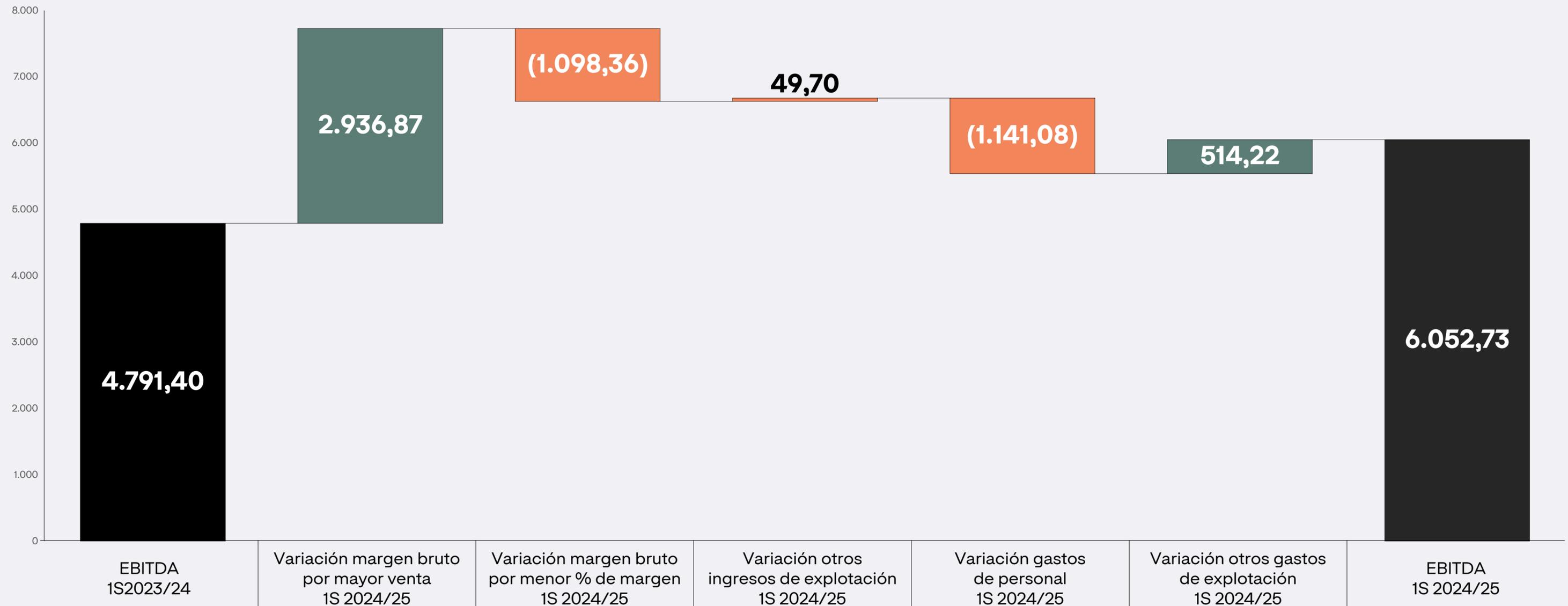


② Resultados consolidados en 1S 2024/25 (marzo-agosto 2024)

I. Resultados económico-financieros

Evolución de EBITDA 1S 2024/25 (marzo-agosto 2024)

Cifras expresadas en miles de euros

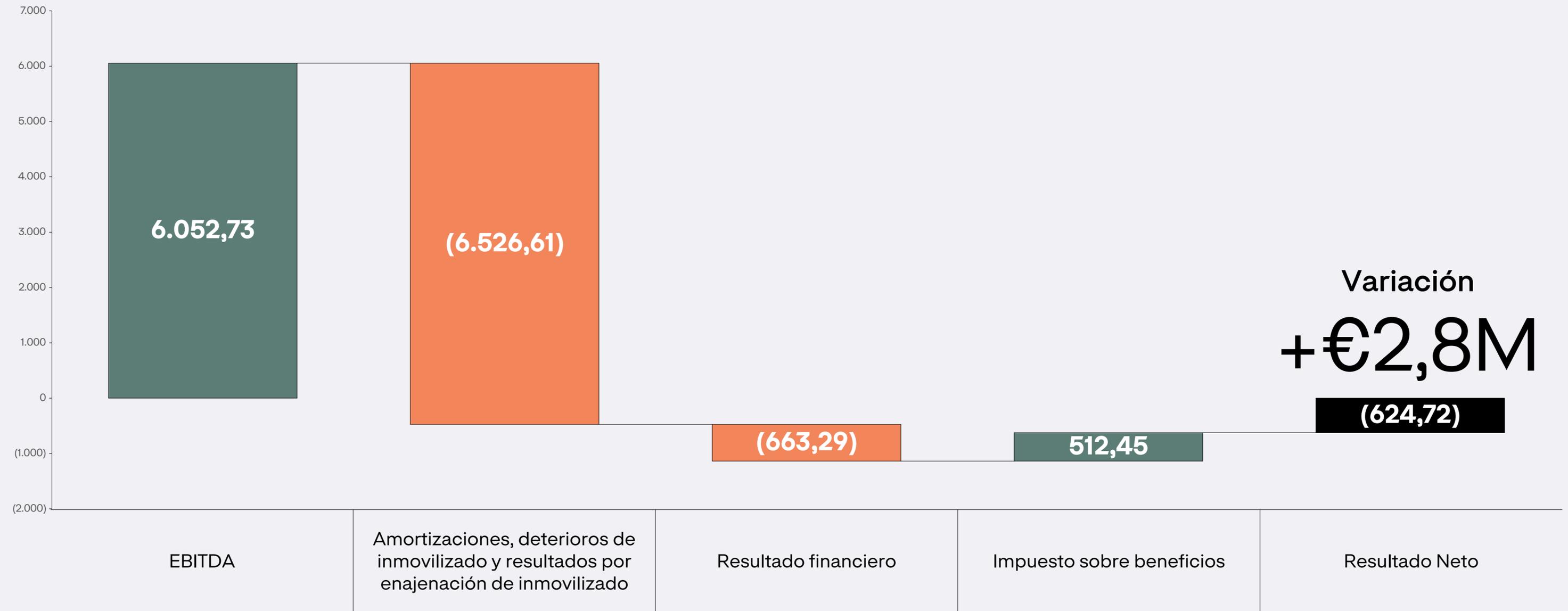


② Resultados consolidados en 1S 2024/25 (marzo-agosto 2024)

I. Resultados económico-financieros

Generación de Resultado Neto de 1S 2024/25 (marzo-agosto 2024)

Cifras expresadas en miles de euros



② Resultados consolidados en 1S 2024/25 (marzo-agosto 2024)

II. Financiación

El balance de la compañía mantiene la estabilidad y solidez financiera, con un bajo nivel de endeudamiento financiero, que se reduce todavía más durante el primer semestre del ejercicio.

En el mes de junio, Adolfo Domínguez vendió el local que albergaba su tienda de Bilbao desde el año 1997. La venta se produce tras el traslado de la marca a un mejor emplazamiento comercial como parte de su estrategia global por reposicionar su red comercial hacia localizaciones premium.

La venta ha permitido a la compañía reducir todavía más su endeudamiento financiero, fruto en su totalidad del préstamo a largo plazo avalado por el ICO solicitado durante la crisis del Covid en 2020 y cuyo importe pendiente es de 4,1 millones de euros.

Desde el punto de vista de la estructura del capital, el saldo de la deuda financiera neta sin incluir pasivos por arrendamiento asciende a 9,2 millones de euros, un 15,4% inferior al saldo registrado a finales del ejercicio 2023/24, lo que supone un 60,5% del patrimonio neto y un 8,5% de los activos.

La reducción de la deuda financiera neta ha permitido a Adolfo Domínguez reducir aún más el ratio DFN/EBITDA LTM, que ha pasado del 0,63x al 0,50x.

Cifras expresadas en miles de euros

Balance de situación consolidado	Ejercicio 2024/25		% Var.
	31/08/2024	29/02/2024	
ACTIVO			
Activo no corriente	71.226,22	70.945,56	0,4
Derechos de uso	38.974,16	37.092,93	5,1
Inmovilizado intangible	3.041,02	4.121,67	(26,2)
Inmovilizado material	8.910,58	8.961,06	(0,6)
Inmuebles de inversión	1.907,35	3.267,25	(41,6)
Inversiones financieras a largo plazo	4.689,53	4.787,14	(2,0)
Activos por impuesto diferido	13.600,98	12.588,91	8,0
Otros activos no corrientes	102,60	126,60	(19,0)
Activo corriente	37.408,53	41.627,36	(10,1)
Existencias	29.924,01	25.913,50	15,5
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	3.576,58	8.297,64	(56,9)
Inversiones financieras a corto plazo	349,28	218,19	60,1
Administraciones públicas	677,39	1.675,18	(59,6)
Otros activos corrientes	995,14	1.183,39	(15,9)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.886,13	4.339,46	(56,5)
Total activo	108.634,75	112.572,92	(3,5)

Ejercicios fiscales finalizados en febrero

Balance de situación consolidado	Ejercicio 2024/25		% Var.
	31/08/2024	29/02/2024	
PASIVO			
Patrimonio neto total	15.279,10	18.675,83	(18,2)
Pasivo no corriente	42.264,14	44.564,17	(5,2)
Provisiones	94,10	105,11	(10,5)
Deudas con entidades de crédito	1.649,97	4.714,37	(65,0)
Otros pasivos financieros	139,69	158,36	(11,8)
Pasivo por arrendamiento a largo plazo	30.151,95	29.815,29	1,1
Ingresos diferidos	214,71	237,96	(9,8)
Pasivos por impuesto diferido	10.013,72	9.533,08	5,0
Pasivo corriente	51.091,51	49.332,92	3,6
Provisiones a corto plazo	70,29	34,05	106,4
Deudas con entidades de crédito	9.332,92	10.541,81	(11,5)
Otros pasivos financieros corrientes	9,66	9,39	2,8
Pasivo por arrendamiento a corto plazo	12.172,78	10.400,21	17,0
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	26.606,46	24.444,28	8,8
Administraciones Públicas	2.899,40	3.903,18	(25,7)
Total pasivo	108.634,75	112.572,92	(3,5)

Ejercicios fiscales finalizados en febrero

② Resultados consolidados en 1S 2024/25 (marzo-agosto 2024)

II. Financiación

Cifras expresadas en miles de euros

Ejercicio 2024/25

Medidas alternativas de rendimiento	2019/20	2020/21	2021/22	2022/23	2023/24	Mar-Ago 2024
Importe neto de la cifra de negocios	114.876,18	65.992,16	92.065,28	114.179,63	126.669,99	61.708,86
Margen Bruto	64.272,37	30.726,54	51.606,88	64.888,12	74.673,56	34.779,40
OPEX	(52.929,38)	(37.542,43)	(51.233,94)	(55.099,22)	(60.256,93)	(30.384,91)
EBITDA	11.342,99	(6.815,89)	372,94	13.362,30	17.380,42	6.052,73
EBIT	951,91	(17.571,37)	(8.629,79)	2.960,30	3.457,31	(473,88)
Resultado Neto	(8.318,53)	(19.344,49)	(9.267,69)	158,66	730,18	(624,72)
Deuda financiera bruta total	982,16	15.984,81	17.524,63	18.283,21	15.256,18	11.122,58
Caja y equivalentes	9.924,74	16.353,78	15.144,99	9.136,64	4.339,46	1.886,13
Deuda Financiera Neta ¹	(8.942,58)	(368,97)	2.379,64	9.146,57	10.916,72	9.236,58
Activo Total	100.130,46	91.208,57	85.626,55	96.821,60	112.572,91	108.634,75
Recursos Propios	45.135,20	25.010,71	15.524,24	17.211,02	18.675,83	15.279,10
Deuda Financiera Neta/EBITDA LTM ²	(0,79)	0,05	6,38	0,68	0,63	0,50
Deuda Financiera Neta/Recursos Propios	(0,20)	(0,01)	0,15	0,53	0,58	0,60
Deuda Financiera Neta/Total Activos	(0,09)	(0,00)	0,03	0,10	0,11	0,09

Ejercicios fiscales finalizados en febrero

	2019/20	2020/21	2021/22	2022/23	2023/24	Mar-Ago 2024
% Margen Bruto	55,9%	46,6%	56,1%	56,8%	59,0%	56,4%
% Margen EBITDA	9,9%	(10,3%)	0,4%	11,7%	13,7%	9,8%
% Margen EBIT	0,8%	(26,6%)	(9,4%)	2,6%	2,7%	(0,8%)

Ejercicios fiscales finalizados en febrero

1. Deuda Financiera Neta no incluye pasivo por arrendamiento.
2. EBITDA LTM (últimos 12 meses) no incluye efecto por reversion de NIIF16.

