

ADOLFO DOMINGUEZ

Informe de Resultados

1S 2025/26

Marzo-Agosto 2025



Nota legal

Información legal

La información contenida en este Informe de Resultados correspondiente al primer semestre del ejercicio 2025/26 (marzo-agosto 2025) ha sido elaborado por Adolfo Domínguez S.A. (en adelante, Adolfo Domínguez) en virtud de lo dispuesto en el artículo 227 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión.

El Informe de Resultados contiene la revisión de la gestión de la actividad y resultados de la compañía durante el primer semestre del ejercicio 2025/26 (marzo-agosto 2025), así como su comparación con el mismo periodo del ejercicio 2024/25 (marzo-agosto 2024) e incluye información financiera de Adolfo Domínguez, S.A. y sus filiales, correspondiente al primer semestre del ejercicio 2025/26 (marzo-agosto 2025), así como declaraciones sobre perspectivas futuras.

Información prospectiva

La información que contiene el Informe de Resultados incluye información y manifestaciones relativas a previsiones futuras sobre Adolfo Domínguez no constituyen hechos históricos, estando basadas en asunciones que se consideran razonables, y están sometidas a riesgos e incertidumbres, muchos de los cuales son difíciles de prever y están, de manera general, fuera del control de Adolfo Domínguez. De este modo, se advierte a accionistas e inversores de que estos riesgos podrían provocar que los resultados y desarrollos reales difieran de los inicialmente previstos en la información y proyecciones futuras.

Con excepción de la información financiera referida, la información y cualesquiera de las opiniones y afirmaciones contenidas en este documento no han sido verificadas por terceros independientes y, por lo tanto, ni implícita ni explícitamente se otorga garantía alguna sobre la imparcialidad, precisión, plenitud o corrección de la información o de las opiniones y afirmaciones que en él se expresan.

Este documento no constituye una oferta o invitación para adquirir o suscribir acciones, de acuerdo con lo establecido en la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercado de Valores y de los Servicios de Inversión, y en su normativa de desarrollo.

Asimismo, este documento no constituye una oferta de compra, de venta o de canje ni una solicitud de una oferta de compra, de venta o de canje de títulos valores, ni una solicitud de voto alguno o aprobación en ninguna otra jurisdicción.



índice

Informe de Resultados

1. Resumen ejecutivo y principales magnitudes del periodo
 - 1S 2025/26 (marzo-agosto 2025) de un vistazo
 - Resumen ejecutivo
2. Resultados consolidados en 1S 2025/26 (marzo-agosto 2025)
 - Resultados económico-financieros
 - Financiación
 - Generación de cash flow
3. Red de Distribución y desglose de ventas
4. Hechos relevantes del periodo y posteriores al cierre
5. Adolfo Domínguez en Bolsa
6. Glosario
7. Contacto
8. Anexos

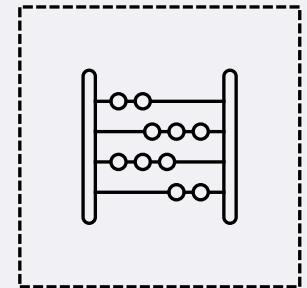
1

Resumen ejecutivo y principales magnitudes del periodo



① Resumen ejecutivo y principales magnitudes del periodo

I. 1S 2025/26 (marzo-agosto 2025) de un vistazo y resumen ejecutivo



CIFRA DE NEGOCIOS

€65,0M

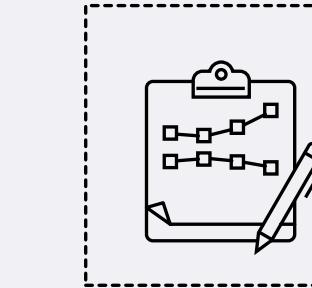
Var. 1S 2024/25: **5,4%**



VENTAS COMPARABLES

€60,5M

Var. 1S 2024/25: **7,4%**
a tipo de cambio real



MARGEN BRUTO

58%

Var. 1S 2024/25: **+1,6 p.p.**



EBITDA AJUSTADO

€8,4M

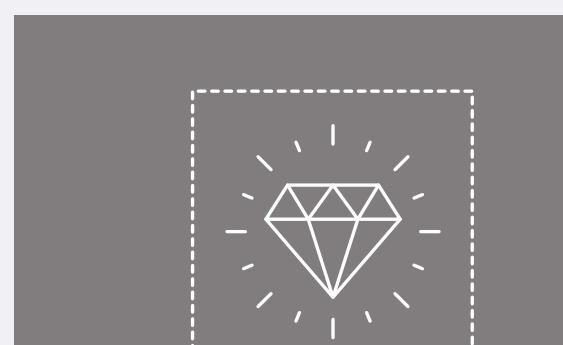
Var. 1S 2024/25: **38,3%**



RESULTADO NETO

€0,1M

Var. 1S 2024/25: **+€0,7M**



Capital bursátil
a 29/08/25

€49,2M

Hitos / Resumen Ejecutivo



✓ La combinación de un margen bruto más sólido y una gestión eficiente de los gastos operativos impulsa el EBITDA en 8,3 millones de euros, 37,2% más que en el primer semestre del ejercicio anterior, marcando el nivel más alto desde 2010. El buen resultado se apoya en la rentabilidad de los mercados clave, con un sólido desempeño en Europa y un notable crecimiento internacional (Medio Oriente, Latinoamérica y México), reflejando la fortaleza del modelo de negocio y la disciplina en la ejecución operativa.

✓ La cifra de negocios del primer semestre del ejercicio 2025/26, que supera los 65 millones de euros, se ha incrementado el 5,4% vs el año anterior y es el mejor registro desde 2012. Este crecimiento, apoyado en la positiva evolución de todas las geografías, consolida la recuperación sostenida de los niveles de facturación previos y el éxito de la estrategia de crecimiento rentable.

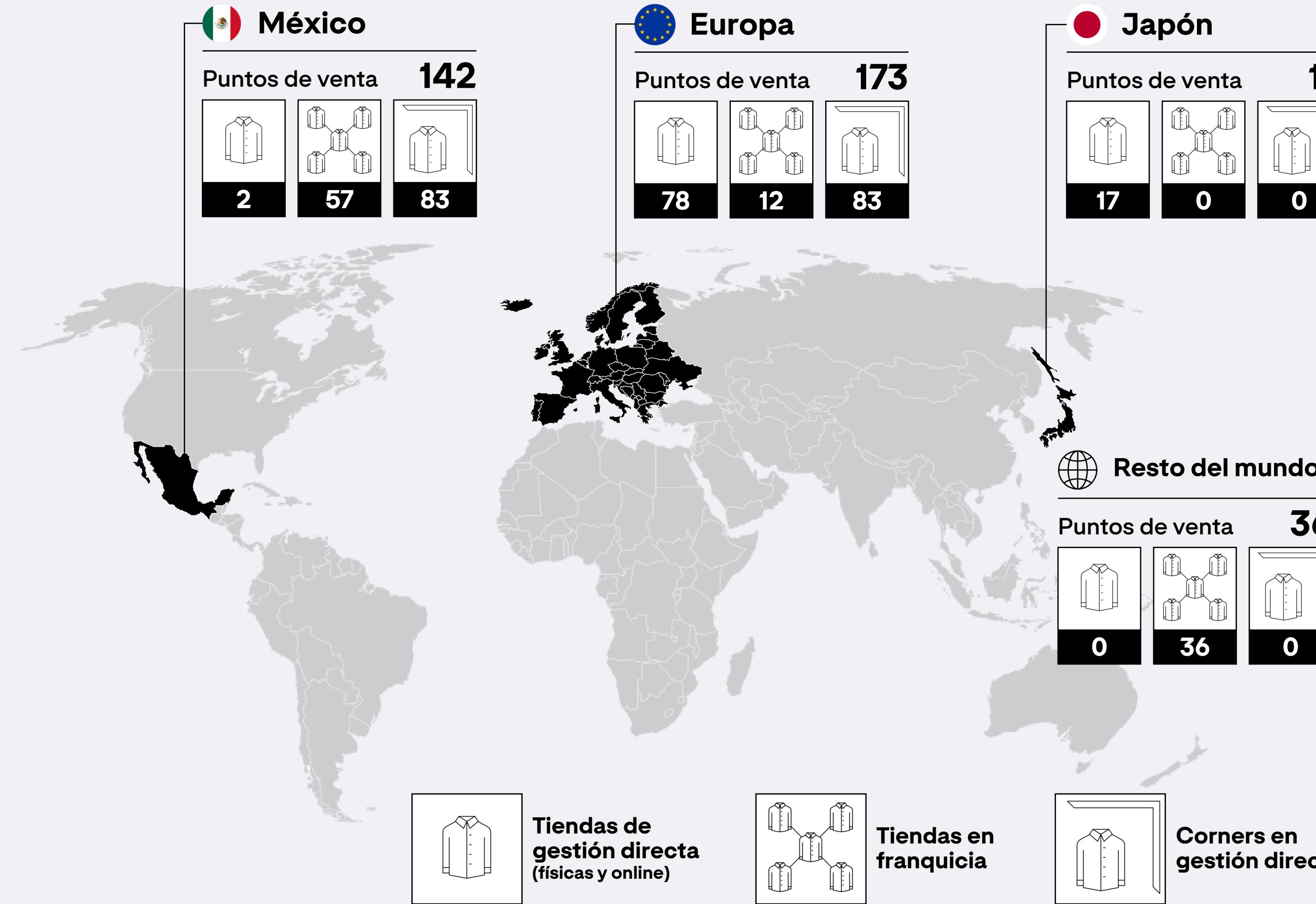
✓ Las ventas comparables a tipo de cambio real crecen un 7,4%, hasta alcanzar los 605 millones de euros, con Europa contribuyendo el 65% del incremento absoluto. El resto del mundo y México lideran el crecimiento en ventas comparables y a tipo de cambio constante, con un aumento en venta del 44,4% y 15,4% respectivamente.

✓ El resultado neto se situó en 0,1 millones de euros, mostrando una mejora de 0,7 millones de euros frente al primer semestre de 2024/25, lo que confirma la evolución favorable en la senda de rentabilidad.

