



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

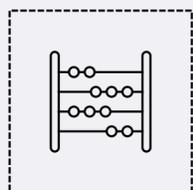
1

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

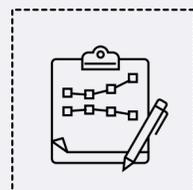
Var. 1S 2023/24: 8,9%



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

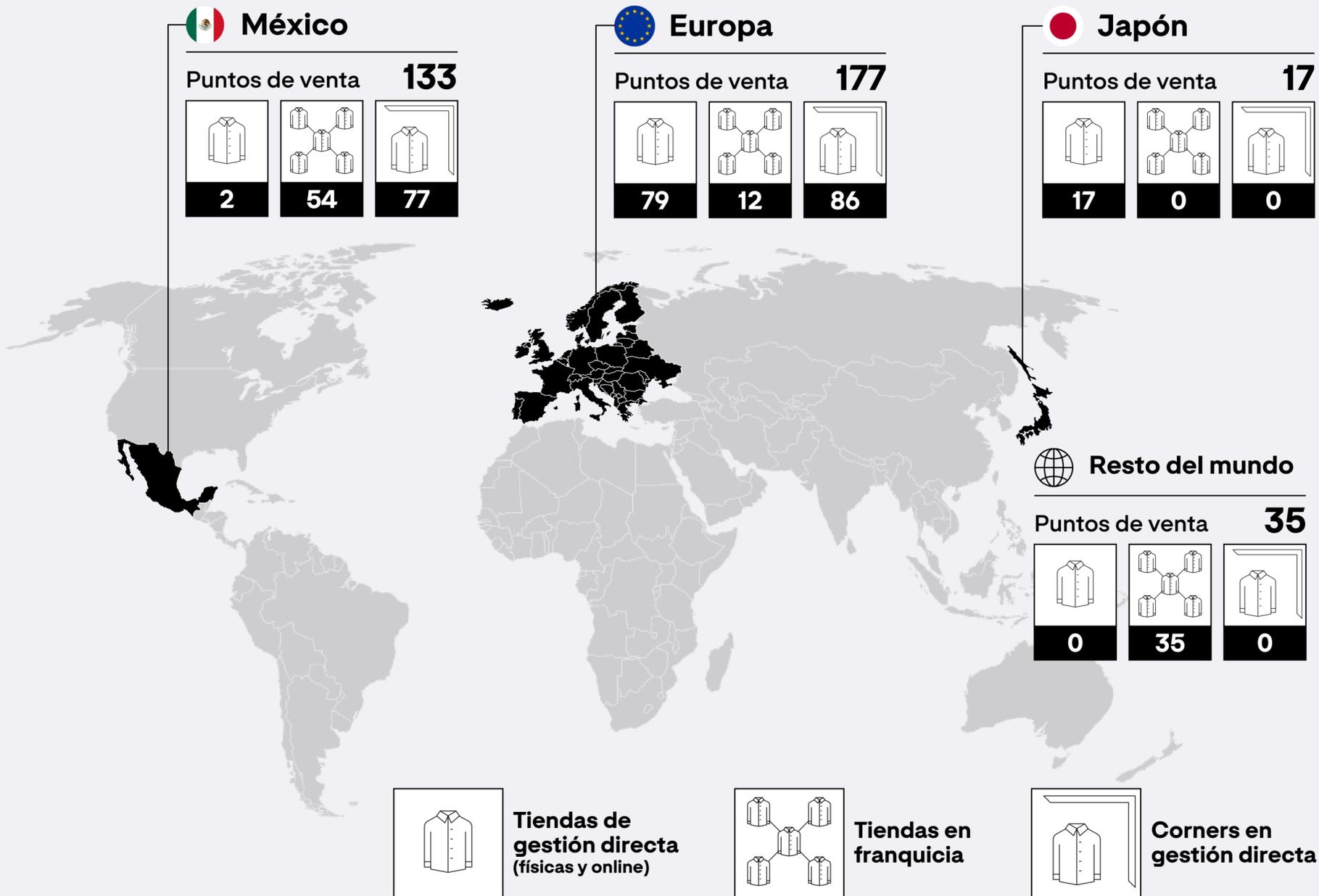
Hitos / Resumen Ejecutivo



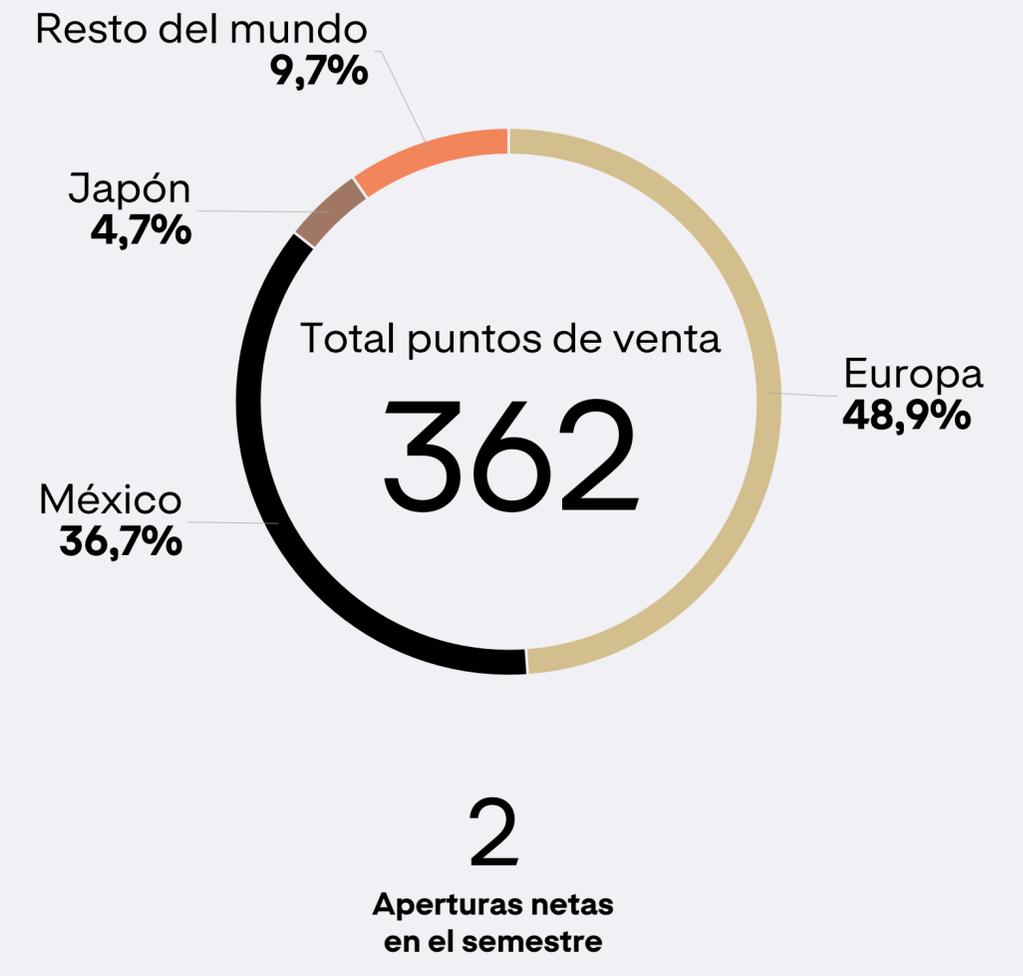
- ✓ La facturación se sitúa en los 61,7 millones de euros, la cifra más alta en el primer semestre desde el ejercicio 2013/14.
- ✓ Las ventas crecen un 8,9% de marzo a agosto de 2024 frente al mismo periodo de 2023, impulsadas por el buen desempeño de las tiendas propias y el e-commerce, que aumentan 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

