

Informe de gestión consolidado | 2018/19

Adolfo Domínguez

(marzo 2018- febrero 2019)



ÍNDICE

Información del grupo	3
Principales datos y resumen financiero	3
Actividad del grupo	4
Red de distribución	4
Ventas	5
Margen Bruto	6
Gastos operativos	6
Resultado operativo (EBITDA)	6
Resultado neto atribuido a la dominante	7
Posición financiera neta	7
Anexos: Estados financieros	8
Cuenta de resultados consolidada	8
Estado de situación financiera consolidado	9
Posición financiera neta consolidada	10

INFORMACIÓN DEL GRUPO

Principales datos

Adolfo Domínguez alcanza un resultado operativo (EBITDA) positivo de 1,2M€ y aumenta sus ventas comparables un 10,6%

- El resultado operativo (Ebitda) del ejercicio 2018/19 se sitúa en 1,2 M€ y mejora en 3,4 M€ el obtenido en el ejercicio anterior. Este aumento se debe principalmente a la productividad de las tiendas y a la disminución de los gastos operativos tras el proceso de optimización de la red comercial.
- Las ventas en tiendas comparables, que no tienen en cuenta aperturas, cierres, reformas y cambios de venta en depósito a firme, crecen un 9,6% respecto al ejercicio anterior. A tipo de cambio constante, las ventas comparables aumentan un 10,6%.

Resumen financiero

(miles de euros)

	2018/19 (*)	2017/18	Var
Ventas	111.945	113.742	-1,6%
Margen bruto	57,7%	56,9%	
EBITDA (resultado operativo)	1.171	-2.197	153,3%
Margen EBITDA (%)	1,05%	-1,9%	
EBIT	687	-4.657	114,8%
Margen EBIT (%)	0,61%	-4,1%	
Resultado neto atribuido	-500	-6.868	92,7%
Posición financiera neta	12.035	10.233	17,6%

(*) Datos sin auditar

ACTIVIDAD DEL GRUPO

Red de distribución

Puntos de venta a 28/02/2019 por áreas geográficas



La evolución de la red de tiendas continúa determinada por el plan de optimización de la red comercial propia, que incluye el cierre de tiendas no rentables y la apertura de puntos de venta en mercados internacionales en crecimiento. La optimización de la red comercial ha contribuido al aumento del 10,6% de las ventas comparables a tipo constante con 81 puntos de venta menos que en el ejercicio 2017/18.

Evolución de los puntos de venta del grupo

(nº de puntos de venta)

	28/02/2019	28/02/2018	Var 2018-2019
Europa	202	260	-58
Tiendas en gestión directa	73	81	-8
Tiendas en franquicia	36	39	-3
Córnens en gestión directa	93	140	-47
México	125	141	-16
Tiendas en gestión directa	3	5	-2
Tiendas en franquicia	51	52	-1
Córnens en gestión directa	71	84	-13
Japón	18	20	-2
Tiendas en gestión directa	18	20	-2
Resto	46	51	-5
Tiendas en gestión directa	1	1	0
Tiendas en franquicia	45	50	-5
Total	391	472	-81

ACTIVIDAD DEL GRUPO

Ventas

Las ventas totales del grupo Adolfo Domínguez alcanzaron los 111,9 M€, lo que supone una disminución del 1,6 % respecto al ejercicio anterior, debido a la optimización de la red comercial tras el proceso de fusión de marcas, la climatología y el tipo de cambio.

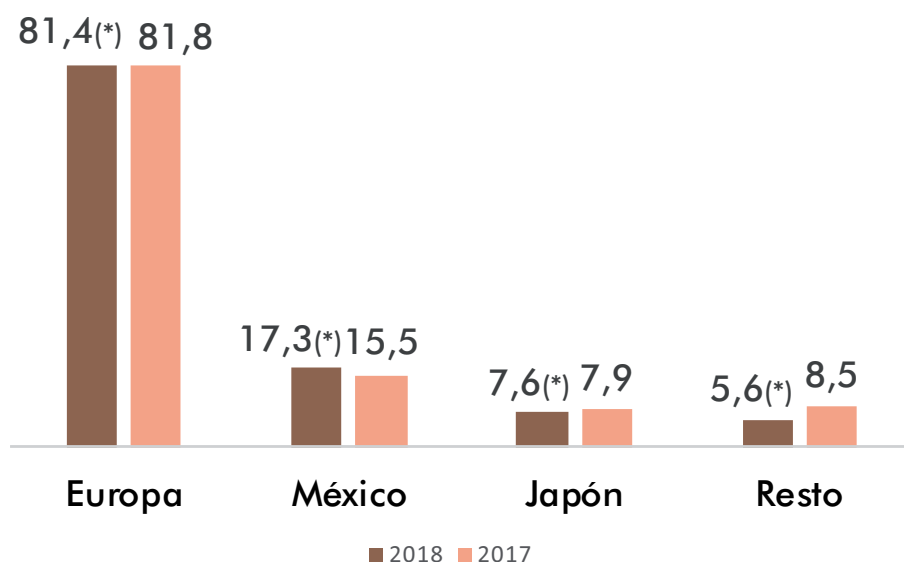
Las ventas en tiendas comparables del ejercicio 2018/19, que no tienen en cuenta aperturas, cierres, reformas y cambios de venta en depósito a firme, crecieron un 9,6% respecto al ejercicio anterior. A tipo

de cambio constante, el aumento de las ventas comparables es del 10,6%. Por su parte, en el canal online las ventas alcanzan un crecimiento del 70,1% durante el ejercicio.

Destaca la subida de las ventas comparables especialmente en México y Europa, con un aumento del 13,6% y 9,5% respectivamente. Las tiendas cerradas dejan de aportar a la cifra de ventas 7,6M€, con Europa y Resto como las áreas más afectadas.

Ventas por área geográfica

(millones de euros)



(*) Datos sin auditar

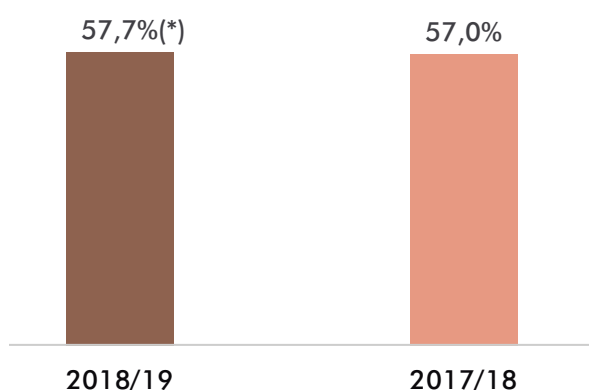
ACTIVIDAD DEL GRUPO

Margen bruto

El margen bruto se sitúa en 64,6 M€ con una disminución del 0,3% frente al ejercicio anterior. El margen bruto representa el 57,7% de la cifra de ventas.