② Resultados consolidados en 1S 2024/25 (marzo-agosto 2024)

II. Financiación

Cifras expresadas en miles de euros

Ejercicio 2024/25 Ejercicio 2023/24

Cálculo Deuda Financiera Neta	31/08/2024	29/02/2024	% Var.
Deudas con entidades de crédito a largo plazo	1.650	4.714	(65,0)
Otros pasivos financieros a largo plazo	140	--	--
Otros pasivos financieros a largo plazo-fianzas	--	--	--
Deudas con entidades de crédito a corto plazo	9.333	10.542	(11,5)
Deuda Financiera Bruta total	11.123	15.256	(27,1)
Efectivo y otros equivalentes de efectivo	1.886	4.339	(56,5)
Deuda Financiera Neta	9.237	10.917	(15,4)

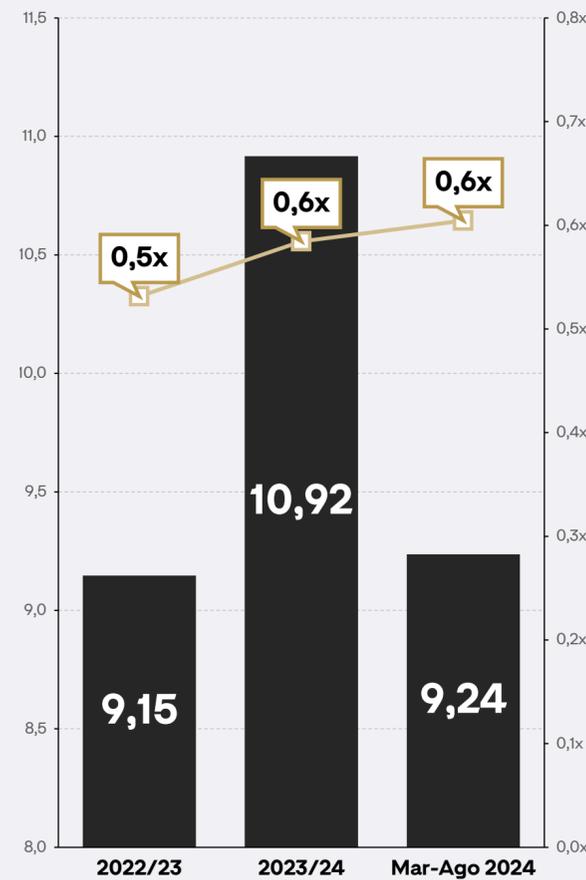
Cifras expresadas en miles de euros

Ejercicio 2024/25 Ejercicio 2023/24

Posición Financiera Neta	31/08/2024	29/02/2024	% Var.
Activos financieros	1.057,00	1.045,00	1,1
Efectivo y otros equivalentes	1.886,00	4.339,00	(56,5)
Total activos financieros	2.943,00	5.384,00	(45,3)
Deudas con entidades de crédito	(10.983,00)	(15.256,00)	(28,0)
Otros pasivos financieros	--	--	--
Total pasivos financieros	(10.983,00)	(15.256,00)	(28,0)
Posición Financiera Neta	(8.040,00)	(9.872,00)	(18,56)

Evolución Deuda Financiera Neta¹ vs Deuda Financiera Neta/Recursos Propios

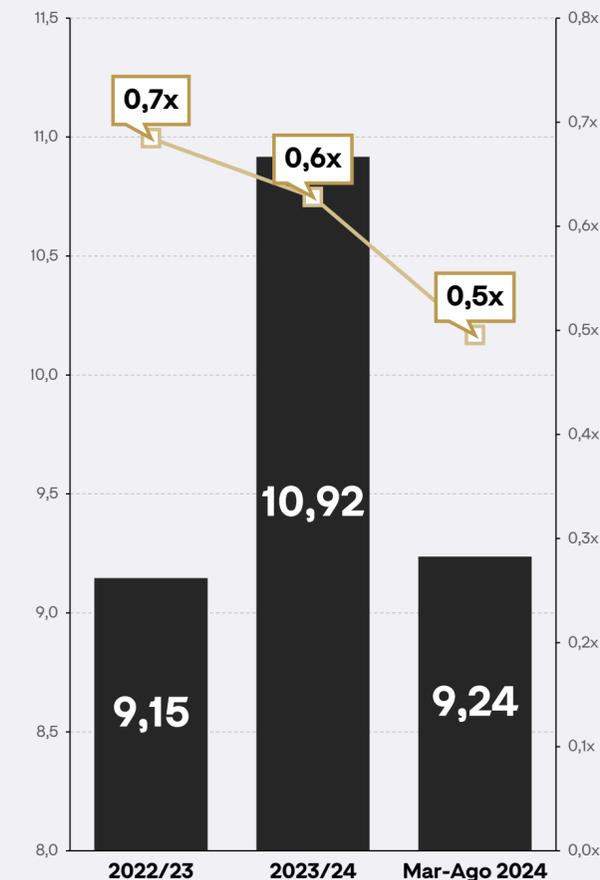
Cifras expresadas en millones de euros



■ Deuda Financiera Neta¹
□ Deuda Financiera Neta/Recursos Propios

Evolución Deuda Financiera Neta¹ vs Deuda Financiera Neta/EBITDA LTM²

Cifras expresadas en millones de euros



■ Deuda Financiera Neta¹
□ Deuda Financiera Neta/EBITDA LTM²

Deudas con entidades de crédito a corto plazo
35,5%



Patrimonio neto total
58,2%

Deudas con entidades de crédito a largo plazo
6,3%

1. Deuda Financiera Neta no incluye pasivo por arrendamiento.

2. EBITDA LTM (últimos 12 meses) no incluye efecto por reversion de NIIF16.

② Resultados consolidados en 1S 2024/25 (marzo-agosto 2024)

III. Generación de efectivo

La compañía, por su naturaleza, tiene una alta capacidad de generación de efectivo que destina al crecimiento orgánico del negocio, a la expansión y al repago de deuda.

La mayoría de los cobros de la compañía son al contado y el saldo de deudores de balance se concentra en canales como Department Store o Franquicia cuyo periodo de cobro no excede de 60 días.

Desde el punto de vista de la generación de flujos de efectivo de explotación la compañía alcanzó un volumen de 6,6 millones de euros, un 61% más que en el primer semestre del ejercicio anterior, apoyado en los positivos resultados obtenidos en el semestre y una favorable gestión del circulante.

La inversión se centra en el reposicionamiento de la red de tiendas a ubicaciones premium, la renovación de la imagen de sus establecimientos, así como a la digitalización y mejora de procesos. En este ejercicio la compañía mantiene su esfuerzo de posicionamiento de marca y mejora de experiencia de cliente.

Debido al plan de reposicionamiento de tiendas, durante este periodo cabe destacar un flujo positivo por desinversiones por 3,1 millones de euros como consecuencia de dicha política.

El crecimiento de negocio, además de la generación de efectivo en los flujos de las actividades de explotación por el aumento de ventas y reconocimiento por parte del cliente de las mejoras realizadas, lleva asociado un crecimiento de gasto de aprovisionamiento y de arrendamientos, reflejado en el consumo de tesorería.

Cifras expresadas en miles de euros

Estado de Flujos de Efectivo consolidado	Ejercicio 2024/25		Ejercicio 2023/24
	Mar-Ago 2024	Mar-Ago 2023	% Var.
Flujos de efectivo de las actividades de explotación			
Resultado consolidado del ejercicio antes de impuestos	(1.137,17)	(3.190,04)	(64,4)
Ajustes del resultado consolidado	7.414,97	7.461,20	(0,6)
Amortización del Inmovilizado	7.616,59	6.797,31	12,1
Correcciones valorativas por deterioro	884,10	1,28	n.s.
Resultado por bajas y enajenaciones del inmovilizado	(1.780,18)	--	--
Resultado por bajas y enajenaciones de instr. financieros	--	--	--
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	--	--	--
Ingresos financieros	(266,91)	(86,09)	n.s.
Gastos financieros	1.208,64	953,10	26,8
Diferencias de cambio	(247,28)	--	--
Otros ingresos y gastos	--	(204,40)	--
Cambios en el capital corriente	401,29	592,37	(32,3)
Existencias	(6.173,10)	(1.700,98)	n.s.
Deudores y otras cuentas a cobrar	5.116,71	1.293,58	n.s.
Otros activos corrientes	185,38	109,54	69,2
Acreedores y otras cuentas a pagar	1.239,11	871,42	42,2
Otros pasivos corrientes	9,18	--	--
Otros activos y pasivos no corrientes	24,00	18,80	27,6
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	(69,95)	(757,66)	(90,8)
Pagos de intereses	(549,71)	(543,54)	1,1
Cobros de intereses	266,91	86,09	n.s.
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios	212,85	(300,20)	c.s.
Total Flujos de efectivo de las actividades de explotación	6.609,13	4.105,88	61,0

Ejercicios fiscales finalizados en febrero

Flujos de efectivo de las actividades de inversión	Ejercicio 2024/25		Ejercicio 2023/24
	Mar-Ago 2024	Mar-Ago 2023	% Var.
Pagos por inversiones	(1.193,20)	(2.976,92)	(59,9)
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	(1.166,37)	(2.588,15)	(54,9)
Otros activos financieros	(26,83)	(388,77)	(93,1)
Cobros por desinversiones	3.180,00	26,27	n.s.
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	3.180,00	--	--
Otros activos financieros	--	26,27	--
Total Flujos de efectivo de las actividades de inversión	1.986,80	(2.950,65)	c.s.

Ejercicios fiscales finalizados en febrero

Ejercicio 2024/25 Ejercicio 2023/24

Flujos de efectivo de las actividades de financiación	Ejercicio 2024/25		Ejercicio 2023/24
	Mar-Ago 2024	Mar-Ago 2023	% Var.
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	--	--	--
Emisión de instrumentos de patrimonio	--	--	--
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	--	--	--
Pagos por dividendos y remun. de otros instr. de Patrimonio	--	--	--
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	(4.273,28)	(1.236,51)	n.s.
Emisión de deuda con entidades de crédito	--	102,52	--
Emisión de otras deudas	--	--	--
Devolución de deuda con entidades de crédito	(4.273,28)	(1.339,03)	n.s.
Devolución de otras deudas	--	--	--
Otros flujos de efectivo de las actividades de financiación	(6.567,31)	(5.940,07)	10,56
Pagos por arrendamiento	(6.567,31)	(5.940,07)	10,56
Total Flujos de efectivo de las actividades de financiación	(10.840,59)	(7.176,58)	51,06
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	(208,66)	196,61	c.s.
Aumento/Disminución neta del efectivo o equivalentes	(2.453,32)	(5.824,75)	(57,88)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	4.339,46	9.136,64	(52,50)
Efectivo o equivalentes al final del periodo	1.886,14	3.311,89	(43,05)

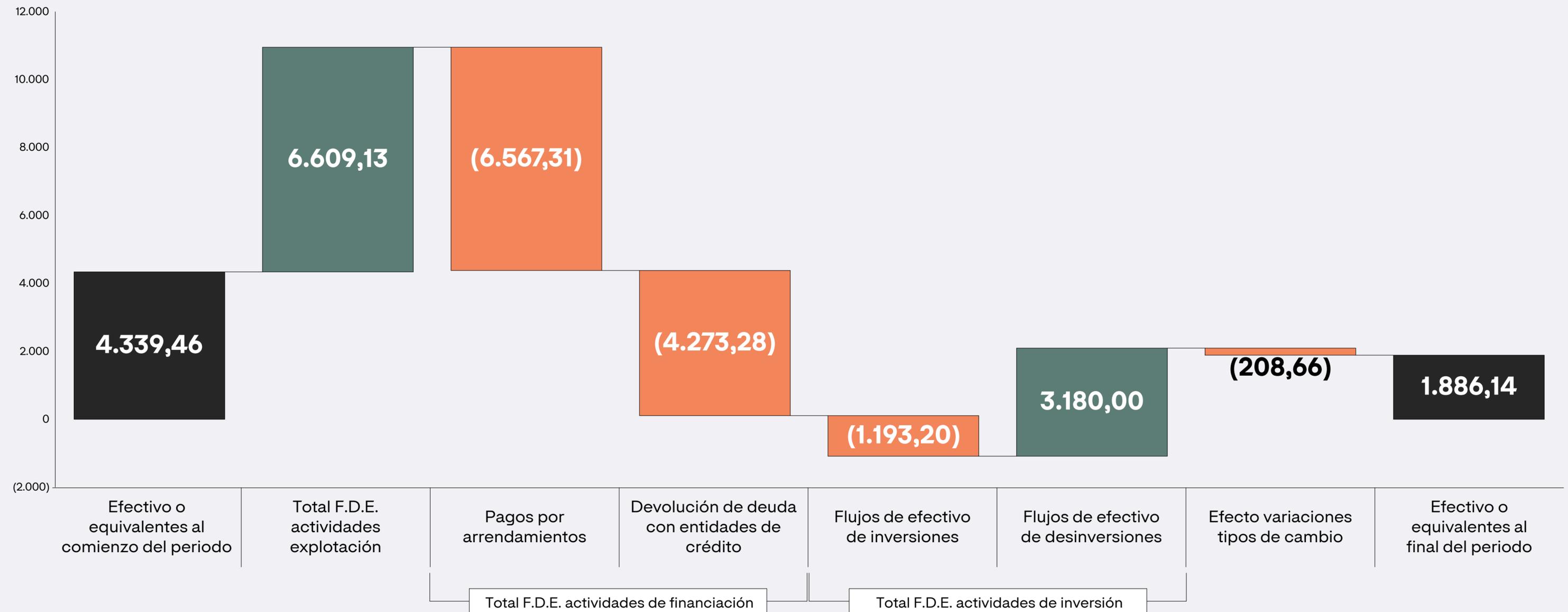
Ejercicios fiscales finalizados en febrero