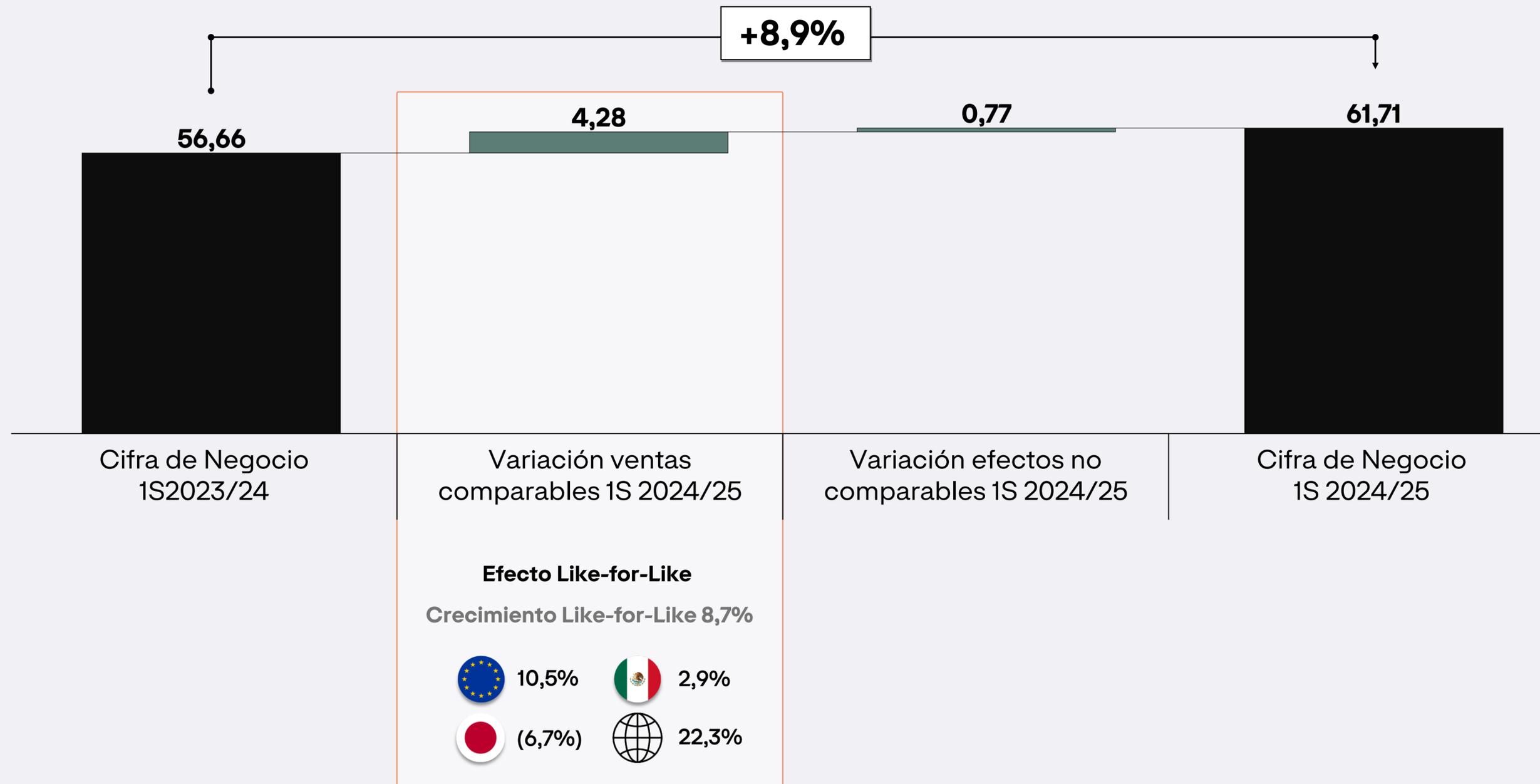
Cuenta de resultados consolidada	Mar-Ago 2024	Mar-Ago 2023	% Var.
Importe neto de la cifra de negocios	61.708,86	56.657,53	8,9
Aprovisionamientos	(26.929,46)	(23.716,63)	13,5
Margen Bruto	34.779,40	32.940,90	5,6
Otros ingresos de explotación	1.658,25	1.608,55	3,1
Gastos de personal	(18.104,13)	(16.963,05)	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

