

Informe de gestión consolidado | 2019/20

Adolfo Domínguez

(marzo 2019- mayo 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 de explotación (EBIT) y resultados financieros	7
Posición financiera neta	7
Impacto de la nueva normativa contable NIIF16	8
Balance de apertura	8
Cuenta de resultados	8
Posición financiera neta	9
Anexos: Estados financieros	10
Cuenta de resultados consolidada	10
Estado de situación financiera consolidado	11
Posición financiera neta consolidada	12

INFORMACIÓN DEL GRUPO

Principales datos

- Las ventas de Adolfo Domínguez en tiendas comparables crecen un +2,5% en el primer trimestre 2019/20 respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.
- La cifra de ventas se reduce un -2,4% por el cierre de tiendas, presión promocional en España y la climatología adversa, compensadas en parte por el buen desempeño de la tienda *online*.
- El resultado neto atribuido mejora un 33% y se sitúa en -1,4M€.

Resumen financiero

(miles de euros)

	1T 2019/20(*)	1T 2018/19(*)	Var
Ventas	20.531	21.046	-2,45%
Margen bruto	66,8%	68,8%	
EBITDA	1.067	-929	214,8%
Margen EBITDA (%)	5,2%	-8,28%	
EBIT	-1.012	-1.467	31%
Margen EBIT (%)	-4,93%	-8,48%	
Resultado Neto atribuido	-1.353	-2.018	33%
Posición Financiera Neta	6.773	4.383	54,5%

(*) Datos sin auditar

La entrada en vigor el 1 de marzo de 2019 de la norma contable sobre arrendamientos operativos NIIF 16 supone un cambio en la forma de contabilizar las operaciones y afecta a la comparabilidad con las cifras reportadas en el mismo periodo del ejercicio anterior. Estos cambios se producen en diferentes magnitudes financieras, entre las que se incluyen gastos operativos, EBITDA, EBIT y Estado de Situación Financiera. La nueva norma contable no tiene ningún impacto en la tesorería porque no supone salida de recursos adicionales. El apartado 'Impacto de la nueva normativa contable NIIF 16' resume los principales efectos de la adopción de la nueva norma contable.

ACTIVIDAD DEL GRUPO

Red de distribución

Puntos de venta a 31/05/2019 por áreas geográficas



Adolfo Domínguez cuenta a 31 de mayo de 2019 con 387 puntos de venta.

Evolución de los puntos de venta del grupo

(nº de puntos de venta)

	Var marzo - mayo 2019	31/05/2019	31/05/2018	Var 2018-2019
Europa	-1	201	255	-54
Tiendas en gestión directa	0	73	81	-8
Tiendas en franquicia	0	36	39	-3
Córners en gestión directa	-1	92	135	-43
México	1	126	142	-16
Tiendas en gestión directa	0	3	5	-2
Tiendas en franquicia	1	52	53	-1
Córners en gestión directa	0	71	84	-13
Japón	0	18	20	-2
Tiendas en gestión directa	0	18	20	-2
Resto	-4	42	53	-11
Tiendas en gestión directa	0	1	1	0
Tiendas en franquicia	-4	41	52	-11
Total	-4	387	470	-83

ACTIVIDAD DEL GRUPO

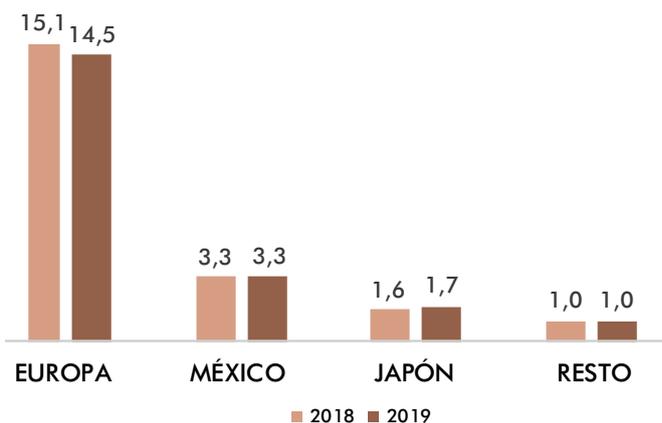
Ventas

Las ventas de Adolfo Domínguez en tiendas comparables, que no tienen en cuenta aperturas, cierres, reformas ni cambios en el sistema de gestión de la tienda, crecen un +2,5% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. A tipo de cambio constante, las ventas comparables aumentan un +0,1%. Las ventas totales de la com-

pañía alcanzan los 20,5M€ en el primer trimestre del ejercicio. La cifra de venta se reduce un -2,4% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior debido a la presión promocional en España, a la climatología adversa y al cierre de tiendas, que han sido compensadas en parte por el buen desempeño de la tienda *online*.