② Resultados consolidados en 1S 2024/25 (marzo-agosto 2024)

III. Generación de efectivo

Generación de Cash Flow en 1S 2024/25 (marzo-agosto 2024)

Cifras expresadas en miles de euros



1. El total de Flujos de Efectivo de las actividades de inversión incluye el ingreso extraordinario por la venta de la tienda en Bilbao

3

Red de Distribución y desglose de ventas



3 Red de Distribución y desglose de ventas

Adolfo Domínguez cuenta con una red comercial de 362 puntos de venta en 26 países.

La red comercial de la firma está compuesta por tiendas y córners en gestión directa (261 puntos de venta), y tiendas en franquicia (101 puntos de venta). Europa es el principal mercado de Adolfo Domínguez, con 177 puntos de venta, seguido de México (133 puntos).

Durante el primer semestre del ejercicio, Europa lidera el crecimiento de la red y concentra 10 de las 12 aperturas de los últimos 12 meses. El grupo de moda sigue desarrollando su estrategia de aperturas seleccionadas en emplazamientos premium.

El crecimiento interanual de las ventas en el periodo (+8,9%) se produce a pesar de que el número de aperturas netas (2) ha sido inferior al que tuvo lugar en el mismo periodo del ejercicio anterior (11), lo que pone de manifiesto que la compañía está empezando a obtener los resultados del impulso que dio a la red de distribución y reubicaciones de tiendas el año pasado que está llevando a Adolfo Domínguez a una senda de incremento de su eficiencia.

Las ventas de la colección primavera-verano 2024 aumentan de forma consistente en todas las líneas de negocio (Mujer, Hombre y

Complementos). La facturación global se sitúa en 61,7 millones de euros, un 8,9% más que en el primer semestre del ejercicio 2023/24.

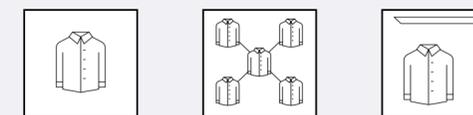
Las ventas crecen en todos los canales, entre los que destacan las tiendas propias, que suponen el 55% de la facturación y que aumenta en un 10%, y el e-commerce, con una mejora del 30,4%.

El buen desempeño de la tienda online, presente en 28 países, y su integración omnicanal con los puntos de venta físicos, consolida al e-commerce como una de las principales palancas de crecimiento de la compañía.

Una oferta digital que el grupo de moda extiende con sus proyectos de innovación y atención personalizada: ADN BOX (personal shopper online con IA), ADN RENT (alquiler) y ADN PREMIUM (suscripción). La marca completa su presencia online con su inclusión en marketplaces como About You (26 países), Zalando (8 países), LaRedoute (Francia), Milleporte (Japón), El Corte Inglés (2 países) y El Palacio de Hierro (México).

Por mercados, Europa lidera el crecimiento (+13,9%), impulsado por la actividad de la firma en España y Portugal, donde sus ventas aumentan un 10% y un 25% respectivamente.

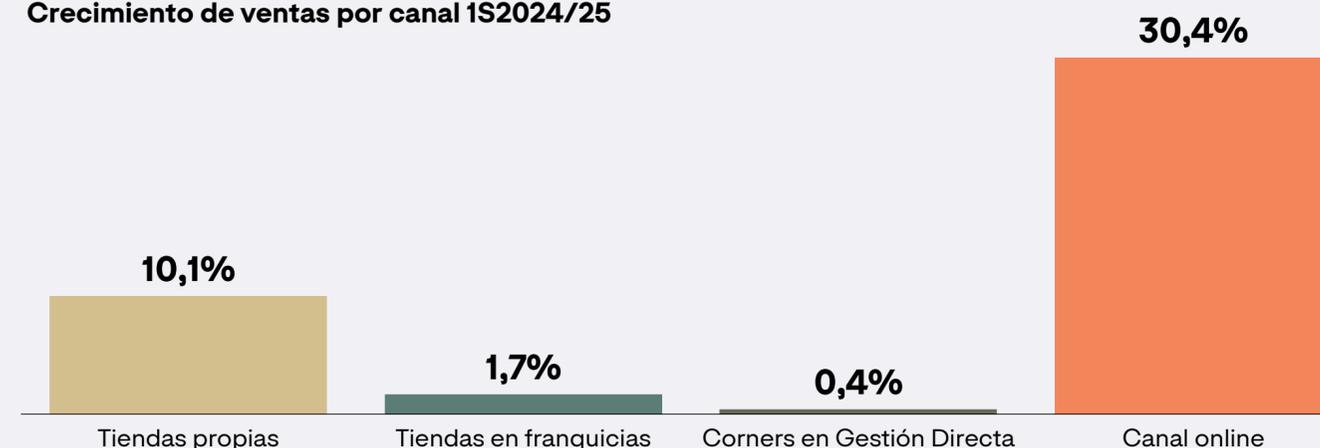
Variación de ventas por canal 1S 2024/25 (marzo-agosto 2024)



Evolución de puntos de venta físicos y online	Tiendas propias	Franquicias	Córners	Total
Total puntos de venta a 29.02.2024	98	98	164	360
Nuevas aperturas	4	5	2	11
Transferencias netas de tiendas propias a franquicias	--	--	--	--
Cierres	(4)	(2)	(3)	(9)
Total puntos de ventas a 31.08.2024	98	101	163	362
Nº de tiendas reformadas durante el ejercicio	2	1	2	5

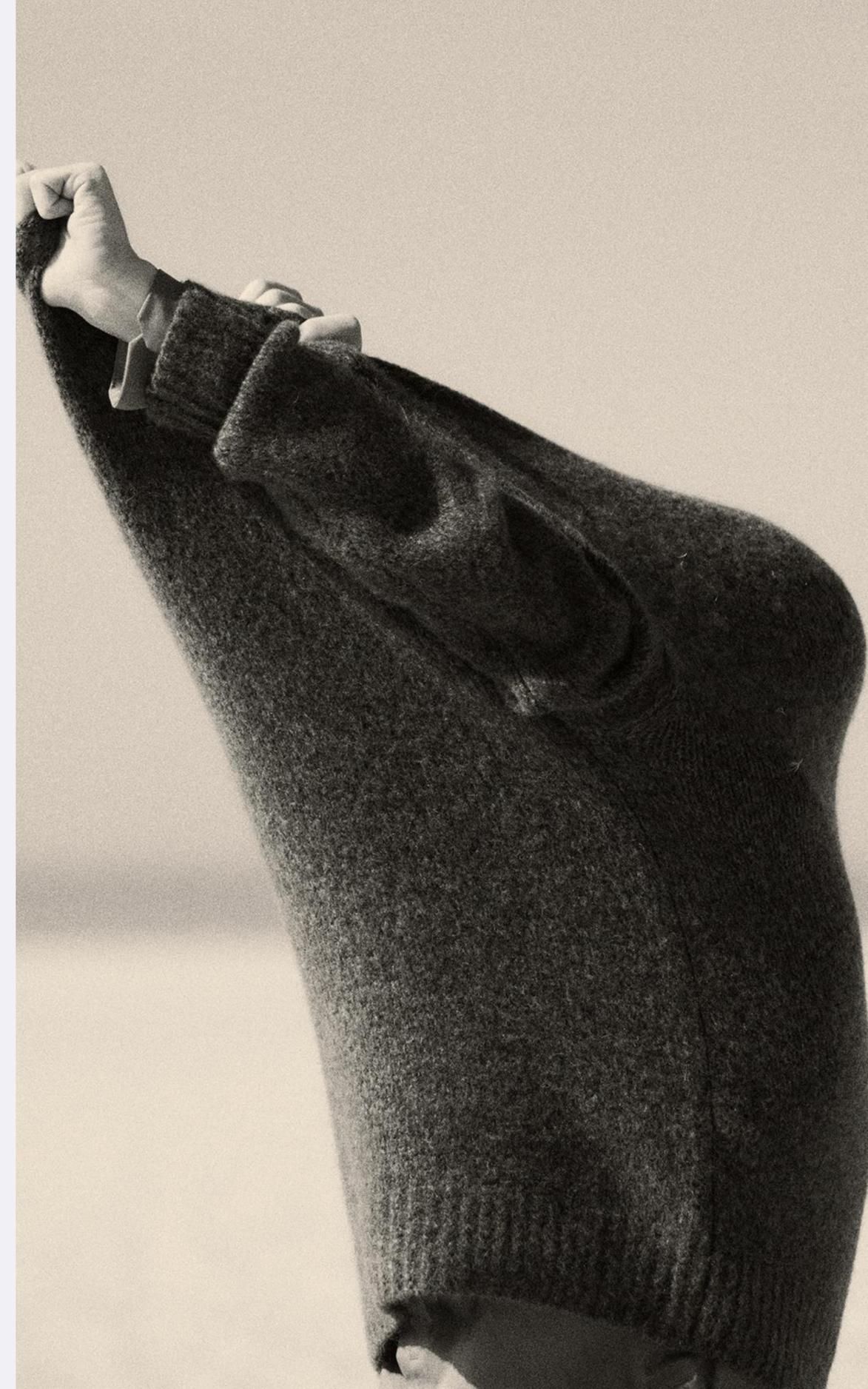
Evolución de puntos de venta por categoría	29/02/2024	31/08/2024
Tiendas en Gestión Directa	98	98
Tiendas en Franquicia	98	101
Córners en Gestión Directa	164	163
Total Puntos de Venta	360	362

Crecimiento de ventas por canal 1S2024/25



4

Hechos relevantes
del periodo y
posteriores al cierre



④ Hechos relevantes del periodo y posteriores al cierre

19 Marzo 2024

Quinta tienda en Colombia

Sumamos un nuevo punto de venta en Colombia. En esta ocasión, en el centro comercial Buenavista, en Barranquilla.



16 Abril 2024

Γεια σας!

Abrimos tres nuevos espacios en Grecia: dos de ellos en Atenas y una en Salónica, las principales ciudades del país.



23 Abril 2024

Publicación informe de cobertura Bestinver

El 23 de abril de 2024 Bestinver publica un informe detallado sobre Adolfo Domínguez, incluyendo estimaciones detalladas y valorándolo como alternativa de inversión.



29 Abril 2024

Publicación informe de seguimiento Lighthouse

Lighthouse, en su publicación "Ideas para encontrar ideas Small and Micro Caps del Mercado Español", considera a Adolfo Domínguez entre las mejores alternativas de inversión.



22 Mayo 2024

Ana Rujas, protagonista del último social live shopping

Más de 5.000 usuarios han visto ya nuestro último social live shopping, en el que se presentaron las prendas claves de la colección Intuición de la mano de la actriz de La Mesías, Ana Rujas, y nuestro estilista, Javier Cuervo.

28 Mayo 2024

Jornada en el Foro Medcap 2024

Participamos un año más en el Foro Medcap como parte de nuestro empeño por permanecer en contacto constante con nuestros accionistas y posibles inversores.



4 Hechos relevantes del periodo y posteriores al cierre

30 Mayo 2024

Junta General de Accionistas 2024

Celebramos la junta general ordinaria desde nuestros servicios centrales en Ourense, en el que los accionistas ratificaron de forma mayoritaria la gestión de la compañía.



