



ADOLFO DOMINGUEZ
INFORME ANUAL 2010

ADOLFO DOMINGUEZ
INFORME ANUAL **2010**





ÍNDICE

1. PRESENTACIÓN	
1.1. Consejo de administración	5
1.2. Carta a los accionistas	6
1.3. Estructura del Grupo ADZ	8
1.4. Hechos significativos del ejercicio.....	9
1.5. Magnitudes destacadas	10
2. GESTIÓN DEL GRUPO	
2.1. Líneas de producto	13
2.2. Nuestra política en 2010.....	18
2.3. Situación de la red comercial interna y externa.....	19
2.4. Recursos Humanos	20
2.5. Actividad bursátil	21
3. POLÍTICA DE RESPONSABILIDAD SOCIAL Y MEDIO AMBIENTE	
3.1. Política social y medioambiental en 2010.....	25
3.2. Código de conducta	29
4. CUENTAS ANUALES	
4.1. Cuentas anuales consolidadas.....	37
4.1.1. Balances.....	38
4.1.2. Cuentas de pérdidas y ganancias	39
4.1.3. Estados de gastos e ingresos reconocidos	40
4.1.4. Estados totales de cambios en el patrimonio neto	40
4.1.5. Estados de flujos de efectivo consolidado.....	41
4.1.6. Memoria	42
4.1.7. Informe de gestión	102
4.2. Cuentas anuales individuales.....	131
4.2.1. Nota informativa	131
4.2.2. Balances.....	132
4.2.3. Cuentas de pérdidas y ganancias	134
4.2.4. Estados de cambios en el patrimonio neto.....	135
4.2.5. Estados de flujo de efectivo	136
4.2.6. Informe de gestión	137
4.3. Propuesta de distribución de resultados	141
5. INFORMACIÓN CORPORATIVA	
5.1. Datos societarios	143
5.2. Datos sobre el informe anual.....	145
5.3. Gobierno corporativo	146
5.4. Directorio.....	148
5.5. Informe anual de Gobierno Corporativo.....	153

della domina





PRESENTACIÓN

1.1. CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

PRESIDENTE
ADOLFO DOMÍNGUEZ FERNÁNDEZ

VICEPRESIDENTE
LUIS CARLOS CROISSIER BATISTA

VOCALES
ÁNGEL BERGES LOBERA
JUAN M. FERNÁNDEZ NOVO
JOSÉ MARÍA GARCÍA-PLANAS MARCET
ELENA GONZÁLEZ ÁLVAREZ
AGNES NOGUERA BOREL
JOSÉ LUIS NUENO INIESTA

SECRETARIO NO CONSEJERO
LUIS DE CARLOS BERTRÁN

VICESECRETARIA NO CONSEJERA
MARTA RÍOS ESTRELLA

1.2. CARTA A LOS ACCIONISTAS

Otro año más hemos cruzado una situación económica en la que las principales magnitudes económicas se siguen deteriorando. El PIB ha descendido, el paro crece y, en consecuencia, el consumo interno baja también y de forma especial en nuestro sector. Por lo que redoblamos esfuerzos para seguir abriendo tiendas en el exterior. En Colombia, Venezuela, Brasil, Bolivia, Honduras, República Dominicana, Turquía, Líbano, India, y aumentando nuestra presencia en México y China. En la red comercial se ha producido un incremento neto de 72 puntos de venta consecuencia de la apertura de 105 y del cierre de 33.

Hemos mantenido un estricto control de costes: los gastos de personal han aumentado el 1,57% y hemos reducido un 7,09 % los gastos de explotación, si bien, la disminución de las ventas ha provocado que los resultados del ejercicio hayan sido negativos.

En este ejercicio el EBITDA ha descendido 9,4 millones de euros, y como resultado hemos tenido unas pérdidas de 4,78 millones. En el balance de situación, lo más destacable es el descenso del 4,75% en el Fondo de Maniobra y del 7,39 % en la posición financiera neta, así como un descenso del 3,06% en el patrimonio neto.

Este balance de situación, sin embargo, muestra la solidez financiera de la compañía, manteniendo las principales magnitudes en unas cifras muy similares a las del ejercicio pasado, con un patrimonio neto que representa el 73,65 % del activo total. La posición financiera neta mejora respecto al año pasado, como consecuencia de la reducción de los préstamos a largo plazo y representa el 2,95% del activo total.

Aunque nuestros títulos han sufrido los rigores de la crisis, bajando en su cotización, en ningún mes del año la capitalización bursátil llegó a alcanzar el valor de la compañía en libros.

