

ADOLFO DOMINGUEZ

Informe de gestión consolidado 1T | 2018/19

Adolfo Domínguez, S.A (grupo Adolfo Domínguez)

(marzo - mayo 2018)



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 de explotación (EBIT) y resultados financieros	7
Posición financiera neta	7
Hechos posteriores	8
Anexos: Estados financieros	9
Cuenta de resultados consolidada	9
Balance de situación financiera consolidado	10
Posición financiera neta consolidada	11

INFORMACIÓN DEL GRUPO

Principales datos

- Las ventas totales del grupo Adolfo Domínguez en el primer trimestre del ejercicio fueron de 21,0 M€. Las ventas de la firma disminuyeron un 7,2% respecto al mismo período del ejercicio anterior debido esencialmente a la climatología, la evolución del tipo de cambio del euro y la reducción de la red comercial.
- Las ventas (ingresos) en tiendas comparables, que no tienen en cuenta aperturas, cierres, reformas ni cambios en el sistema de gestión de la tienda, se han incrementado en un 4,2% respecto al mismo período del ejercicio anterior. Las ventas a tipo de cambio constante se incrementan en un 7,7%.
- El margen bruto asciende a 14,3 millones de euros y representa un 68,0% de la cifra de ventas, lo que supone un retroceso de 0,7pp frente al primer trimestre del ejercicio anterior.
- El resultado operativo de la firma mejora un 50,5% (0,9 M€) frente al obtenido durante el mismo período del ejercicio anterior. Este aumento se debe principalmente al incremento de la productividad en las tiendas y a la disminución de los gastos operativos por la optimización de la red comercial.
- El resultado neto supera en 0,8 M€ el obtenido en el ejercicio anterior, debido a la mejora del resultado operativo. En lo transcurrido del ejercicio corriente 2018/19 el resultado neto mejora en un 28,9% y se sitúa en -1,9 M€.

Adolfo Domínguez optimiza su red comercial y mejora su resultado operativo (EBITDA) en un 50,5%

Resumen financiero

(miles de euros)

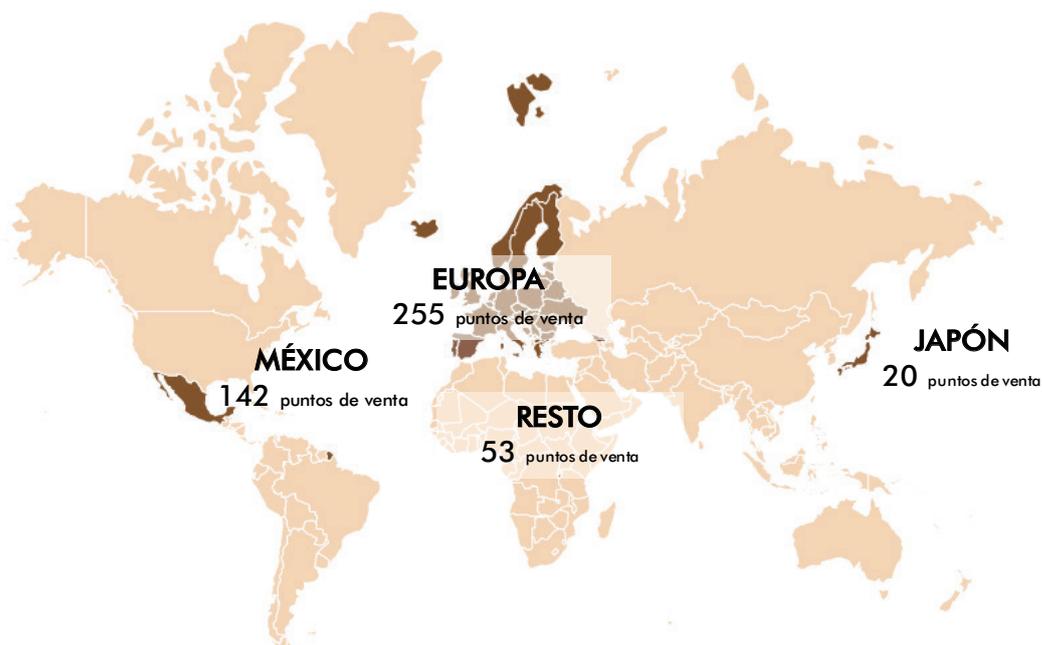
	1T 2018/19	1T 2017/18	Var
Ventas	21.046	22.671	-7,2%
Margen bruto	68,0%	68,7%	
EBITDA	-929	-1.876	50,5%
Margen EBITDA (%)	-4,4%	-8,3%	
EBIT	-1.467	-1.923	23,7%
Margen EBIT (%)	-7,0%	-8,5%	
Resultado neto	-1.973	-2.776	28,9%
Posición financiera neta	4.383	2.113	107,4%

(*) Datos sin auditar

ACTIVIDAD DEL GRUPO

Red de distribución

Puntos de venta a 31/05/2018 por áreas



La evolución de la red de tiendas está marcada por el plan de racionalización de la red de distribución propia, que incluye el cierre de tiendas no rentables y la apertura de puntos de venta en mercados internacionales en crecimiento.