19 Junio 2024

Premio Empresa Familiar del año 2023

La firma de moda de autor es reconocida como Empresa Familiar del Año 2023. El galardón, otorgado por el Banco Sabadell en colaboración con Prensa Ibérica, reconoce la trayectoria, transformación e innovación de la compañía.



28 Junio 2024

Desfile Chile

La marca presenta IKIGAI, su colección otoño-invierno 2024, en un desfile global en streaming accesible desde más de 29 países.

28 Junio 2024

Premio Nacional de Marketing de Impacto Social

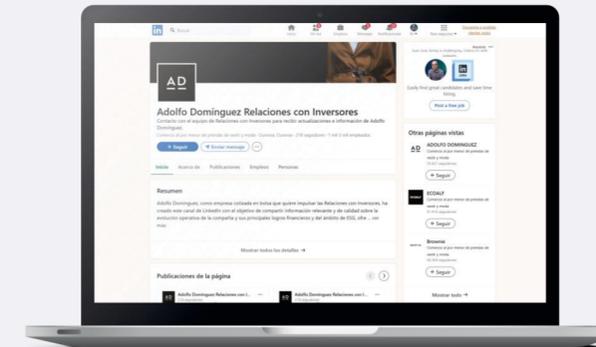
#UniformMonday, la apuesta de Adolfo Domínguez por la creación de un uniforme con el que vestirse de ti mismo todos los lunes, recibe el Premio Nacional de Marketing 2024 en la categoría de Impacto Social.



19 Julio 2024

Publicación informe de cobertura Lighthouse

Lighthouse, en su informe trimestral de cobertura, destaca el buen comportamiento de la firma en el primer trimestre y su potencial de inversión.



10 Julio 2024

¡Hola, LinkedIn!

Como parte del compromiso de la firma por impulsar las Relaciones con Inversores, inauguramos en LinkedIn nuestra página especializada de Relación con Inversores.

④ Hechos relevantes del periodo y posteriores al cierre

Posteriores al cierre

3 Septiembre 2024

IKIGAI en Dubai

La marca presenta IKIGAI, su colección otoño-invierno 2024, con una experiencia efímera en la Dubai Fashion Week.



27 Septiembre 2024

Estreno de “El Eco de Otras Voces”

La película sobre Adolfo Domínguez, fue el filme encargado de dar el pistoletazo de salida del Ourense Film Festival (OUFF). El largometraje está centrado en la figura y vida del diseñador de moda.



17 Octubre 2024

Lanzamiento campaña ESPÍRITU ATLÁNTICO

Nueva campaña publicitaria para el lanzamiento de la colección otoño-invierno 24/25 protagonizada por la modelo Laura Ponte, donde la marca gallega se asocia con la fuerza del paisaje local y del océano Atlántico.



5

Adolfo Domínguez en Bolsa



5 Adolfo Domínguez en Bolsa

Durante el primer semestre del ejercicio 2024/2025 (marzo-agosto 2024), la acción de Adolfo Domínguez registró una revalorización del 9,1%, en contraste con la caída del 31 % experimentada en el mismo periodo del ejercicio 2023/2024.

En comparación con los índices selectivos Ibex 35 e Ibex Small Cap, que obtuvieron revalorizaciones del 14% y 8,2% respectivamente, la compañía mostró un desempeño destacado. Esta evolución situó el precio de la acción al cierre del periodo en 4,91€ acercando la capitalización bursátil a los 50 millones de euros.

Es importante resaltar que este comportamiento positivo de la acción de Adolfo Domínguez también se reflejó en los indicadores de liquidez durante el primer semestre. El volumen medio diario de efectivo fue de 15.904 euros, ligeramente inferior a los 16.074 euros registrados en el conjunto del ejercicio anterior. Por otro lado, el volumen medio diario de títulos negociados aumentó un 9,17% en comparación con el promedio diario del ejercicio anterior, alcanzando 3.072 acciones.

Este crecimiento, tanto en valor como en volumen, reafirma el atractivo de la compañía en el mercado y subraya la consolidación de su estrategia de mejora en la comunicación con inversores. En este sentido, en línea con lo reflejado en el informe del primer trimestre, Adolfo Domínguez ha reforzado sus esfuerzos para aumentar la visibilidad de sus cuentas y mejorar su comunicación con los mercados financieros. Algunas iniciativas que responden a este cambio han sido la elaboración de un informe anual más detallado, la realización de webcast dirigidos a inversores, la participación a finales de mayo en el Foro Medcap donde la dirección de la compañía mantuvo diversas reuniones one on one con inversores institucionales, la presentación de su nuevo equity story y la reciente apertura de su cuenta de LinkedIn dedicada a Relaciones con Inversores. Por último, destacar desde el punto de vista de cobertura de análisis el seguimiento regular que realizan Lighthouse y Bestinver de la evolución de la compañía.

Estructura Accionarial (% participación)

Estructura Accionarial (% participación)	
ADOLFO DOMINGUEZ FERNANDEZ	31,51%
ANTONIO PUIG, S.A.	14,80%
LUXURY LIBERTY, S.A.	10,25%
GLOBAL PORTFOLIO INVESTMENTS, S.L.	9,06%
LA PREVISION MALLORQUINA DE SEGUROS, S.A.	7,35%
RRETO MAGNUM SICAV, S.A.	4,74%
Otros	22,28%

Cotización (euros)	Mar 2024 - Ago 2024	Mar 2023 - Feb 2024
Inicio	4,40	6,52
Mínimo	4,32	4,26
Máximo	6,00	7,00
Cierre periodo	4,91	4,50
Media	4,97	5,53

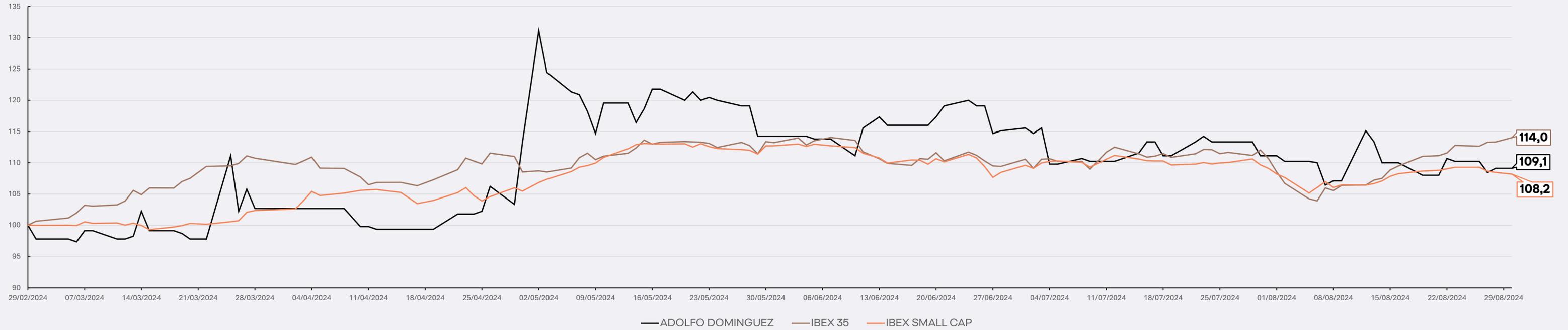
Otros indicadores bursátiles	Mar 2024 - Ago 2024	Mar 2023 - Feb 2024
Capitalización bursátil (euros)	45.545.160	41.742.000
Nº de acciones	9.276.000	9.276.000
Valor nominal de la acción (euros/acción)	0,6	0,6
Vol. contrat. acumulado (acciones)	362.515	669.762
Vol. contrat. medio diario (acciones)	3.072	2.814
Vol. contrat. efectivo acumulado (euros)	1.876.617	3.815.560
Vol. contrat. efectivo medio diario (euros)	15.904	16.074

Adolfo Dominguez vs Índices	Mar 2024 - Ago 2024	Mar 2023 - Feb 2024 ¹
Adolfo Dominguez	9,1%	(31,0%)
Ibex 35	14,0%	6,5%
Ibex Small Cap	8,2%	(8,5%)

1. Porcentaje de variación de cotización cierre en el periodo desde 29-2-2024 hasta el 30-8-2024, y del 28-2-23 al 29-2-2024

5 Adolfo Domínguez en Bolsa

Adolfo Dominguez vs Ibex 35 e Ibex Small Cap (29-02-2024 al 30-08-2024)



Adolfo Dominguez (ADZ): Evolución cotización y volumen títulos (29-02-2024 a 30-08-2024)



Glosario



6 Glosario

Córner:

Espacio de la marca ubicado dentro de una tienda o establecimiento ajeno (por ejemplo, un centro de El Corte Inglés). Suele tener una superficie inferior a la de una tienda de calle.

Deuda Financiera Neta:

Es la suma de la deuda financiera a largo y corto plazo (incluye deudas con entidades de créditos y terceros) menos el efectivo y otros activos líquidos equivalentes (saldos en bancos).

EBIT:

Beneficio antes de intereses e impuestos.

EBITDA (Earnings Before Interests, Tax, Depreciation and Amortization):

El beneficio de la empresa antes de restar los intereses a pagar por la deuda contraída, los impuestos propios del negocio, las depreciaciones por deterioro de este, y la amortización de las inversiones realizadas.

Deuda Financiera Neta/EBITDA (DFN/EBITDA):

No incluye pasivo por arrendamiento; EL EBITDA no incluye efecto por reversión de NIIF 16.

Ecosistema ADN:

Plataforma que alberga todos los servicios personalizados de la marca. Incluye ADN RENT

(servicio de alquiler), ADNBOX (personal shopper *online* con IA) y ADN LIVE (experiencias de venta interactiva). El Ecosistema ADN es accesible desde la página web de la firma: ADN | Te damos la bienvenida a lo nuevo de Adolfo Domínguez (adolfo Dominguez.com).

Importe neto de la cifra de negocio:

Ingresos obtenidos por las ventas y los servicios prestados por la compañía a sus clientes.

Live Shopping:

Experiencia de compra interactiva que permite conocer y comprar la colección en tiempo real de la mano de influencers.

Margen bruto:

Beneficio directo por la venta de productos o servicio, es decir, la diferencia entre los ingresos por ventas obtenidos y los costes directos de producción (es decir, sin incluir las amortizaciones ni los gastos generales, financieros y comerciales).

Método Ágora:

En 2019, Adolfo Domínguez puso en marcha una nueva metodología para la creación de sus colecciones, conocida como el método Ágora. Con ella, todos los diseñadores de la firma trabajan en un mismo espacio, el Ágora, para

crear las colecciones de hombre, mujer y complementos a partir de un mismo concepto que se declina en cada prenda. El Ágora es un lugar y una forma de crear que impulsa la creatividad y originalidad, similar a la utilizada en las marcas de alta costura.

Moda de autor:

La moda de autor es aquella que incluye en su proceso un alto componente de innovación y originalidad, que tiene un relato estético propio. Adolfo Domínguez es una firma de moda de autor. Las colecciones de la compañía responden a una interpretación actualizada de los valores estéticos de la marca: sencillez, poesía y siluetas fluidas que representan la libertad en el vestir.

Omnicanalidad:

Combinación e interrelación entre todos los canales de venta disponibles para los clientes y su funcionamiento como uno solo. Por ejemplo: una estrategia omnicanal permite comprar *online* y devolver en tienda.

Puntos de venta:

Puntos de venta abiertos en el periodo en curso. Incluye todos los espacios comerciales, físicos y online, de gestión directa o de terceros.

Servitización:

Generación de servicios dentro de la oferta comercial de la marca.

Tienda en franquicia:

Tienda en la que la explotación de la misma está delegada a un tercero y no gestionada directamente por la marca. Puede incluir también el derecho de explotación de los productos y los servicios de la marca en un mercado o lugar concreto.

Tienda propia:

Tienda gestionada directamente por el grupo de moda. Incluye establecimientos físicos y online.

Ventas comparables:

También llamadas ventas Like-for-Like. Ventas en tiendas comparables que no tienen en cuenta aperturas, ni reformas durante el ejercicio.

Ventas medias por punto de venta físico:

Ingresos de ventas totales del año entre el promedio de puntos de ventas del cierre del ejercicio en curso y del ejercicio anterior.