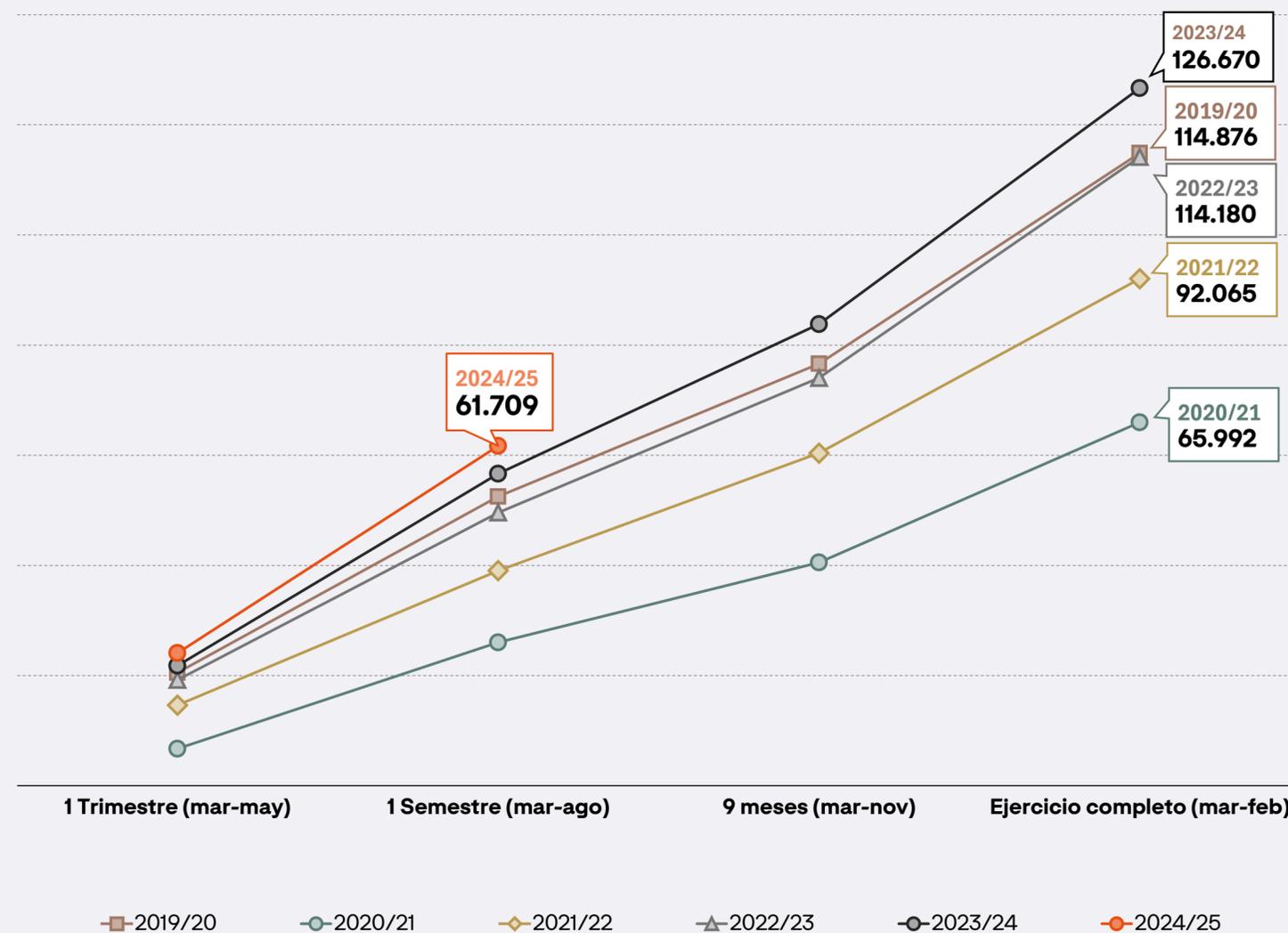


② Resultados consolidados en 1S 2024/25 (marzo-agosto 2024)

I. Resultados económico-financieros

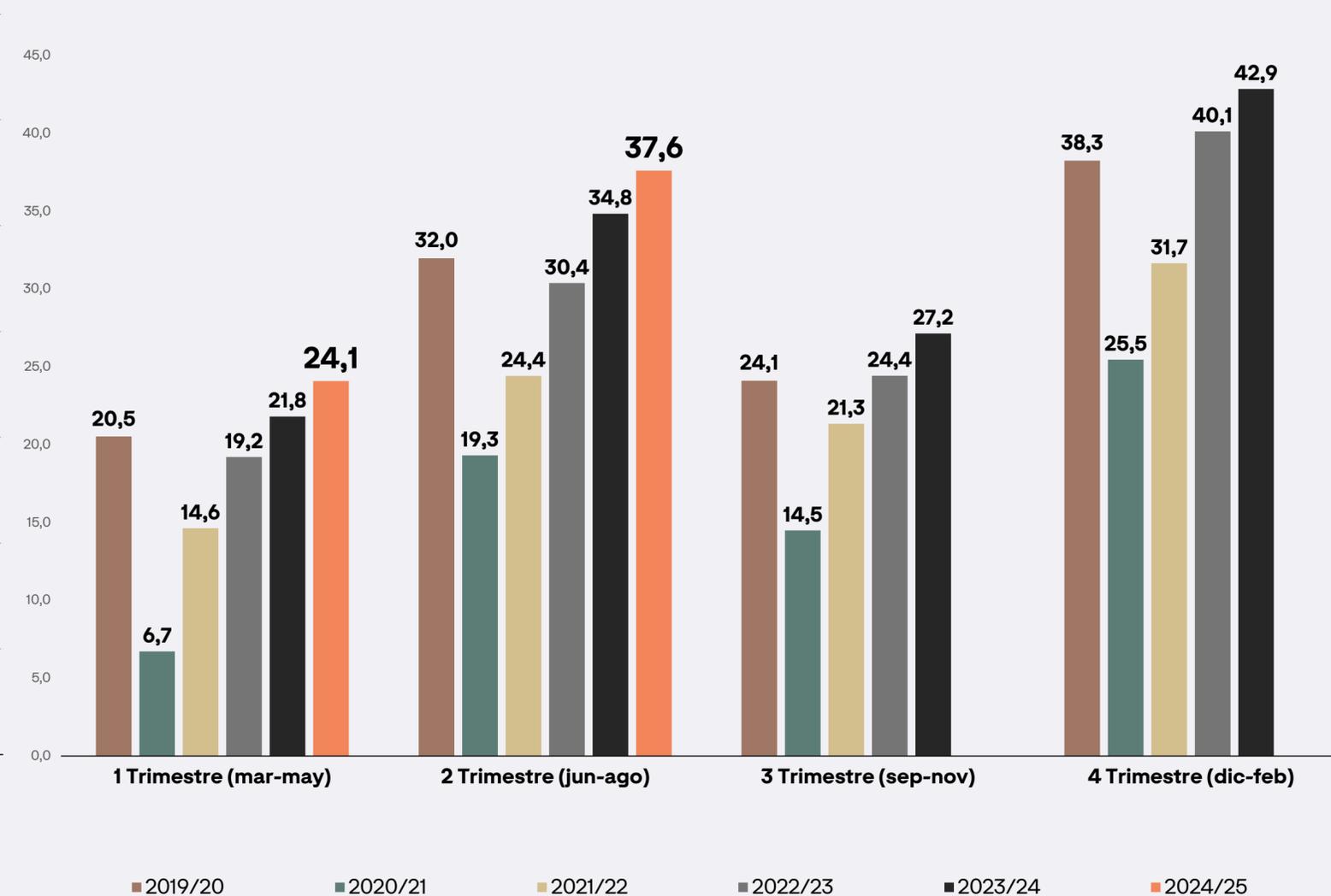
Evolución de ventas trimestrales acumuladas 2019/20 - 1S 2024/25