Ventas por área geográfica

(millones de euros)



Ventas por canal

(en porcentaje)



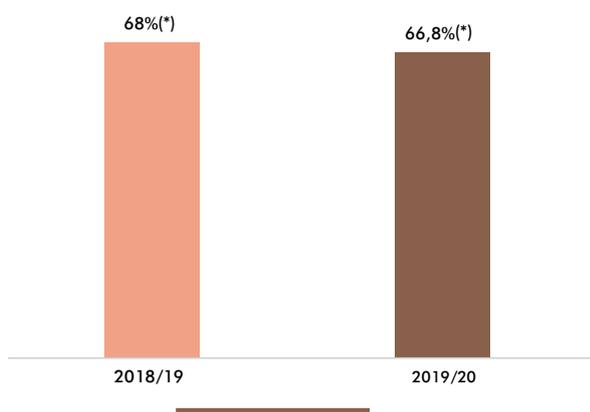
ACTIVIDAD DEL GRUPO

Margen bruto

El margen bruto alcanza los 13,7M€. El margen bruto representa un 66,8%, de la cifra de ventas.

Margen bruto

(datos en millones de euros)

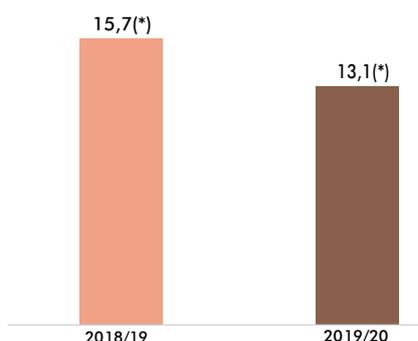


Gastos operativos

Los gastos operativos se reducen hasta los 13,1M€ (-16,3%) frente al mismo período del ejercicio anterior. La disminución de 2,6M€ es debida principalmente al impacto por importe de 2,1M€ tras la entrada en vigor de la nueva norma contable NIIF 16 y a los resultados de la reordenación de la superficie comercial desarrollada en el ejercicio anterior. La compañía continúa con la estricta política de control de gastos operativos iniciada en ejercicios anteriores.

Gastos operativos

(datos en millones de euros)



Resultado operativo (EBITDA)

El resultado operativo (EBITDA) mide la capacidad del grupo para generar beneficios considerando únicamente su actividad productiva. El resultado operativo del primer trimestre del ejercicio supera en +2M€ (214,8%) el obtenido durante el mismo período del ejercicio 2018/19. La mejora se debe principalmente a la disminución de los gastos operativos. Si se aísla el efecto del cambio de norma contable, el resultado operativo disminuye en 0,06M€ debido principalmente a la presión promocional en España.

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

	(miles de euros)	
	31/05/2019(*)	31/05/2018 (*)
Resultado de explotación	(1.012)	(1.467)
Amortizaciones	2.082	534
Subvenciones y deterioro inmovilizado	(3)	3
EBITDA	1.067	(929)

(*) Datos sin auditar

ACTIVIDAD DEL GRUPO

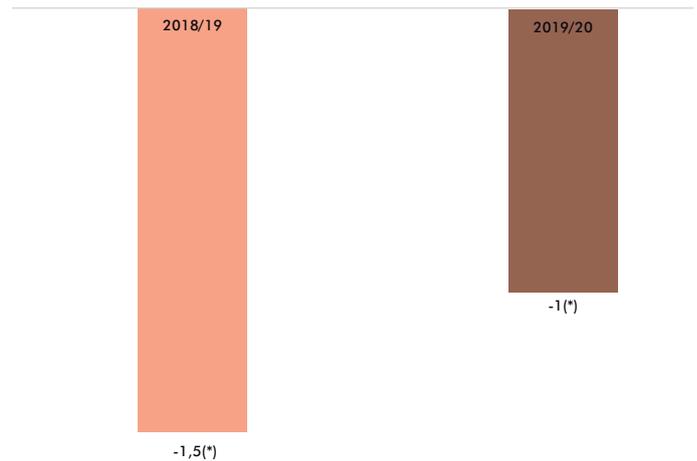
Resultado de explotación (EBIT) y resultados financieros

El resultado de explotación alcanzado en el primer trimestre ha sido -1M€ y mejora en 0,5M€ el obtenido en el mismo periodo del ejercicio anterior.