Margen bruto

(datos en % sobre ventas totales)

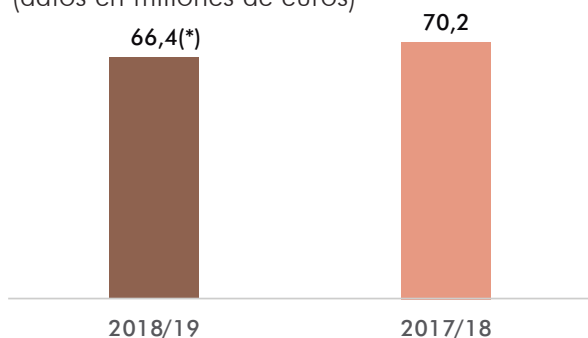


Gastos operativos

Los gastos operativos del ejercicio 2018/19 se sitúan en 66,4 M€, un 5,4% menos que el mismo periodo de 2017/18. En el resultado operativo se incluyen los costes incurridos en el proceso de fusión de marcas y en la gestión del excedente de personal (fundamentalmente, en la red de distribución) que ascendieron a 1,2 M€.

Gastos operativos

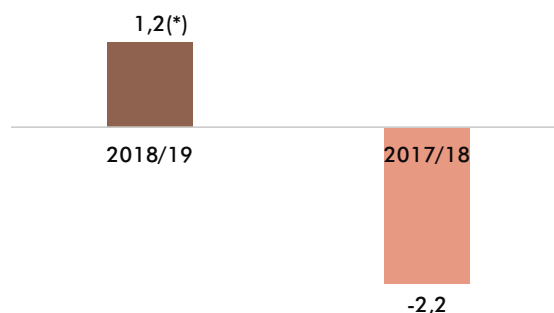
(datos en millones de euros)



Resultado operativo (EBITDA)

Resultado operativo

(datos en millones de euros)



El resultado operativo (EBITDA) del grupo Adolfo Domínguez en el ejercicio 2018/19 alcanza los 1,2 M€ y mejora en 3,4 M€ el obtenido en el ejercicio anterior. Este aumento se debe principalmente al incremento en la productividad de las tiendas y a la disminución de los gastos operativos tras el proceso de optimización de la red comercial. El resultado operativo mide la capacidad del grupo para generar beneficios considerando únicamente su actividad productiva.

A continuación se detalla la conciliación de las medidas alternativas de rendimiento con el estado de situación financiera y la cuenta de resultados consolidados condensados.

	28/02/2019 (*)	28/02/2018
Resultado de explotación	687	(4.657)
Amortizaciones	1.755	2.811
Subvenciones y deterioro inmovilizado	(1.271)	(351)
EBITDA	1.171	(2.197)

(*) Datos sin auditar

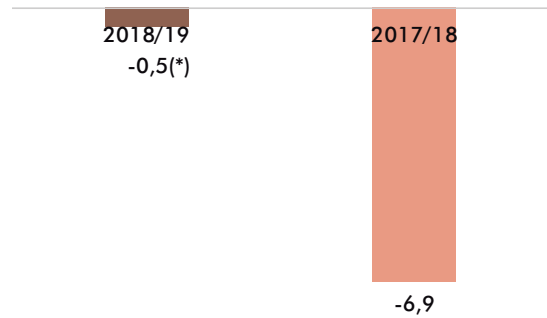
ACTIVIDAD DEL GRUPO

Resultado neto atribuido a la sociedad dominante

El resultado neto atribuido se sitúa en -0,5M € y mejora en 6,4 M€ el obtenido en el ejercicio 2017/18 por las mejoras operativas, por el resultado financiero y por la venta de un local comercial en México.

Resultado neto atribuido

(datos en millones de euros)



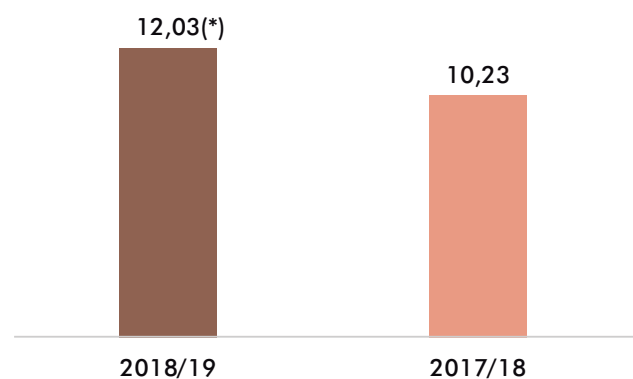
Posición financiera neta

El grupo mantiene una sólida posición financiera neta que aumenta por la liquidez adicional obtenida tras la venta de activos no estratégicos. A cierre del ejercicio 2018/19, la posición financiera neta mejora en un 17,6% a la del mismo período del ejercicio anterior.

La posición financiera neta mide la capacidad de apalancamiento financiero del grupo y se calcula como la diferencia entre la deuda financiera y los activos financieros líquidos.

Posición financiera neta

(datos en millones de euros)



(*) Datos sin auditar

ANEXOS: ESTADOS FINANCIEROS

Cuenta de resultados consolidada

correspondiente al ejercicio anual terminado el 28 de febrero 2019

(en miles de euros)

	2018 (*)	2017	2018 vs 2017	
Ventas	111.945	113.742	(1.797)	(1,6%)
Consumos	(47.349)	(48.965)	1.616	3,3%
Margen Bruto	64.596	64.777	(181)	(0,3%)
	57,7%	56,95%		
Otros Ingresos	2.998	3.247	(249)	(7,7%)
Gastos de Personal	(38.054)	(39.834)	1.780	4,5%
Otros Gastos Explotación	(28.369)	(30.387)	2.018	6,6%
Total Gastos Operativos	(66.423)	(70.221)	3.798	5,4%
Resultado Operativo (EBITDA)	1.171	(2.197)	3.368	153,3%
	1,05%	(1,93%)		
Amortizaciones	(1.755)	(2.811)	1.056	37,6%
Provisiones, Subvenciones y Deterioro Inmovilizado	1.271	351	920	262,1%
Resultado Explotación (EBIT)	687	(4.657)	5.344	114,8%
	0,6%	(4,09%)		
Resultado Financiero	466	(1.637)	2.103	128,5%
Resultado antes de Impuestos	1.153	(6.294)	7.447	118,3%
	1,0%	(5,5%)		
Impuesto sobre Beneficios	(1.528)	(440)	(1.088)	(247,3%)
Resultado Neto	(375)	(6.734)	6.359	94,4%
	(0,3%)	(5,9%)		
Resultado atribuido a accionistas minoritarios	(125)	(134)	9	(6,7%)
Resultado Neto Atribuido a la Dominante	(500)	(6.868)	6.368	92,7%
	(0,4%)	(6,0%)		