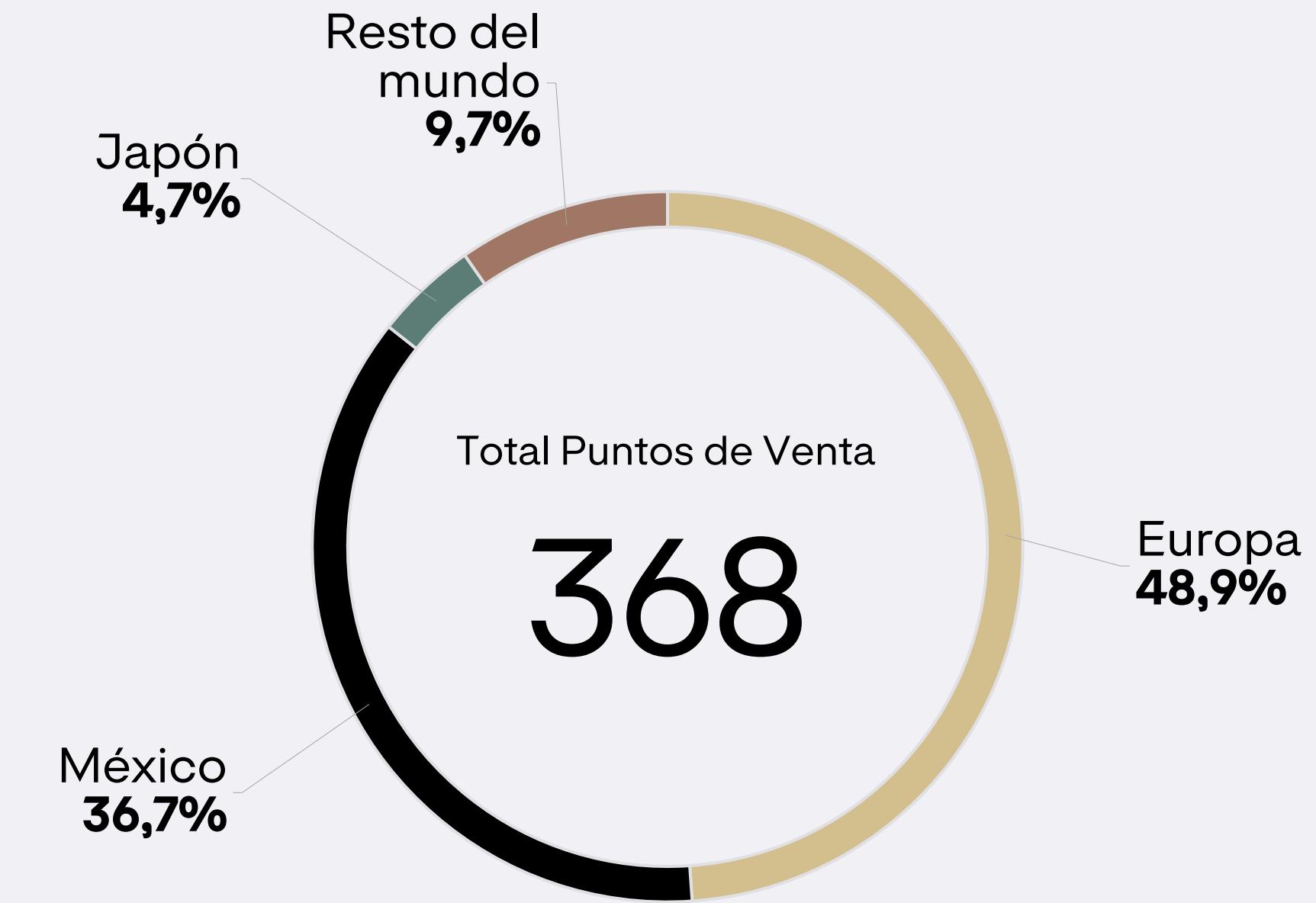
✓ Adolfo Domínguez alcanza los 368 puntos de venta en 50 países, 6 puntos de venta más que el año pasado.

① Resumen ejecutivo y principales magnitudes del periodo

I. 1S 2025/26 (marzo-agosto 2025) de un vistazo y resumen ejecutivo



Distribución puntos de venta por geografías



2

Resultados consolidados en 1S 2025/26 (marzo-agosto 2025)



② Resultados consolidados en 1S 2025/26 (marzo-agosto 2025)

I. Resultados económico-financieros

El importe neto de la cifra de negocios superó 65 millones de euros en el primer semestre de 2025, lo que refleja un incremento del 5,4% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, impulsado por una buena evolución de México (+4,6% a tipo de cambio real), Europa 3,2%, mientras que el segmento "Resto del mundo" con un destacado incremento del 52% (principalmente Medio Oriente y Latinoamérica) refleja la diversificación de la Compañía y la solidez de su posicionamiento internacional.

Este avance se ve acompañado de un crecimiento de las ventas comparables, que aumentaron un 7,4% entre marzo y agosto, con una destacada evolución en las líneas Japón (8,8%) y Europa (6,6%), donde España, principal mercado, crece a un ritmo del 5,9%, así como en el segmento "Resto del mundo" (44,4%), reflejando la fortaleza del negocio textil y la positiva acogida de las colecciones por parte de los clientes. México registró un menor crecimiento (2,5%), como consecuencia del efecto negativo del tipo de cambio, si bien en términos reales el mercado mostró una evolución muy positiva (15,4%).

Si además se eliminan los efectos del tipo de cambio, el crecimiento de las ventas comparables alcanza un 9,9% en el acumulado a agosto, con una evolución sólida en Europa (6,6%), principal mercado del Grupo, junto con el destacado avance de México (15,4%) y Japón (8,6%), así como el fuerte dinamismo del segmento "Resto del mundo" (44,4%). Este desempeño confirma la solidez del crecimiento orgánico y refuerza la tendencia positiva observada en la conexión de las colecciones del Grupo Adolfo Domínguez con nuestros clientes a nivel global.

Destaca el comportamiento del mercado español, con un crecimiento en ventas comparables de +5,9% (en un mercado donde en los últimos 12 meses el textil y los accesorios caen un -2,4% según Kantar), con un peso sobre el total de la venta del 57% (vs 60% en 2024) y con un reconocimiento de marca del 88% que ha permitido que la caída de tráfico observada en el sector se haya visto compensada con la subida del ticket medio, tanto por unidades vendidas como precio medio.

El margen bruto ha experimentado una mejora muy significativa, tanto en términos absolutos (+2,9 millones de euros) como relativos, mejora 8,4% (+1,6 p.p.) comparado con el primer semestre 2024/2025, impulsado principalmente por un menor nivel de descuentos y un mix de producto más favorable. A esta mejora se suma la optimización de los costes de la cadena logística, favorecida por la mejor situación de mercado, lo que ha permitido compensar el impacto negativo del mayor arancel en México. En conjunto, estos factores reflejan una gestión eficiente y consolidan la evolución positiva de la rentabilidad operativa. De esta manera, aumenta el Margen bruto hasta un 58% (37,7 millones de euros) por la mejora de la eficiencia en la gestión (+1,6 p.p. vs agosto 2024).

En un entorno de presión salarial, la Compañía ha logrado mantener bajo control los gastos de personal. El aumento registrado de un 4,4% frente al mismo semestre del año anterior obedece principalmente a las revisiones derivadas de convenios colectivos, a la subida del salario mínimo en determinados países y a un ajuste en la periodificación de los incentivos anuales. Estos factores se han visto en parte compensados por las mejoras de eficiencia obtenidas mediante la racionalización y optimización de las estructuras organizativas.

Se han generado ahorros en los gastos operativos, con una mejora de 3,4% principalmente en arrendamientos, gracias a la gestión activa del parque de tiendas con cierres y reubicaciones de determinados establecimientos, lo que ha permitido optimizar la estructura de costes. Se han reducido asimismo los gastos externos, se ha ajustado el calendario comercial y las acciones promocionales y se han obtenido ahorros en las operaciones logísticas, favorecidos por la mejora del mercado.

El EBITDA Ajustado, se sitúa en 8,4 millones de euros, lo que supone un crecimiento de 38,3% impulsado por el crecimiento de las ventas (5,4%), el

incremento del margen (mejora de 1,6 p.p. de margen sobre ventas) y los ahorros en otros gastos operativos. Estos factores han permitido compensar el mayor gasto de personal y la menor aportación de otros ingresos, consolidando una evolución positiva de la rentabilidad.

El resultado de explotación (EBIT), tras amortizaciones y deterioros, se sitúa en 0,7 millones de euros, lo que supone una mejora de los 1,2 millones de euros con respecto al mismo semestre del ejercicio anterior. Esta evolución responde a un mejor margen y a un mayor volumen de ventas, que compensan el efecto extraordinario registrado el año pasado de 1,1 millones de euros (principalmente venta de la tienda de Bilbao).

② Resultados consolidados en 1S 2025/26 (marzo-agosto 2025)

I. Resultados económico-financieros

Adolfo Domínguez mantiene una política financiera prudente orientada a la optimización del gasto y la protección frente a la volatilidad del mercado. Durante el periodo, el resultado financiero, con una desviación negativa de 0,2 millones de euros con respecto al mismo semestre del año anterior, ha reflejado el impacto de las diferencias de cambio, parcialmente compensado por la reducción del gasto financiero derivado de la optimización de la red de tiendas y de la gestión activa de los costes de arrendamiento. Con el fin de mitigar los riesgos asociados a las fluctuaciones de divisas, se utilizan coberturas mediante seguros de cambio, que buscan neutralizar el efecto del tipo de cambio y garantizar la estabilidad de los resultados financieros.

El resultado neto se sitúa en 0,1 millones de euros mostrando una mejora de 0,7 millones de euros frente al primer semestre del ejercicio anterior. Esta evolución, como se ha explicado, es resultado de un mayor volumen de ventas y un mejor margen, apoyado en un menor coste de aprovisionamientos y en la mejora de la eficiencia logística, así como por una reducción de los costes de explotación. En conjunto, el desempeño refleja el avance en la rentabilidad y la solidez del modelo operativo.

Cifras expresadas en miles de euros

Cuenta de resultados consolidada	Mar-Ago 2025	Mar-Ago 2024	% Var.
Importe neto de la cifra de negocios	65.029	61.709	5,4
Aprovisionamientos	(27.319)	(26.929)	1,4
Margen Bruto	37.710	34.779	8,4
Otros ingresos de explotación	1.422	1.658	(14,3)
Gastos de personal	(18.897)	(18.104)	4,4
Otros gastos de explotación	(11.867)	(12.281)	(3,4)
Resultados no recurrentes ¹	(64)		--
Amortización del inmovilizado	(7.784)	(7.617)	2,2
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado	212	1.090	(80,5)
Resultado de Explotación (EBIT)	733	(474)	c.s.
Ingresos financieros	15	267	(94,3)
Gastos financieros	(601)	(550)	9,4
Gastos financieros arrendamiento	(199)	(659)	(69,8)
Diferencias negativas de cambio, neto	(20)	278	c.s.
Resultado financiero	(805)	(663)	21,3
Resultado antes de impuestos	(72)	(1.137)	(93,7)
Impuesto sobre beneficios	151	512	(70,6)
Resultado Neto	79	(625)	c.s.
EBITDA	8.304	6.053	37,2
EBITDA Ajustado	8.368	6.053	38,3