Continuamos con el compromiso de un pacto ético con los trabajadores y con la sociedad, incluyendo en este pacto a los animales y a la naturaleza. Seguimos trabajando para que nuestra actividad sea sostenible y minimizar el impacto en el entorno. Para garantizar la consecución de estos objetivos seguimos formando parte del pacto Mundial de Naciones Unidas, somos miembros activos de ETI (Ethical Trading Initiative) y recientemente nos hemos adherido a Made-By. Nuestro compromiso con el medioambiente nos ha permitido mantener las normas ISO y EMAS.

Además, en colaboración con la Universidad de Vigo, calculamos la Huella de Carbono de nuestras actividades de la Sede Central en Ourense, cuyos resultados obtendremos a lo largo del 2011.



Nuestra empresa sigue trabajando día a día para recuperar la rentabilidad perdida y, así, generar los recursos que nos permitan continuar creciendo. La expansión internacional será la que nos aporte el mayor crecimiento. Realizaremos aperturas de tiendas, sobre todo, a través de franquicias, estando prevista la inauguración de al menos 30 puntos de venta. Este modelo comercial requiere menos financiación.

Adolfo Domínguez Fernández
Presidente

A handwritten signature in black ink, appearing to read "adolfodf".

1.3. ESTRUCTURA DEL GRUPO ADZ

Adolfo Dominguez, S.A.	31,959%	ADOLFO DOMÍNGUEZ FERNÁNDEZ
	5,05%	CAIXA DE AFORROS DE GALICIA, VIGO, OURENSE y PONTEVEDRA
	10,433%	LIBERTAS 7 S.A.
	15,010%	PUIG S.L.
	7,664%	LA PREVISIÓN MALLORQUINA DE SEGUROS S.A.
Adolfo Dominguez, S.A.R.L.	100%	FRANCIA
Adolfo Dominguez Ltd.	100%	INGLATERRA
Adolfo Dominguez Belgique, S.A. (*)	99,96%	BÉLGICA
Adolfo Dominguez Luxembourg, S.A. (*)	98,05%	LUXEMBURGO
Adolfo Dominguez GmbH (*)	99,77%	ALEMANIA
Adolfo Dominguez Portugal - Moda Lda.	55%	PORTUGAL
Adolfo Dominguez - Japan Corporation Ltd.	100%	JAPÓN
Trespass S.A. de CV	100%	MÉXICO
Tormato S.A. de CV	100%	MÉXICO
Adolfo Dominguez - USA INC	100%	ESTADOS UNIDOS
Adolfo Dominguez USA LLC (**)	60%	ESTADOS UNIDOS
Adolfo Dominguez Shanghai Co. Ltd.	100%	CHINA
Adolfo Dominguez Panamá, S.A.	51%	PANAMÁ
Adolfo Dominguez El Salvador, S.A. de CV.	51%	EL SALVADOR
Adolfo Dominguez Perú, S.A.C.	51%	PERÚ
Patagata, S.A.	50,02%	GUATEMALA
Gig in the sky (Costa Rica), S.A.	51%	COSTA RICA
Pola Beira, S.L.	24%	ESPAÑA
Adolfo Dominguez Italia, S.R.L.	100%	ESPAÑA

(*) El porcentaje restante es titularidad de la filial francesa Adolfo Domínguez, S.A.R.L.

(**) El porcentaje de participación es titularidad de la filial Estadounidense Adolfo Dominguez, USA INC.

1.4. HECHOS SIGNIFICATIVOS DEL EJERCICIO

1. Apertura de la flagship store de la firma el 25 de septiembre de 2010, en el número 5 de la madrileña calle Serrano. Representa un nuevo concepto de tienda, con medidas innovadoras de ahorro energético y reducciones de CO2. Serrano 5, cuenta con todas las líneas, el espacio B4zaar Creative Market donde se muestra el trabajo de nuevos creadores y un Coffee Lounge en la última planta.
2. Adolfo Domínguez recibe el premio homenaje a su trayectoria profesional, en la I edición de Vive La Moda con Movistar en la flagship store de Telefónica donde, además, se mostraron los diseños más emblemáticos del diseñador.
3. Diversificación hacia los nuevos canales de comunicación: las redes sociales. Presencia de la firma en Facebook y Twitter con una página oficial, donde cuenta con numerosos seguidores.
4. Adolfo Domínguez publica la Política de Bienestar Animal, basada en la decisión de abandonar las pieles en todas las líneas de ropa y reducir el uso en complementos a cuero derivado de animales criados para la alimentación.
5. Expansión de la firma con aperturas en Oriente en Turquía, Líbano, China, India, y Suramérica, Colombia, Venezuela, Brasil o Bolivia.
6. Presentamos "Animales en Extinción" en colaboración con WWF España. Una colección de joyería de edición limitada para concienciar sobre la importancia de la biodiversidad. En consonancia con nuestra política de medioambiente y Bienestar Animal, el 40% de las ventas están destinadas a la preservación del lince ibérico.