(*) Datos sin auditar

ANEXOS: ESTADOS FINANCIEROS

Estado de situación financiera consolidado

a 28 febrero de 2019

(en miles de euros)

ACTIVO	28/02/2019 (*)	28/02/2018
ACTIVO NO CORRIENTE:		
Activos intangibles	759	857
Inmovilizado material	10.138	11.477
Inversiones inmobiliarias	458	863
Inversiones financieras	7.744	7.232
Activos por impuestos diferidos	7.946	8.384
Otros activos	156	143
Total activo no corriente	27.201	28.956
ACTIVO CORRIENTE:		
Existencias	25.991	25.976
Deudores	9.484	9.728
Otros activos financieros corrientes	125	125
Administraciones Públicas	217	121
Otros activos	486	347
Efectivo y activos líquidos equivalentes	9.932	8.709
Total activo corriente	46.235	45.006
TOTAL ACTIVO	73.436	73.962
PASIVO Y PATRIMONIO NETO		
PATRIMONIO NETO:		
Capital social	5.566	5.566
Reservas acumuladas	48.092	54.960
Diferencias de conversión	(975)	(1.383)
Resultado del ejercicio	(500)	(6.868)
Total patrimonio atribuido a la Soc. dom.	52.183	52.275
Intereses minoritarios	814	690
Total patrimonio neto	52.997	52.965
PASIVO NO CORRIENTE:		
Provisiones	448	353
Otros pasivos financieros	400	360
Ingresos diferidos	402	97
Pasivos por impuestos diferidos	133	129
Total pasivo no corriente	1.383	939
PASIVO CORRIENTE:		
Provisiones	138	45
Deudas con entidades de crédito	3	3
Derivados	-	679
Otros pasivos financieros	198	828
Acreedores	16.252	15.936
Administraciones Públicas	2.465	2.567
Total pasivo corriente	19.056	20.058
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	73.436	73.962

(*) Datos sin auditar

ANEXOS: ESTADOS FINANCIEROS

Posición financiera neta consolidada

a 28 de febrero de 2019

(en miles de euros)

	28/02/2019 (*)	28/02/2018
Efectivo y equivalentes de efectivo	9.932	8.709
Inversiones financieras largo plazo:	7.744	7.232
Inversiones financieras -Depósitos y fianzas constituidas a largo plazo	(5.231)	(4.961)
Inversiones financieras corrientes:	125	125
Inversiones financieras corrientes - Derivados y fianzas entregadas	(76)	(18)
Total activos financieros	12.494	11.087
Otros pasivos financieros largo plazo:	(400)	(360)
Otros pasivos financieros largo plazo - Fianzas	142	24
Deudas con entidades de crédito corto plazo	(3)	(3)
Otros pasivos financieros corrientes corto plazo:	(198)	(1.507)
Otros pasivos financieros corrientes corto plazo- Derivados y fianzas recibidas		992
Total pasivos financieros	(459)	(854)
Posición financiera neta	12.035	10.233

(*) Datos sin auditar

Ourense, 29 de abril de 2019

Para más información:

adz.adolfodominguez.com

adolfoadominguez.com/es/news

ADOLFODOMINGUEZ



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

Notas explicativas a los estados financieros
semestrales consolidados correspondientes al
ejercicio anual terminado el 28 de febrero de 2019

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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

AL 28 DE FEBRERO DE 2019

(Euros)

	Nota	28.02.2019 (*)	28.02.2018
ACTIVO			
ACTIVO NO CORRIENTE:			
Activos intangibles	4	759.496	856.838
Inmovilizado material	4	10.138.030	11.476.935
Inmuebles de inversión	4	458.411	862.691
Inversiones financieras	5	7.744.467	7.232.354
Activos por impuesto diferido		7.945.575	8.384.543
Otros activos no corrientes		156.277	142.686
Total activo no corriente		27.202.256	28.956.047
ACTIVO CORRIENTE:			
Existencias	6	25.991.346	25.975.905
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		9.483.814	9.727.906
Activos financieros corrientes		124.498	125.355
Administraciones Públicas		217.315	120.769
Otros activos corrientes		486.361	347.094
Efectivo y equivalentes de efectivo		9.931.755	8.709.020
Total activo corriente		46.235.089	45.006.049
TOTAL ACTIVO		73.437.345	73.962.096
PATRIMONIO NETO Y PASIVO			
PATRIMONIO NETO:			
Capital	8	5.565.665	5.565.665
Prima de emisión		422.399	422.399
Reservas acumuladas		71.629.349	76.463.441
Reservas en sociedades consolidadas		(23.736.868)	(21.684.505)
Acciones propias		(222.577)	(240.070)
Ajustes cambios de valor- Diferencias de conversión		(974.862)	(1.382.892)
Resultado consolidado del ejercicio		(499.532)	(6.867.568)
Total patrimonio neto atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante		52.183.574	52.276.470
Intereses minoritarios		814.485	689.642
Total patrimonio neto		52.998.059	52.966.112
PASIVO NO CORRIENTE:			
Provisiones		448.051	352.989
Otros pasivos financieros	7	399.569	360.451
Ingresos diferidos		402.332	97.463
Pasivos por impuesto diferido		133.206	128.762
Total pasivo no corriente		1.383.158	939.665
PASIVO CORRIENTE:			
Provisiones a corto plazo		137.862	45.043
Deudas con entidades de crédito	7	2.882	2.882
Otros pasivos financieros corrientes	7	198.400	1.507.273
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		16.252.444	15.933.717
Administraciones Públicas		2.464.540	2.567.404
Total pasivo corriente		19.056.128	20.056.319
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		73.437.345	73.962.096

(*) Saldos no auditados.