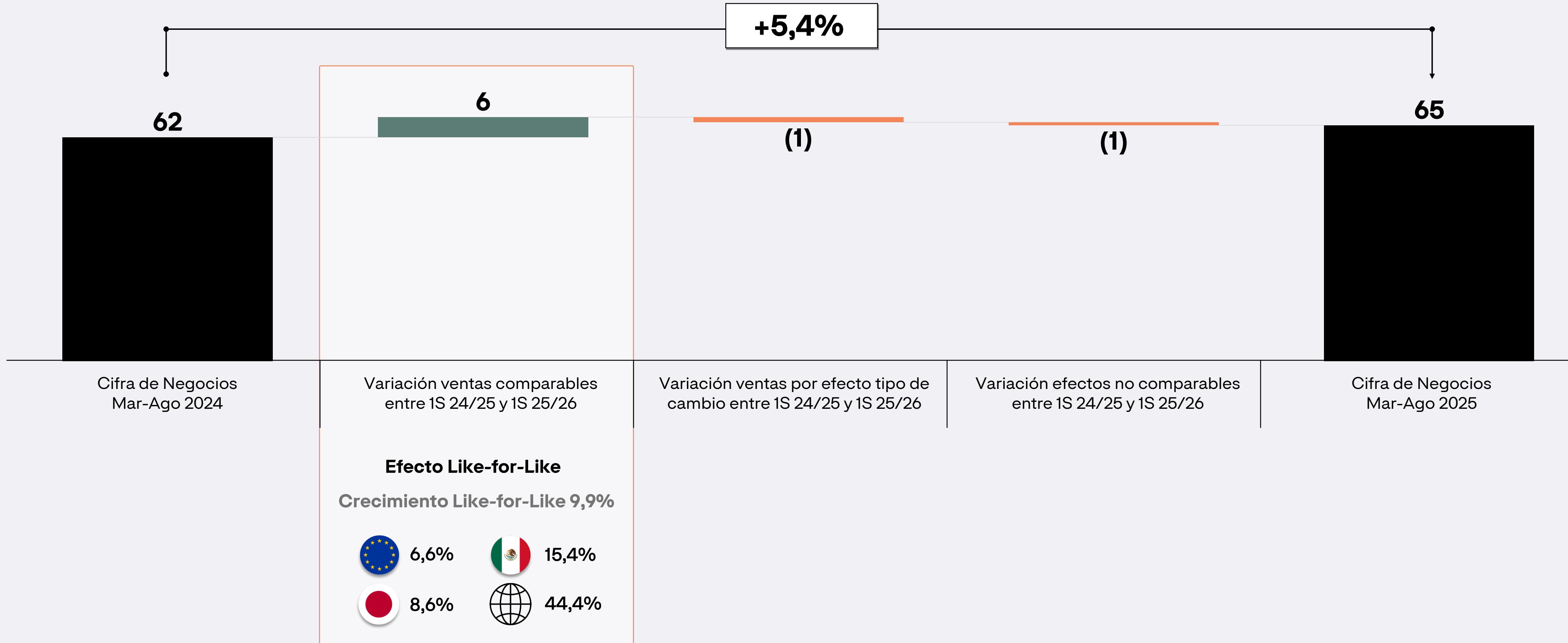
1. Pagos por indemnizaciones

② Resultados consolidados en 1S 2025/26 (marzo-agosto 2025)

I. Resultados económico-financieros

Evolución de Cifra de Negocios 1S 2024/25 (marzo-agosto 2024) a 1S 2025/26 (marzo-agosto 2025)

Cifras expresadas en millones de euros

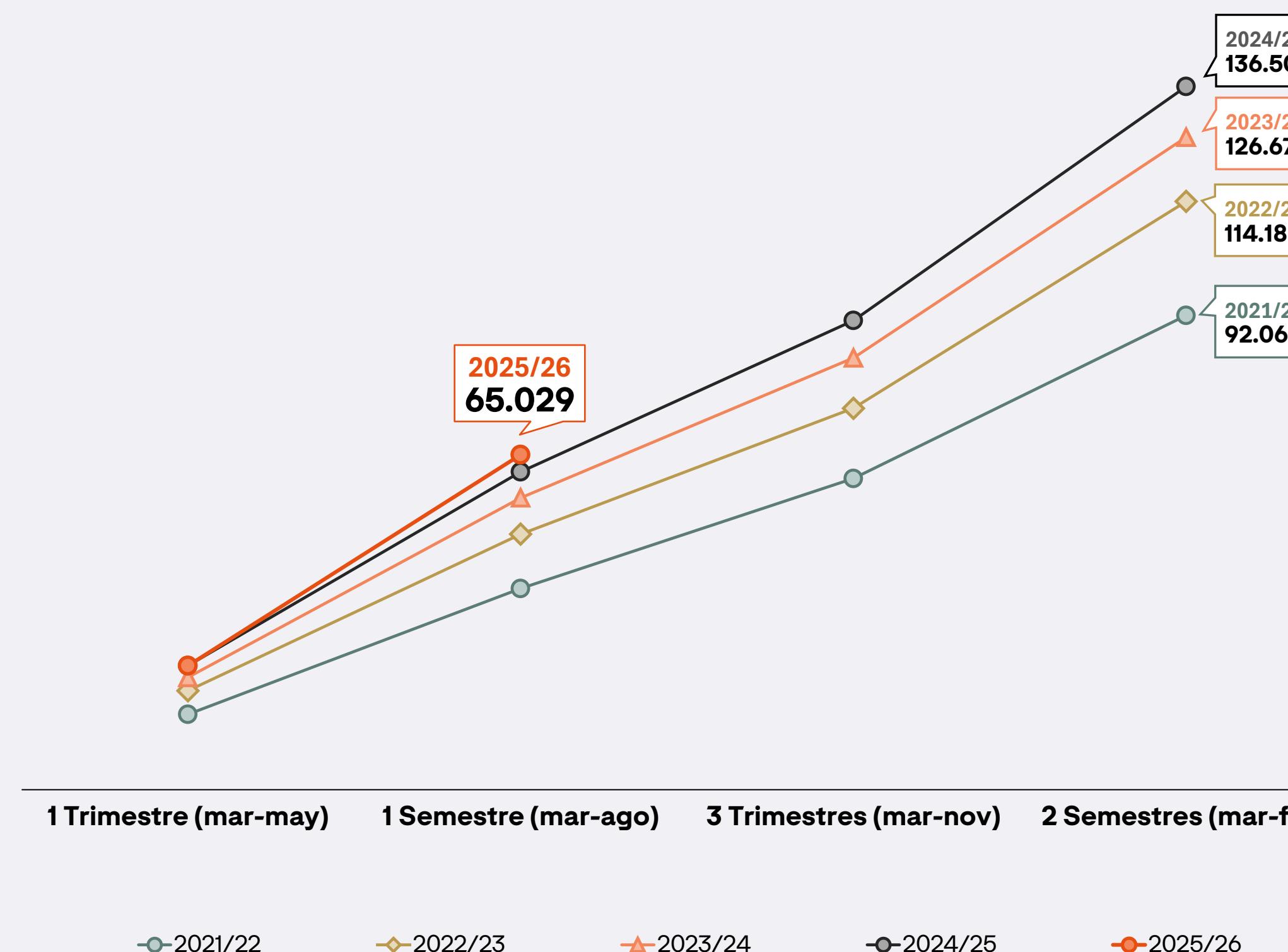


② Resultados consolidados en 1S 2025/26 (marzo-agosto 2025)

I. Resultados económico-financieros

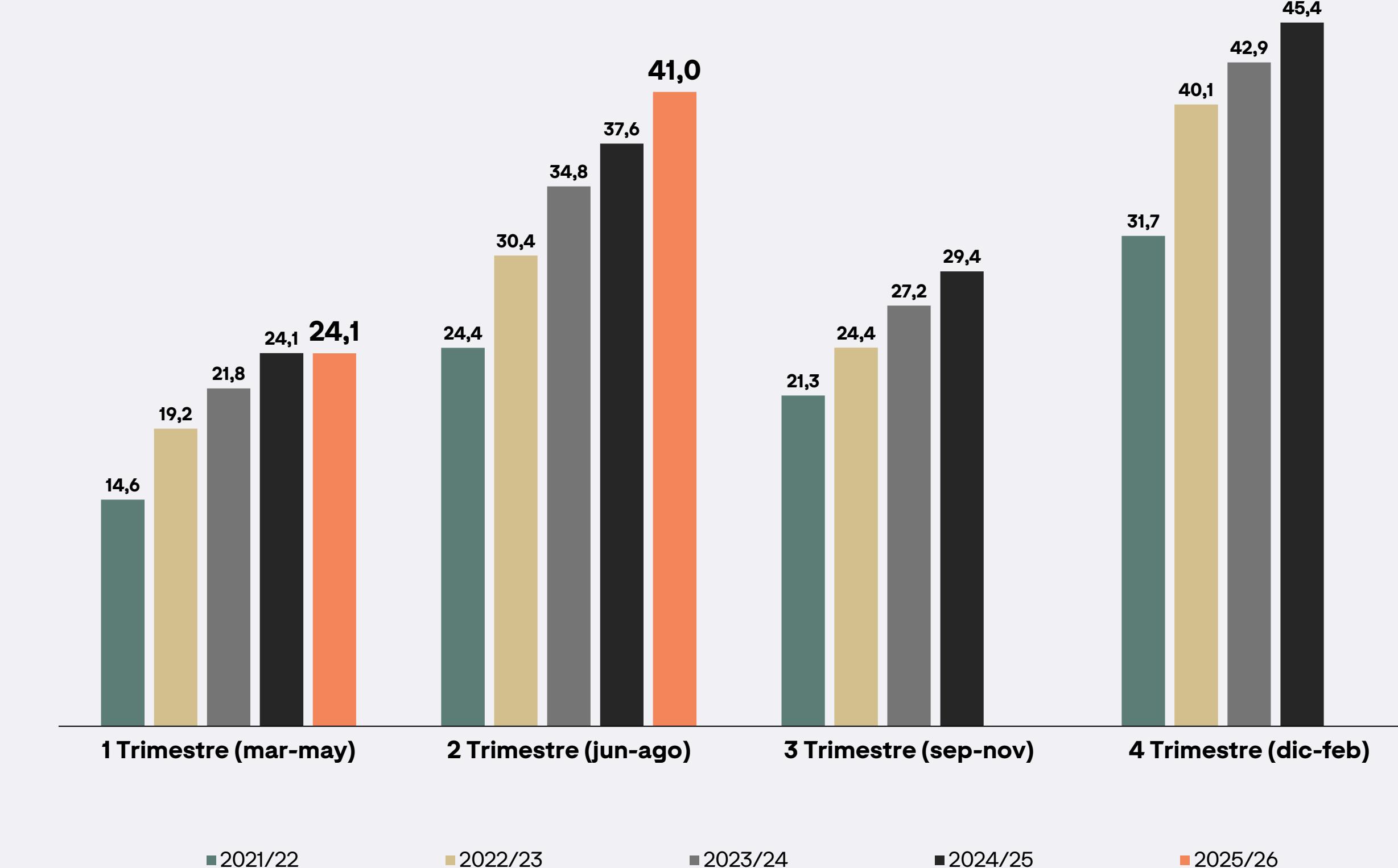
Evolución de ventas trimestrales acumuladas 2021/22 – 1S 2025/26