Evolución de los puntos de venta del grupo

(nº de puntos de venta)

	Var marzo - mayo 2018	31/05/2018	31/05/2017	Var 2017-2018
Europa	-5	255	292	-37
Tiendas en gestión directa	0	81	86	-5
Tiendas en franquicia	0	39	43	-4
Córners en gestión directa	-5	135	163	-28
México	1	142	141	1
Tiendas en gestión directa	0	5	5	0
Tiendas en franquicia	1	53	53	0
Córners en gestión directa	0	84	83	1
Japón	0	20	20	0
Tiendas en gestión directa	0	20	20	0
Resto	2	53	52	1
Tiendas en gestión directa	0	1	3	-2
Tiendas en franquicia	2	52	49	3
Total	-2	470	505	-35

ACTIVIDAD DEL GRUPO

Ventas

Las ventas totales de Adolfo Domínguez alcanzan en el primer trimestre del ejercicio 21 M€. En comparación con el mismo período del ejercicio anterior, las ventas se redujeron en un -7,2% debido principalmente a la evolución del tipo de cambio del euro, la climatología en el inicio del ejercicio y la optimización de la red comercial con la puesta en marcha de la fusión de marcas.

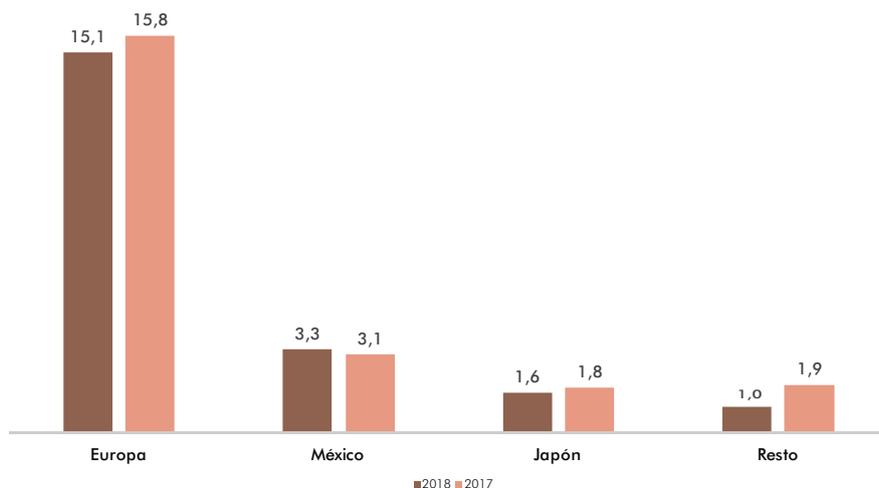
Las ventas (ingresos) en tiendas compara-

bles, que no tienen en cuenta aperturas, cierres, reformas ni cambios en el sistema de gestión de la tienda, se han incrementado en un 4,2% respecto al ejercicio anterior.

A tipo de cambio constante las ventas comparables se han incrementado un 7,7%. mejorando en todas las áreas geográficas donde opera el grupo.

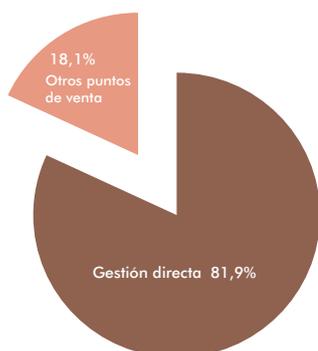
Ventas por área geográfica

(millones de euros)



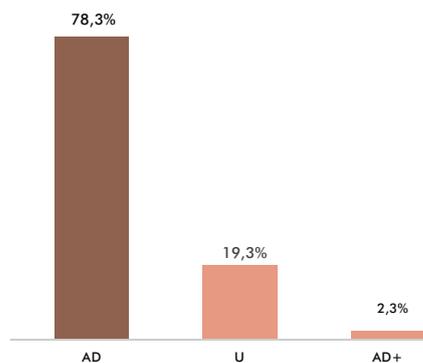
Ventas por canal

(en porcentaje)



Ventas por marca

(en porcentaje)