Las Notas explicativas 1 a 12 adjuntas forman parte integrante
del estado de situación financiera consolidado al 28 de febrero de 2019

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

**CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
ANUAL TERMINADO EL 28 DE FEBRERO DE 2019**

(Euros)

	Nota	Ejercicio Anual terminado el 28.02.2019 (*)	Ejercicio Anual terminado el 28.02.2018
Ingresos por Ventas	9	111.944.733	113.741.574
Aprovisionamientos		(47.348.603)	(48.964.656)
MARGEN BRUTO		64.596.130	64.776.918
Otros ingresos de explotación		2.998.498	3.246.955
MARGEN DE CONTRIBUCIÓN		67.594.628	68.023.873
Gastos de personal		(38.053.899)	(39.834.333)
Dotación a la amortización		(1.755.760)	(2.810.645)
Imputación de subvenciones de inmovilizado		-	73
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		1.270.943	350.946
Otros gastos de explotación		(28.369.138)	(30.387.164)
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	9	686.774	(4.657.250)
Ingresos financieros		87.634	41.323
Gastos financieros		(157.541)	(220.279)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		669.046	(1.110.611)
Diferencias negativas de cambio, neto		(156.762)	(347.147)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		24.405	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	9	1.153.556	(6.293.964)
Impuestos sobre beneficios	9	(1.528.245)	(439.872)
RESULTADO DEL PERÍODO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	9	(374.689)	(6.733.836)
Resultado de las operaciones interrumpidas, neto de impuestos		-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		(374.689)	(6.733.836)
Atribuido a:			
Accionistas de la Sociedad Dominante		(499.532)	(6.867.568)
Intereses minoritarios		124.843	133.732
Resultado por acción, básico y diluido, atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante	3	(0,05)	(0,75)

(*) Saldos no auditados.

Las Notas explicativas 1 a 12 adjuntas forman parte integrante de la cuenta de resultados consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 28 de febrero de 2019

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

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO

EL 28 DE FEBRERO DE 2019

(Euros)

	Ejercicio Anual terminado el 28.02.2019 (*)	Ejercicio Anual terminado el 28.02.2018
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I)	(374.689)	(6.733.836)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto- Diferencias de conversión	408.030	(1.174.632)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO (II)	408.030	(1.174.632)
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA (III)	-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (I+II)	33.341	(7.908.468)
Atribuídos a:		
Accionistas de la Sociedad Dominante	(91.502)	(8.042.200)
Intereses minoritarios	124.843	133.732

(*) Saldos no auditados.

Las Notas explicativas 1 a 12 adjuntas forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 28 de febrero de 2019

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

ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL

EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 28 DE FEBRERO DE 2019

(Euros)

	Patrimonio Neto atribuido a los Accionistas de la Sociedad Dominante							Intereses Minoritarios	Total Patrimonio Neto
	Fondos Propios						Ajustes por Cambios de Valor		
	Capital	Prima de Emisión	Acciones Propias	Reservas Acumuladas	Reservas en Sociedades Consolidadas	Resultado Consolidado			
Saldo al 28 de febrero de 2017	5.565.665	422.399	(500.003)	97.718.311	(20.826.272)	(22.706.039)	(238.776)	1.053.210	60.488.495
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(6.867.568)	(1.174.632)	133.732	(7.908.468)
Operaciones con acciones propias	-	-	259.933	86.580	-	-	-	-	346.513
Otras variaciones de patrimonio neto-									
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	(21.341.450)	(1.364.589)	22.706.039	-	-	-
Variaciones del perímetro de consolidación	-	-	-	-	506.356	-	30.516	(497.300)	39.572
Saldo al 28 de febrero de 2018	5.565.665	422.399	(240.070)	76.463.441	(21.684.505)	(6.867.568)	(1.382.892)	689.642	52.966.112
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(499.532)	408.030	124.843	33.341
Operaciones con acciones propias	-	-	17.493	5.563	-	-	-	-	23.056
Otras variaciones de patrimonio neto-									
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	(4.839.655)	(2.027.913)	6.867.568	-	-	-
Variaciones del perímetro de consolidación	-	-	-	-	(24.450)	-	-	-	(24.450)
Saldo al 28 de febrero de 2019 (*)	5.565.665	422.399	(222.577)	71.629.349	(23.736.868)	(499.532)	(974.862)	814.485	52.998.059

(*) Saldos no auditados.

Las Notas explicativas 1 a 12 adjuntas forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 28 de febrero de 2019

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 28 DE FEBRERO DE 2019

(Euros)

	Nota	Anual terminado el 28.02.2019 (*)	Anual terminado el 28.02.2018
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		306.728	2.037.289
Resultado antes de impuestos y minoritarios		1.153.556	(6.293.964)
Ajustes al resultado-		286.986	4.075.447
Amortización del inmovilizado		1.755.760	2.810.645
Correcciones valorativas por deterioro		14.526	61.432
Variación de provisiones		109.168	(9.317)
Imputación de subvenciones		-	(73)
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado		(1.285.471)	(412.377)
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros		(24.405)	-
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		(669.046)	1.110.611
Ingresos financieros		(87.634)	(41.323)
Gastos financieros		157.541	220.279
Diferencias de cambio		156.762	347.147
Otros ingresos y gastos (neto)		159.785	(11.577)
Cambios en el capital corriente-		(193.894)	5.281.114
Existencias		(15.441)	4.525.623
Deudores y otras cuentas a cobrar		224.593	3.249.362
Otros activos corrientes		(321.283)	209.961
Acreedores y otras cuentas a pagar		163.686	(2.086.866)
Otros pasivos corrientes		(245.449)	(616.966)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación-		(939.920)	(1.025.308)
Impuestos sobre sociedades pagados en el ejercicio		(939.920)	(588.899)
Otros cobros y pagos		-	(436.409)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		1.412.600	470.450
Pagos por inversiones-		(3.598.498)	(3.877.381)
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias		(840.981)	(885.976)
Otros activos financieros		(2.757.517)	(2.991.405)
Cobros por desinversiones-		4.923.465	4.306.508
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias		2.604.904	3.233.543
Otros activos financieros		2.318.561	1.072.965
Otros flujos de efectivo de las actividades de inversión-		87.633	41.323
Cobros de intereses		87.633	41.323
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		(725.133)	(1.191.218)
Cobros (y pagos) por instrumentos de patrimonio-		23.056	386.085
Enajenación de patrimonio de la Sociedad Dominante		23.056	346.513
Emisión de instrumentos de patrimonio de Socios Externos		-	39.572
Cobros (y pagos) por instrumentos de pasivo financiero-		(590.648)	(1.352.357)
Amortización		(590.648)	(1.352.357)
Otros flujos de efectivo de las actividades de financiación-		(157.541)	(224.946)
Pago de intereses		(157.541)	(224.946)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO O EQUIVALENTES		228.540	(644.886)
VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		1.222.735	671.635
Efectivo o equivalentes al inicio del ejercicio		8.709.020	8.037.385
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		9.931.755	8.709.020

(*) Saldos no auditados

Las Notas explicativas 1 a 12 adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 28 de febrero de 2019

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

Notas explicativas a los estados
financieros consolidados semestrales
correspondientes al ejercicio anual
terminado el 28 de febrero de 2019

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, 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 las mismas al 28 de febrero de 2019 y 2018 es el siguiente:

28 de febrero de 2019-

Formato	Gestión Directa		Franquicias		Total
	España	Extranjero	España	Extranjero	
Tienda	63	32	35	97	227
Corners	90	74	-	-	164
-	153	106	35	97	391

28 de febrero de 2018-

Formato	Gestión Directa		Franquicias		Total
	España	Extranjero	España	Extranjero	
Tienda	71	36	38	103	248
Corners	135	89	-	-	224
	206	125	38	103	472

El Grupo comercializa productos en 23 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.