Cifras expresadas en miles de euros



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

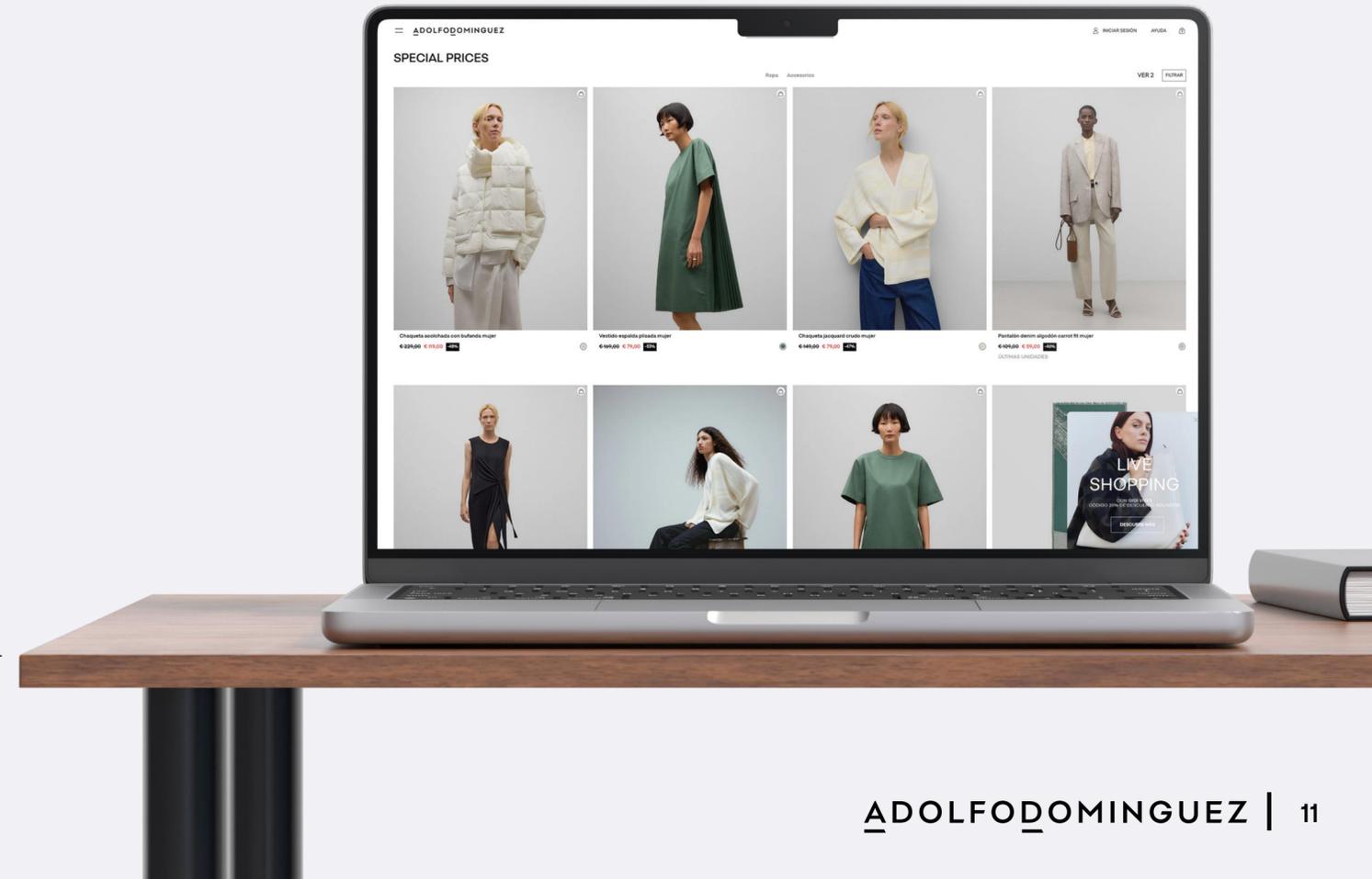
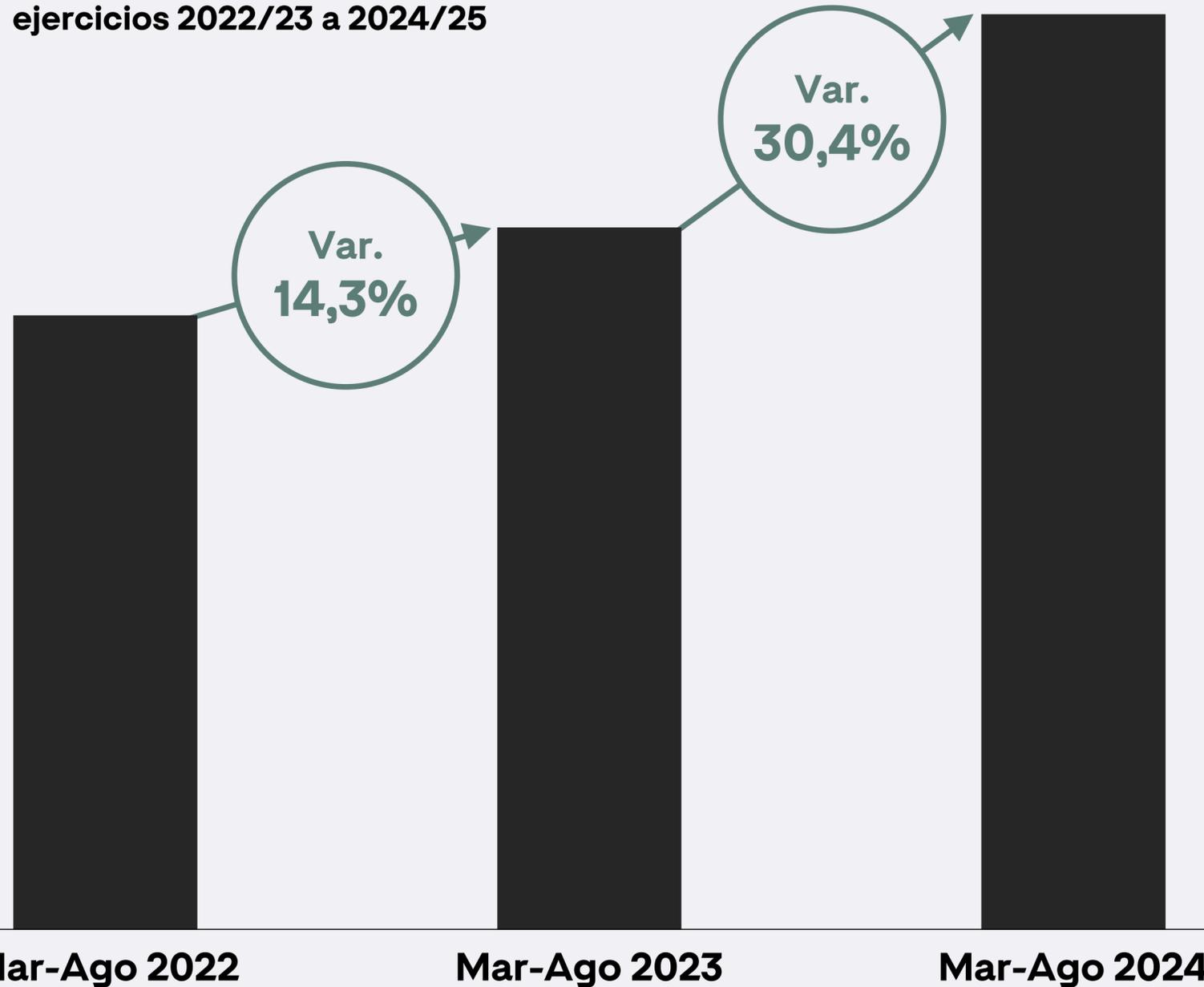
Cifras expresadas en millones de euros