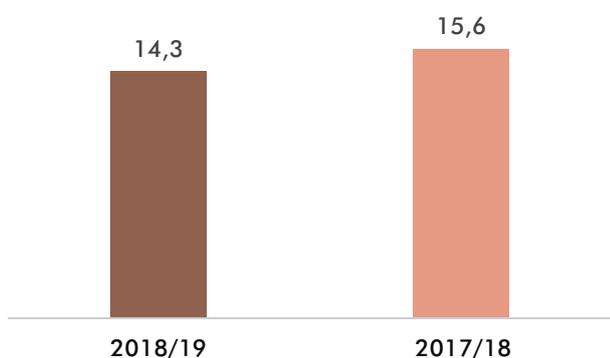
ACTIVIDAD DEL GRUPO

Margen bruto

El margen bruto ha sido de 14,3 M€ y representa un 68,0%, de la cifra de ventas, lo que supone un retroceso de 0,7pp frente al primer trimestre del ejercicio anterior.

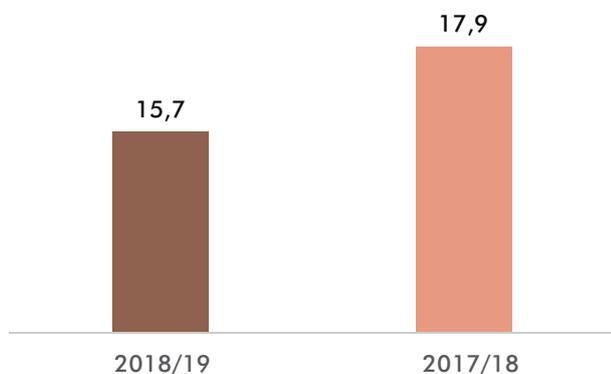
Margen bruto

(datos en millones de euros)



Gastos operativos

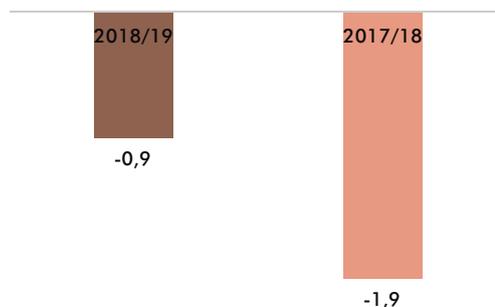
Los gastos operativos del grupo se reducen en 2,2 M€ respecto al mismo período del ejercicio anterior. Esta disminución se debe a la optimización de la red comercial y a la recentralización de las oficinas centrales de la firma en Ourense.



Resultado operativo (EBITDA)

Resultado operativo

(datos en millones de euros)



El EBITDA, magnitud que mide la capacidad del grupo para generar beneficios considerando únicamente su actividad productiva, mejoró en 0,9 M€ (50,5%) respecto al primer trimestre del ejercicio 2017/18.

Este aumento se debe principalmente al mejor desempeño de la red y a la reducción de los gastos operativos derivados del plan de optimización de la red comercial.

La conciliación de las medidas alternativas de rendimiento con la cuenta de resultados consolidados se detalla a continuación:

	31/05/2018	31/05/2017
Resultado de explotación	(1.467)	(1.923)
Amortizaciones	534	763
Subvenciones y deterioro inmovilizado	3	(716)
EBITDA	(929)	(1.876)

(*) Datos sin auditar

ACTIVIDAD DEL GRUPO

Resultado de explotación (EBIT) y resultados financieros

El resultado de explotación alcanzado en el primer trimestre ha sido -1,4 M€ y supera en 0,4M€ al obtenido en el mismo período del ejercicio anterior.

El resultado financiero se explica por la evolución del dólar durante este primer trimestre del ejercicio 2018/19 que no ha favorecido al grupo.

Posición financiera neta

Adolfo Domínguez mantiene una posición financiera neta positiva desde el cierre del ejercicio 2015.

Esta medida de apalancamiento se calcula como la diferencia entre la deuda financiera y los activos financieros líquidos.

(*) Datos sin auditar

HECHOS POSTERIORES

Con fecha de 10 de julio de 2018, la compañía ha firmado un acuerdo con los representantes sindicales de los trabajadores para culminar el proceso de fusión de sus marcas y gestionar el excedente de personal que este produce, fundamentalmente, en su red de distribución.

El expediente de regulación de empleo se cierra con 56 personas afectadas por extinción y 9 por modificación sustancial.