Cifras expresadas en miles de euros



Evolución de ventas trimestrales 2021/22 - 2T 2025/26

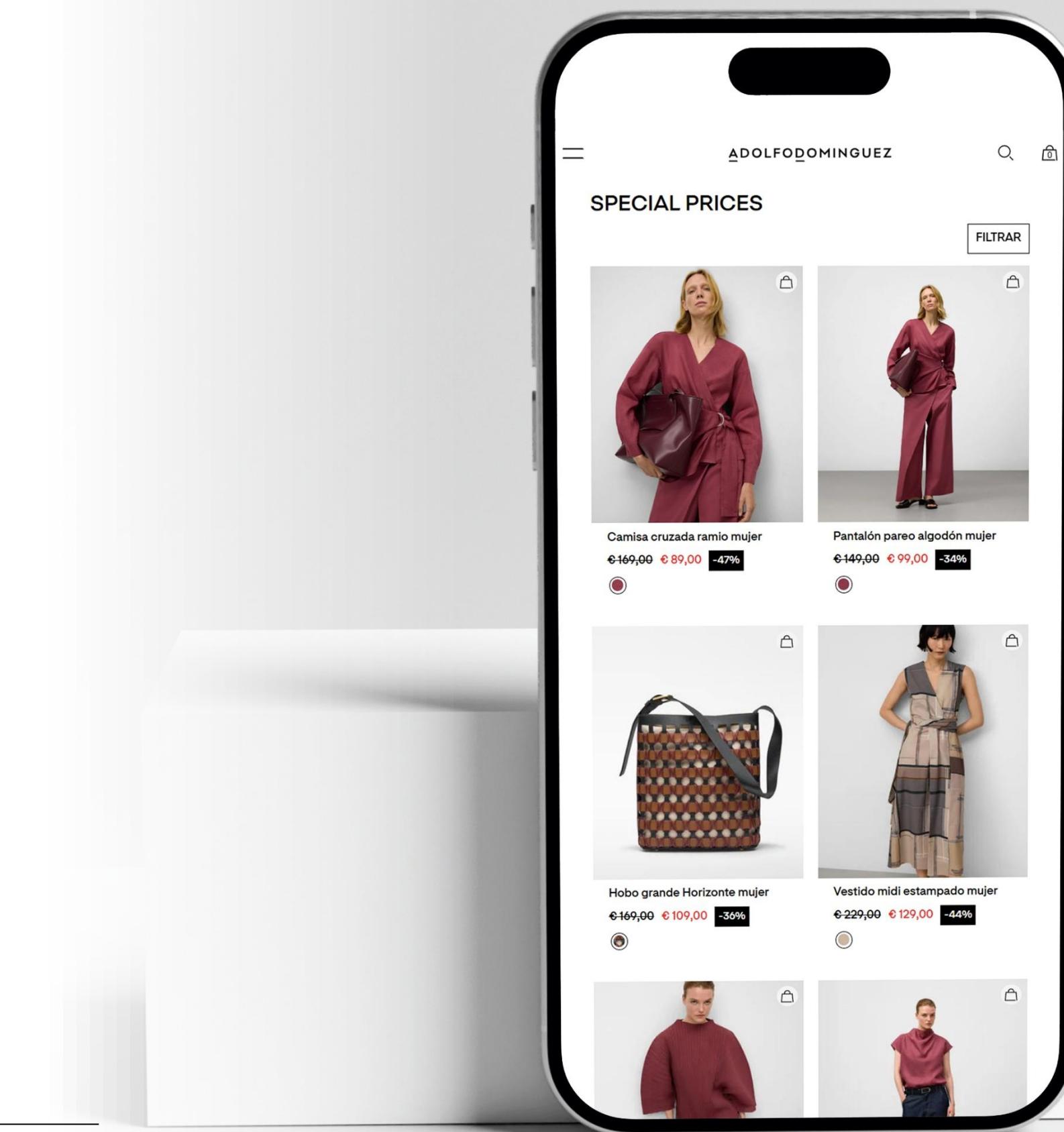
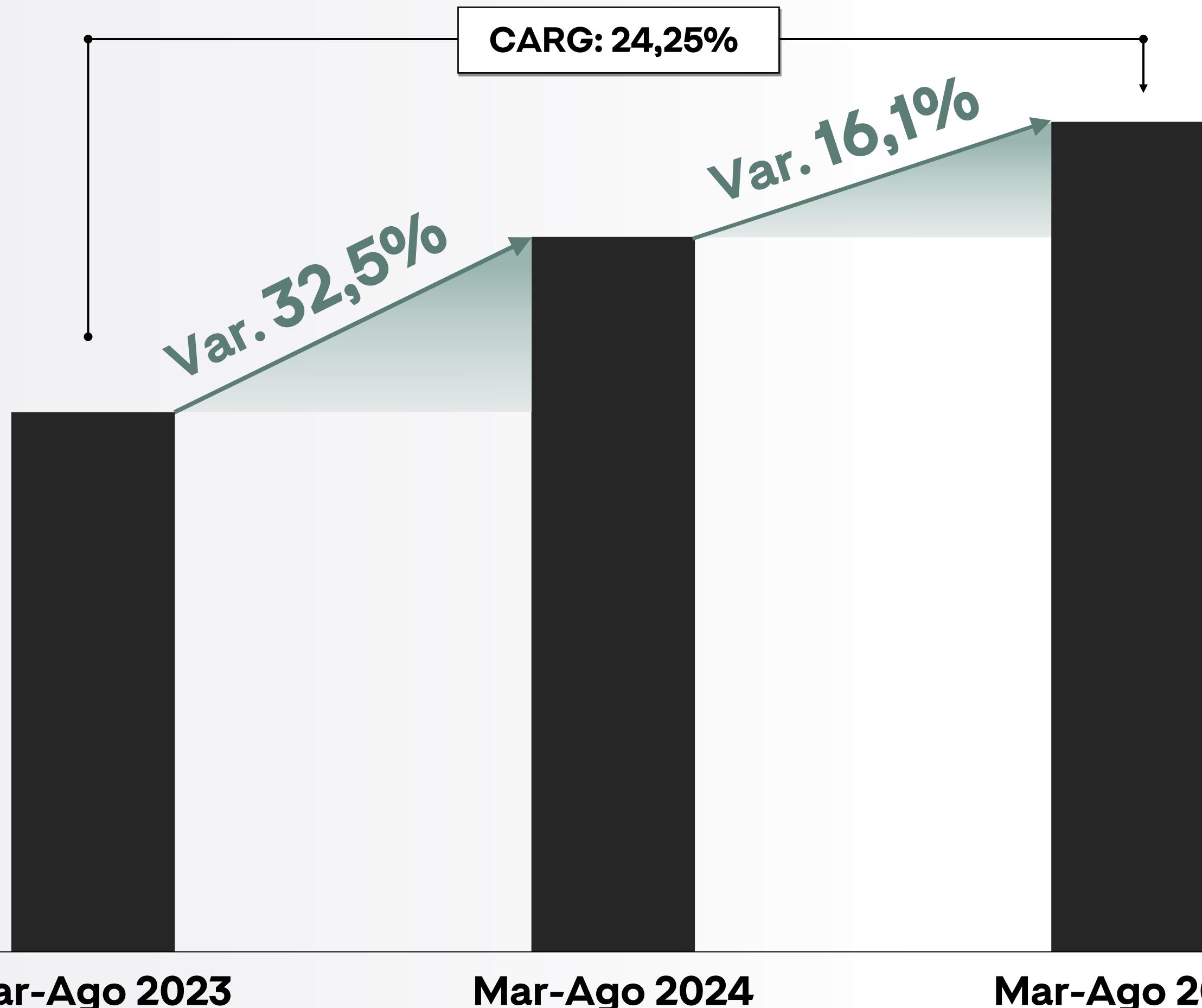
Cifras expresadas en millones de euros



② Resultados consolidados en 1S 2025/26 (marzo-agosto 2025)

I. Resultados económico-financieros

Evolución ventas online semestrales

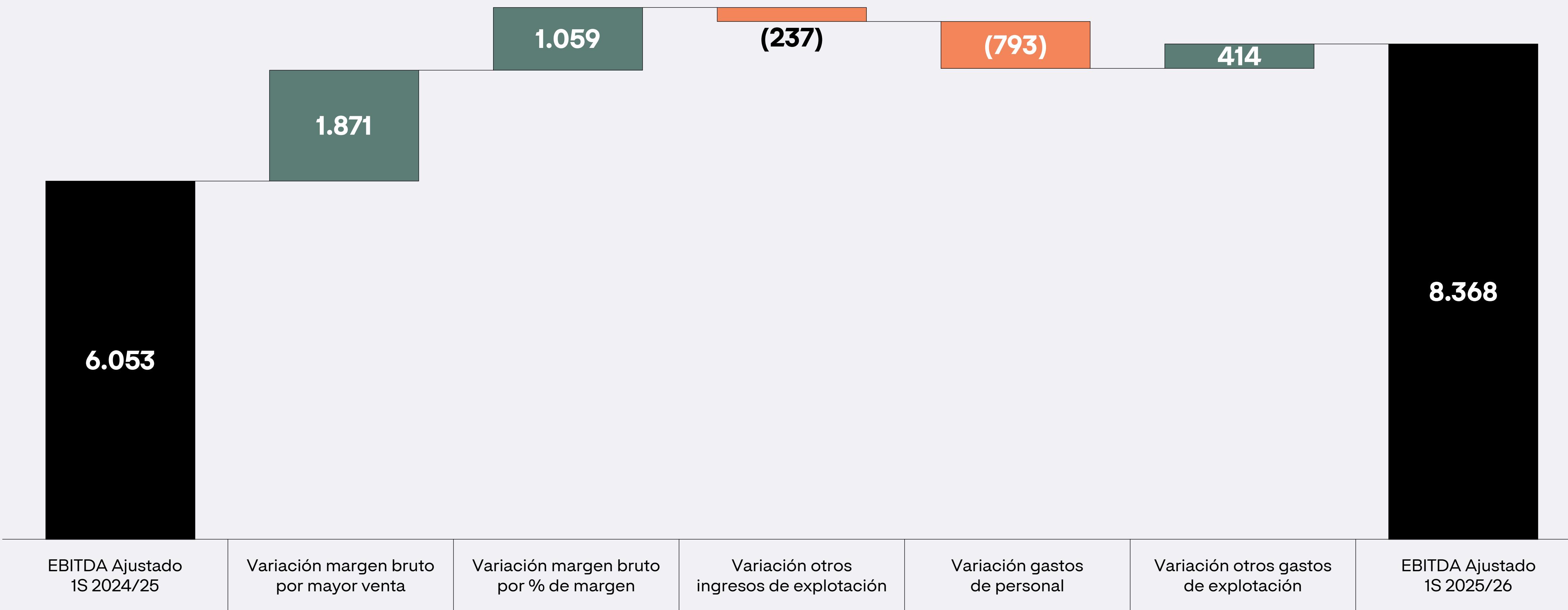


② Resultados consolidados en 1S 2025/26 (marzo-agosto 2025)

I. Resultados económico-financieros

Evolución EBITDA Ajustado 1S 2024/25 (marzo-agosto 2024) a 1S 2025/26 (marzo-agosto 2025)

Cifras expresadas en miles de euros

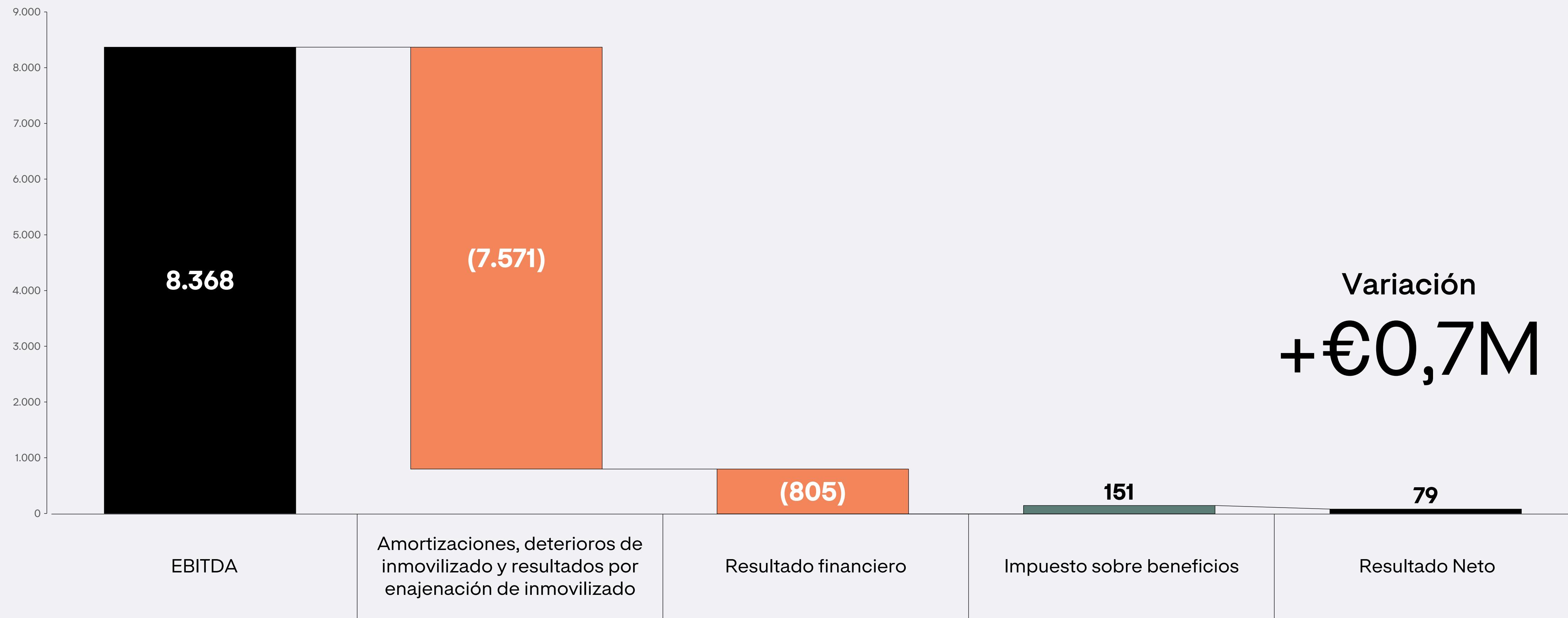


② Resultados consolidados en 1S 2025/26 (marzo-agosto 2025)