Durante los últimos ejercicios, la actividad del Grupo se ha visto afectada por la desfavorable evolución del ciclo económico y por la situación de recesión por la que atraviesa el sector en el que opera, considerando que una parte significativa de los productos que diseña y comercializa el Grupo tienen como destino final el mercado de la moda en España.

Para revertir la tendencia negativa, en ejercicios anteriores, se pusieron en marcha una serie de medidas cuyo objetivo era mejorar las ventas, la rentabilidad y los resultados. Entre las actuaciones que se han llevado a cabo está la Fusión de las marcas y la racionalización de la red de distribución, entre otros.

Estas medidas han comenzado a dar resultados, es así como en este ejercicio 2018 el resultado bruto de explotación consolidado ha alcanzado los 687 miles de euros, representando un incremento del 115%, respecto al período comparable del ejercicio anterior.

Los Administradores de la Sociedad Dominante estiman en que las actuaciones indicadas anteriormente incidirán positivamente en el desarrollo de las operaciones del Grupo, lo que permitirá el retorno a la senda de beneficios.

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 28 de febrero de 2018 (en adelante, el ejercicio 2017), 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 28 de febrero de 2018, 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 agosto de 2018.

Los presentes estados financieros semestrales consolidados se presentan de acuerdo con la NIC 34 sobre "Información Financiera Intermedia" y han sido elaborados por los Administradores de la Sociedad Dominante el 29 de abril de 2019, 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 2017. 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 2017.

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 2017.

A la fecha de formulación de los estados financieros intermedios condensados consolidados las siguientes normas e interpretaciones, con potencial impacto para el Grupo, han sido publicadas por el IASB y adoptadas por la Unión Europea para su aplicación en los ejercicios anuales iniciados a partir de la fecha indicada:

No aprobadas para su uso en la Unión Europea		Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de
NIIF 17 Contratos de seguros (publicada en mayo de 2017)	Reemplaza a la NIIF 4 recoge los principios de registro, valoración, presentación y desglose de los contratos de seguros con el objetivo de que la entidad proporcione información relevante y fiable que permita a los usuarios de la información financiera determinar el efecto que los contratos de seguros tienen en los estados financieros	1 de enero de 2021
Modificaciones a la NIIF 3 Definición de negocio (publicada en octubre 2018)	Clarificaciones a la definición de negocio	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 Definición de “materialidad” (publicada en octubre de 2018)	Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 para alinear la definición de “materialidad” con la contenida en el marco conceptual.	1 de enero de 2020

La entrada en vigor de las normas anteriores no ha tenido un impacto significativo para el Grupo.

A la fecha de formulación de los estados financieros intermedios condensados consolidados, las siguientes normas e interpretaciones, han sido publicadas por el IASB pero no habían entrado aún en vigor, bien porque su fecha de efectividad es posterior a la fecha de estados financieros resumidos consolidados, o bien porque no han sido aún adoptadas la Unión Europea para su aplicación en los ejercicios anuales iniciados a partir de la fecha indicada:

Aprobadas para su uso en la Unión Europea		Aplicación Obligatoria Ejercicios Iniciados a Partir de
NIIF 16 Arrendamientos (publicada en enero de 2016)	Sustituye a NIC 17 e interpretaciones asociadas. Propone un modelo contable único para los arrendatarios que incluirán en el balance todos los arrendamientos (con algunas excepciones limitadas) con un impacto similar al de los actuales arrendamientos financieros.	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIC 19 Modificación, reducción o liquidación de un plan (publicada en febrero de 2018)	Clarifica cómo calcular el coste del servicio para el periodo actual y el interés neto para el resto de un período anual cuando se produce una modificación, reducción o liquidación de un plan de prestación definida.	1 de enero de 2019
Modificación a la NIIF 9 Características de cancelación anticipada con compensación negativa	Permitirá la valoración a coste amortizado de algunos activos financieros cancelables anticipadamente por una cantidad menor que el importe pendiente de principal e intereses sobre dicho principal.	1 de enero de 2019
CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamientos fiscales	Clarifica cómo aplicar los criterios de registro y valoración de la NIC 12 cuando existe incertidumbre acerca de la aceptabilidad por parte de la autoridad fiscal de un determinado tratamiento fiscal utilizado por la entidad.	1 de enero de 2019
Modificación a la NIC 28 Interés a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	Clarifica la aplicación de la NIIF 19 en cuanto a los intereses a largo plazo en una asociada o negocio conjunto si no aplica el método de puesta en equivalencia.	1 de enero de 2019
Mejoras a las NIIF Ciclo 2015-2017	Modificaciones de una serie de normas.	1 de enero de 2019

El Grupo ha analizado el impacto que estas nuevas normas y modificaciones podrían tener sobre las cuentas anuales consolidadas, y que con excepción del caso de la NIIF 16, no se espera que sean significativas. La NIIF 16, que sustituirá a la NIC 17, establece que las compañías que actúen como arrendatarios deben reconocer en el estado de situación financiera los activos y pasivos derivados de todos los contratos de arrendamiento.

Los puntos de ventas de gestión directa donde opera el Grupo, se ubican en locales arrendados a los que se ha accedido en régimen de arrendamiento operativo. Bajo la normativa vigente, una parte significativa de estos contratos se clasifica como arrendamiento operativo, registrándose los pagos realizados en cada ejercicio durante el resto del contrato como "Otros gastos de explotación" de la cuenta de resultados. La nueva normativa, NIIF 16, establece el incluir dichos contratos de arrendamiento como un activo por derecho de uso y un pasivo en el momento inicial por los pagos comprometidos. Asimismo, modificará la naturaleza de los gastos relativos a dichos arrendamientos, que pasa de considerarse un gasto operativo a presentarse como una amortización de activos por los derechos de uso y un gasto por intereses en pasivos por arrendamientos.