1.5. MAGNITUDES DESTACADAS

EN MILLONES DE EUROS

MAGNITUDES MÁS DESTACADAS	28/02/2011	28/02/2010	28/02/2009	2007	2006
VENTAS	163,46	174,32	187,92	190,94	181,85
VENTAS EXTERIOR	41,89	35,77	35,37	33,10	28,94
BENEFICIO EXPLOTACIÓN	-4,92	2,41	6,56	30,82	38,62
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	-7,17	1,29	5,03	30,89	39,37
BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	-4,78	0,87	3,61	21,65	28,68
CAPITAL SUSCRITO	5,49	5,49	5,49	5,49	5,49
TOTAL PATRIMONIO NETO	130,82	134,94	134,91	133,03	119,77
ENDEUDAMIENTO BANCARIO	25,46	23,09	91,00	12,80	1,26
ACTIVO TOTAL	177,77	182,68	185,26	178,55	156,34
INVERSIONES	9,42	9,98	25,42	35,28	25,03
CASH FLOW	10,73	18,01	17,51	31,48	35,23
BENEFICIO SOBRE VENTAS	-2,93%	0,50%	1,92%	11,34%	15,77%
BENEFICIO NETO SOBRE FONDOS PROPIOS	-3,60%	0,65%	2,69%	17,13%	26,41%
SUPERFICIE DE VENTAS (m ²)	90.781	89.728	91.226	77.110	61.605
PLANTILLA MEDIA	2.356	2.377	2.310	2.011	1.617
PUNTOS DE VENTAS	28/02/2011	28/02/2010	28/02/2009	29/02/2008	2007
TIENDAS PROPIAS	473	427	441	370	346
ESPAÑA	367	347	354	287	264
EUROPA	30	32	36	35	35
JAPÓN	31	31	31	31	31
ARGENTINA	0	1	1	1	1
USA	3	3	3	2	2
PUERTO RICO	0	-	1	1	1
MÉXICO	32	4	4	4	3
CHILE	0	-	1	-	-
PANAMÁ	2	2	1	1	1
PERÚ	1	1	1	-	-
EL SALVADOR	1	1	1	-	-
GUATEMALA	2	2	1	-	-
COSTA RICA	1	1	-	-	-
ISRAEL	0	-	1	1	1
CHINA	3	2	5	7	7
FRANQUICIAS	192	166	162	169	172
ESPAÑA	118	125	133	142	144
EXTRANJERO	74	41	29	27	28
TOTAL	665	593	603	539	518







GESTIÓN DEL GRUPO

2.1. LINEAS DE PRODUCTO

Para que una compañía textil española y de comienzos humildes llegue a donde ha llegado Adolfo Domínguez, sólo puede tener un secreto: sinergia de proyectos y esfuerzos compartidos, la genialidad de su diseñador y el tesón de sus colaboradores.

El universo Adolfo Domínguez continúa su expansión, ampliando su oferta con la línea Green Me.

Porque el cliente manda, y también demanda, todas las prendas se encuentran disponibles en la Shop Online, para satisfacer al consumidor de una forma rápida y cómoda.



ADOLFO DOMINGUEZ

Alto componente de diseño. Atención al cuidado de las formas y uso de materiales de primera calidad sostenibles.

Adolfo Dominguez viste a un hombre que aprecia lo bello, sin temer la arruga. Para el verano, inspiración en el arte rupestre, animales prehistóricos y cultura egipcia. Líneas de los 50 y 90. Relajadas, sin estructurar.

Para este otoño, destacan las prendas exteriores con detalles en borrego. Tonos invernales con pinceladas en mostaza, mandarina y azul en panas de diversos grosores. Importancia de los complementos: accesorios de viaje, portatrajes y trolleys; maletines y mochilas, todo en eco-piel.

Para la mujer, sencillez con un soplo de poesía. Un verano 70's, de pantalones acampanados y cinturas marcadas. Colores neutros y tejidos con alma de metal.

Para otoño, minimalismo con reminiscencias de los setenta. Bermuda, como prenda clave, combinada con jerséis y chaquetas largas de lana. Vestidos de seda con estampado animal. Tonos flúor, óxido, azul prusia, verde y mostaza. Complementos de aire retro, volúmenes clásicos y estilo casual. Cuñas y plataformas para los zapatos.