La entrada en vigor de la nueva norma contable NIIF 16 mejora 2,1M€ los gastos operativos, que se ven compensados en parte por un aumento en el gasto de amortizaciones de 1,7M€. La nueva norma contable supone un mayor gasto por intereses de 0,2M€ que explica, en parte, la evolución del resultado financiero. La favorable evolución del dólar durante este primer trimestre del ejercicio 2019, contribuye también a la mejora del resultado financiero.

Resultado de explotación

(datos en millones de euros)

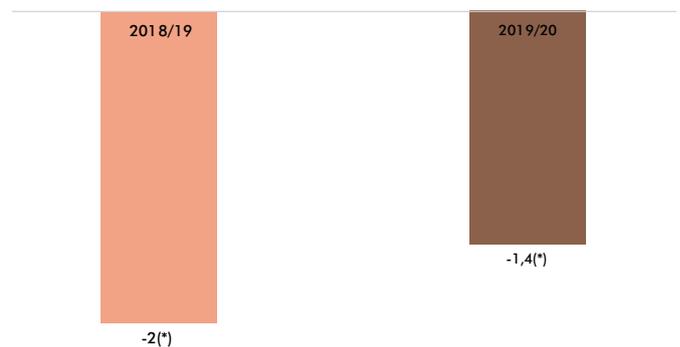


Posición financiera neta

La posición financiera neta es una medida de apalancamiento del grupo y se calcula como la diferencia entre la deuda financiera y los activos financieros líquidos.

Resultado neto atribuido

(datos en millones de euros)



(*) Datos sin auditar

IMPACTO NUEVA NORMATIVA CONTABLE

Balance de apertura

El grupo adopta como método de transición a la NIIF 16, el método retrospectivo modificado, que supone no re-expresar el periodo comparativo y registrar el efecto de primera aplicación de la norma el 1 de marzo de 2019 (fecha de primera aplicación). En los contratos de arrendamiento donde el grupo Adolfo Domínguez actúa como arrendatario, el pasivo se registra al valor actual de las cuotas fijas remanentes.

En el estado de situación financiera, en la fecha de aplicación, se ha producido un incremento en la cifra de activos y pasivos por un importe de 36,5M€, en relación con los derechos de uso y obligaciones de pago derivados de la mayor parte de los contratos que bajo la normativa contable anterior se clasificaban como arrendamientos operativos. A continuación, se muestra el efecto sobre el estado de situación financiera a la fecha de cierre del trimestre.

ACTIVO	31/05/2019 previo NIIF 16 (*)	Impacto NIIF 16 (*)	31/05/2019 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	31/05/2019 previo NIIF 16 (*)	Impacto NIIF 16 (*)	31/05/2019 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE:				PATRIMONIO NETO:			
Derechos de uso	-	34.794	34.794	Capital social	5.566	-	5.566
Activos intangibles	793	-	793	Reservas acumuladas	47.593	-	47.593
Inmovilizado material	10.030	-	10.030	Diferencias de conversión	(806)	-	(806)
Inversiones inmobiliarias	458	-	458	Resultado del ejercicio	(1.426)	73	(1.353)
Inversiones financieras	7.230	-	7.230	Total patrimonio atribuido a la Soc. dom.	50.927	73	51.000
Activos por impuestos diferidos	7.918	-	7.918	Intereses minoritarios	826	-	826
Otros activos	151	-	151	Total patrimonio neto	51.753	73	51.826
Total activo no corriente	26.580	34.794	61.374	PASIVO NO CORRIENTE:			
				Provisiones	478	-	478
				Pasivo por arrendamientos	-	26.427	26.427
				Otros pasivos financieros	359	-	359
				Ingresos diferidos	388	-	388
				Pasivos por impuestos diferidos	141	26	167
				Total pasivo no corriente	1.366	26.453	27.819
ACTIVO CORRIENTE:				PASIVO CORRIENTE:			
Existencias	27.534	-	27.534	Provisiones	159	-	159
Deudores	8.128	-	8.128	Pasivo por arrendamientos	-	8.268	8.268
Otros activos financieros corrientes	58	-	58	Deudas con entidades de crédito	3	-	3
Administraciones Públicas	433	-	433	Otros pasivos financieros	228	-	228
Otros activos	522	-	522	Acreedores	12.055	-	12.055
Efectivo y activos líquidos equivalentes	4.770	-	4.770	Administraciones Públicas	2.461	-	2.461
Total activo corriente	41.445	-	41.445	Total pasivo corriente	14.906	8.268	23.174
TOTAL ACTIVO	68.025	34.794	102.819	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	68.025	34.794	102.819