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

I. Resultados económico-financieros

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

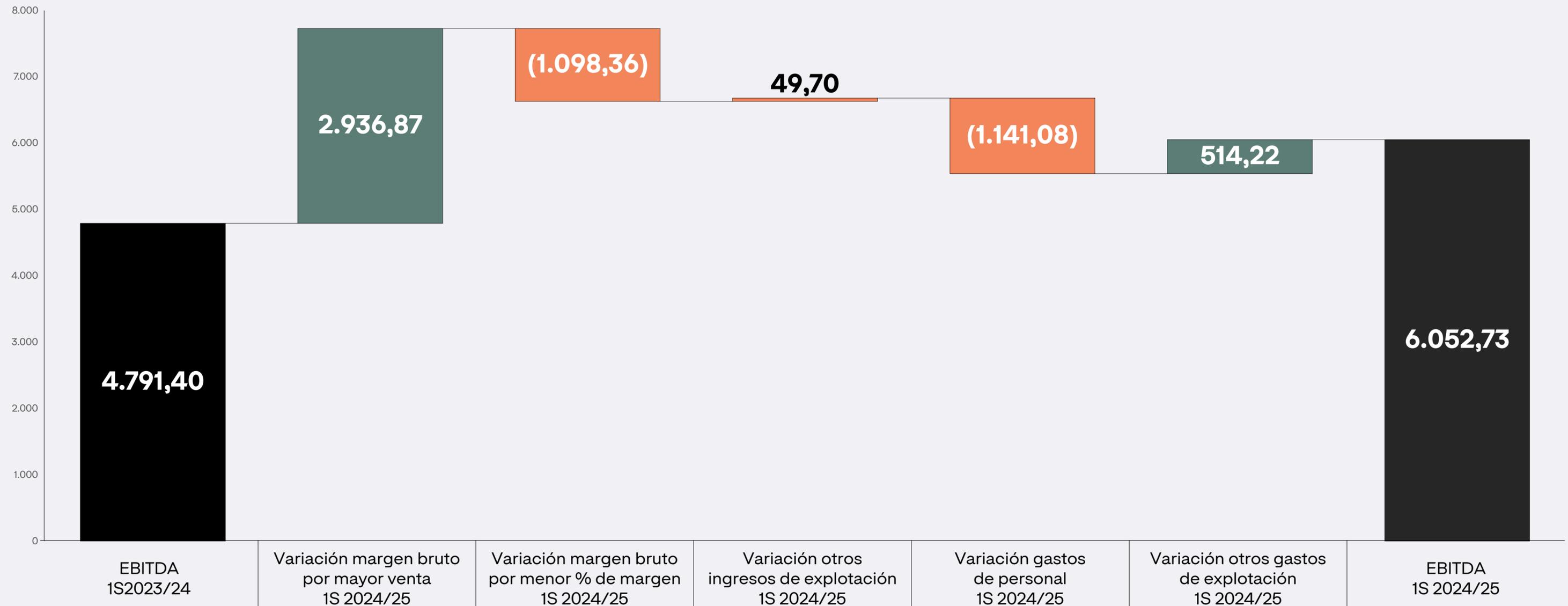


② Resultados consolidados en 1S 2024/25 (marzo-agosto 2024)