ANEXOS: ESTADOS FINANCIEROS

Cuenta de resultados consolidada

correspondiente al periodo de tres meses terminado el 31 mayo 2018

(en miles de euros)

	2018 (*)	2017 (*)	2018 vs 2017	
Ventas	21.046	22.671	(1.625)	(7,2%)
Consumos	(6.732)	(7.089)	357	5,0%
Margen Bruto	14.314	15.582	(1.268)	(8,1%)
	68,0%	68,7%		
Otros Ingresos	410	472	(62)	(13,2%)
Gastos de Personal	(9.061)	(10.235)	1.174	(11,5%)
Otros Gastos Explotación	(6.592)	(7.695)	1.103	(14,3%)
Total Gastos Operativos	(15.653)	(17.930)	2.277	(12,7%)
Resultado Operativo (EBITDA)	(929)	(1.876)	947	(50,5%)
	(4,4%)	(8,3%)		
Amortizaciones	(534)	(763)	229	30,0%
Subvenciones y Deterioro Inmovilizado	(3)	716	(719)	100,5%
Resultado Explotación (EBIT)	(1.467)	(1.923)	456	(23,7%)
	(7,0%)	(8,5%)		
Resultado Financiero	(450)	(653)	203	31,1%
Resultado antes de Impuestos	(1.916)	(2.576)	660	25,6%
	(9,1%)	(11,4%)		
Impuesto sobre Beneficios	(57)	(200)	143	71,7%
Resultado Neto	(1.973)	(2.776)	803	28,9%
	(9,4%)	(12,2%)		
Resultado atribuido a accionistas minoritarios	(45)	244	(289)	118,5%
Resultado Neto Atribuido a la Dominante	(2.018)	(2.532)	514	20,3%
	(9,6%)	(11,2%)		

(*) Datos sin auditar

ANEXOS: ESTADOS FINANCIEROS

Balance de situación financiera consolidado a 31 de mayo de 2018

(en miles de euros)

	31/05/2018*	28/02/2018	31/05/2017*
ACTIVO			
ACTIVO NO CORRIENTE:			
Activos intangibles	740	857	1.462
Inmovilizado material	11.175	11.477	12.668
Inversiones inmobiliarias	854	863	2.836
Inversiones financieras	6.975	7.232	5.379
Activos por impuestos diferidos	8.247	8.384	8.029
Otros activos	139	143	134
Total activo no corriente	28.130	28.956	30.508
ACTIVO CORRIENTE:			
Existencias	25.881	25.976	28.005
Deudores	9.129	9.728	10.870
Otros activos financieros corrientes	37	125	37
Administraciones Públicas	494	121	368
Otros activos	530	347	463
Efectivo y activos líquidos equivalentes	2.859	8.709	3.331
Total activo corriente	38.930	45.006	43.074
TOTAL ACTIVO	67.060	73.962	73.582
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PATRIMONIO NETO:			
Capital social	5.566	5.566	5.566
Reservas acumuladas	48.117	54.960	54.108
Diferencias de conversión	(1.511)	(1.383)	(569)
Resultado del ejercicio	(2.018)	(6.868)	(2.532)
Total patrimonio atribuido a la Soc. dom.	50.154	52.275	56.573
Intereses minoritarios	735	690	825
Total patrimonio neto	50.889	52.965	57.398
PASIVO NO CORRIENTE:			
Provisiones	373	353	324
Otros pasivos financieros	360	360	787
Ingresos diferidos	84	129	118
Pasivos por impuestos diferidos	133	97	127
Total pasivo no corriente	950	939	1.356
PASIVO CORRIENTE:			
Provisiones	71	45	83
Deudas con entidades de crédito	3	3	57
Otros pasivos financieros	1.507	1.507	1.848
Acreedores	10.985	15.936	10.168
Administraciones Públicas	2.655	2.567	2.672
Total pasivo corriente	15.221	20.058	14.828
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	67.060	73.962	73.582

(*) Datos sin auditar

ANEXOS: ESTADOS FINANCIEROS

Posición financiera neta consolidada a 31 de mayo de 2018

(en miles de euros)

	(miles de euros)	
	31/05/2018*	31/05/2017*
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.859	3.331
Inversiones financieras largo plazo:	6.975	5.379
constituidas a largo plazo	(4.625)	(4.983)
Inversiones financieras corrientes:	37	37
fianzas entregadas	(9)	(9)
Total activos financieros	5.237	3.755
Otros pasivos financieros largo plazo:	(360)	(787)
Otros pasivos financieros largo plazo - Fianzas	23	26
Deudas con entidades de crédito corto plazo	(3)	(57)
Otros pasivos financieros corrientes corto plazo:	(1.507)	(1.848)
Derivados y fianzas recibidas	993	1.024
Total pasivos financieros	(854)	(1.642)
Posición financiera neta	4.383	2.113

(*) Datos sin auditar

Ourense, 12 de julio de 2018

Para más información:

adz.adolfodominguez.com

adolfoadominguez.com/es/news

ADOLFO DOMINGUEZ