Datos en miles de euros

(*) Datos sin auditar

IMPACTO NUEVA NORMATIVA CONTABLE

Cuenta de resultados

El gasto por arrendamiento operativo asociado a los contratos recogido en la norma contable anterior es reemplazado por el gasto por amortización del derecho de uso y se registra por separado el gasto por intereses del pasivo por arrendamiento.

	1T 2019 previo NIIF 16 (*)	Impacto NIIF 16 (*)	1T 2019 (*)
Ventas	20.531		20.531
Gastos Operativos	(15.158)	2.062	(13.096)
Resultado Operativo (EBITDA)	(1.143)	2.062	919
Amortizaciones	(334)	(1.748)	(2.082)
Resultado Explotación (EBIT)	(1.474)	314	(1.160)
Resultado Financiero	(41)	(215)	(256)
Resultado antes de Impuestos	(1.515)	99	(1.416)
Impuesto sobre Beneficios	(48)	(26)	(74)
Resultado Neto Atribuido a la Dominante	(1.574)	73	(1.501)

Datos en miles de euros

(*) Datos sin auditar

Posición financiera neta

El pasivo por arrendamiento operativo surgido tras la aplicación de la nueva norma implica que al 31 de mayo de 2019 se incrementa la deuda en 34,7M€ .

	31/05/19(*)	31/05/18(*)	Variación	%
Activos financieros corrientes y no corrientes	2.462	2.378	84	3,5%
Efectivo y otros equivalentes de efectivo	4.770	2.859	1.911	66,8%
Total activos financieros	7.232	5.237	1.995	38,1%
Otros pasivos financieros no corrientes	(228)	(337)	109	32,3%
Deudas con entidades de crédito corrientes	(3)	(3)	0	0,0%
Otros pasivos financieros corrientes	(228)	(514)	286	55,6%
Total pasivos financieros	(459)	(854)	395	46,3%
POSICIÓN FINANCIERA NETA	6.773	4.383	2.390	54,5%

Datos en miles de euros

(*) Datos sin auditar

ANEXOS: ESTADOS FINANCIEROS

Cuenta de resultados consolidada

correspondiente al periodo de tres meses terminado el 31 de mayo 2019

(en miles de euros)

	2019 (*)	2018 (*)	2019 vs 2018	
Ventas	20.531	21.046	(515)	(2,4%)
Consumos	(6.826)	(6.732)	(94)	(1,4%)
Margen Bruto	13.705	14.314	(609)	(4,3%)
	66,8%	68,0%		
Otros Ingresos	457	410	47	11,6%
Gastos de Personal	(8.586)	(9.061)	475	(5,2%)
Otros Gastos Explotación	(4.509)	(6.592)	2.083	(31,6%)
Total Gastos Operativos	(13.095)	(15.653)	2.558	(16,3%)
Resultado Operativo (EBITDA)	1.067	(929)	1.996	(214,8%)
	5,2%	(4,4%)		
Amortizaciones	(2.082)	(534)	(1.548)	(290,0%)
Subvenciones y Deterioro Inmovilizado	3	(3)	6	186,5%
Resultado Explotación (EBIT)	(1.012)	(1.467)	455	(31,0%)
	(4,9%)	(7,0%)		
Resultado Financiero	(256)	(450)	194	43,1%
Resultado antes de Impuestos	(1.268)	(1.916)	648	33,8%
	(6,2%)	(9,1%)		
Impuesto sobre Beneficios	(74)	(57)	(17)	(30,8%)
Resultado Neto	(1.342)	(1.973)	631	32,0%
	(6,5%)	(9,4%)		
Resultado atribuido a accionistas minoritarios	(11)	(45)	34	75,6%
Resultado Neto Atribuido a la Dominante	(1.353)	(2.018)	665	33,0%
	(6,6%)	(9,6%)		