7

Contacto

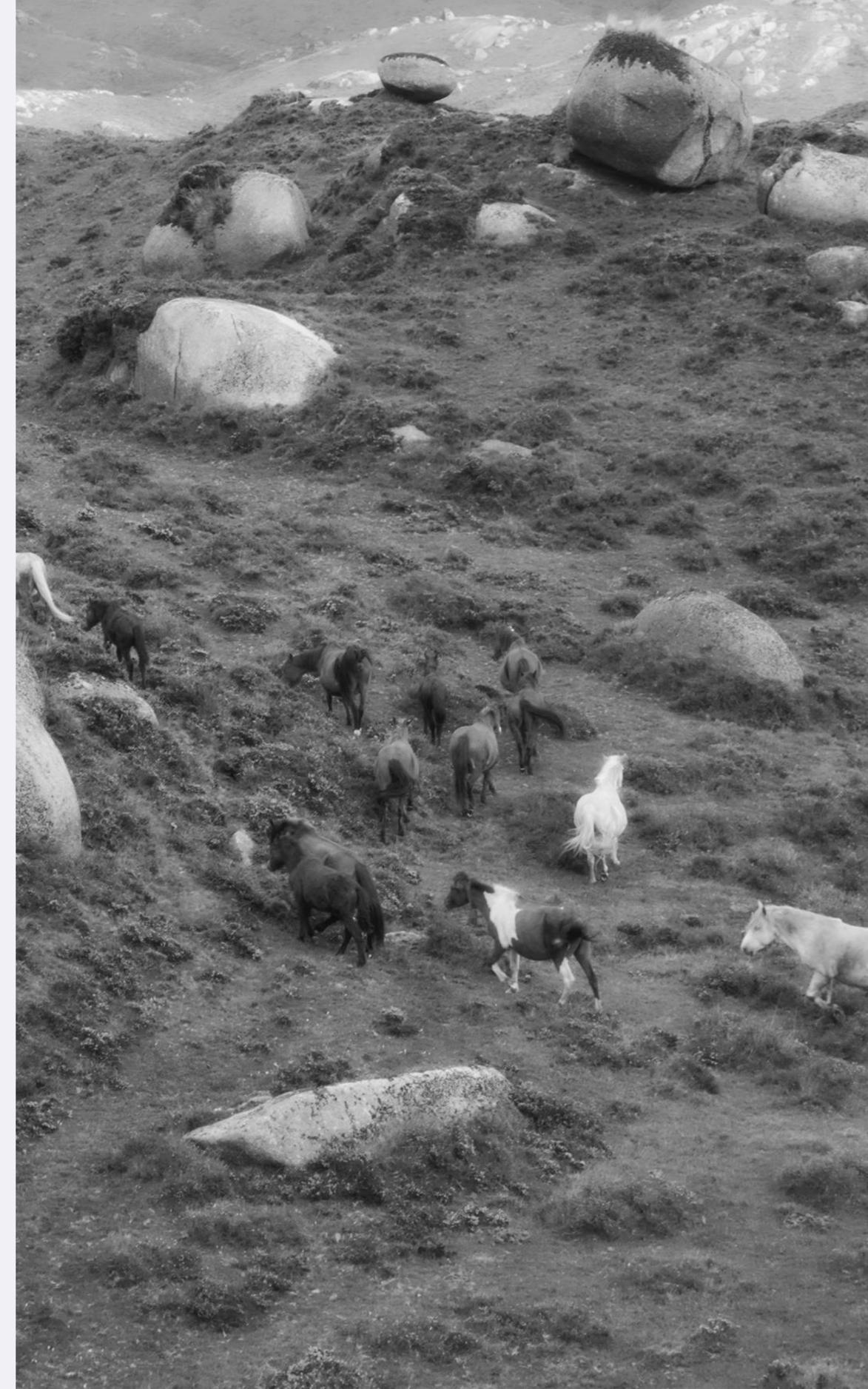
relacion.inversores@adolfodominguez.com

+34 988 398 705 (08:00 a 16:15)

Páginas y canales para Accionistas e Inversores:

 adz.adolfodominguez.com

 www.linkedin.com/company/adolfo-domínguez-relaciones-con-inversores



Anexos



8 Anexos

Cifras expresadas en miles de euros

Análisis trimestralizado de la Cuenta de resultados consolidada	Primer Trimestre			Segundo Trimestre		
	Mar-May 2024	Mar-May 2023	% Var.	Jun-Ago 2024	Jun-Ago 2023	% Var.
Importe neto de la cifra de negocios	24.089,67	21.810,36	10,5	37.619,19	34.847,17	8,0
Aprovisionamientos	(8.054,95)	(7.185,82)	12,1	(18.874,52)	(16.530,81)	14,2
Margen Bruto	16.034,73	14.624,54	9,6	18.744,67	18.316,36	2,3
Otros ingresos de explotación	482,70	541,38	(10,8)	1.175,55	1.067,17	10,2
Gastos de personal	(8.668,10)	(8.242,97)	5,2	(9.436,03)	(8.720,07)	8,2
Otros gastos de explotación	(5.751,83)	(6.521,14)	(11,8)	(6.528,95)	(6.273,86)	4,1
EBITDA	2.097,49	401,80	422,0	3.955,24	4.389,60	(9,9)
Amortización del inmovilizado y deterioro	(3.793,81)	(3.345,49)	13,4	(2.732,81)	(3.457,22)	(21,0)
Resultado de Explotación (EBIT)	(1.696,31)	(2.943,68)	(42,4)	1.222,43	932,38	31,1
Resultado financiero	(498,95)	(523,62)	(4,7)	(164,35)	(655,12)	(74,9)
Resultado antes de impuestos	(2.195,26)	(3.467,31)	(36,7)	1.058,09	277,27	281,6
Impuesto sobre beneficios	319,16	(46,47)	(786,8)	193,30	(144,78)	(233,5)
Resultado Neto	(1.876,11)	(3.513,78)	(46,6)	1.251,38	132,49	844,5

Ejercicios fiscales finalizados en febrero

8 Anexos

Cifras expresadas en miles de euros

Evolución ventas trimestrales	2019/20	2020/21	2021/22	2022/23	2023/24	2024/25
1 Trimestre (mar-may)	20.531	6.720	14.633	19.215	21.810	24.090
2 Trimestre (jun-ago)	31.982	19.317	24.425	30.388	34.848	37.619
3 Trimestre (sep-nov)	24.111	14.493	21.348	24.437	27.155	--
4 Trimestre (dic-feb)	38.252	25.462	31.659	40.140	42.857	--
Total	114.876	65.992	92.065	114.180	126.670	61.709

Ejercicios fiscales finalizados en febrero

Cifras expresadas en miles de euros

Evolución histórica de ventas por tipo de canal de distribución	2018/19	2019/20	2020/21	2021/22	2022/23	2023/24	Mar-Ago 2024
Importe neto de la cifra de negocios	111.945	114.876	65.992	92.065	114.180	126.670	61.709
Tiendas propias	59.672	61.722	31.366	47.935	61.960	66.249	34.080
Corners	24.645	24.556	12.017	19.383	23.976	25.032	11.283
Franquicias	19.280	18.030	9.383	12.023	15.234	19.613	8.868
Tienda online	8.348	10.569	13.226	12.724	13.010	15.776	7.478

Ejercicios fiscales finalizados en febrero

Evolución de puntos de venta por categoría	28/02/2019	28/02/2020	28/02/2021	28/02/2022	28/02/2023	29/02/2024	31/08/2024
Tiendas en Gestión Directa	95	95	86	86	93	98	98
Tiendas en Franquicia	132	123	86	95	83	98	101
Corners en Gestión Directa	164	172	170	167	163	164	163
Total Puntos de Venta	391	390	342	348	339	360	362

Ejercicios fiscales finalizados en febrero

% distribución de puntos de venta por categoría	28/02/2019	28/02/2020	28/02/2021	28/02/2022	28/02/2023	29/02/2024	31/08/2024
Tiendas en Gestión Directa	24,30	24,36	25,15	24,71	27,43	27,22	27,07
Tiendas en Franquicia	33,76	31,54	25,15	27,30	24,48	27,22	27,90
Corners en Gestión Directa	41,94	44,10	49,71	47,99	48,08	45,56	45,03
Total Puntos de Venta	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

Ejercicios fiscales finalizados en febrero

8 Anexos

Evolución de puntos de venta por mercados geográficos	28/02/2019	28/02/2020	28/02/2021	28/02/2022	28/02/2023	29/02/2024	31/08/2024
Europa	202	203	189	180	165	172	177
Tiendas en Gestión Directa	73	74	69	67	71	77	79
Tiendas en Franquicia	36	33	26	23	8	8	12
Corners en Gestión Directa	93	96	94	90	86	87	86
México	125	130	111	126	128	134	133
Tiendas en Gestión Directa	3	3	3	3	3	2	2
Tiendas en Franquicia	51	51	32	46	48	55	54
Corners en Gestión Directa	71	76	76	77	77	77	77
Japón	18	17	14	16	19	19	17
Tiendas en Gestión Directa	18	17	14	16	19	19	17
Tiendas en Franquicia	--	--	--	--	--	--	--
Corners en Gestión Directa	--	--	--	--	--	--	--
Resto del mundo	46	40	28	26	27	35	35
Tiendas en Gestión Directa	1	1	--	--	--	--	--
Tiendas en Franquicia	45	39	28	26	27	35	35
Corners en Gestión Directa	--	--	--	--	--	--	--
Total Puntos de Venta	391	390	342	348	339	360	362

Ejercicios fiscales finalizados en febrero

ADOLFODOMINGUEZ

**ADOLFO DOMÍNGUEZ, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES
(GRUPO ADOLFO DOMÍNGUEZ)**

Estados Financieros Condensados Consolidados
correspondientes al periodo de seis meses terminado el 31 de
agosto de 2024

ADOLFO DOMÍNGUEZ, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
(GRUPO ADOLFO DOMÍNGUEZ)
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO
AL 31 DE AGOSTO DE 2024

(Euros)

	Nota	31.08.2024 (*)	29.02.2024
ACTIVO			
ACTIVO NO CORRIENTE:			
Derecho de uso	4	38.974.162	37.092.926
Activos intangibles	4	3.041.019	4.121.669
Inmovilizado material	4	8.910.577	8.961.064
Inmuebles de inversion		1.907.349	3.267.245
Inversiones financieras	5	4.689.534	4.787.143
Activos por impuesto diferido		13.600.976	12.588.909
Otros activos no corrientes		102.600	126.602
Total activo no corriente		71.226.217	70.945.558
ACTIVO CORRIENTE:			
Existencias	6	29.924.009	25.913.501
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		3.576.581	8.297.641
Activos financieros corrientes		349.284	218.191
Administraciones Publicas		677.391	1.675.182
Otros activos corrientes		995.136	1.183.387
Efectivo y equivalentes de efectivo		1.886.132	4.339.456
Total activo corriente		37.408.533	41.627.358
TOTAL ACTIVO		108.634.750	112.572.916
PATRIMONIO NETO Y PASIVO			
PATRIMONIO NETO:			
Capital	8	5.565.664	5.565.664
Prima de emision		422.399	422.399
Otras reservas		11.128.987	10.418.415
Acciones propias		(188.253)	(188.253)
Ajustes cambios de valor - Diferencias de conversion		(1.024.977)	1.727.424
Resultado consolidado del ejercicio		(624.725)	730.185
Total patrimonio neto atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante		15.279.095	18.675.834
Intereses minoritarios		-	-
Total patrimonio neto		15.279.095	18.675.834
PASIVO NO CORRIENTE:			
Provisiones		94.103	105.105
Deudas con entidades de credito	7	1.649.971	4.714.370
Pasivo por arrendamiento a largo plazo		30.151.954	29.815.290
Otros pasivos financieros	7	139.688	158.361
Ingresos diferidos		214.711	237.960
Pasivos por impuesto diferido		10.013.717	9.533.082
Total pasivo no corriente		42.264.144	44.564.168
PASIVO CORRIENTE:			
Provisiones a corto plazo		70.293	34.052
Deudas con entidades de credito	7	9.332.923	10.541.806
Otros pasivos financieros corrientes	7	9.655	9.394
Pasivo por arrendamiento a corto plazo		12.172.782	10.400.212
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		26.606.463	24.444.275
Administraciones Publicas		2.899.395	3.903.175
Total pasivo corriente		51.091.511	49.332.914
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		108.634.750	112.572.916

(*) Saldos no auditados.

Las Notas explicativas 1 a 13 adjuntas forman parte integrante
del estado de situación financiera consolidado al 31 de agosto de 2024.

