

**INFORMACIÓN TRIMESTRAL
(DECLARACIÓN INTERMEDIA O INFORME FINANCIERO TRIMESTRAL):**

TRIMESTRE : **Tercero**

AÑO: **2018-2019**

FECHA DE CIERRE DEL PERIODO : **30/11/2018**

I. DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR

Denominación Social:	ADOLFO DOMINGUEZ, S.A.
-----------------------------	------------------------

Domicilio Social:	PARCELA 21, CALLE 8 POLIGONO INDUSTRIAL	C.I.F.:
		A-32104226

II. INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA A LA INFORMACIÓN REGULADA PREVIAMENTE PUBLICADA

Explicación de las principales modificaciones respecto a la información periódica previamente publicada: (sólo se cumplimentará en el caso de producirse modificaciones)

III. DECLARACIÓN INTERMEDIA

(1) Si la sociedad opta por publicar un informe financiero trimestral que contenga toda la información que se requiere en el apartado D) de las instrucciones de este modelo, no necesitará adicionalmente publicar la declaración intermedia de gestión correspondiente al mismo período, cuya información mínima se establece en el apartado C) de las instrucciones.

IV. INFORME FINANCIERO TRIMESTRAL

Contiene



Información adicional
en fichero adjunto

Informe de gestión consolidado 3T | 2018/19

Adolfo Domínguez

(marzo - noviembre 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
Resultados financieros y resultado 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 mejora el resultado operativo (EBITDA) en un 72,8% y aumenta sus ventas comparables un 10,7%

- Las ventas (ingresos) en tiendas comparables, que no tienen en cuenta aperturas, cierres, reformas ni cambios en el sistema de gestión de tiendas, aumentaron un 8,7% respecto al mismo período del ejercicio anterior. A tipo de cambio constante, las ventas comparables se incrementaron en un 10,7% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.
- Las ventas totales del grupo Adolfo Domínguez en los primeros nueve meses del ejercicio fueron de 75,9 M€, lo que supone una disminución de 2,6% respecto al mismo período del ejercicio anterior que se explica, esencialmente, por la evolución del tipo de cambio del euro, la climatología y la optimización de la red comercial.
- El margen bruto ha sido de 46 M€ y representa un 60,6% de la cifra de ventas, lo que supone una mejora de 1,1 pp frente al mismo periodo del ejercicio anterior.
- Dentro del resultado operativo del tercer trimestre, se incluyen los costes de 1,1 M€ derivados del proceso de fusión de marcas y de la gestión del excedente de personal, fundamentalmente, en la red de distribución.
- El resultado operativo (EBITDA) del grupo mejora un 72,8% respecto 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 4,2M€ al obtenido en el mismo periodo del ejercicio anterior, debido a la mejora del resultado operativo y de los resultados financieros, lo que supone un aumento del 57,0% y un resultado negativo que se sitúa en -3,2M€.

Resumen financiero

(miles de euros)

	3T2018/19 (*)	3T 2017/18 (*)	Var
Ventas	75.884	77.896	-2,6%
Margen bruto	60,6%	59,5%	
EBITDA (resultado operativo)	-1.140	-4.192	72,8%
Margen EBITDA (%)	-1,5%	-5,4%	
EBIT	-2.823	-5.914	52,3%
Margen EBIT (%)	-3,7%	-7,6%	
Resultado neto atribuido	-3.181	-7.063	55%
Posición financiera neta	3.541	1.362	160%

(*) Datos sin auditar

ACTIVIDAD DEL GRUPO

Red de distribución

Puntos de venta a 30/11/2018 por áreas geográficas



La evolución de la red de tiendas está marcada 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 10,7% de las ventas comparables a tipo constante en los primeros nueve meses del ejercicio 2018/19 con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior y con 94 puntos de venta menos.

Evolución de los puntos de venta del grupo

(nº de puntos de venta)

	Var marzo - noviembre 2018	30/11/2018	30/11/2017	Var 2017-2018
Europa	-53	207	276	-69
Tiendas en gestión directa	-4	77	82	-5
Tiendas en franquicia	-3	36	39	-3
Córners en gestión directa	-46	94	155	-61
México	-14	127	141	-14
Tiendas en gestión directa	0	5	5	0
Tiendas en franquicia	-1	51	52	-1
Córners en gestión directa	-13	71	84	-13
Japón	-1	19	20	-1
Tiendas en gestión directa	-1	19	20	-1
Resto	-8	43	53	-10
Tiendas en gestión directa	0	1	3	-2
Tiendas en franquicia	-8	42	50	-8
Total	-76	396	490	-94