Asimismo, la NIIF 16 permite su aplicación a través de dos métodos de transición: uno de forma retroactiva para cada período comparativo presentado, y otro retroactivo con el efecto acumulado de la aplicación inicial de la norma reconocido como un ajuste a reservas en la fecha de primera aplicación. El Grupo ha decidido adoptar este segundo método de transición descrito, que supone no re-expresar el período comparativo y registrar el efecto de primera aplicación de la NIIF 16, el 1 de marzo de 2019 (fecha de primera aplicación) de manera que en los contratos de arrendamiento, donde el Grupo Adolfo Domínguez actúa como arrendatario, se medirá el

pasivo al valor presente de los pagos por arrendamiento remanentes descontados. Para ello se utilizará una tasa de descuento a la fecha de primera aplicación. Asimismo, el activo por derecho de uso con un importe igual al del pasivo por arrendamiento, ajustado por el importe de cualesquiera pagos anticipados o devengados en relación con ese arrendamiento y reconocidos en el estado de situación financiera inmediatamente antes de la fecha de aplicación inicial, por lo que no resulta un impacto en reservas en el momento de su primera aplicación.

El Grupo Adolfo Domínguez ha optado por no aplicar la nueva norma a los contratos de arrendamiento de valor inferior a 5.000 euros y por aplicar la exención al reconocimiento a los arrendamientos a corto plazo (plazo de arrendamiento igual o inferior a 12 meses), que continuarán contabilizándose como en la actualidad.

El Grupo ha realizado una evaluación detallada del impacto de la NIIF 16 y en resumen, se espera que el impacto de la adopción de la NIIF 16 en el estado de situación financiera sea un incremento en la cifra de activos y pasivos por un importe de 52.688 miles de euros aproximadamente, en relación con los derechos de uso y obligaciones de pago derivados de la mayor parte de los contratos que bajo la normativa vigente se clasifican como arrendamientos operativos. Tal y como se ha indicado anteriormente no se espera impacto en patrimonio a 1 de marzo de 2019.

Asimismo, a partir de la entrada en vigor de los nuevos criterios las amortizaciones del derecho al uso de los activos y el reconocimiento de los intereses sobre la obligación de arrendamiento reemplazarán una parte significativa del importe reconocido en la cuenta de resultados como gasto del arrendamiento operativo bajo la norma actual. Igualmente, la clasificación de los pagos por arrendamientos en el estado de flujos de efectivo se verá afectada por la entrada en vigor de esta nueva normativa: una parte significativa de los pagos por arrendamientos reconocidos como flujos procedentes de las operaciones en el estado de flujos de efectivo bajo la norma actual, pasará a presentarse como flujos asociados a actividades de financiación a partir de la entrada en vigor de los nuevos criterios contables para el registro de arrendamientos.

La información cuantitativa desglosada en esta nota podría estar sujeta a cambios adicionales, debido a que el Grupo está en proceso de evaluación de los impactos definitivos de la aplicación inicial de los nuevos criterios efectuando pruebas sobre los nuevos sistemas, las estimaciones requeridas y el número de contratos afectados.

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 2017.

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. La duración de los contratos de arrendamientos;
6. La recuperación de los activos por impuesto diferido.

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible al 28 de febrero de 2019 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.

Durante el ejercicio 2018 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2017.

d) Comparación de la información-

La información contenida en los estados financieros correspondientes al ejercicio 2017 se presenta única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2018.

e) 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.

f) Hechos posteriores-

No se han producido hechos posteriores de relevancia desde el 28 de febrero de 2019 hasta la fecha de elaboración de estos estados financieros intermedios semestrales consolidados.

g) 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.

2. Composición del Grupo

Entidades dependientes-

En la Nota 2 y en el Anexo de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2017 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 ejercicio 2018 la Sociedad filial Adolfo Domínguez USA, Inc efectuó una fusión por absorción de las sociedades íntegramente participadas por ésta, ADUSA Florida, Llc.; ADUSA Merrick Park, Llc; ADUSA Miami, Llc; ADUSA Boca Ratón, Llc. Con la consiguiente disolución sin liquidación de dichas sociedades absorbidas.

En el ejercicio 2017 la Sociedad incrementó su porcentaje de participación en la Sociedad dependiente ADUSA Florida, L.L.C sin que se haya modificado su grado de control sobre la misma. De conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable, se ha recogido efecto de dicha variación en el porcentaje de participación dentro del patrimonio neto pero sin efecto en el resultado del ejercicio.

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 28 de febrero de 2019 y de 2018 es el siguiente:

	28.02.19	28.02.18
Pérdida neta del ejercicio (miles de euros)	(500)	(6.868)
Número medio ponderado de acciones en circulación	9.218.532	9.146.768
Pérdida básica por acción (euros)	(0,06)	(0,75)
Pérdida diluida por acción (euros)	(0,06)	(0,75)

Al 28 de febrero de 2019 y 2018, la pérdida diluida por acción coincide con la básica, ya que no existen obligaciones o acciones que pudieran convertirse potencialmente en ordinarias.

4. Activos intangibles e inmovilizado material

Activos intangibles-

La variación del ejercicio 2018 corresponde, principalmente, al gasto de amortización del período.

Inmovilizado material-

El detalle de este epígrafe de los estados de situación financiera semestrales consolidados al 28 de febrero de 2019 y 2018 adjuntos es el siguiente:

	Euros	
	Saldo al 28.02.19	Saldo al 28.02.18
Terrenos y construcciones:		
Coste	9.849.122	10.230.970
Amortización acumulada	(3.129.695)	(3.038.307)
	6.719.427	7.192.663
Instalaciones técnicas y maquinaria:		
Coste	56.149.495	59.469.245
Amortización acumulada	(49.005.670)	(51.655.799)
Deterioro	(4.732.524)	(5.023.385)
	2.411.301	2.790.061
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario:		
Coste	11.373.972	13.037.138
Amortización acumulada	(10.072.985)	(11.305.209)
Deterioro	(523.924)	(607.309)
	777.063	1.124.620
Otro inmovilizado:		
Coste	2.837.177	2.851.285
Amortización acumulada	(2.780.217)	(2.791.405)
	56.960	59.880
Anticipos e inmovilizaciones en curso:		
Coste	173.279	309.711
Total:		
Coste	80.383.045	85.898.349
Amortización acumulada	(64.988.567)	(68.790.720)
Deterioro	(5.256.448)	(5.630.694)
Saldo neto	10.138.030	11.476.935

Inmuebles de inversión-

Durante el ejercicio 2018, el Grupo ha vendido un local comercial por un precio de venta de 2,6 millones de euros.

5. Activos financieros

Activos financieros no corrientes-

El detalle de este epígrafe de los estados de situación financiera semestrales consolidados al 28 de febrero de 2019 y 2018 adjuntos es el siguiente:

	Euros	
	28.02.19	28.02.18
Imposiciones financieras a largo plazo	2.533.585	2.271.624
Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	5.210.882	4.960.730
	7.744.467	7.232.354

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, al 28 de febrero de 2019, se encuentra pignorado en garantía ante instituciones financieras y propietarios de locales comerciales arrendados.