I. Resultados económico-financieros

Generación de Resultado Neto de 1S 2025/26 (marzo-agosto 2025)

Cifras expresadas en miles de euros



② Resultados consolidados en 1S 2025/26 (marzo-agosto 2025)

II. Financiación

La posición financiera neta del Grupo, de -9,5 millones de euros, se mantiene en niveles sólidos pese al incremento del endeudamiento (28,1%), derivado principalmente de la disposición parcial de 12 millones de euros en el marco del waiver, que amplía el límite de financiación hasta 18 millones de euros sin requerir garantías adicionales.

La ampliación de las líneas de circulante refuerza la liquidez y asegura la capacidad financiera del Grupo. El incremento del efectivo (+48%) y de los activos financieros (+33%) evidencia una gestión prudente de la tesorería y una estructura financiera equilibrada y sostenible. Destaca además la ausencia de deuda a largo plazo, con una deuda ICO pendiente de pago a cierre de agosto de 1,7 millones de euros.

La deuda financiera bruta asciende a 13,3 millones de euros (3 millones de euros más respecto al semestre anterior), reflejando el mayor uso de financiación a corto plazo para acompañar el crecimiento de la actividad y una gestión más dinámica del circulante. A cierre del semestre, la deuda financiera neta se sitúa en 10,5 millones de euros, con ratios de cobertura (DFN/EBITDA Ajustado LTM 0,54x) y apalancamiento sobre recursos propios (0,63x) que se mantienen en niveles prudentes y coherentes con la capacidad de generación de caja operativa de la Compañía.

Cifras expresadas en miles de euros

Balance de situación consolidado

	Ejercicio 2025/26	Ejercicio 2024/25		Ejercicio 2025/26	Ejercicio 2024/25
ACTIVO	31/08/2025	28/02/2025	% Var.	31/08/2025	28/02/2025
Activo no corriente	64.358	68.842	(6,5)		
Derechos de uso	35.057	37.559	(6,7)		
Inmovilizado intangible	2.100	2.620	(19,8)		
Inmovilizado material	7.927	8.848	(10,4)		
Inmuebles de inversión	1.884	1.897	(0,7)		
Inversiones financieras a largo plazo	4.862	4.904	(0,9)		
Activos por impuesto diferido	12.474	12.940	(3,6)		
Otros activos no corrientes	53	73	(27,2)		
Activo corriente	42.800	38.813	10,3		
Existencias	32.476	28.133	15,4		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	6.110	6.067	0,7		
Inversiones financieras a corto plazo	144	247	(41,8)		
Administraciones públicas			--		
Otros activos corrientes	1.276	1.329	(4,0)		
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	2.794	3.038	(8,0)		
Total activo	107.158	107.655	(0,5)		
PASIVO				31/08/2025	28/02/2025
Patrimonio neto total				16.700	17.013
Pasivo no corriente				34.804	38.930
Provisiones				125	123
Deudas con entidades de crédito					417
Otros pasivos financieros				122	130
Pasivo por arrendamiento a largo plazo				25.212	28.147
Ingresos diferidos				368	443
Pasivos por impuesto diferido				8.977	9.671
Pasivo corriente				55.654	51.712
Provisiones a corto plazo				106	79
Deudas con entidades de crédito				13.273	9.942
Derivados				489	2
Otros pasivos financieros corrientes				185	10
Pasivo por arrendamiento a corto plazo				12.760	12.431
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar				25.660	25.826
Administraciones Públicas				3.182	3.422
Total pasivo				107.158	107.655

Ejercicios fiscales finalizados en febrero

② Resultados consolidados en 1S 2025/26 (marzo-agosto 2025)

II. Financiación

Cifras expresadas en miles de euros

Ejercicio 2025/26

Medidas alternativas de rendimiento	2020/21	2021/22	2022/23	2023/24	2024/25	Mar-Ago 2025
Importe neto de la cifra de negocios	65.992	92.065	114.180	126.670	136.505	65.029
Margen Bruto	30.727	51.607	64.888	74.674	76.646	37.710
OPEX	(37.542)	(51.234)	(55.099)	(60.257)	(63.126)	(30.764)
EBITDA	(6.816)	373	13.362	17.380	16.928	8.304
EBITDA Ajustado	(6.816)	373	13.362	17.380	16.928	8.368
EBIT	(17.571)	(8.630)	2.960	3.457	2.860	733
Resultado Neto	(19.344)	(9.268)	159	730	908	79
Deuda financiera bruta total	15.985	17.525	18.283	15.256	10.359	13.273
Caja y equivalentes	16.354	15.145	9.137	4.339	3.038	2.794
Deuda Financiera Neta ¹	(369)	2.380	9.147	10.917	7.321	10.479
Activo Total	91.209	85.627	96.822	112.573	107.655	107.158
Recursos Propios	25.011	15.524	17.211	18.676	17.013	16.700
Deuda Financiera Neta/EBITDA LTM Ajustado ²	0,05	6,38	0,68	0,63	0,43	0,54
Deuda Financiera Neta/Recursos Propios	(0,01)	0,15	0,53	0,58	0,43	0,63
Deuda Financiera Neta/Total Activos	(0,00)	0,03	0,10	0,11	0,07	0,10

Márgenes operativos del periodo	Mar-Ago 2020	Mar-Ago 2021	Mar-Ago 2022	Mar-Ago 2023	Mar-Ago 2024	Mar-Ago 2025
% Margen Bruto	46,6%	56,1%	56,8%	58,1%	56,4%	58,0%
% Margen EBITDA	(10,3%)	0,4%	11,7%	8,5%	9,8%	12,9%
% Margen EBITDA Ajustado	(10,3%)	0,4%	11,7%	8,5%	9,8%	12,8%

Ejercicios fiscales finalizados en febrero

1. Deuda Financiera Neta no incluye pasivo por arrendamiento.

2. EBITDA LTM Ajustado (últimos 12 meses) no incluye efecto por reversión de NIIF16.

② Resultados consolidados en 1S 2025/26 (marzo-agosto 2025)

II. Financiación

Cifras expresadas en miles de euros

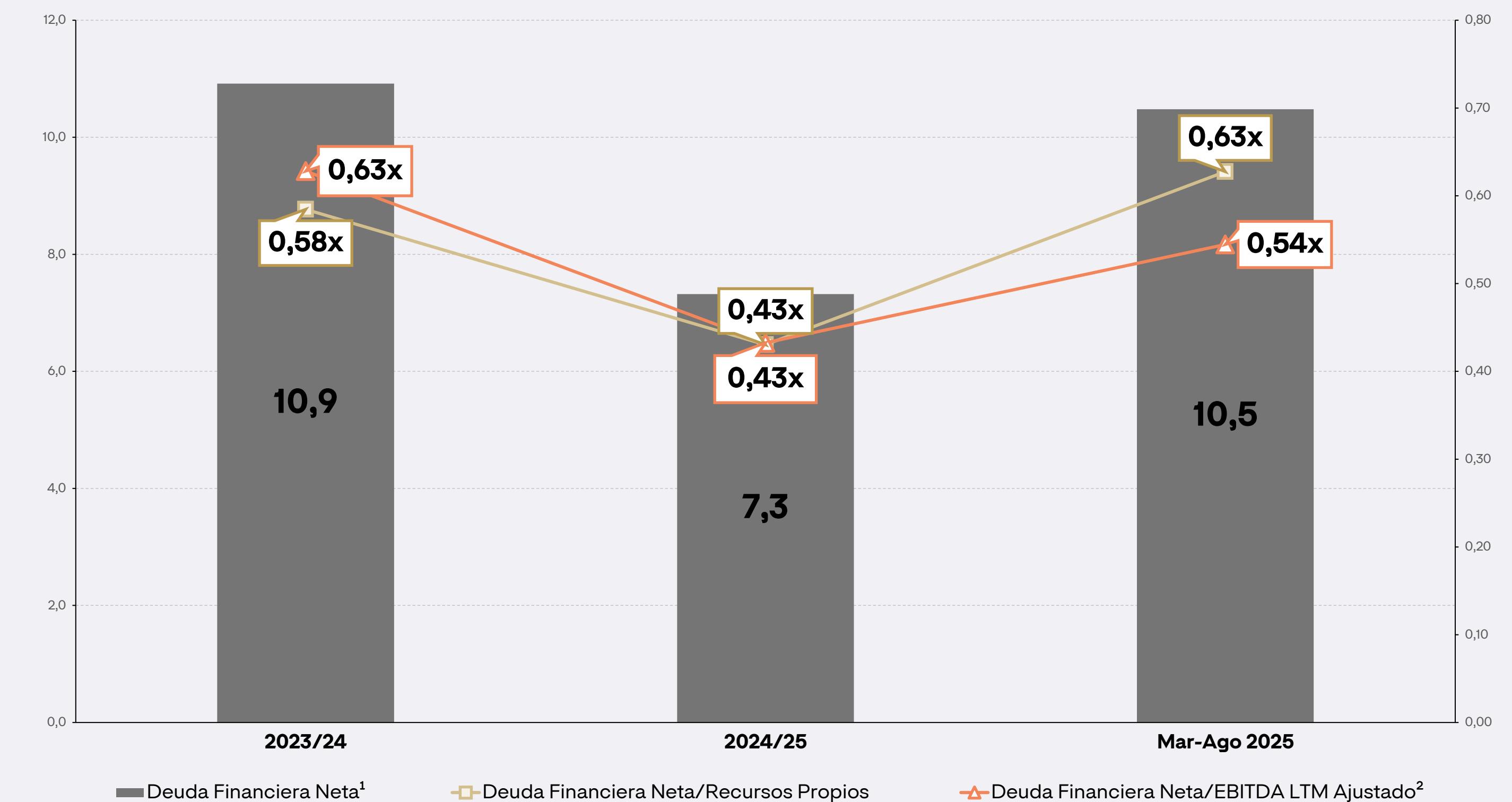
Cálculo Deuda Financiera Neta	31/08/25	28/02/25	% Var.
Deudas con entidades de crédito a largo plazo	--	417	--
Otros pasivos financieros a largo plazo	--	--	--
Otros pasivos financieros a largo plazo-fianzas	--	--	--
Deudas con entidades de crédito a corto plazo	13.273	9.942	33,5
Deuda Financiera Bruta total	13.273	10.359	28,1
Efectivo y otros equivalentes de efectivo	2.794	3.038	(8,0)
Deuda Financiera Neta	10.479	7.321	43,1

Cifras expresadas en miles de euros

Posición Financiera Neta	31/08/25	28/02/25	% Var.
Activos financieros	1.110	1.156	(4,0)
Efectivo y otros equivalentes	2.794	3.038	(8,0)
Total activos financieros	3.904	4.193	(6,9)
Deudas con entidades de crédito	(13.273)	(10.359)	28,1
Otros pasivos financieros	(133)	(139)	(4,9)
Total pasivos financieros	(13.405)	(10.498)	27,7
Posición Financiera Neta	(9.502)	(6.305)	50,7

Evolución Deuda Financiera Neta¹ vs DFN/Recursos Propios y DFN/EBITDA LTM Ajustado²

Cifras expresadas en millones de euros



1. Deuda Financiera Neta no incluye pasivo por arrendamiento.

2. EBITDA LTM Ajustado (últimos 12 meses) no incluye efecto por reversión de NIIF16.

② Resultados consolidados en 1S 2025/26 (marzo-agosto 2025)

III. Generación de cash flow

Los cobros de las operaciones continúan realizándose mayoritariamente al contado, y el saldo de clientes se concentra en los canales de Gestión Directa y Franquicia, con plazos de cobro reducidos, inferiores a 60 días, lo que contribuye a preservar una estructura de circulante equilibrada.