I. Resultados económico-financieros

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

Cifras expresadas en miles de euros

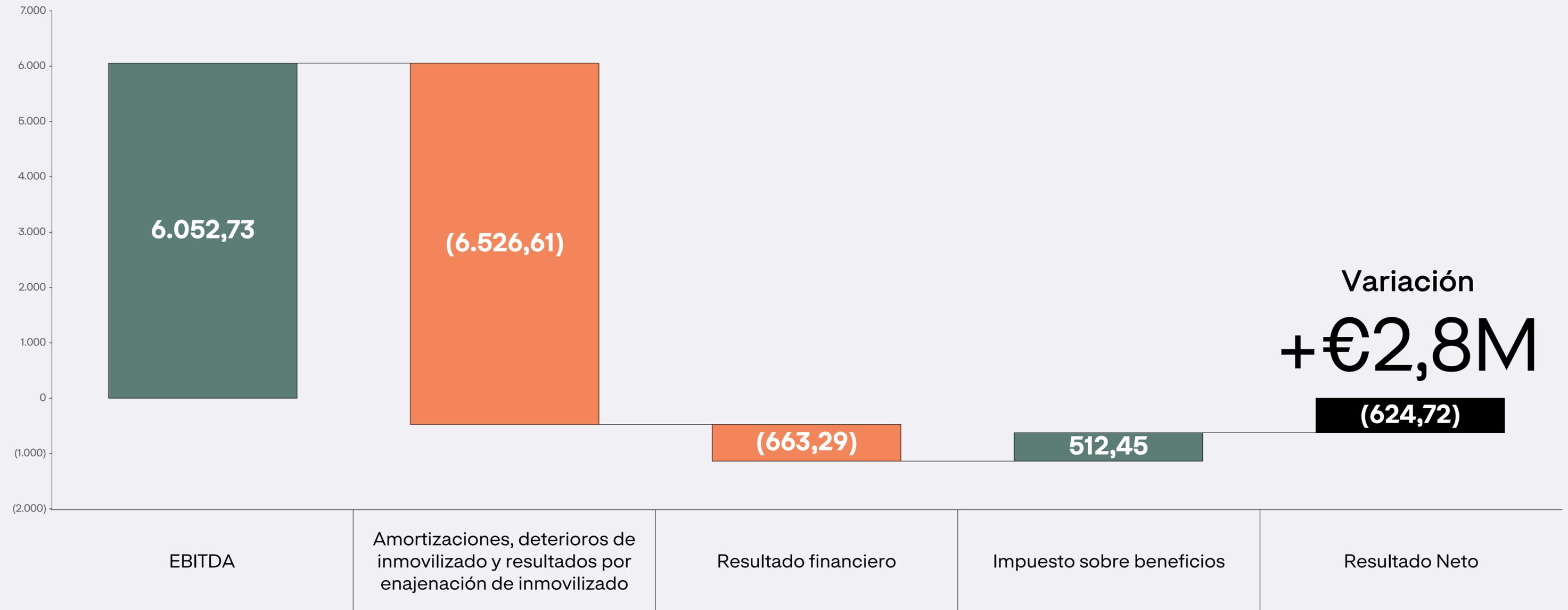


② Resultados consolidados en 1S 2024/25 (marzo-agosto 2024)

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

PASIVO	Ejercicio 2024/25		% Var.
	31/08/2024	29/02/2024	
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)

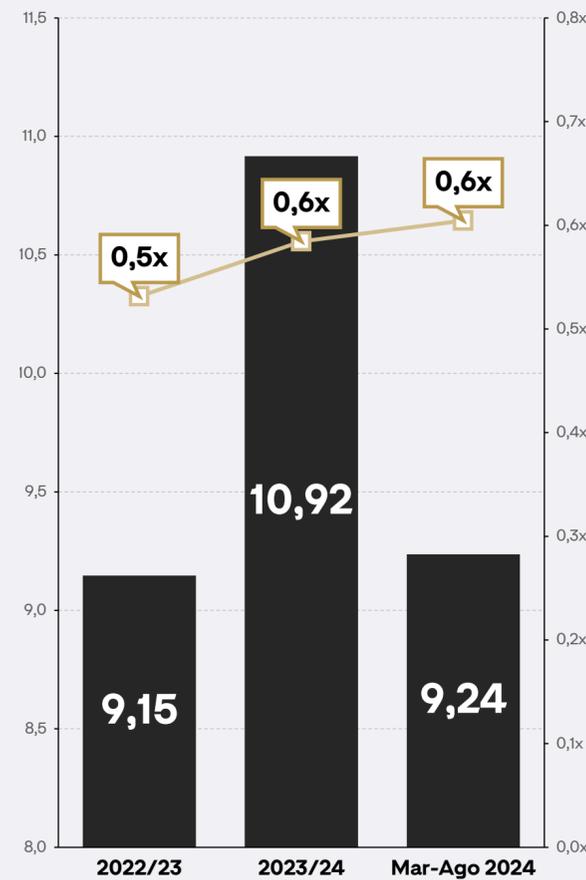
Cifras expresadas en miles de euros

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

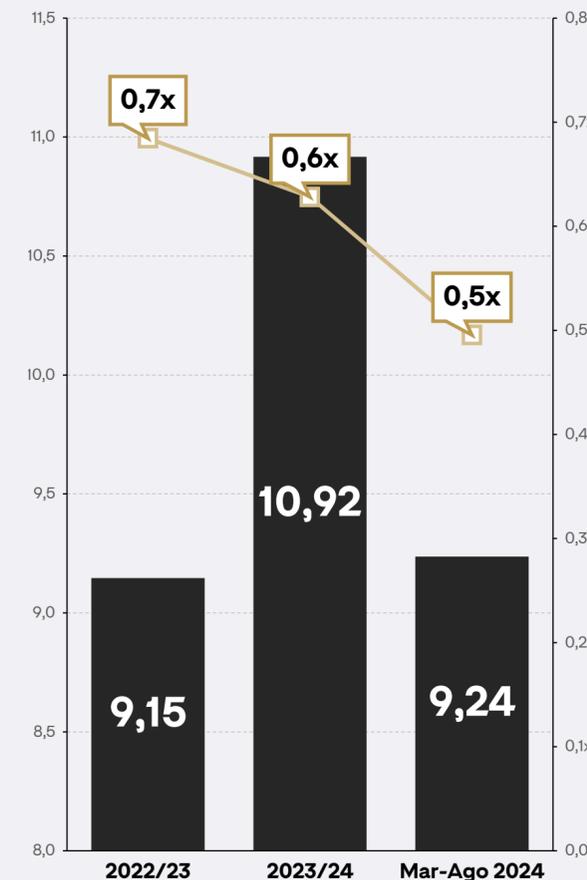
Cifras expresadas en millones de euros



■ 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)

