

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

Informe de Gestión Intermedio Consolidado
correspondiente al periodo de nueve meses
terminado el 30 de noviembre de 2013

A DESTACAR

“ADOLFO DOMÍNGUEZ registra una nueva mejora de su EBITDA y su Posición Financiera Neta”

- En línea con el avance que ya mostraban los resultados del 1º semestre, el EBITDA del Grupo muestra una mejoría del 10,3% respecto al del ejercicio anterior.
 - La posición financiera neta también mejora en 4,6 M€ con respecto al mismo periodo del año anterior, situándose en -16,5 M€.
 - El margen bruto mejora en 4,2 puntos porcentuales, continuándose con el ejercicio de contención de costes que ya viene registrando resultados positivos durante los últimos trimestres.
 - El crecimiento de las ventas durante el tercer trimestre han contribuido a reducir la bajada acumulada de ventas del período en 2,7 puntos porcentuales respecto a la registrada en el primer semestre.
 - El canal E-Commerce continua con la tendencia de crecimiento registrada en periodos anteriores, un 73,6% frente al mismo periodo del año anterior, alcanzando unas ventas de 3,7 M€.
-

RED DE DISTRIBUCIÓN

España y Portugal:

Reducción de 21 puntos de venta desde el inicio del ejercicio, como resultado del plan de reestructuración de tiendas en España que prevé el cierre de aquellos puntos de venta que, sin ser estratégicos, no registren Ebitda positivo.

Exterior:

La política de expansión internacional se ve reflejada por el incremento neto de 9 puntos de venta en el último año. Este incremento es resultado del programa de aperturas, plan que viene acompañado de la reducción de exposición en territorios con un nivel bajo de recompensa-esfuerzo.

	Variación marzo a noviembre de 2013	Variación 2013 vs 2012		
		30/11/2013	30/11/2012	Var
España y Portugal	-21	425	457	-32
Tiendas en Gestión Directa	-14	114	134	-20
Tiendas en Franquicia	-12	76	91	-15
Córners en Gestión Directa	5	235	232	3
Exterior	4	253	244	9
Tiendas en Gestión Directa	0	37	37	0
Tiendas en Franquicia	3	143	135	8
Córners en Gestión Directa	1	73	72	1
Total	-17	678	701	-23

VENTAS

Las ventas del tercer trimestre han contribuido a reducir la bajada acumulada de ventas del período en 2,7 puntos porcentuales respecto a la registrada en el primer semestre, todo ello a pesar de continuar con el plan de cierre selectivo de tiendas en España, no estratégicas y que no alcancen Ebitda positivo, y a la fuerte depreciación del Yen y del Peso Mexicano frente al Euro que afecta a la compañía.

En Méjico la venta a consumidor (tpv) a tipo de cambio constante crece un 15,9% en total y un 3,1% en tiendas comparables frente a los datos del mismo período del año anterior.

Japón registra un crecimiento del +0,8% en venta a consumidor (tpv) a tipo de cambio constante en tiendas comparables frente a los datos del 2012, aunque la devaluación del tipo de cambio JPY/EUR provoca una fuerte disminución de los ingresos totales en Euros y del margen frente a los datos del 2012.

MARGEN BRUTO

Se mantiene la mejora del Margen Bruto ya iniciada en el primer semestre, obteniendo ahora un margen bruto del 59%, es decir, 4,2 puntos porcentuales superior al registrado durante el mismo período de 2012.

GASTOS OPERATIVOS

Consolidación de la reducción de gastos operativos con respecto al año anterior (6 M€), en gran medida gracias al plan de saneamiento de tiendas en España y Portugal.

RESULTADO OPERATIVO (EBITDA)

El EBITDA mejora en un 10,3% respecto al mismo periodo del año anterior debido a mejoras en el margen bruto y eficiencias en gastos operativos. Esta mejora sería superior en términos recurrentes si consideramos que entre 2012 y 2013 se incluyen ingresos y gastos extraordinarios que afectan negativamente al Ebitda 2013 por importe neto de 2,2 M€.

RESULTADO EXPLOTACIÓN (EBIT)

El EBIT mejora en un 23% respecto al obtenido en el mismo período del ejercicio anterior debido fundamentalmente a la disminución de las amortizaciones.

SEGUIMIENTO DE INICIATIVAS ESTRATÉGICAS

- De acuerdo con el programa de racionalización de nuestra red de distribución en España, durante los nueve primeros meses de este ejercicio se ha disminuido en 21 el número de puntos de venta. Mientras tanto se continúa trabajando en la expansión internacional con la apertura de 9 puntos de venta más fuera del territorio nacional.
- Continúa la mejora del Margen Bruto global (+4,2 pp).
- En cuanto al Exterior: (i) Méjico crece un 15,9% en venta a consumidor (tpv) a tipo de cambio constante, (ii) se está aplicando ya la nueva política de venta en firme en algunos territorios, y (iii) se está procediendo al cierre de algunos territorios con un bajo nivel de recompensa-esfuerzo según se puede observar en la evolución de la red de distribución.
- E-Commerce continúa con la tendencia de crecimiento, un 73,6% en comparación con el mismo periodo del año anterior, alcanzando unas ventas de 3,7 M€.