ACTIVIDAD DEL GRUPO

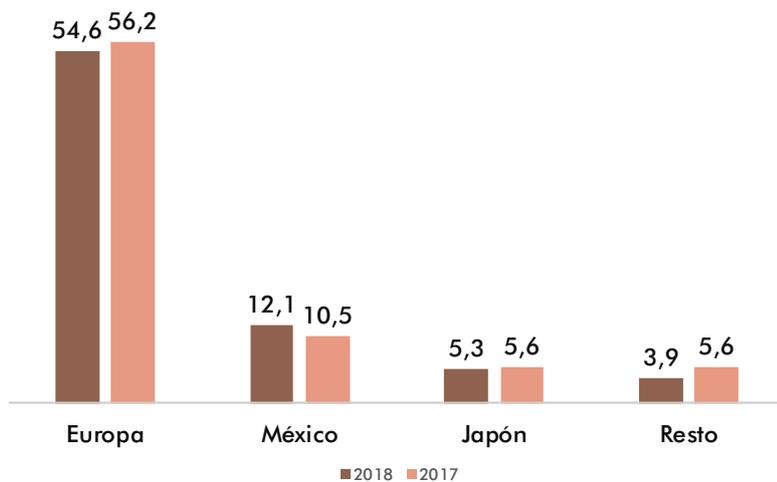
Ventas

Las ventas totales de Adolfo Domínguez alcanzaron en los nueve primeros meses del ejercicio los 75,9 M€. En comparación con el mismo período del ejercicio anterior, las ventas disminuyeron un 2,6% debido fundamentalmente a la optimización de la red comercial, la puesta en marcha de la fusión de marcas, la evolución del tipo de cambio del euro y la climatología en el inicio del ejercicio. La reducción de volumen ha permitido una mayor rentabilidad por venta.

Las ventas (ingresos) en tiendas comparables, que no tienen en cuenta aperturas, cierres, reformas ni cambios en el sistema de gestión de la tienda, aumentaron un 8,7% respecto al ejercicio anterior. A tipo de cambio constante, las ventas comparables crecen un 10,7%. En sus principales mercados, las ventas comparables, acumuladas en los nueve primeros meses del ejercicio crecen tanto en México (+24,4%) como en Europa (+8,1%).

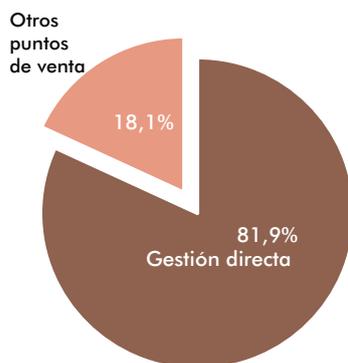
Ventas por área geográfica a 30/11/2018

(millones de euros)



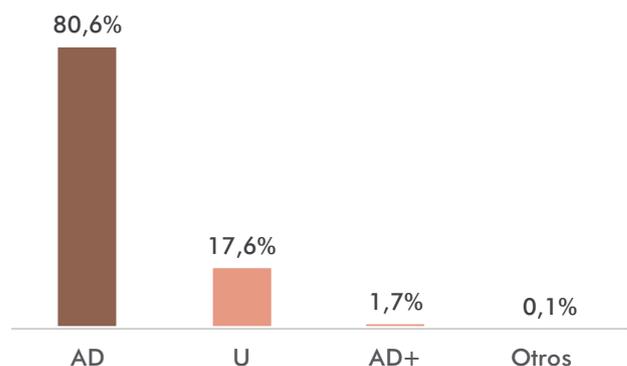
Ventas por canal a 30/11/2018

(en porcentaje)



Ventas por marca a 30/11/2018

(en porcentaje)



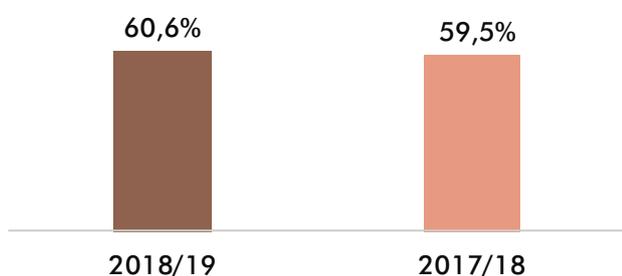
ACTIVIDAD DEL GRUPO

Margen bruto: 60,6%

El margen bruto ha sido de 46 M€ y representa un 60,6% de la cifra de ventas, lo que supone una mejora de 1,1 pp frente al mismo periodo del ejercicio anterior.