Durante el semestre, la generación de flujo de efectivo de explotación alcanzó los 2,9 millones de euros, frente a los 6,6 millones de euros del mismo periodo del ejercicio anterior. Este resultado refleja la mayor inversión en inventario destinada a acompañar el crecimiento de las ventas y garantizar la disponibilidad de producto en la temporada otoño-invierno.

La caja neta de inversión es 0,4 millones de euros debido a la venta de una tienda propia ubicada en Oporto, que ha compensado las inversiones en el reposicionamiento de la red comercial hacia ubicaciones estratégicas, así como en la renovación de imagen de los puntos de venta. Con respecto al mismo semestre del año anterior, hay una desviación de 1,6 millones de euros relativa en su mayoría a la venta de la tienda de Bilbao.

En el ámbito de la financiación, la Compañía avanza según lo previsto en el repago de las líneas ICO, que concluirá el próximo ejercicio, y complementa esta gestión con el uso eficiente de nuevas líneas de financiación a corto plazo, reforzando así su flexibilidad financiera y su capacidad para seguir creciendo de forma sostenible.

Estado de Flujos de Efectivo consolidado

	Cifras expresadas en miles de euros		
	Mar-Ago 2025	Mar-Ago 2024	% Var.
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
Resultado consolidado del periodo antes de impuestos	(72)	(1.137)	(93,7)
Ajustes del resultado consolidado	8.147	7.415	9,9
Amortización del Inmovilizado	7.784	7.617	2,2
Correcciones valorativas por deterioro	(640)	884	c.s.
Resultado por bajas y enajenaciones del inmovilizado	(212)	(1.780)	(88,1)
Resultado por bajas y enajenaciones de instr. financieros	--	--	--
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	487	--	--
Ingresos financieros	(15)	(267)	(94,3)
Gastos financieros	800	1.209	(33,8)
Diferencias de cambio	--	(247)	--
Otros ingresos y gastos	(55)	--	--
Cambios en el capital corriente	(4.035)	401	c.s.
Existencias	(4.876)	(6.173)	(21,0)
Deudores y otras cuentas a cobrar	613	5.117	(88,0)
Otros activos corrientes	--	185	--
Acreedores y otras cuentas a pagar	311	1.239	(74,9)
Otros pasivos corrientes	28	9	n.s.
Otros activos y pasivos no corrientes	(111)	24	c.s.
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	(1.090)	(70)	n.s.
Pagos de intereses	(603)	(550)	9,6
Cobros de intereses	15	267	(94,3)
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios	(503)	213	c.s.
Total Flujos de efectivo de las actividades de explotación	2.950	6.609	(55,4)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos por inversiones	(341)	(1.193)	(71,4)
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	(305)	(1.166)	(73,8)
Otros activos financieros	(36)	(27)	35,6
Cobros por desinversiones	691	3.180	(78,3)
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	588	3.180	(81,5)
Otros activos financieros	103	--	--
Total Flujos de efectivo de las actividades de inversión	350	1.987	(82,4)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	--	--	--
Emisión de instrumentos de patrimonio	--	--	--
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	--	--	--
Pagos por dividendos y remun. de otros instr. de Patrimonio	--	--	--
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	2.914	(4.273)	c.s.
Emisión de deuda con entidades de crédito	4.280	--	--
Emisión de otras deudas	--	--	--
Devolución de deuda con entidades de crédito	(1.366)	(4.273)	(68,0)
Devolución de otras deudas	--	--	--
Otros flujos de efectivo de las actividades de financiación	(6.581)	(6.567)	0,2
Pagos por arrendamiento	(6.581)	(6.567)	0,2
Total Flujos de efectivo de las actividades de financiación	(3.667)	(10.841)	(66,2)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	123	(209)	c.s.
Aumento/Disminución neta del efectivo o equivalentes	(244)	(2.453)	(90,1)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	3.038	4.339	(30,0)
Efectivo o equivalentes al final del periodo	2.794	1.886	48,1

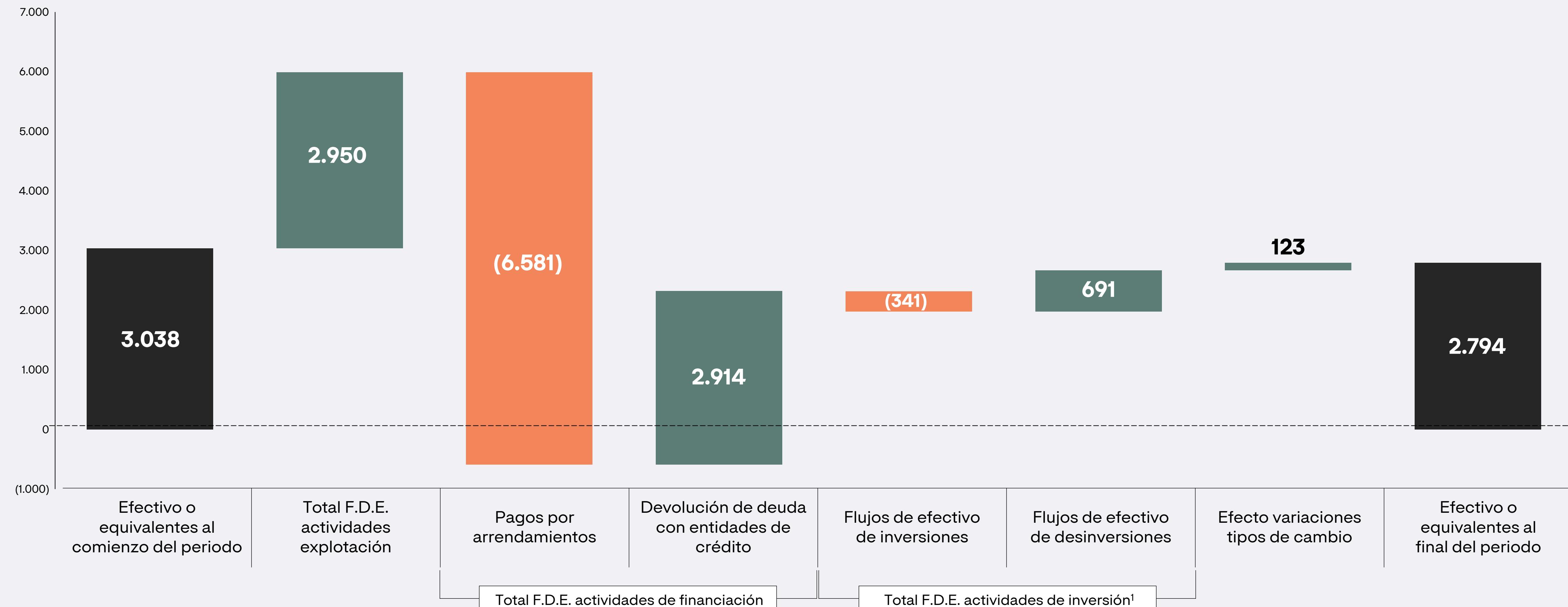
Ejercicios fiscales finalizados en febrero

② Resultados consolidados en 1S 2025/26 (marzo-agosto 2025)

III. Generación de cash flow

Generación de cash flow en 1S 2025/26 (marzo-agosto 2025)

Cifras expresadas en miles de euros



1. El total de Flujos de Efectivo de las actividades de inversión incluye el ingreso extraordinario por la venta de la tienda en Bilbao.

3

Red de Distribución y desglose de ventas



③ Red de Distribución y desglose de ventas

En el primer semestre del ejercicio 2025/26, la cifra neta de negocios superó los 65 millones de euros, lo que supone un crecimiento de 3,3 millones de euros (5,4%) respecto al mismo periodo del año anterior.

La red comercial cuenta con 6 tiendas más que hace un año y 3 menos en relación con el cierre del ejercicio anterior, en línea con el proceso de optimización de la red comercial.

Las ventas online aumentaron un 16,1%, consolidando el canal digital como motor de crecimiento que representa un 14% de las ventas totales.

El canal de franquicias creció un 16,6%, un canal assets light, confirmando la buena acogida de la marca en los mercados gestionados a través de socios locales y acompañando el incremento de 4 puntos de venta, principalmente México, con respecto al mismo semestre del año anterior.

Los corners avanzaron un 8%, manteniendo presencia en espacios compartidos pese a un entorno de consumo moderado, y suman 3 puntos de venta más respecto a 2024, en su mayoría en México.

En conjunto, el buen desempeño de la venta del canal online (16,1%), y de los canales premium de franquicias (16,6%), corners (8%) y las tiendas de gestión directa en full Price (2%), generan el incremento del 5,4%, donde el único canal que decrece son los Outlet (-11%).