ANEXOS: ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada correspondiente al periodo de nueve meses terminado el 30 de noviembre de 2013 (Datos en miles de Euros)

	3Tr 2013 ^(*)	3Tr 2012 ^(*)	2013 vs 2012	
Ventas	88.380	102.820	(14.440)	(14,0%)
Consumos	(36.206)	(46.431)	10.225	22,0%
Margen Bruto	52.174	56.389	(4.215)	(7,5%)
	59,0%	54,8%		
Otros Ingresos	1.483	2.540	(1.057)	(41,6%)
Gastos de Personal	(32.891)	(36.249)	3.359	9,3%
Otros Gastos Explotación	(27.228)	(29.881)	2.653	8,9%
Total Gastos Operativos	(60.119)	(66.131)	6.012	9,1%
Resultado Operativo (EBITDA)	(6.462)	(7.202)	740	10,3%
	(7,3%)	(7,0%)		
Amortizaciones	(6.291)	(9.497)	3.206	33,8%
Provisiones, Subvenciones y Deterioro Inmovilizado	1.836	2.528	(692)	(27,4%)
Resultado Explotación (EBIT)	(10.917)	(14.171)	3.254	23,0%
	(12,4%)	(13,8%)		
Resultado Financiero	(1.969)	(1.125)	(844)	(75,0%)
Resultado antes de Impuestos	(12.886)	(15.296)	2.410	15,8%
	(14,6%)	(14,9%)		
Impuesto sobre Beneficios	3.366	4.792	(1.426)	(29,8%)
Resultado Neto	(9.520)	(10.504)	985	9,4%
	(10,8%)	(10,2%)		
Resultado atribuido a accionistas minoritarios	(18)	(107)	88	82,7%
Resultado Neto Atribuido a la Dominante	(9.501)	(10.397)	896	8,6%
	(10,8%)	(10,1%)		

(*) Datos sin auditar

ANEXOS: ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Balance de situación consolidado a 30 de noviembre de 2013 (Datos en miles de Euros)

ACTIVO	30/11/2013 ^(*)	28/02/2013	30/11/2012 ^(*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	30/11/2013 ^(*)	28/02/2013	30/11/2012 ^(*)
ACTIVO NO CORRIENTE:				PATRIMONIO NETO:			
Activos intangibles	837	977	1.191	Capital social	5.565	5.565	5.488
Inmovilizado material	34.382	39.645	52.121	Reservas acumuladas	90.155	114.057	114.122
Inversiones inmobiliarias	3.365	3.044	3.113	Diferencias de conversión	(945)	(426)	466
Inversiones financieras	6.727	7.582	5.001	Pérdidas del ejercicio	(9.501)	(23.947)	(10.504)
Activos por impuestos diferidos	22.370	18.665	13.167	Total patrimonio atribuido			
Otros activos	286	328	342	a la Soc. dom.	85.274	95.249	109.572
Total activo no corriente	67.967	70.241	74.935	Intereses minoritarios	451	469	641
				Total patrimonio neto	85.725	95.718	110.213
				PASIVO NO CORRIENTE:			
				Provisiones	176	202	184
				Deudas con entidades de crédito	22.022	24.905	25.560
				Otros pasivos financieros	5.003	5.477	5.537
				Ingresos diferidos	675	453	481
				Pasivos por impuestos diferidos	286	698	548
				Total pasivo no corriente	28.162	31.735	32.310
ACTIVO CORRIENTE:				PASIVO CORRIENTE:			
Existencias	46.714	42.733	59.460	Provisiones	1.060	150	-
Deudores	11.798	15.740	14.579	Deudas con entidades de crédito	3.998	2.578	3.272
Otros activos financieros corrientes	9.549	9.900	8.413	Otros pasivos financieros	1.749	1.604	1.177
Administraciones Públicas	944	665	1.668	Acreedores	17.983	14.968	16.057
Otros activos	386	601	627	Administraciones Públicas	2.167	2.417	2.166
Efectivo y activos líquidos equivalentes	3.486	9.290	5.513	Total pasivo corriente	26.957	21.717	22.672
Total activo corriente	72.877	78.929	90.260				
TOTAL ACTIVO	140.844	149.170	165.195	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO I	140.844	149.170	165.195

(*) Datos sin auditar

ANEXOS: ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Posición financiera neta consolidada a 30 de noviembre de 2013 (Datos en miles de Euros)

	30/11/2013 ^(*)	30/11/2012 ^(*)	Variación	%
Activos financieros corrientes y no corrientes	11.348	8.100	3.248	40,1%
Efectivo y otros equivalentes de efectivo	3.486	5.513	(2.027)	(36,8%)
Otros pasivos financieros no corrientes	(3.819)	(4.760)	941	19,8%
Deudas con entidades de crédito no corrientes	(22.022)	(25.560)	3.538	13,8%
Deudas con entidades de crédito corrientes	(3.997)	(3.272)	(725)	(22,2%)
Otros pasivos financieros corrientes	(1.450)	(1.076)	(374)	(34,8%)
Posición financiera neta	(16.454)	(21.055)	4.601	21,9%

(*) *Datos sin auditar*

Ourense, 09 de enero de 2014