ADOLFO DOMÍNGUEZ, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO ADOLFO DOMÍNGUEZ)

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 31 DE AGOSTO DE 2024

(Euros)

	Nota	31.08.2024 (*)	31.08.2023 (*)
Ingresos por Ventas	9	61.708.858	56.657.533
Aprovisionamientos		(26.929.462)	(23.716.631)
MARGEN BRUTO		34.779.396	32.940.902
Otros ingresos de explotacion		1.658.249	1.608.547
MARGEN DE CONTRIBUCION		36.437.645	34.549.449
Gastos de personal		(18.104.130)	(16.963.046)
Dotacion a la amortizacion		(7.616.594)	(6.797.307)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		1.089.979	(5.394)
Otros gastos de explotacion		(12.280.783)	(12.794.999)
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACION	9	(473.883)	(2.011.297)
Ingresos financieros		266.914	86.086
Gastos financieros		(549.708)	(543.540)
Gastos financieros arrendamiento		(658.933)	(410.196)
Diferencias negativas de cambio, neto		278.433	(311.091)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	9	(1.137.177)	(3.190.038)
Impuestos sobre beneficios		512.452	(191.251)
RESULTADO DEL PERIODO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		(624.725)	(3.381.289)
Resultado de las operaciones interrumpidas, neto de impuestos		-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		(624.725)	(3.381.289)
Atribuido a:			
Accionistas de la Sociedad Dominante		(624.725)	(3.381.289)
Intereses minoritarios		-	-
Resultado por acción, básico y diluido, atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante		(0,07)	(0,37)

(*) Saldos no auditados.

Las Notas explicativas 1 a 13 adjuntas forman parte integrante de la cuenta de resultados consolidada correspondiente al periodo de seis meses terminado el 31 de agosto de 2024.

ADOLFO DOMÍNGUEZ, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO ADOLFO DOMÍNGUEZ)

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 31 DE AGOSTO DE 2024

(Euros)

	31.08.2024 (*)	31.08.2023 (*)
RESULTADO DE LA CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS (I)	(624.725)	(3.381.289)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto - Diferencias de conversión	(2.752.401)	1.034.488
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO (II)	(2.752.401)	1.034.488
Ingresos y gastos imputados a la cuenta de resultados consolidada-		
Diferencias de conversión	-	-
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA (III)	-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (I+II)	(3.377.126)	(2.346.801)
Atribuidos a:		
Accionistas de la Sociedad Dominante	(3.377.126)	(2.346.801)
Intereses minoritarios	-	-

ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 31 DE AGOSTO DE 2024

(Euros)

	Patrimonio Neto atribuido a los Accionistas de la Sociedad Dominante										
	Fondos Propios					Ajustes por Cambios de Valor				Intereses Minoritarios	Total Patrimonio Neto
	Capital	Prima de Emisión	Acciones Propias	Otras reservas	Resultado Consolidado						
Saldo al 28 de febrero de 2023	5.565.664	422.399	(188.253)	10.386.932	158.656	865.624	-	17.211.022			
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	730.185	861.800	-	1.591.985			
Operaciones con acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-			
Otras variaciones de patrimonio neto-											
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	31.483	(158.656)	-	-	(127.173)			
Saldo al 28 de febrero de 2024	5.565.664	422.399	(188.253)	10.418.415	730.185	1.727.424	-	18.675.834			
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	(624.725)	(2.752.401)	-	(3.377.126)			
Operaciones con acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-			
Otras variaciones de patrimonio neto-											
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	710.572	(730.185)	-	-	(19.613)			
Saldo al 31 de agosto de 2024	5.565.664	422.399	(188.253)	11.128.987	(624.725)	(1.024.977)	-	15.279.095			

(*) Saldos no auditados.

Las Notas explicativas 1 a 13 adjuntas forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 31 de agosto de 2024.

ADOLFO DOMÍNGUEZ, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO ADOLFO DOMÍNGUEZ)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 31 DE AGOSTO DE 2024

(Euros)

	Nota	31.08.2024 (*)	31.08.2023 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		6.609.127	4.105.879
Resultado antes de impuestos y minoritarios		(1.137.177)	(3.190.038)
Ajustes al resultado-		7.414.966	7.461.201
Amortización del inmovilizado	4	7.616.594	6.797.307
Correcciones valorativas por deterioro		884.101	1.279
Variación de provisiones			
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	4	(1.780.179)	
Ingresos financieros		(266.914)	(86.086)
Gastos financieros		1.208.641	953.100
Diferencias de cambio		(247.277)	
Otros ingresos y gastos (neto)		-	(204.399)
Cambios en el capital corriente-		401.286	592.371
Existencias		(6.173.095)	(1.700.980)
Deudores y otras cuentas a cobrar		5.116.708	1.293.580
Otros activos corrientes		185.381	109.543
Acreedores y otras cuentas a pagar		1.239.112	871.424
Otros pasivos corrientes		9.179	-
Otros activos y pasivos no corrientes		24.001	18.804
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación-		(69.948)	(757.655)
Impuestos sobre sociedades pagados en el ejercicio		212.846	(300.201)
Cobros de intereses		266.914	86.086
Pago de intereses		(549.708)	(543.540)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		1.986.801	(2.950.653)
Pagos por inversiones-		(1.193.199)	(2.976.919)
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	4	(1.166.372)	(2.588.146)
Otros activos financieros	5	(26.827)	(388.773)
Cobros por desinversiones-		3.180.000	26.266
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias		3.180.000	-
Otros activos financieros		-	26.266
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		(10.840.588)	(7.176.578)
Cobros (y pagos) por instrumentos de patrimonio-		-	-
Adquisición de patrimonio de la Sociedad Dominante		-	-
Cobros (y pagos) por instrumentos de pasivo financiero-		(4.273.282)	(1.236.508)
Emisión		-	102.517
Amortización	7	(4.273.282)	(1.339.025)
Otros flujos de efectivo de las actividades de financiación-		(6.567.306)	(5.940.070)
Pagos por arrendamiento		(6.567.306)	(5.940.070)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO O EQUIVALENTES		(208.664)	196.607
VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		(2.453.324)	(5.824.745)
Efectivo o equivalentes al inicio del ejercicio		4.339.456	9.136.638
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		1.886.132	3.311.893

(*) Saldos no auditados.

Las Notas explicativas 1 a 13 adjuntas forman parte integrante
del estado de situación financiera consolidado al 31 de agosto de 2024.

Adolfo Domínguez, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo Adolfo Domínguez)

Notas explicativas a los estados financieros consolidados semestrales correspondientes al período de seis meses terminado el 31 de agosto de 2024.

1. Introducción, bases de presentación de los estados financieros intermedios consolidados y otra información

a. Introducción-

Adolfo Domínguez, S.A. (en adelante "la Sociedad Dominante") se constituyó en Ourense el 9 de marzo de 1989 bajo la denominación de Nuevas Franquicias, S.A. ante el Notario D. Antonio Pol González, con número de su protocolo 734, y fue inscrita en el Registro Mercantil de Ourense. El 4 de noviembre de 1996 la Junta Extraordinaria de Accionistas acordó la aprobación de la fusión por absorción de las sociedades Adolfo Domínguez e Hijos, S.L., Adolfo Domínguez, S.L., Cediad, S.L. y Moliba, S.L., y el cambio de su denominación por la actual. Tiene establecido su domicilio social en el Polígono Industrial de San Ciprián das Viñas, provincia de Ourense.

Desde marzo de 1997 las acciones de la Sociedad Dominante están admitidas a cotización oficial en el Mercado Continuo de la Bolsa de valores española.

El objeto social principal del Grupo Adolfo Domínguez es el diseño, fabricación, adquisición, venta y comercialización al por menor y por mayor, importación y exportación de prendas confeccionadas, calzado, bolsos y complementos, así como ropa de hogar, muebles y objetos de decoración.

La Sociedad Dominante, Adolfo Domínguez, S.A., participa mayoritariamente en diversas sociedades cuya actividad principal es la distribución, al por menor, fuera de España de su producción. La actividad de distribución es ejercida fundamentalmente por el Grupo a través de puntos de venta abiertos al público. El detalle de los puntos de venta atendiendo al formato, la ubicación geográfica y a la gestión de estas al 31 de agosto de 2024 y al 29 de febrero de 2024 es el siguiente:

31 de Agosto de 2024

Formato	Gestión Directa		Franquicias		Total
	España	Extranjero	España	Extranjero	
Tienda	57	41	8	93	199
Corners	79	84	0	0	163
	136	125	8	93	362

29 de Febrero de 2024

Formato	Gestión Directa		Franquicias		Total
	España	Extranjero	España	Extranjero	
Tienda	57	41	8	90	196
Corners	80	84	-	-	164
	137	125	8	90	360

El Grupo comercializa productos en 26 países distribuidos geográficamente por los cinco continentes. Esta distribución geográfica constituye, a su vez, los segmentos principales de información conforme a lo indicado en la NIIF 8.

b. Bases de presentación de los estados financieros semestrales consolidados-

De acuerdo con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo del 19 de julio de 2002, todas las sociedades que se rijan por el Derecho de un estado miembro de la Unión Europea, y cuyos títulos valores coticen en un mercado regulado de alguno de los Estados que la conforman, deberán presentar sus cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios que se iniciaron a partir del 1 de enero de 2005 conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF) que hayan sido previamente adoptadas por la Unión Europea.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual finalizado el 29 de febrero de 2024 (en adelante, el ejercicio 2024), fueron formuladas por los Administradores de la Sociedad Dominante de acuerdo

con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en las Notas 2 y 3 de la memoria de dichas cuentas anuales consolidadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo al 29 de febrero de 2024, así como de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de tesorería consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Las mencionadas cuentas anuales fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante celebrada el 30 de mayo de 2024.

Los presentes estados financieros semestrales consolidados intermedios semestrales correspondientes al periodo de seis meses terminado el 31 de agosto de 2024 han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 sobre "Información Financiera Intermedia" y han sido elaborados por los Administradores de la Sociedad Dominante el 14 de noviembre de 2024, todo ello conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, la información financiera se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas por el Grupo, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el ejercicio y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros intermedios semestrales consolidados, los mismos deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2023.

Las políticas y métodos contables utilizados en la elaboración de los presentes estados financieros intermedios semestrales consolidados son los mismos que los aplicados en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023, si bien se han considerado adicionalmente las nuevas normas (NIC/NIIF), modificaciones a las normas existentes e interpretaciones (CINIIF) publicadas que han entrado en vigor el 1 de enero de 2024:

Aprobadas para su uso en la Unión Europea		Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de
Modificaciones a la NIC 1	<p>Clasificación de Pasivos como circulantes o no circulantes</p> <p>Las modificaciones requieren revelaciones si una entidad clasifica un pasivo como no circulante y ese pasivo está sujeto a covenants que la entidad debe cumplir dentro de los 12 meses siguientes a la fecha de presentación del informe.</p> <p>Pasivos no circulantes con covenants.</p> <p>Los covenants de acuerdos de préstamo no afectarán la clasificación de un pasivo como circulante o no circulante en la fecha de presentación de informes si la entidad sólo debe cumplir con los covenants después de la fecha de presentación de informes. Sin embargo, si la entidad debe cumplir con un covenant ya sea antes o en la fecha de presentación del informe, esto afectará la clasificación como circulante o no circulante incluso si el compromiso sólo se prueba para determinar su cumplimiento después de la fecha de presentación de informes.</p>	1 de enero de 2024
Modificaciones a la NIIF 16	<p>Las modificaciones especifican que, al medir el pasivo por arrendamiento posterior a la venta y arrendamiento posterior, el vendedor-arrendatario determina los 'pagos de arrendamiento' y los 'pagos de arrendamiento revisados' de una manera que no resulte en que el vendedor-arrendatario reconozca cualquier monto de la ganancia o pérdida que se relacione con el derecho de uso que conserva. Esto podría afectar particularmente a las transacciones de venta y arrendamiento posterior donde los pagos de arrendamiento incluyen pagos variables que no dependen de un índice o una tasa.</p>	1 de enero de 2024
NIC 7 y NIIF 7	<p>El objetivo de las nuevas revelaciones es proporcionar información sobre los Acuerdos de Financiación de Proveedores que permita a los inversores evaluar los efectos sobre los pasivos, los flujos de efectivo y la exposición al riesgo de liquidez de una entidad.</p>	1 de enero de 2024

A la fecha de formulación de los estados financieros intermedios condensados consolidados, las siguientes normas e interpretaciones, con potencial impacto en el Grupo, han sido publicadas por el IASB pero no habían entrado aún en vigor:

Aprobadas para su uso en la Unión Europea		Fecha de entrada en vigor del IASB
NIIF 18	<i>Presentación e Información a Revelar en los Estados Financieros</i> (emitida el 9 de abril de 2024)	01/01/2027
NIIF 19	Subsidiarias sin Responsabilidad Pública: Información a revelar (emitida el 9 de mayo de 2024)	01/01/2027
Modificaciones a la NIIF 9 y a la NIIF 7	Modificaciones a la Clasificación y Valoración de Instrumentos Financieros (emitidas el 30 de mayo de 2024)	01/01/2026
Modificaciones a la NIC 21	<i>Efectos de las variaciones en los tipos de cambio: falta de intercambiabilidad</i> (publicada el 15 de agosto de 2023)	01/01/2025

c. Estimaciones realizadas-

Los resultados consolidados y la determinación del patrimonio consolidado son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad Dominante para la elaboración de los estados financieros intermedios semestrales consolidados. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 3 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2024.