Variación de puntos de venta por canal 1S 2025/26 (marzo-agosto 2025)

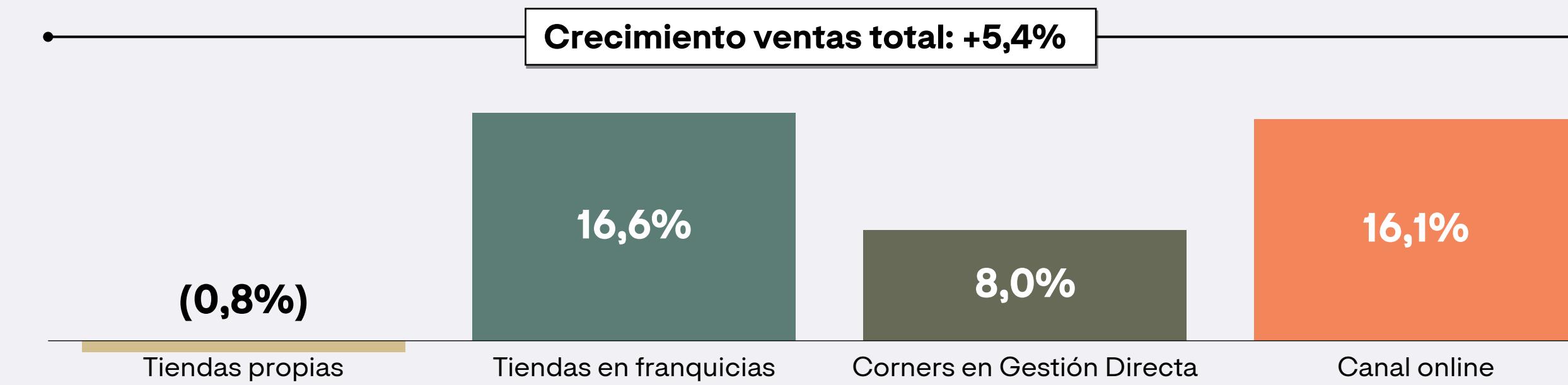
Cifras expresadas en unidades

Evolución de puntos de venta físicos y online	Tiendas propias	Franquicias	Corners	Total
Total puntos de venta a 28.02.2025	98	107	166	371
Nuevas aperturas	--	3	--	3
Transferencias netas de tiendas propias a franquicias	--	--	--	--
Cierres	(1)	(5)	--	(6)
Total puntos de ventas a 31.08.2025	97	105	166	368
Nº de tiendas reformadas durante el periodo	1	--	--	1

Cifras expresadas en unidades

Evolución de puntos de venta por categoría	Mar-Ago 2025	Mar-Ago 2024
Tiendas en Gestión Directa	97	98
Tiendas en Franquicia	105	101
Corners en Gestión Directa	166	163
Total Puntos de Venta	368	362

Crecimiento de ventas por canal 1S 2025/26 (marzo-agosto 2025)



4

Hechos relevantes del periodo y posteriores al cierre



④ Hechos relevantes del periodo y posteriores al cierre



Mayo 2025

Publicación informe anual resultados 2024/25.

El Grupo publica sus cuentas anuales referidas al ejercicio 2024/25.

Abril 2025

Nuevo waiver por 12 millones de euros.

El Grupo amplía sus líneas de financiación a corto plazo por importe de 12 millones de euros.

Marzo 2025

Préstamo largo plazo a Adolfo Domínguez Japón.

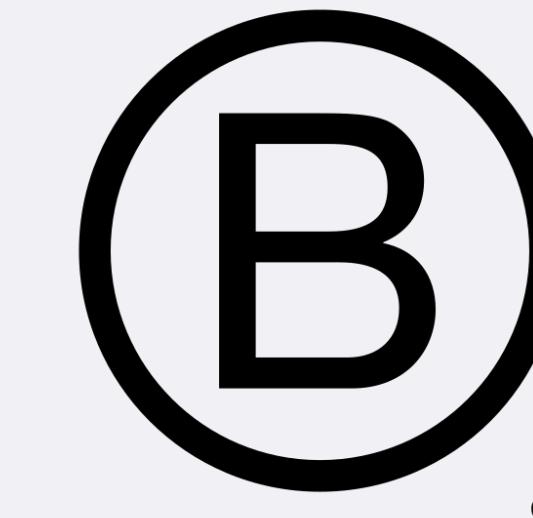
La matriz ha constituido un préstamo bullet a 10 años de 4,6 millones de euros por la reclasificación de la deuda a corto plazo de la filial en Japón.

Mayo 2025

Somos B Corp.

Adolfo Domínguez recibe la certificación B Corp, convirtiéndose en la primera marca de moda de textil española con una facturación superior a los 100 millones de euros en formar parte de la comunidad. Solo 9.000 empresas de todo el mundo son reconocidas por esta organización, 280 de ellas en España.

Certified



Corporation

Mayo 2025

Jornada en el Foro Medcap 2025.

Un año más, participamos en el Foro MedCap para seguir en contacto con nuestros accionistas y con inversores interesados en conocer a la Compañía.



Mayo 2025

Publicación informe de seguimiento Lighthouse.

Lighthouse, con motivo de la publicación de resultados anual de Adolfo Domínguez, publica su informe de seguimiento.



Foro MEDCAP 2025

④ Hechos relevantes del periodo y posteriores al cierre



Junio 2025

¡Hola Estambul! Apertura de nueva tienda en Turquía.

Nueva tienda en EMAAR Square Mall. Ünalan Mhallesi Libadiye Caddesin, 82F.



Junio 2025

Adolfo Domínguez, top 3 de firmas de moda con mejor reputación corporativa.

La Compañía está entre las tres firmas del sector de la moda en España con mejor reputación corporativa según Ranking Merco 2025, que evalúa anualmente la reputación corporativa de empresas y líderes a nivel estatal.

Lanzamiento nueva colección Aqua.

La nueva colección otoño/invierno 2025 de Adolfo Domínguez aporta al mercado sus nuevos diseños atlánticos, con prendas en todas las tonalidades de azules y verdes aguamarina.

Junio 2025

Extensión del Contrato Marco por 1 año.

En junio 2025, Adolfo Domínguez, S.A. ha formalizado con sus principales entidades financieras la sexta novación del Contrato Marco de Reestructuración, mediante la cual se extiende el vencimiento de las líneas de financiación de circulante hasta el 30 de junio de 2026. Este acuerdo supone una reafirmación del apoyo de la banca a la Compañía, reforzando su posición de liquidez y estabilidad financiera.

Julio 2025

Apertura nuevas tiendas: Andorra y Ciudad de México.

Nueva apertura en el centro comercial Illa Carlemany en Escaldes-Engordany (Andorra); y en Ciudad de México, en el centro comercial Artz Pedregal.

④ Hechos relevantes del periodo y posteriores al cierre

Hechos relevantes posteriores al cierre



Septiembre 2025

Apertura nuevas tiendas: Líbano.

Dos nuevas tiendas en el Líbano: en el centro comercial ABC Dbayeh (Beirut) y en el centro comercial ABC Verdun (Beirut).



Septiembre 2025

Desfile en la Mercedes Benz Fashion Week.

La presentación de la colección primavera-verano 2026 en la MBFWM obtuvo un alcance significativo tanto en redes sociales como en medios de comunicación, consolidando su impacto en términos de visibilidad y posicionamiento de marca. En redes sociales el evento obtuvo un EMV de 474.000 euros, con un engagement del 2,6% y un alcance potencial de 10 millones de usuarios. Además, logró una gran repercusión y difusión en prensa, con amplia cobertura tanto en medios online como offline.



Septiembre 2025

Adriana Domínguez, Premio Eficacia a la mejor CEO.

La distinción reconoce su liderazgo orientado a la innovación, la sostenibilidad y el impulso de un cambio generacional. Premio concedido por la Asociación Española de Anunciantes y la Asociación de Agencias de Creatividad Transformadora.

④ Hechos relevantes del periodo y posteriores al cierre

Hechos relevantes posteriores al cierre



Septiembre 2025

Colombia Fashion Summit.

Adolfo Domínguez participó en la primera edición del Colombia Fashion Summit, un encuentro que reunió en Medellín a cerca de 400 directivos y empresarios del sector textil.



Septiembre 2025

Reactivación de la Fundación Adolfo Domínguez.

La Fundación retoma su actividad con Adriana Domínguez como presidenta ejecutiva, Adolfo Domínguez como presidente de honor, José Luis Sainz como vicepresidente y Antonio Roade como director.

Octubre 2025

Cátedra I+AD con la Politécnica de Catalunya.

Adolfo Domínguez pone en marcha una cátedra con la Universidad Politécnica de Catalunya (UPC) para el desarrollo de proyectos de moda sostenible e innovación.



Octubre 2025

Ilia Topuria, UFC World Champion protagoniza la campaña "Impermeable".

El campeón mundial de UFC protagoniza la nueva campaña de Adolfo Domínguez, en la que se pone a prueba la durabilidad y la impermeabilidad de las prendas frente al paso del tiempo y las modas pasajeras.

5

Adolfo Domínguez en Bolsa



⑤ Adolfo Domínguez en Bolsa

Durante el primer semestre del ejercicio 2025/26 la cotización de Adolfo Domínguez ha mostrado un crecimiento del 6,2%, lo que mejora considerablemente el comportamiento durante el primer trimestre del ejercicio que presentó una caída del 4,6%.

Estructura Accionarial (% participación)

ADOLFO DOMINGUEZ FERNANDEZ	31,51%
ANTONIO PUIG, S.A.	14,80%
LUXURY LIBERTY, S.A.	10,29%
GLOBAL PORTFOLIO INVESTMENTS, S.L.	8,55%
LA PREVISION MALLORQUINA DE SEGUROS, S.A.	7,56%
RRETO MAGNUM SICAV, S.A.	4,50%
Otros	22,79%

De esta manera, el incremento se acerca a la positiva evolución que a lo largo de estos seis meses han presentado el IBEX 35 (+11,9%) y el IBEX Small Cap (+8,3%). Como consecuencia, la capitalización bursátil de la Compañía se sitúa en 49,2 millones de euros.

Es importante destacar que el volumen medio negociado en número de acciones también ha aumentado en el segundo trimestre respecto al primero hasta alcanzar los 2.164 títulos diarios de media en el conjunto del primer semestre.

La revalorización experimentada por el precio de la acción y el aumento del volumen de contratación hacen que el volumen de contratación medio diario en euros alcance los 10.357, aún lejos del alcanzado en el conjunto del ejercicio 2024/25 (14.100 euros medios diarios) que experimentó una fuerte subida tras el impulso a la liquidez del valor que supuso su integración en el índice IBEX Small Cap.

Cabe destacar la participación del nuevo equipo directivo de Adolfo Domínguez en el Foro Medcap, desarrollado en mayo en el Palacio de La Bolsa en Madrid, con reuniones one on one con diversos inversores institucionales y la publicación de un nuevo informe sobre la Compañía de Lighthouse tras la última presentación de resultados, correspondiente al primer trimestre del ejercicio 2025/26 (marzo-mayo 2025).

Cotización (euros)

	Mar 2025 - Ago 2025	Mar 2024 - Feb 2025
Inicio	4,99	4,50
Mínimo	4,52	4,32
Máximo	5,40	6,00
Cierre periodo	5,30	4,99
Media	4,84	4,94

Otros indicadores bursátiles

	Mar 2025 - Ago 2025	Mar 2024 - Feb 2025
Capitalización bursátil(euros)	49.163.372	46.287.779
Nº de acciones	9.276.108	9.276.108
Valor nominal de la acción (euros/acción)	0,6	0,6
Volúmen contratado acumulado (acciones)	229.416	669.725
Volúmen contratado medio diario (acciones)	2.164	2.791
Volúmen contratado efectivo acumulado (euros)	1.116.597	3.383.920
Volúmen contratado efectivo medio diario (euros)	10.357	14.100

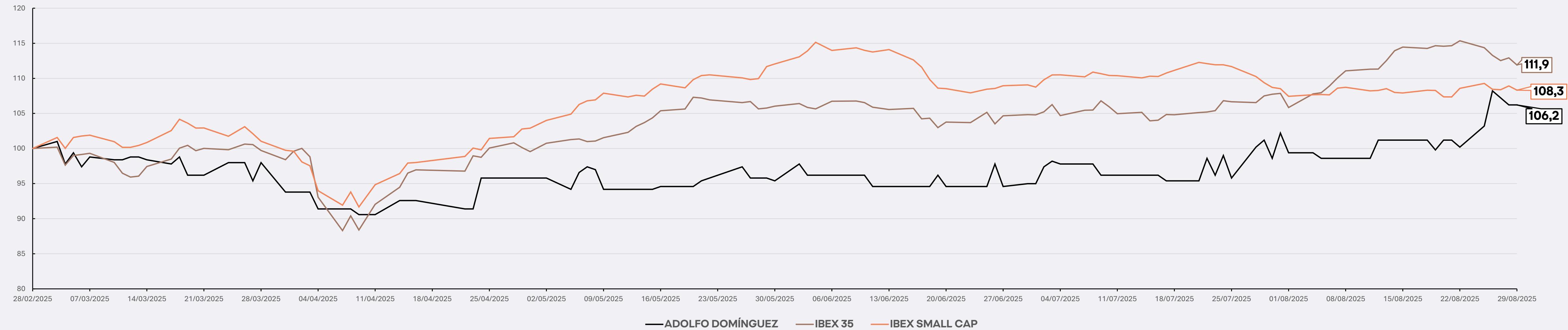
Adolfo Domínguez vs Índices¹

	Mar 2025 - Ago 2025	Mar 2024 - Feb 2025
Adolfo Domínguez	6,2%	10,9%
IBEX 35	11,9%	33,5%
IBEX Small Cap	8,3%	17,1%

1. % de variación de cotización cierre en el periodo desde 29-02-2024 hasta el 28-02-2025 y desde el 03-03-2025 hasta el 29-08-2025.