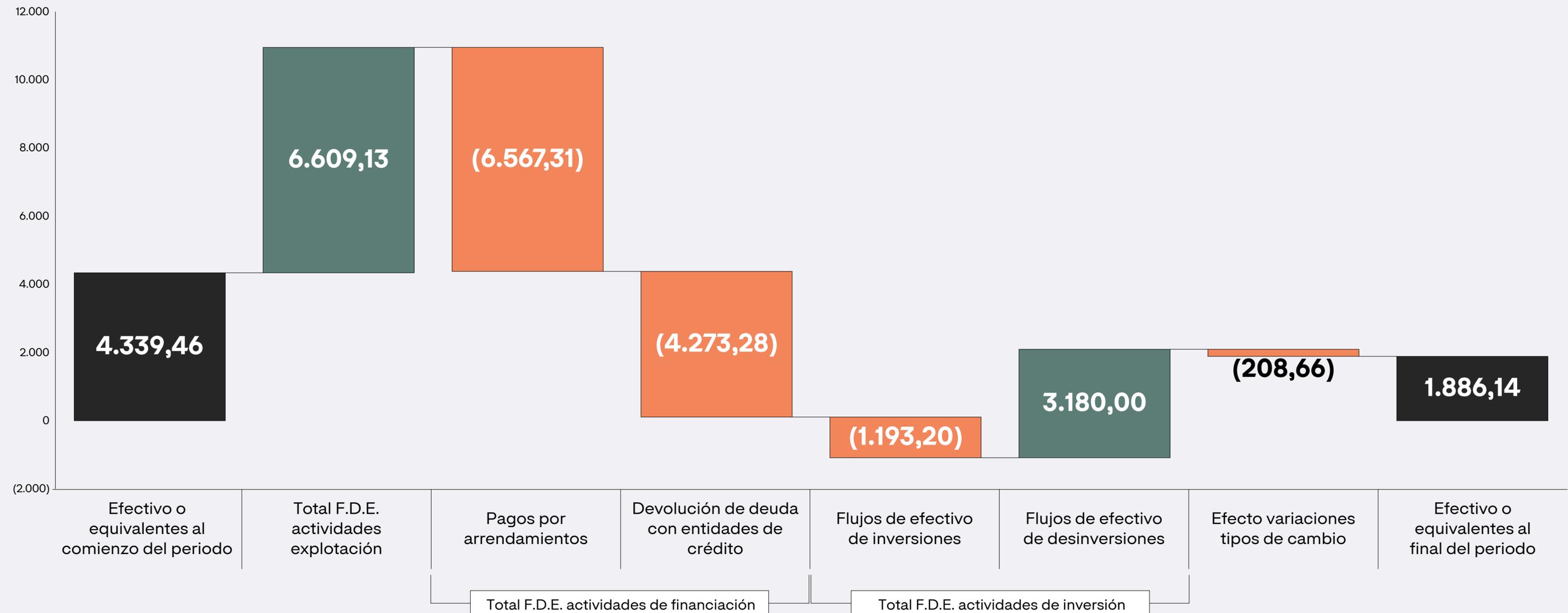
Ejercicios fiscales finalizados en febrero

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.

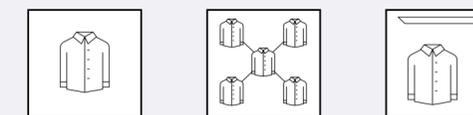
Las ventas crecen en todos los canales, entre los que destacan las tiendas propias, que suponen el 55% de la facturación y que aumenta en un 10%, y el e-commerce, con una mejora del 30,4%.

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.

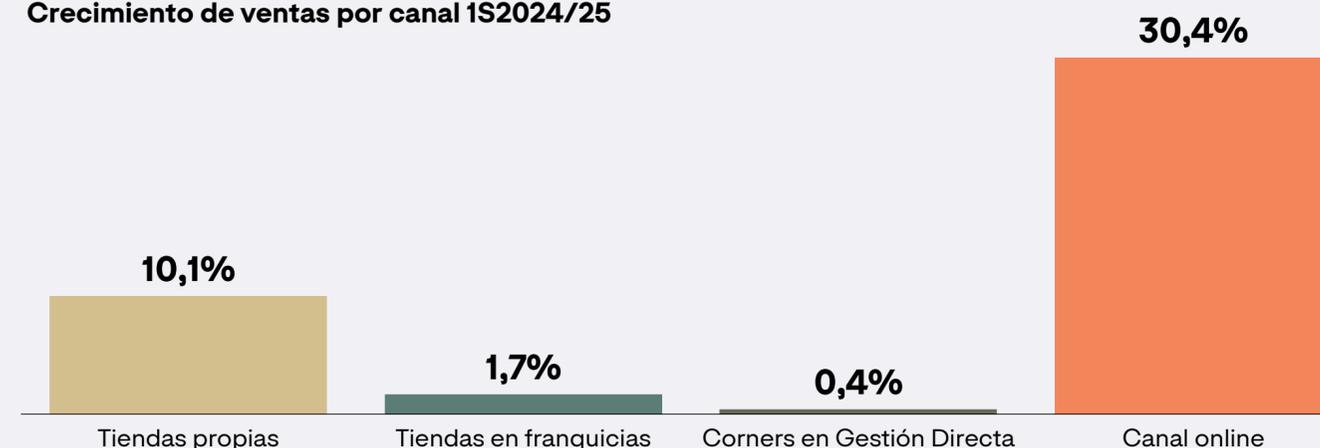
Variación de ventas por canal 1S 2024/25 (marzo-agosto 2024)



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.



BESTINVER

acciona

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.

LIGHTHOUSE

INSTITUTO ESPAÑOL DE ANALISTAS

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.

FORO
MED
CAP
2024

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

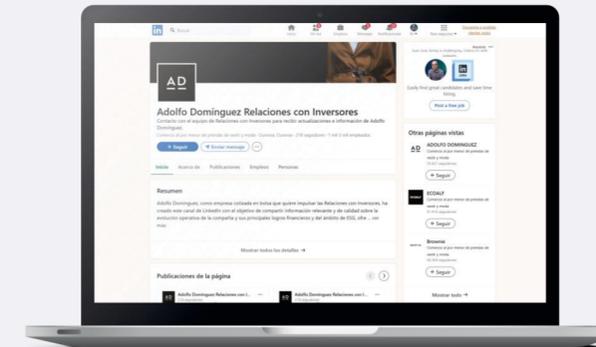
#UniformMonday, la apuesta de Adolfo Domínguez por la creación de un uniforme con el que vestirte de ti mismo todos los lunes, recibe el Premio Nacional de Marketing 2024 en la categoría de Impacto Social.