En los estados financieros intermedios semestrales consolidados se han utilizado, ocasionalmente, estimaciones realizadas por la Alta Dirección de la Sociedad Dominante para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

1. La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos;
2. La vida útil de los activos intangibles, materiales e inversiones inmobiliarias;
3. El valor razonable de determinados instrumentos financieros;
4. El cálculo de provisiones;
5. Los juicios relacionados con la determinación del plazo de arrendamiento, así como la estimación de las tasas aplicadas en las valoraciones bajo NIIF16.

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible al 31 de agosto de 2024 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja), lo que se haría, en el caso de ser preciso y conforme a lo establecido en la NIC 8, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios afectados.

d. Importancia relativa-

Al determinar la información a desglosar en las presentes notas explicativas sobre las diferentes partidas de los estados financieros u otros asuntos, el Grupo, de acuerdo con lo establecido en la NIC 34, ha tenido en cuenta su importancia relativa en relación con los estados financieros intermedios semestrales consolidados.

e. Hechos posteriores-

No se han producido hechos posteriores de relevancia desde el 31 de agosto de 2024 hasta la fecha de elaboración de estos estados financieros intermedios semestrales consolidados.

f. Estados de flujos de efectivo consolidados-

En los estados de flujos de efectivo consolidados, se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas del Grupo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo intermedio consolidado, se ha considerado como "efectivo y equivalentes de efectivo" la caja y los depósitos bancarios a la vista, así como aquellas inversiones a

corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

g. Plan de retribución variable a largo plazo-

El importe relacionado con los compromisos adquiridos en el Plan de retribución variable cuyo desembolso tiene lugar a largo plazo y mediante la asignación de un número de acciones de la Sociedad Dominante, se muestra registrado en el Patrimonio neto del estado de situación financiera consolidado.

2. Composición del Grupo

Entidades dependientes-

En el Anexo de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2024 se facilita información relevante sobre las sociedades del Grupo que fueron consolidadas a dicha fecha.

Variaciones en el perímetro de consolidación y otras operaciones-

Durante el primer semestre del ejercicio 2024 no se han producido variaciones en el perímetro de consolidación.

3. Resultado por acción

Resultado por acción en actividades ordinarias e interrumpidas-

El cálculo del resultado básico y diluido por acción de cada uno de los semestres terminados el 31 de agosto de 2024 y 2023 es el siguiente:

	31.08.24	31.08.23
Pérdida neta del ejercicio (miles de euros)	(625)	(3.381)
Número medio ponderado de acciones en circulación	9.227.411	9.227.411
Pérdida básica por acción (euros)	(0,07)	(0,37)
Pérdida diluida por acción (euros)	(0,07)	(0,37)

Al 31 de agosto de 2024 y 2023, la pérdida diluida por acción coincide con la básica, ya que no existen obligaciones o acciones que pudieran convertirse potencialmente en ordinarias.

4. Derechos de uso, Activos intangibles e inmovilizado material

Derechos de uso-

El Grupo reconoce los derechos de uso al inicio del arrendamiento. Es decir, la fecha en que el activo subyacente está disponible para su uso. Los derechos de uso se valoran, al coste, menos la amortización acumulada y pérdidas por deterioro, y se ajustan por cualquier cambio en la valoración de los pasivos por arrendamientos asociados. El coste inicial de los derechos de uso incluye el importe de los pasivos por arrendamiento reconocidos, los costes directos iniciales y los pagos por arrendamiento realizados antes de la fecha de comienzo del arrendamiento. Los incentivos recibidos se descuentan del coste inicial. A menos que el Grupo esté razonablemente seguro de obtener la propiedad del activo arrendado al final del plazo del arrendamiento, los derechos de uso se amortizan linealmente por el menor de la vida útil estimada y el plazo del arrendamiento. Los derechos de uso están sujetos al análisis del deterioro.

Activos intangibles-

La variación del periodo de seis meses terminado el 31 de agosto de 2024 corresponde, principalmente, al reconocimiento de un deterioro en el proyecto de Sistema de Gestión de Almacenes (SGA) que figura en Inmovilizado en curso a cierre ejercicio 2023, así como a la mejora de procesos dentro del plan de transformación digital y al gasto de amortización del periodo.

Inmovilizado material-

El detalle de este epígrafe de los estados de situación financiera semestrales consolidados al 31 de agosto y 28 de febrero de 2024 adjuntos es el siguiente:

	Euros	
	Saldo al 31.08.24	Saldo al 29.02.24
Terrenos y construcciones:		
Coste	4.448.034	4.452.921
Amortización acumulada	(2.053.092)	(2.035.380)
	2.394.942	2.417.541
Instalaciones técnicas y maquinaria:		
Coste	42.965.104	42.687.325
Amortización acumulada	(35.923.302)	(35.553.548)
Deterioro	(2.756.207)	(2.787.351)
	4.285.595	4.346.426
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario:		
Coste	11.274.249	11.315.735
Amortización acumulada	(9.671.901)	(9.659.637)
Deterioro	(424.422)	(427.308)
	1.177.926	1.228.790
Otro inmovilizado:		
Coste	1.999.311	1.946.320
Amortización acumulada	(1.491.340)	(1.377.264)
	507.971	569.056
Anticipos e inmovilizaciones en curso:		
Coste	544.143	399.250
Total:		
Coste	61.230.842	60.801.552
Amortización acumulada	(49.139.635)	(48.625.829)
Deterioro	(3.180.630)	(3.214.657)
Saldo neto	8.910.577	8.961.066

La Sociedad ha realizado la venta del local situado en Bilbao donde estaba ubicada una de sus tiendas de gestión directa y que se había reclasificado como Inversiones Financieras en el Estado de situación financiera consolidado a cierre ejercicio 2023. La venta se ha realizado en el mes de junio 2024 por un importe de 3,18 millones de euros, cuyo valor neto contable en dicho momento era de 1,34 millones de euros, dedicándose, del importe de la venta, 2,97 millones de euros a la cancelación anticipada de los préstamos ICO.

5. Activos financieros

Activos financieros no corrientes-

El detalle de este epígrafe de los estados de situación financiera semestrales consolidados al 31 de agosto y 28 de febrero de 2024 adjuntos es el siguiente:

	Euros	
	31.08.24	29.02.24
Imposiciones financieras a largo plazo	1.028.715	1.016.086
Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	3.660.819	3.771.057
	4.689.534	4.787.143

Los "Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo" corresponden principalmente a los importes entregados a los arrendadores de los locales comerciales donde el Grupo realiza su actividad.

El importe presentado en la partida “Inversiones financieras – Imposiciones a Largo Plazo” del Estado de situación financiera consolidado se encuentra pignorado en garantía ante instituciones financieras y propietarios de locales comerciales arrendados.

Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar-

Formando parte del epígrafe “Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar” del estado de situación financiera consolidado al 31 de agosto de 2024 adjunto, existen saldos pendientes de cobro en mora, no deteriorados, por un importe aproximado de 291 miles de euros (275 miles de euros a 31 de agosto de 2023). Los Administradores de la Sociedad Dominante estiman que no se pondrán de manifiesto en el futuro quebrantos significativos para el Grupo en relación con estas cuentas a cobrar.

6. Existencias

La composición de este epígrafe al 31 de agosto y 28 de febrero de 2024 es la siguiente:

	Euros	
	31.08.24	29.02.24
Materias primas y auxiliares	218.206	319.613
Mercancía para la venta	29.705.803	25.593.888
Anticipos	0	0
	29.924.009	25.913.501

Toda la mercancía incluida en el inventario corresponde a producto puesto a la venta o mercancía que se pondrá a la venta en la temporada siguiente, a la que se irá dando salida a medida que avance la temporada.

La mercancía sobrante de temporadas anteriores se pone a la venta a través de outlets y de canales alternativos a los tradicionales, reduciéndose así significativamente, en ejercicios posteriores, el volumen de mercancía sobrante.

El Grupo procede a deteriorar la cifra de las mercancías hasta su valor neto de realización esperado, directamente contra el coste del inventario, cuando se consideran no recuperables mediante la venta, al entender que de ese modo se representa mejor la imagen fiel del negocio.

No existen compromisos firmes de compra y venta, ni contratos de futuro sobre las existencias, ni tampoco limitaciones de disponibilidad.

7. Deudas con entidades de crédito y Otros pasivos financieros

El detalle los pasivos financieros al 31 de agosto y 28 de febrero de 2024 presentados por naturaleza es el siguiente:

Al 31 de Agosto de 2024

Descripción	Euros		
	Pasivo Corriente	Pasivo No Corriente	Total
Deudas con entidades de crédito:			
Deudas con entidades de crédito	9.332.923	1.649.971	10.982.894
	9.332.923	1.649.971	10.982.894
Otros pasivos financieros:			
Acreeedores por arrendamiento financiero	9.655	19.135	
Fianzas	-	120.553	120.553
Proveedores de inmovilizado	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-
	9.655	139.688	120.553
Total	9.342.578	1.789.659	11.132.237

Al 29 de Febrero de 2024

N-1

Descripción	Euros		
	Pasivo Corriente	Pasivo No Corriente	Total
Deudas con entidades de crédito:			
Deudas con entidades de crédito	10.541.806	4.714.370	15.256.176
	10.541.806	4.714.370	15.256.176
Otros pasivos financieros:			
Acreedores por arrendamiento financiero	9.394	24.029	
Fianzas	-	134.332	134.332
Proveedores de inmovilizado	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-
	9.394	158.361	134.332
Total	10.551.200	4.872.731	15.423.931

La Sociedad Dominante mantiene líneas de comercio exterior por importe de 25,1 millones de euros, sobre las que puede obtener financiación por importe de 9,1 millones de euros cuya fecha de vencimiento será en junio de 2025 y con un total dispuesto al 31 de agosto de 2024 de 21,8 millones de euros. Adicionalmente, se mantienen líneas de confirming, cuenta corriente de crédito y pólizas de crédito con un límite de 4,9 millones de euros, de los cuales están dispuestos 2 millones de euros.

8. Patrimonio neto

Capital social de la Sociedad Dominante-

El capital social al 31 de agosto de 2024 está representado por 9.276.108 acciones de 0,6 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Desde marzo de 1997 las acciones de la Sociedad Dominante están admitidas a cotización oficial en las bolsas de valores españolas.

Autocartera-

Al 31 de agosto de 2024, la Sociedad Dominante mantiene 48.697 acciones propias (48.697 acciones propias a 29 de febrero de 2024).

Reserva legal de la Sociedad Dominante-

De acuerdo con el artículo 274 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del período a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Gestión del capital-

El Grupo Adolfo Domínguez considera como objetivo clave en su gestión del capital el mantenimiento de una estructura óptima de capital, que garantice su capacidad para continuar como empresa en funcionamiento y que salvaguarde la rentabilidad para sus accionistas.

La estructura financiera del Grupo incluye tanto financiación propia como ajena. Los recursos propios están compuestos fundamentalmente por el capital social desembolsado, las reservas y los beneficios no distribuidos, mientras que la financiación ajena está integrada por los préstamos con entidades de crédito, netos del efectivo y otros activos líquidos equivalentes.

La política de gestión del capital está orientada a asegurar el mantenimiento de un nivel de endeudamiento razonable, así como maximizar la creación de valor para el accionista.

El siguiente cuadro muestra el nivel de endeudamiento financiero del Grupo Adolfo Domínguez al cierre:

	Euros	
	31.08.24	29.02.24
Efectivo y otros equivalentes de efectivo	1.886.132	4.339.456
Otros activos financieros	1.057.427	1.044.798
Total activos financieros	2.943.559	5.384.254
Deudas con entidades de crédito	(10.982.894)	(15.256.176)
Otros pasivos financieros	(149.343)	(33.423)
Total pasivos financieros	(11.132.237)	(15.289.599)
Posición financiera neta	(8.188.678)	(9.905.345)
Pasivo total (excluyendo pasivos por arrendamientos)	(51.030.919)	(53.681.580)
Posición financiera neta / Pasivo total	-16,0%	-18,5%

El coste de capital y los riesgos asociados a cada tipo de financiación son evaluados por la Dirección Financiera del Grupo, a la hora de tomar decisiones de cómo afrontar las inversiones propuestas por las distintas áreas de negocio y son supervisados por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante cuando por su importancia así se requiera. La Dirección Financiera del Grupo excluye del análisis cualquier efecto producido por la aplicación de la NIIF 16.