Préstamos y cuentas a cobrar-

Formando parte del epígrafe “Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar” del estado de situación financiera consolidado al 28 de febrero de 2019 adjunto, existen saldos pendientes de cobro en mora, no deteriorados, por un importe aproximado de 1.631 miles de euros (1.983 miles de euros a 28 de febrero de 2018). 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 28 de febrero de 2019 y 2018 es la siguiente:

	Euros	
	28.02.19	28.02.18
Materias primas y auxiliares	49.498	121.397
Mercancía en almacén	9.636.526	10.254.234
Mercancía en tiendas	16.213.324	15.419.994
Anticipos	91.998	180.280
	25.991.346	25.975.905

Toda la mercancía incluida en el inventario corresponde a producto puesto a la venta (mercancía en tiendas) o mercancía que se pondrá a la venta en la temporada siguiente (mercancía en almacén), 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. El importe neto recuperado por este concepto en el ejercicio 2018 asciende a 1.369 miles de euros (827 miles de euros recuperado en el ejercicio 2017).

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

7. Pasivos financieros

El detalle los pasivos financieros al 28 de febrero de 2019 y 2018 presentados por naturaleza es el siguiente:

Al 28 de febrero de 2019-

Descripción	Euros		
	Pasivo Corriente	Pasivo No Corriente	Total
Deudas con entidades de crédito:			
Deuda por intereses	2.882	-	2.882
	2.882	-	2.882
Otros pasivos financieros:			
Anticipos reembolsables	198.400	258.400	456.800
Fianzas	-	141.169	141.169
	198.400	399.569	597.969
Total	201.282	399.569	600.851

Al 28 de febrero de 2018-

Descripción	Euros		
	Pasivo Corriente	Pasivo No Corriente	Total
Deudas con entidades de crédito:			
Deuda por intereses	2.882	-	2.882
	2.882	-	2.882
Otros pasivos financieros:			
Anticipos reembolsables	514.266	336.800	851.066
Fianzas	313.900	23.651	337.551
Derivados	679.107	-	679.107
	1.507.273	360.451	1.867.724
Total	1.510.155	360.451	1.870.606

La Dirección de la Sociedad Dominante se encuentra en conversaciones con las entidades financieras para renovar las líneas de crédito se producirán en condiciones similares, o incluso más favorables a las actuales.

8. Patrimonio neto**Capital social de la Sociedad Dominante-**

El capital social al 28 de febrero de 2019 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 28 de febrero de 2019, la Sociedad Dominante mantiene 57.576 acciones propias. Durante el ejercicio 2018, la Sociedad enajenó 29.004 acciones cuyo valor nominal ascendió a 17.493 euros, obteniendo un beneficio neto de 5.563 euros que se refleja en el Estado de total de cambios en el patrimonio neto.

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	
	28.02.19	28.02.18
Activos financieros corrientes y no corrientes	2.562.088	2.378.134
Efectivo y otros equivalentes de efectivo	9.931.755	8.709.020
Otros pasivos financieros no corrientes	(258.400)	(336.800)
Deudas con entidades de crédito corrientes	(2.882)	(2.882)
Otros pasivos financieros corrientes	(198.400)	(514.266)
Posición financiera neta	12.034.161	10.233.206
Pasivo total	(20.439.286)	(20.995.984)
Posición financiera neta/ Pasivo total	58,88%	48,74%

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.

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 (criterios geográficos- segmento secundario). Las actividades del Grupo se ubican en España, resto de Europa, Asia y América.

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 presenta la información por segmentos de las actividades del Grupo para los ejercicios 2018 y 2017:

Ejercicio 2018-

	Euros						
	España	Resto de Europa	América	Asia	Total	Ajustes de Consolidación	Total Consolidado
Ingresos:							
Ventas	87.315.317	4.442.431	19.613.021	8.044.685	119.415.454	(7.470.721)	111.944.733
Otros ingresos de explotación	3.669.101	30.728	338.058	99.968	4.137.855	(1.139.357)	2.998.498
Resultados:							
Resultado bruto de explotación	(3.514.160)	50.613	4.632.517	(742.737)	426.233	260.541	686.774
Resultados financieros	30.942	(426.312)	(465.448)	32.954	(827.864)	1.294.646	466.782
Resultado antes de impuestos	(3.483.218)	(375.699)	4.167.069	(709.783)	(401.631)	1.555.187	1.153.556
Impuesto sobre sociedades	887.833	(101.910)	(1.303.179)	(32.901)	(550.157)	(978.088)	(1.528.245)
Resultado del ejercicio	(3.573.473)	(477.609)	2.863.890	(742.684)	(1.929.876)	1.555.187	(374.689)
Otra información:							
Amortizaciones	1.429.116	105.213	149.958	71.473	1.755.760	-	1.755.760
Inversiones de inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	786.252	10.626	44.689	499	842.066	-	842.066
Estado de situación financiera:							
ACTIVO-							
Activos no corrientes	32.735.337	1.268.057	1.214.391	3.474.968	38.692.753	(11.615.497)	27.077.256
Activos corrientes	32.753.636	1.124.656	10.847.248	3.498.036	48.223.576	(1.988.487)	46.235.089
PASIVO-							
Pasivos no corrientes	(1.544.479)	-	(152.271)	(448.051)	(2.145.801)	762.643	(1.383.158)
Pasivos corrientes	(18.028.727)	(157.263)	(3.768.879)	(1.927.025)	(23.881.894)	4.825.766	(19.056.128)

Ejercicio 2017-

	Euros						
	España	Resto de Europa	América	Asia	Total	Ajustes de Consolidación	Total Consolidado
Ingresos:							
Ventas	90.049.658	5.093.176	18.745.832	8.484.449	122.373.115	(8.631.541)	113.741.574
Otros ingresos de explotación	3.490.345	69.640	427.361	82.477	4.069.823	(822.868)	3.246.955
Resultados:							
Resultado bruto de explotación	(5.913.438)	166.451	1.408.794	(172.033)	(4.510.226)	(147.024)	(4.657.250)
Resultados financieros	(1.747.811)	64	(849.044)	(78.979)	(2.675.770)	1.039.056	(1.636.714)
Resultado antes de impuestos	(7.661.249)	166.515	559.750	(251.012)	(7.185.996)	892.032	(6.293.964)
Impuesto sobre sociedades	888.081	(66.215)	(262.697)	(32.484)	526.685	(966.557)	(439.872)
Resultado del ejercicio	(6.773.168)	100.300	297.053	(283.496)	(6.659.311)	(74.525)	(6.733.836)
Otra información:							
Amortizaciones	2.366.729	154.855	205.055	83.806	2.810.445	-	2.810.445
Inversiones de inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	833.121	-	39.122	13.733	885.976	-	885.976
Estado de situación financiera:							
ACTIVO-							
Activos no corrientes	37.155.309	1.789.474	5.175.292	3.613.399	47.733.474	(18.747.427)	28.956.047
Activos corrientes	32.286.917	1.416.286	9.410.807	4.008.042	47.122.052	(2.116.003)	45.006.049
PASIVO-							
Pasivos no corrientes	(1.461.440)	-	(26.836)	(352.989)	(1.841.265)	901.600	(939.665)
Pasivos corrientes	(18.514.610)	(489.593)	(5.640.773)	(2.081.968)	(26.726.944)	6.670.622	(20.056.322)

Información sobre principales clientes

Durante los ejercicios 2018 y 2017, el Grupo ha facturado a un cliente importes iguales o superiores al 10% de los Ingresos por ventas.