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.

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%)

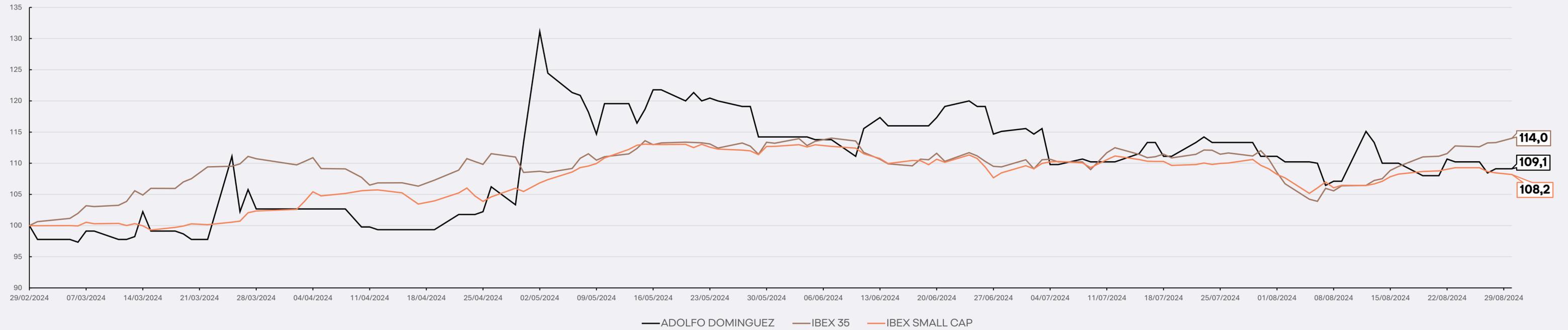
1. Porcentaje de variación de cotización cierre en el periodo desde 29-2-2024 hasta el 30-8-2024, y del 28-2-23 al 29-2-2024

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%

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 (adolfodominguez.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

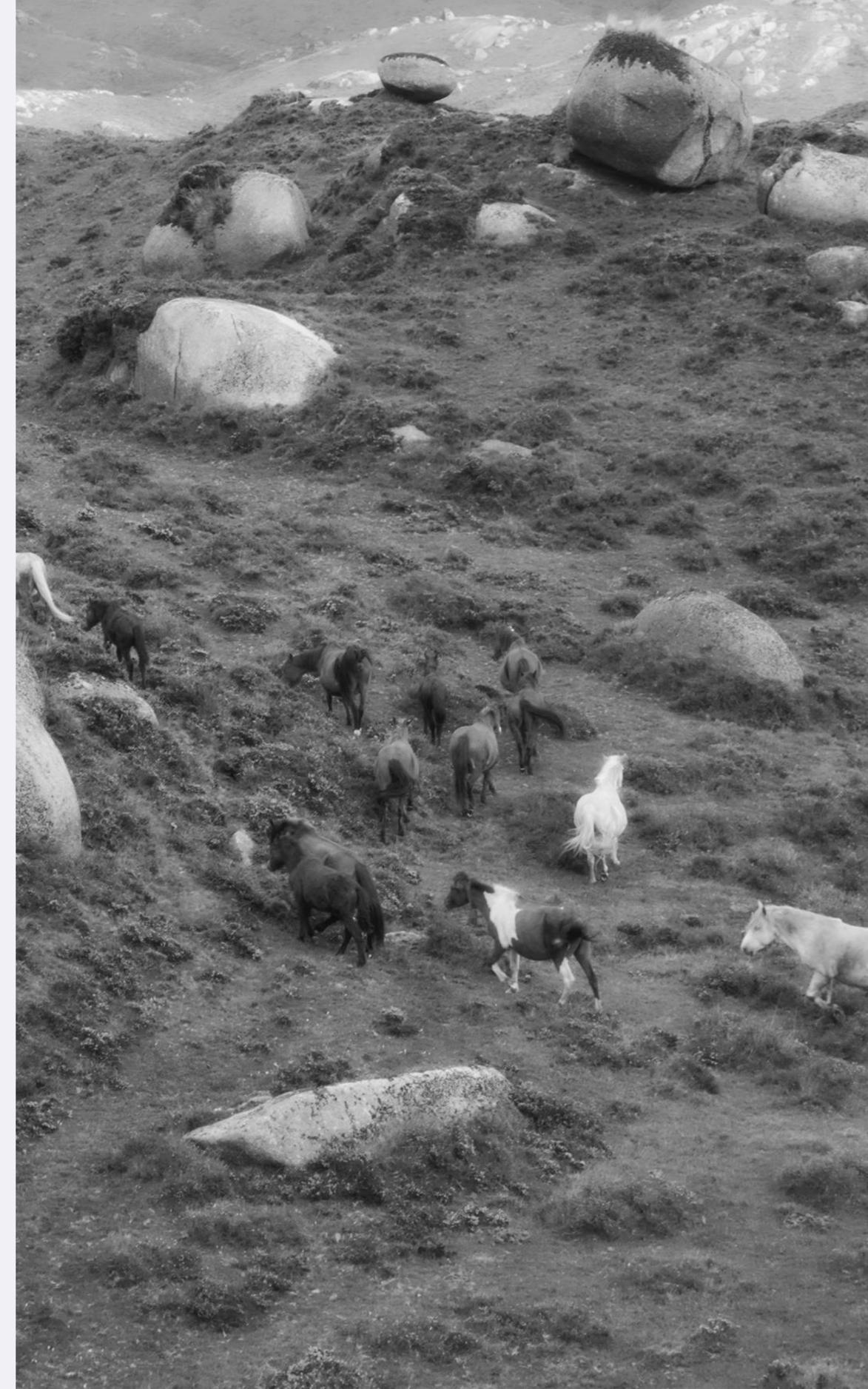
relacion.inversores@adolfodominguez.com

+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						

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