(*) Datos sin auditar

ANEXOS: ESTADOS FINANCIEROS

Estado de situación financiera consolidado

a 31 mayo de 2019

(en miles de euros)

ACTIVO	31/05/2019(*)	28/02/2019	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	31/05/2019(*)	28/02/2019
ACTIVO NO CORRIENTE:			PATRIMONIO NETO:		
Derechos de uso	34.794	-	Capital social	5.566	5.566
Activos intangibles	793	759	Reservas acumuladas	47.593	48.092
Inmovilizado material	10.030	10.138	Diferencias de conversión	(806)	(975)
Inversiones inmobiliarias	458	458	Resultado del ejercicio	(1.353)	(500)
Inversiones financieras	7.230	7.744	Total patrimonio atribuido		
Activos por impuestos diferidos	7.918	7.946	a la Soc. dom.	51.000	52.183
Otros activos	151	156	Intereses minoritarios	826	814
Total activo no corriente	61.374	27.201	Total patrimonio neto	51.826	52.997
			PASIVO NO CORRIENTE:		
			Provisiones	478	448
			Pasivo por arrendamientos	26.427	-
			Otros pasivos financieros	359	400
			Ingresos diferidos	388	402
			Pasivos por impuestos diferidos	167	133
			Total pasivo no corriente	27.819	1.383
ACTIVO CORRIENTE:			PASIVO CORRIENTE:		
Existencias	27.534	25.991	Provisiones	159	138
Deudores	8.128	9.484	Pasivo por arrendamientos	8.268	-
Otros activos financieros corrientes	58	125	Deudas con entidades de crédito	3	3
Administraciones Públicas	433	217	Otros pasivos financieros	228	198
Otros activos	522	486	Acreedores	12.055	16.252
Efectivo y activos líquidos equivalentes	4.770	9.932	Administraciones Públicas	2.461	2.465
Total activo corriente	41.445	46.235	Total pasivo corriente	23.174	19.056
TOTAL ACTIVO	102.819	73.436	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	102.819	73.436

(*) Datos sin auditar

ANEXOS: ESTADOS FINANCIEROS

Posición financiera neta consolidada

a 31 de mayo de 2019

(en miles de euros)

	31/05/19(*)	31/05/18(*)	Variación	%
Activos financieros corrientes y no corrientes	2.462	2.378	84	3,5%
Efectivo y otros equivalentes de efectivo	4.770	2.859	1.911	66,8%
Total activos financieros	7.232	5.237	1.995	38,1%
Otros pasivos financieros no corrientes	(228)	(337)	109	32,3%
Deudas con entidades de crédito corrientes	(3)	(3)	0	0,0%
Otros pasivos financieros corrientes	(228)	(514)	286	55,6%
Total pasivos financieros	(459)	(854)	395	46,3%
POSICIÓN FINANCIERA NETA	6.773	4.383	2.390	54,5%

(*) Datos sin auditar

Ourense, 11 de julio de 2019

NOTA IMPORTANTE

La información financiera contenida en este documento ha sido elaborada de acuerdo con las normas internacionales de información financiera (NIIF). Esta información no ha sido auditada, por lo que no es una información definitiva y podría verse modificada en el futuro.

Este documento tiene carácter puramente informativo y no puede ser interpretado como una oferta de venta, intercambio o adquisición de valores y, de ninguna manera, constituye las bases de cualquier tipo de documento o compromiso.

El presente documento puede contener manifestaciones sobre intenciones, expectativas o previsiones futuras. Estas manifestaciones de futuro o previsiones no constituyen, por su propia naturaleza, garantías de un futuro cumplimiento, encontrándose condicionadas por riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes, que podrían determinar que los desarrollos y resultados finales difieran materialmente de los puestos de manifiesto en estas intenciones, expectativas o previsiones.

Adolfo Domínguez asume la obligación de revisar o actualizar públicamente tales manifestaciones en caso de que se produzcan cambios o acontecimientos no previstos que pudieran afectar a las mismas.

Adolfo Domínguez facilita información sobre éstos y otros factores que podrían afectar las manifestaciones de futuro, el negocio y los resultados financieros del grupo Adolfo Domínguez, en los documentos que presenta ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España. Se invita a todas aquellas personas interesadas a consultar dichos documentos.

Para más información:

relacion.inversores@adolfodominguez.com

Teléfono: 988 398 782

adz.adolfodominguez.com

adolfodominguez.com/es/news

ADOLFODOMINGUEZ