Margen bruto 3T

(datos en % sobre ventas totales)

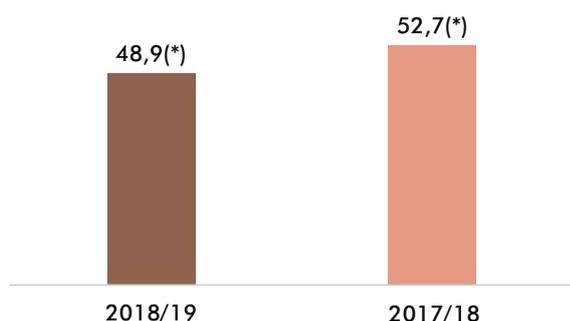


Gastos operativos

En los primeros nueve meses del ejercicio 2018/19 se incluyen como parte de los gastos operativos los costes incurridos por importe de 1,1 M€ en el proceso de fusión de marcas y en la gestión del excedente de personal generado, fundamentalmente, en la red de distribución. El proceso de fusión de marcas en una sola ha finalizado el 31 de diciembre de 2018.

Gastos operativos 3T

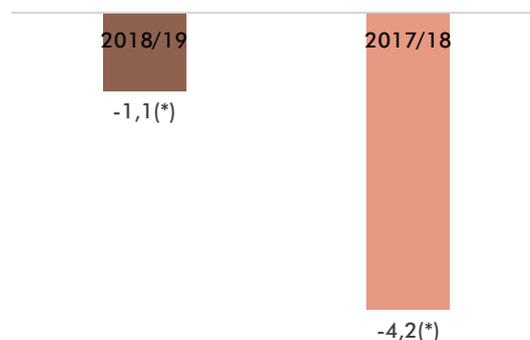
(datos en millones de euros)



Resultado operativo (EBITDA)

Resultado operativo 3T

(datos en millones de euros)



El resultado operativo (EBITDA) mide la capacidad del grupo para generar beneficios considerando únicamente su actividad productiva y recurrente.

El resultado operativo de Adolfo Domínguez mejora un 72,8% (3 M€) el 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.

La conciliación de las medidas alternativas de rendimiento con la cuenta de resultados consolidada se detalla a continuación.

	30/11/2018(*)	30/11/2017(*)
Resultado de explotación	(2.823)	(5.914)
Amortizaciones	1.395	2.223
Subvenciones y deterioro inmovilizado	287	(500)
EBITDA	(1.140)	(4.192)

(*) Datos sin auditar

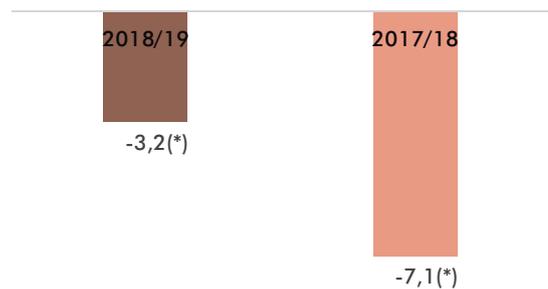
ACTIVIDAD DEL GRUPO

Resultados financieros y resultado neto atribuido a la sociedad dominante

El resultado financiero se explica por la evolución del dólar durante el ejercicio 2018/19 que provoca un beneficio en la valoración de los seguros de cambio contratados por el grupo para cubrir las compras de prendas.

El resultado neto supera en 4,2M€ el obtenido en el mismo periodo del ejercicio anterior, debido a la mejora del resultado operativo y de los resultados financieros. En 2018/19, el resultado neto atribuido mejora en un 55% y se sitúa en -3,2M€.

Resultado neto atribuido 3T (datos en millones de euros)

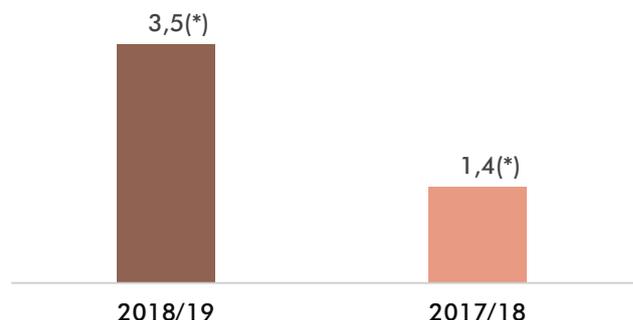


Posición financiera neta

Adolfo Domínguez mantiene una posición financiera neta positiva desde el cierre del ejercicio 2015. A cierre del tercer trimestre de 2018/19, la posición financiera neta mejora en un 60% 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 3T (datos en millones de euros)



(*) Datos sin auditar

ANEXOS: ESTADOS FINANCIEROS

Cuenta de resultados consolidada

correspondiente al periodo de nueve meses terminado el 30 de noviembre 2018
(en miles de euros)