9. Segmentos de negocio y geográficos

Criterios de segmentación-

La información por segmentos se estructura de acuerdo con la distribución geográfica de las entidades que los originan. Las actividades del Grupo se ubican en España, resto de Europa, Asia y América. Estas áreas operativas son la base en la que el Grupo reporta su información por segmentos.

La información por segmentos que se expone seguidamente se basa en los informes elaborados por la Dirección Financiera de la Sociedad Dominante.

A continuación, se detalla el desglose de determinados saldos consolidados del Grupo de acuerdo con la distribución geográfica de las entidades que los originan para los periodos de seis meses terminados el 31 de agosto de 2024 y 2023:

Ejercicio 2024-

	Euros						
	España	Resto de Europa	América	Asia	Total	Ajustes de Consolidación	Total Consolidado
Ventas	55.681.437	6.521.890	11.243.956	3.266.736	76.714.019	(15.005.161)	61.708.858
Resultado bruto de explotación	881.347	(61.132)	355.748	48.121	1.224.084	(1.697.966)	(473.883)
Resultados financieros	(910.109)	(101.233)	322.283	4.271	(684.788)	21.494	(663.294)
Resultado antes de impuestos	(28.762)	(162.365)	678.031	52.392	539.295	(1.676.472)	(1.137.177)
Activos totales	101.399.957	10.671.546	16.887.013	9.573.541	138.532.057	(29.897.307)	108.634.750

Ejercicio 2023-

	Euros						
	España	Resto de Europa	América	Asia	Total	Ajustes de Consolidación	Total Consolidado
Ventas	48.262.040	5.338.700	10.663.626	2.641.421	66.905.787	(10.248.254)	56.657.533
Resultado bruto de explotación	(2.127.868)	(150.916)	1.781.136	(723.167)	(1.220.815)	(790.483)	(2.011.298)
Resultados financieros	(705.841)	(87.078)	(163.994)	(319.831)	(1.276.744)	98.003	(1.178.741)
Resultado antes de impuestos	(2.833.709)	(237.994)	1.617.141	(1.042.997)	(2.497.559)	(692.480)	(3.190.039)
Activos totales	84.935.057	11.328.439	18.028.555	6.349.003	120.641.054	(24.237.191)	96.403.863

Información sobre principales clientes-

Durante el periodo de seis meses finalizado el 31 de agosto de 2024 y 2023, el Grupo ha facturado a dos clientes importes iguales o superiores al 10% de los Ingresos por ventas.

10. Plantilla media

El número medio de personas empleadas, calculado como jornadas equivalentes, en el primer semestre de los ejercicios 2024 y 2023 por el Grupo, distribuido por género, ha sido el siguiente:

	Nº Medio de Empleados	
	2024	2023
Hombres	196	194
Mujeres	835	747
	1.031	941

11. Partes vinculadas

Se consideran "partes vinculadas" al Grupo, adicionalmente a las entidades dependientes, asociadas y multigrupo, el "personal clave" de la Dirección (miembros de su Consejo de Administración y los directores, junto a sus familiares cercanos), así como las entidades sobre las que el personal clave de la Dirección pueda ejercer una influencia significativa o tener su control.

Transacciones realizadas por el Grupo con partes vinculadas-

Las operaciones entre la Sociedad Dominante y sus sociedades dependientes, que son partes vinculadas, han sido eliminadas en el proceso de consolidación y no se desglosan en esta nota.

El detalle de las operaciones realizadas con otras partes vinculadas (todas ellas realizadas en condiciones equivalentes a las de mercado) durante el primer semestre de los ejercicios 2024 y 2023 es el siguiente:

Ejercicio 2024-

	Euros			
	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Otras Partes Vinculadas	Total
Gastos:				
Compra de bienes	28.916	-	-	28.916
Recepción de servicios	-	90.000	-	90.000
Total gastos	28.916	90.000	-	118.916
Ingresos:				
Acuerdos sobre licencias	498.592	-	-	498.592
Ventas de bienes	33.720	-	-	33.720
Otros ingresos	-	-	-	-
Total ingresos	532.312	-	-	532.312
Créditos a empresas	-	-	73.009	73.009
Total Créditos a empresas	-	-	73.009	73.009

Ejercicio 2023-

	Euros			
	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Otras Partes Vinculadas	Total
Gastos:				
Compra de bienes	14.937	-	-	14.937
Arrendamientos	-	90.000	-	90.000
Total gastos	14.937	90.000	-	104.937
Ingresos:				
Acuerdos sobre licencias	504.022	-	-	504.022
Ventas de bienes	31.113	-	-	31.113
Otros ingresos	12.695	-	-	12.695
Total ingresos	547.830	-	-	547.830
Créditos a empresas			131.119	131.119
Total Créditos a empresas	-	-	131.119	131.119

Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración y Alta Dirección-

Los Administradores y la Alta Dirección de Adolfo Domínguez, S.A., que han desempeñado dicho cargo a lo largo del primer semestre los ejercicios 2024 y 2023 han devengado las siguientes cantidades:

	31.08.24	31.08.23
Sueldos y Salarios		
Consejeros ejecutivos y Alta Dirección	657.852	654.856
Consejeros no ejecutivos	246.500	246.500
Total sueldos y salarios	904.352	901.356
Cargas Sociales	89.826	91.860
	994.178	993.216

El Consejo de Administración de la Sociedad Dominante, al 31 de agosto de 2024, estaba formado por 3 mujeres y 4 hombres.

Las retribuciones de los consejeros no ejecutivos corresponden a una retribución fija, mientras que las retribuciones de los consejeros ejecutivos y alta dirección corresponden a la retribución fija y la retribución variable a corto y largo plazo devengadas en el ejercicio. La Política de Remuneraciones de Consejeros vigente fue aprobada por la Junta General de Accionistas.

En su sesión del 31 de mayo de 2022, la Junta General de Accionistas aprobó un plan de retribución variable a largo plazo 2021-2024 dejando sin efecto el plan de retribución variable a largo plazo 2021-2023, aprobado por la Junta General de Accionistas de 2021. Este plan va dirigido a directivos clave de la Sociedad Dominante, en virtud del cual cada beneficiario tendrá derecho, de producirse el cumplimiento de las condiciones establecidas en dicho plan, a percibir un incentivo mediante la adjudicación de un número de acciones de la Sociedad Dominante.

El plan 2021-2024 consiste en una promesa de entrega de acciones que, transcurrido un periodo de tiempo determinado y verificado el cumplimiento de los objetivos concretos, se abonará a los beneficiarios, en su totalidad o en el porcentaje que resulte de aplicación.

La duración total es de 4 años y está vinculado a objetivos críticos de negocio y de creación de valor para el accionista. Adicionalmente, el plan vincula la retribución variable a largo plazo a objetivos relativos a la sostenibilidad y el medioambiente.

El plan no expone al Grupo a riesgos significativos.

El importe devengado durante el ejercicio se determina en función de la mejor estimación del grado de cumplimiento de las variables que den lugar al derecho de cobro.

Con el fin de cuantificar la retribución variable a largo plazo que será entregada en acciones, se ha tomado como referencia el valor de cotización de las acciones de la Sociedad Dominante a cierre de mercado del 10 de septiembre de 2021, que corresponde a la fecha de aceptación del plan por parte de los beneficiarios.

El impacto de estas obligaciones se refleja en el estado de resultados consolidado y en el patrimonio neto del estado de situación financiera consolidado.

Por otro lado, durante el ejercicio 2024, la Sociedad Dominante no registró en concepto de indemnizaciones a la Alta Dirección ningún importe.

Asimismo, la Sociedad Dominante mantiene un seguro de responsabilidad civil en favor de sus Directores por importe de 21.089 euros en el ejercicio 2024. No existen con los Administradores de la Sociedad Dominante compromisos en materia de pensiones, anticipos, créditos u otros compromisos.

12. Política de gestión de riesgos

El Grupo Adolfo Domínguez tiene, entre sus principios básicos definidos, el cumplimiento de las normas del buen gobierno corporativo.

La actividad económica del Grupo como tal entraña un potencial riesgo para el cual los Administradores tratan de construir una sólida estructura que mitigue dichos riesgos potenciales.

Riesgo de crédito-

Los principales activos financieros del Grupo son saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar e inversiones, que representan la exposición máxima del Grupo al riesgo de crédito en relación con los activos financieros. Durante el primer semestre se ha realizado un seguimiento exhaustivo de las cuentas a cobrar.

El riesgo de crédito del Grupo es atribuible principalmente a sus deudores comerciales. Los importes se reflejan en el estado de situación financiera consolidado intermedio netos de provisiones para insolvencias, estimadas por la Dirección del Grupo en función de la experiencia de ejercicios anteriores y de su valoración del entorno económico actual.

El riesgo de crédito de fondos líquidos es limitado porque las contrapartes son entidades bancarias a las que las agencias de calificación crediticia internacionales han asignado altas calificaciones.

El Grupo posee una concentración significativa de riesgo de crédito, dado que los dos principales clientes suponen 59% del saldo a 31 de agosto de 2024 (54% a 29 de febrero de 2024). La mayoría de los saldos corresponden a grandes superficies y/o se encuentran garantizados.

Riesgo de liquidez-

El Grupo dispone del efectivo y otros activos líquidos, así como de líneas de crédito, comercio exterior y confirming. Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que dada la posición de tesorería al 31 de agosto de 2024 y la evolución estimada de la misma durante los próximos doce meses es suficiente para hacer frente a sus obligaciones de pago en los plazos establecidos. Asimismo, la Sociedad Dominante dispone de alternativas de financiación que le permitirían la obtención de liquidez adicional a lo previsto en los presupuestos de tesorería, en caso de que dicha financiación fuera necesaria. La revisión del presupuesto de tesorería para los próximos meses y los análisis de sensibilidad realizados por el Grupo al 31 de agosto de 2024, permiten razonablemente concluir que será capaz de financiar sus operaciones y atender sus obligaciones con sus respectivos vencimientos.

Riesgo de tipo de cambio-

El riesgo de tipo de cambio corresponde, fundamentalmente, a las transacciones de compras realizadas en dólares y a las inversiones que el Grupo tiene fuera de la zona de Euro (Japón, México y China). Debido al escaso impacto de las mismas, el Grupo sigue la práctica de no contratar seguros de tipo de cambio para sus operaciones de compras en dólares.

Al 31 de agosto de 2024 el Grupo no mantiene operaciones vivas de instrumentos financieros derivados.

Riesgo de tipo de interés-

La práctica totalidad de las fuentes de financiación del Grupo están concedidas a un tipo de interés variable, referenciado al Euríbor. En este sentido, y considerando que las mencionadas fuentes de financiación son para financiar partidas corrientes vinculadas a las operaciones ordinarias del Grupo, la Dirección financiera de la Sociedad Dominante no considera necesario el empleo de instrumentos de cobertura sobre tipos de interés.

De acuerdo con los requisitos de información de NIIF 7, el Grupo ha realizado un análisis de sensibilidad en relación con las posibles fluctuaciones de los tipos de interés que pudieran ocurrir en los mercados en que opera.

Por otro lado, a la hora del cálculo del test de deterioro de los activos, un incremento de tipos de interés significa un menor valor recuperable de los activos y viceversa.

13. Otra información

A la fecha de la formulación de estos estados financieros intermedios y notas explicativas, hay dos conflictos bélicos activos como son la invasión de Ucrania, iniciada el 24 de febrero de 2022, y la guerra entre Israel y Palestina, que comenzó el 7 de octubre de 2023.

Ambos conflictos tendrán en los próximos meses impactos macroeconómicos de alcance indeterminado.

El Grupo no está establecido en los territorios del conflicto ni realiza operaciones comerciales de forma directa, por lo cual la dirección de la entidad ha considerado que no existen impactos significativos en los estados financieros a corto y medio plazo.

Excepto por lo indicado en los párrafos precedentes, desde el 31 de agosto de 2024 y hasta la fecha de formulación por el Consejo de Administración de la Sociedad dominante de estos estados financieros intermedios, no se ha producido ni se ha tenido conocimiento de ningún hecho significativo digno de mención.