10. Plantilla media

El número medio de personas empleadas por el Grupo en los ejercicios 2018 y 2017, distribuido por géneros, ha sido el siguiente:

	Nº Medio de Empleados	
	2018	2017
Hombres	218	250
Mujeres	989	1.075
	1.207	1.325

El Consejo de Administración de la Sociedad Dominante, al 28 de febrero de 2019, estaba formado por cuatro mujeres y cuatro hombres.

Durante el ejercicio 2018, la Sociedad Dominante inició un proceso de reducción de plantilla que afectó a 57 empleados de diversas áreas. Los estados financieros adjuntos incluyen todos los costes derivados de dicha negociación incurridos hasta la fecha, así como una estimación de los costes pendientes de desembolso.

Dicho proceso tiene como objetivo maximizar eficiencias a través de la fusión de marcas que permitirá concentración de los esfuerzos de todos los departamentos que intervienen en el diseño, producción, distribución y venta, así como eliminar las duplicidades existentes en cuanto a puntos de venta.

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 los ejercicios 2018 y 2017 es el siguiente:

2018-

	Euros			
	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Otras Partes Vinculadas	Total
Gastos:				
Recepción de servicios	-	-	18.000	18.000
Arrendamientos	-	11.297	189.636	200.933
Compra de bienes	11.636	-	-	11.636
Total gastos	11.636	11.297	207.636	230.569
Ingresos:				
Acuerdos sobre licencias	1.431.446	-	-	1.431.446
Ventas de bienes	99.253	-	61.153	160.406
Total ingresos	1.530.699	-	61.153	1.591.852

2017-

	Euros			
	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Otras Partes Vinculadas	Total
Gastos:				
Recepción de servicios	-	64.469	59.830	124.299
Arrendamientos	-	11.108	186.677	197.785
Compra de bienes	56.913	-	-	56.913
Total gastos	56.913	75.577	246.507	378.997
Ingresos:				
Acuerdos sobre licencias	1.448.856	-	-	1.448.856
Ventas de bienes	-	-	73.624	73.624
Total ingresos	1.448.856	-	73.624	1.522.480

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

Los Administradores de Adolfo Domínguez, S.A., que han desempeñado dicho cargo a lo largo de los ejercicios 2018 y 2017 han devengado las siguientes cantidades:

- a) Consejeros no ejecutivos: en concepto de dietas por asistencia a Consejos de Administración:

	Euros	
	2018	2017
D. Luis Antonio Caramés Viéitez	40.950	40.950
D. José Luis Temes Montes	38.700	39.039
Luxury Liberty, S.A.	38.700	33.975
Dña. Maria Teresa Aranzabal	34.650	8.475
D. José Manuel Rubín Carballo	34.650	34.750
Dña. Valeria Domínguez González	16.200	-
Dña. Elena Adriana Domínguez González	-	14.438
D. Juan Manuel Fernández Novo	-	29.775
	203.850	201.402

b) Consejeros ejecutivos y alta dirección en concepto de sueldos y salarios han percibido:

	Euros	
	2018	2017
Sueldos y salarios	1.085.282	1.095.852
Cargas sociales	107.788	134.292
Indemnizaciones	285.282	-
	1.478.352	1.230.144

Asimismo, la Sociedad Dominante mantiene un seguro de responsabilidad civil en favor de sus Administradores con una cuota anual de 7.079 euros. No existen con los Administradores de la Sociedad Dominante compromisos en materia de pensiones, seguros de vida u otros compromisos.

Cláusulas de garantía para casos de despido o cambios de control, a favor de los miembros de la Dirección incluyendo los consejeros ejecutivos de la Sociedad o de su grupo-

Número de beneficiarios: 1

Órgano que autoriza las cláusulas: Consejo de Administración.

Las cláusulas de garantía establecidas en estos contratos se ajustan a las prácticas habituales del mercado y recogen supuestos de indemnización para extinción de la relación laboral y pacto de no competencia post-contractual.

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.

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 no tiene una concentración significativa de riesgo de crédito, estando la exposición distribuida entre un gran número de contrapartes y clientes.

El Grupo tiene contratado un seguro de crédito que permite reducir el riesgo de crédito comercial por las operaciones realizadas con algunos deudores.

Riesgo de liquidez-

El Grupo dispone de efectivo y otros activos líquidos, además posee líneas de crédito no dispuestas en su totalidad.

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 (Inglaterra, Japón, México, Estados Unidos y China). Con el objetivo de mitigar el riesgo de tipo de cambio el Grupo sigue la práctica de contratar seguros de tipo de cambio para sus operaciones de compras en dólares.

Al 28 de febrero de 2019 el Grupo no mantiene operaciones vivas de Instrumentos financieros derivados. Durante el ejercicio 2018, el ingreso financiero registrado en la cuenta de resultado por las fluctuaciones de valor de dichos instrumentos financieros asciende a 669 miles de euros registrados en el epígrafe "Variación de valor razonable en instrumentos financieros" de la cuenta de resultados consolidada.

El Grupo ha realizado un análisis de sensibilidad en relación con las posibles fluctuaciones de los tipos de cambio que pudieran ocurrir en los mercados en los que opera. Para ello, el Grupo ha considerado las principales divisas, distintas de su moneda funcional, en que opera (el dólar, la libra, el yen y el yuan renminbi).

Sobre la base de dicho análisis, el Grupo estima que una depreciación de los tipos de cambio en un 5% implicaría el siguiente impacto patrimonial (calculado sobre los activos y pasivos al 28 de febrero de 2019 denominados en moneda extranjera):

Depreciación del 5%	Aumento / (Disminución) Patrimonial
	(Miles de Euros)
Dólar	(1.106)
Libra	12
Peso mexicano	412
Yen	196
Yuan renminbi	33
	(453)

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 Euribor. 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. Al 28 de febrero de 2019 el Grupo no mantiene créditos o préstamos con entidades financieras.

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.