	2018 (*)	2017 (*)	2018 vs 2017	
Ventas	75.884	77.896	(2.012)	(2,6%)
Consumos	(29.927)	(31.560)	1.633	5,2%
Margen Bruto	45.957	46.336	(380)	(0,8%)
	60,6%	59,5%		
Otros Ingresos	1.756	2.129	(373)	(17,5%)
Gastos de Personal	(27.885)	(29.790)	1.906	6,4%
Otros Gastos Explotación	(20.969)	(22.867)	1.898	8,3%
Total Gastos Operativos	(48.853)	(52.657)	3.804	7,2%
Resultado Operativo (EBITDA)	(1.140)	(4.192)	3.051	72,8%
	(1,5%)	(5,4%)		
Amortizaciones	(1.395)	(2.223)	828	37,2%
Provisiones, Subvenciones y Deterioro Inmovilizado	(287)	500	(788)	(157,4%)
Resultado Explotación (EBIT)	(2.823)	(5.914)	3.091	52,3%
	(3,7%)	(7,6%)		
Resultado Financiero	409	(1.177)	1.586	134,8%
Resultado antes de Impuestos	(2.414)	(7.092)	4.678	66,0%
	(3,2%)	(9,1%)		
Impuesto sobre Beneficios	(767)	(304)	(463)	(152,4%)
Resultado Neto	(3.180)	(7.395)	4.215	57,0%
	(4,2%)	(9,5%)		
Resultado atribuido a accionistas minoritarios	(0)	333	(333)	(100,1%)
Resultado Neto Atribuido a la Dominante	(3.181)	(7.063)	3.882	55,0%
	(4,2%)	(9,1%)		

(*) Datos sin auditar

ANEXOS: ESTADOS FINANCIEROS

Estado de situación financiera consolidado

a 30 noviembre de 2018

(en miles de euros)

ACTIVO	30/11/2018(*)	28/02/18	30/11/2017(*)
ACTIVO NO CORRIENTE:			
Activos intangibles	781	857	1.032
Inmovilizado material	10.775	11.477	11.842
Inversiones inmobiliarias	851	863	2.801
Inversiones financieras	7.020	7.232	5.068
Activos por impuestos diferidos	8.103	8.384	8.171
Otros activos	131	143	146
Total activo no corriente	27.661	28.956	29.060
ACTIVO CORRIENTE:			
Existencias	30.059	25.976	28.596
Deudores	9.090	9.728	10.511
Otros activos financieros corrientes	199	125	64
Administraciones Públicas	509	121	321
Otros activos	361	347	409
Efectivo y activos líquidos equivalentes	2.877	8.709	3.194
Total activo corriente	43.095	45.006	43.095
TOTAL ACTIVO	70.756	73.962	72.155

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	30/11/2018(*)	28/02/2018	30/11/2017(*)
PATRIMONIO NETO:			
Capital social	5.566	5.566	5.566
Reservas acumuladas	48.092	54.960	54.305
Diferencias de conversión	(1.472)	(1.383)	(1.591)
Resultado del ejercicio	(3.181)	(6.868)	(7.063)
Total patrimonio atribuido a la Soc. dom.	49.005	52.275	51.217
Intereses minoritarios	690	690	719
Total patrimonio neto	49.695	52.965	51.936
PASIVO NO CORRIENTE:			
Provisiones	389	353	323
Otros pasivos financieros	392	360	391
Ingresos diferidos	417	129	101
Pasivos por impuestos diferidos	129	97	127
Total pasivo no corriente	1.327	939	942
PASIVO CORRIENTE:			
Provisiones	42	45	22
Deudas con entidades de crédito	1.258	3	1.064
Derivados	-	-	571
Otros pasivos financieros	198	1.507	1.138
Acreedores	15.594	15.936	13.647
Administraciones Públicas	2.642	2.567	2.835
Total pasivo corriente	19.734	20.058	19.277
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	70.756	73.962	72.155

(*) Datos sin auditar

ANEXOS: ESTADOS FINANCIEROS

Posición financiera neta consolidada

a 30 de noviembre de 2018

(en miles de euros)

	30/11/2018 (*)	30/11/2017 (*)
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.877	3.193
Inversiones financieras largo plazo:	7.020	5.068
Inversiones financieras -Depósitos y fianzas constituidas a largo plazo	(4.738)	(4.673)
Inversiones financieras corrientes:	199	64
Inversiones financieras corrientes - Derivados y fianzas entregadas	(103)	(35)
Total activos financieros	5.255	3.617
Otros pasivos financieros largo plazo:	(392)	(391)
Otros pasivos financieros largo plazo - Fianzas	134	24
Deudas con entidades de crédito corto plazo	(1.258)	(1.064)
Otros pasivos financieros corrientes corto plazo:	(198)	(1.138)
Otros pasivos financieros corrientes corto plazo- Derivados y fianzas recibidas	-	314
Total pasivos financieros	(1.714)	(2.255)
Posición financiera neta	3.541	1.362

(*) Datos sin auditar

Ourense, 10 de enero de 2019

Para más información:

adz.adolfodominguez.com

adolfoadominguez.com/es/news

ADOLFODOMINGUEZ