⑤ Adolfo Domínguez en Bolsa

Adolfo Domínguez vs IBEX 35 e IBEX Small Cap
(28-02-2025 al 29-08-2025)



Adolfo Domínguez (ADZ): Evolución cotización y volumen títulos
(28-02-2025 al 29-08-2025)



6

Glosario



6 Glosario

Assets light:

Minimizar el uso de activos físicos y, en su lugar, aprovechar las alianzas y externalización para impulsar el crecimiento empresarial.

Córner:

Espacio de la marca ubicado dentro de una tienda o establecimiento ajeno (por ejemplo, un centro de El Corte Inglés). Suele tener una superficie inferior a la de una tienda de calle.

Deuda Financiera Neta:

Es la suma de la deuda financiera a largo y corto plazo (incluye deudas con entidades de créditos y terceros) menos el efectivo y otros activos líquidos equivalentes (saldos en bancos).

Deuda Financiera Neta/EBITDA (DFN/EBITDA):

No incluye pasivo por arrendamiento; el EBITDA no incluye efecto por reversión de NIIF 16.

EBIT:

Beneficio antes de intereses e impuestos.

EBITDA (Earnings Before Interests, Tax, Depreciation and Amortization):

Beneficio de la empresa antes de restar los intereses a pagar por la deuda contraída, los impuestos propios del negocio, las depreciaciones por deterioro de este, y la amortización de las inversiones realizadas.

EBITDA Ajustado:

Indicador financiero que mide el resultado bruto de explotación de una empresa, excluyendo ingresos y gastos no recurrentes o extraordinarios (cierres de tiendas, indemnizaciones de posiciones no reemplazadas, gastos legales/fiscales extraordinarios), con el objetivo de reflejar el rendimiento operativo habitual del negocio.

Ecosistema ADN:

Plataforma que alberga todos los servicios personalizados de la marca. Incluye ADN RENT (servicio de alquiler), ADN BOX (personal shopper online con IA) y ADN LIVE (experiencias de venta interactiva). El Ecosistema ADN es accesible desde la página web de la firma: [ADN | Te damos la bienvenida a lo nuevo de Adolfo Domínguez](#).

Importe neto de la cifra de negocios:

Ingresos obtenidos por las ventas y los servicios prestados por la Compañía a sus clientes.

Margen bruto:

Beneficio directo por la venta de productos o servicio, es decir, la diferencia entre los ingresos por ventas obtenidos y los costes directos de producción (es decir, sin incluir las amortizaciones ni los gastos generales, financieros y comerciales).

Método Ágora:

En 2019, Adolfo Domínguez puso en marcha una nueva metodología para la creación de sus colecciones, conocida como el método Ágora. Con ella, todos los diseñadores de la firma trabajan en un mismo espacio, el Ágora, para crear las colecciones de hombre, mujer y complementos a partir de un mismo concepto que se declina en cada prenda. El Ágora es un lugar y una forma de crear que impulsa la creatividad y originalidad, similar a la utilizada en las marcas de alta costura.

Moda de autor:

La moda de autor es aquella que incluye en su proceso un alto componente de innovación y originalidad, que tiene un relato estético propio. Adolfo Domínguez es una firma de moda de autor. Las colecciones de la Compañía responden a una interpretación actualizada de los valores estéticos de la marca: sencillez, poesía y siluetas fluidas que representan la libertad en el vestir.

Omnicanalidad:

Combinación e interrelación entre todos los canales de venta disponibles para los clientes y su funcionamiento como uno solo. Por ejemplo: una estrategia omnicanal permite comprar online y devolver en tienda.

PLM:

Product Lifecycle Management.

Puntos de venta:

Puntos de venta abiertos en el periodo en curso. Incluye todos los espacios físicos y online, de gestión directa o de terceros.

RFID:

Radio Frequency Identification.

Sell-out:

Venta al consumidor final.

Servitización:

Generación de servicios dentro de la oferta comercial de la marca.

Social Live Shopping:

Experiencia de compra interactiva que permite conocer y comprar la colección en tiempo real de la mano de influencers.

Tienda en franquicia:

Tienda en la que la explotación de la misma está delegada a un tercero y no gestionada directamente por la marca. Puede incluir también el derecho de explotación de los productos y los servicios de la marca en un mercado o lugar concreto.

Tienda propia:

Tienda gestionada directamente por el Grupo de moda. Incluye establecimientos físicos y online.

Ventas comparables:

También llamadas ventas Like-for-Like. Ventas en tiendas comparables que no tienen en cuenta aperturas, ni reformas durante el ejercicio.

Ventas medias por punto de venta físico:

Ingresos de ventas totales del año entre el promedio de puntos de ventas del cierre del ejercicio en curso y del ejercicio anterior.

Contacto

relacion.inversores@adolfodominguez.com
+34 988 398 705 (08:00 a 16:15)

Páginas y canales para Accionistas e Inversores:

 adz.adolfodominguez.com

 www.linkedin.com/company/adolfo-domínguez-relaciones-con-inversores



8

Anexos



⑧ Anexos

Cifras expresadas en miles de euros

Análisis trimestralizado de la cuenta de resultados consolidada	Primer Trimestre		Segundo Trimestre			
	Mar-May 2025	Mar-May 2024	% Var.	Jun-Ago 2025	Jun-Ago 2024	
Importe neto de la cifra de negocios	24.076	24.090	(0,1)	40.953	37.619	8,9
Aprovisionamientos	(7.798)	(8.055)	(3,2)	(19.521)	(18.875)	3,4
Margen Bruto	16.278	16.035	1,5	21.432	18.745	14,3
Otros ingresos de explotación	710	483	47,0	712	1.176	(39,4)
Gastos de personal	(9.006)	(8.668)	3,9	(9.891)	(9.436)	4,8
Otros gastos de explotación	(5.834)	(5.752)	1,4	(6.033)	(6.529)	(7,6)
EBITDA Ajustado	2.147	2.097	2,4	6.221	3.955	57,3
Resultados no recurrentes ¹	(144)	--	--	80	--	--
EBITDA	2.003	2.097	(4,5)	6.301	3.955	59,3
Amortización del inmovilizado y deterioro	(3.652)	(3.794)	(3,7)	(3.919)	(2.733)	43,4
Resultado de Explotación (EBIT)	(1.648)	(1.696)	(2,8)	2.381	1.222	94,8
Resultado financiero	(200)	(499)	(59,9)	(604)	(164)	n.s.
Resultado antes de impuestos	(1.849)	(2.195)	(15,8)	1.777	1.058	67,9
Impuesto sobre beneficios	97	319	(69,6)	54	193	(72,2)
Resultado Neto	(1.752)	(1.876)	(6,6)	1.830	1.251	46,3

Ejercicios fiscales finalizados en febrero

1. Pagos por indemnizaciones

8 Anexos

Cifras expresadas en miles de euros

Evolución ventas trimestrales	2019/20	2020/21	2021/22	2022/23	2023/24	2024/25	2025/26
1 Trimestre (mar-may)	20.531	6.720	14.633	19.215	21.810	24.090	24.076
2 Trimestre (jun-agosto)	31.982	19.317	24.425	30.388	34.848	37.619	40.953
3 Trimestre (sep-noviembre)	24.111	14.493	21.348	24.437	27.155	29.369	--
4 Trimestre (dic-febrero)	38.252	25.462	31.659	40.140	42.857	45.427	--
Total	114.876	65.992	92.065	114.180	126.670	136.505	65.029

Cifras expresadas en miles de euros

Evolución histórica de ventas por tipo de canal de distribución	2020/21	2021/22	2022/23	2023/24	2024/25	Mar-Ago 2024	Mar-Ago 2025
Importe neto de la cifra de negocios	65.992	92.065	114.180	126.670	136.505	61.709	65.029
Tiendas propias	31.366	47.935	61.960	66.160	71.233	33.958	33.679
Corners	12.017	19.383	23.976	25.032	25.614	11.283	12.191
Franquicias	9.383	12.023	15.234	19.613	19.768	8.869	10.337
Tienda online	13.226	12.724	13.010	15.865	19.890	7.599	8.822

Cifras expresadas en unidades

Evolución histórica de puntos de venta por categoría	28/02/2021	28/02/2022	28/02/2023	29/02/2024	28/02/2025	Mar-Ago 2024	Mar-Ago 2025
Tiendas en Gestión Directa	86	86	93	98	98	98	97
Tiendas en Franquicia	86	95	83	98	107	101	105
Corners en Gestión Directa	170	167	163	164	166	163	166
Total Puntos de Venta	342	348	339	360	371	362	368

% distribución histórica de puntos de venta por categoría	28/02/2021	28/02/2022	28/02/2023	29/02/2024	28/02/2025	Mar-Ago 2024	Mar-Ago 2025
Tiendas en Gestión Directa	25,15	24,71	27,43	27,22	26,42	27,07	26,36
Tiendas en Franquicia	25,15	27,30	24,48	27,22	28,84	27,90	28,53
Corners en Gestión Directa	49,71	47,99	48,08	45,56	44,74	45,03	45,11
Total Puntos de Venta	100	100	100	100	100	100	100

⑧ Anexos

Cifras expresadas en unidades

Evolución de puntos de venta por mercados geográficos

	29/02/2020	28/02/2021	28/02/2022	28/02/2023	29/02/2024	28/02/2025	31/08/2024	31/08/2025
Europa	203	189	180	165	172	173	177	173
Tiendas en Gestión Directa	74	69	67	71	77	79	79	78
Tiendas en Franquicia	33	26	23	8	8	11	12	12
Corners en Gestión Directa	96	94	90	86	87	83	86	83
México	130	111	126	128	134	141	133	142
Tiendas en Gestión Directa		3	3		2	2	2	2
Tiendas en Franquicia	51	32	46	48	55	56	54	57
Corners en Gestión Directa	76	76	77	77	77	83	77	83
Japón	17	14	16	19	19	17	17	17
Tiendas en Gestión Directa	17	14	16	19	19	17	17	17
Tiendas en Franquicia	--	--	--	--	--	--	--	--
Corners en Gestión Directa	--	--	--	--	--	--	--	--
Resto del mundo	40	28	26	27	35	40	35	36
Tiendas en Gestión Directa	1	--	--	--	--	--	--	--
Tiendas en Franquicia	39	28	26	27	35	40	35	36
Corners en Gestión Directa	--	--	--	--	--	--	--	--
Total Puntos de Venta	390	342	348	339	360	371	362	368

ADOLOFODOMINGUEZ