LÍNEA U

Versión vanguardista para el cliente joven de la firma.

Desinhibida e inconformista, la colección SS11 propone para chico el "new tailoring". Siluetas más pegadas al cuerpo. Colores marinos y arenas con pinceladas de flúor. Denim como tejido estrella.

El otoño trae el grunge de los 90 con reminiscencias militares de mitad del siglo XX. Pana, en todas sus variantes, y punto grueso. Colores combat. Complementos vividos: botas, bolsos y cinturones estilo second-hand deluxe.

La chica U es una nómada urbana. Este verano, fusión y contraste. Mezcla lo romántico con lo náutico, los 70 con el estilo más preppy y lo funcional con lo artesano. Colores base en armonía con tonos intensos. Patchwork multicolor y estampados.

Para el OI, prendas de carácter sport y juego de volúmenes. Tejidos tecnológicos. Complementos inspirados en la campiña inglesa. Tacones de madera y cuñas.



MUSIC COLLECTION

Forma parte de la línea U como resultado de una colaboración con los 40 Principales.

Destinada a un público que sigue las últimas tendencias en moda y música.

Esta primavera, para chico se impone el estilo used con un aspecto vintage. Denim como tejido básico, reinventado gracias a estampados y efecto lavado. Tonos neutros.

Para el OI, la colección esta inspirada en los héroes de ficción de los 80's. Washed denim con navy, azulones y grises. Naranja quemado y mostaza en básicos. Para completar el look, pocket belt y pocket hanger en piel.

Este verano, la chica Music se convierte en una cantante de los 90. Influencia rock y pop en detalles y gráficos coloridos. Prendas ajustadas en contraste con volúmenes oversize.

Para el invierno, estética musical de los 80, combinada con los tonos flúor de los 90. Punto colorido, aspecto lanoso. Tejidos livianos que invitan a la superposición. Colores: nude, negro noche, azules y tonos ácidos.

ADOLFO DOMÍNGUEZ +

Combina tendencia y versatilidad para una mujer que tiene claro que, al igual que la arruga, "la curva también es bella". Con tallas que abarcan de la 44 a la 54, adapta las últimas tendencias de moda a volúmenes concretos.

La temporada estival reinventa el look marinero combinando rayas y lunares en tonos clásicos. Denim y tencel como tejidos destacados.

El otoño se inspira en la campiña inglesa, con estampados cheviot, príncipe de Gales y pata de gallo. Tonos que van desde berenjena, chocolate y teja hasta verde hierba, beige y azul.

En la colección de cóctel, destacan las fantasías en plisados y los encajes.

La línea se complementa con U +, el mismo concepto trasladado a un público más joven. Para esta primavera, propone un estilo étnico fusionado con detalles de aire romántico. Reinención del look marinero en volúmenes abullonados, detalles de pliegues y lazos.



El invierno nos traslada al estilo collage francés, con pinceladas urbanas. Plumíferos y trenzas. Faldas cruzadas estilo sixties o evasé. Combinaciones de castaños y camel con teja.

Para cóctel, blanco nieve, negro noche y rojo fuego.

ADOLFO DOMÍNGUEZ NIÑOS Una colección fresca y divertida, que combina el confort con una especial atención al detalle.

Este verano enfrenta dos tendencias: colorido que recuerda al ambiente circense, con un look futurista en tonos neutros y estilo minimal. Vestidos como prenda estrella para niñas, en dos versiones: sport con estampados liberty y patchwork, frente a una colección en sedas, organzas y repujados con pedrerías. Para ellos, camisetas con look casual y prendas de punto.

En otoño, inspiración 90's en prendas de eco-piel, pelo y pana combinados con algodones, nylon y tricot. Mezcla de estampados: cretonas, liberty y animales para ellas. Rombos y jacquard para ellos.

LIMITED EDITION Se compone de una selección de las prendas presentadas en Cibeles Madrid Fashion Week.

En hombre, la colección SS11, presentaba un estilo urbano de inspiración 50's y 90's con reminiscencias desérticas y marinas en la paleta de colores. Sastrería clave para ellas, apostando por la deconstrucción del traje, descubriendo la sensualidad de las formas femeninas. Líneas envolventes, que recuerdan a la arquitectura de Gaudí, modelan espaldas. Complementos con amplio colorido, creados a partir de florentic (piel de vacuno, acorde con la Política de Bienestar Animal).

Reinterpretación del vintage de los 70, con influencias del Pop – Art y el Cubismo en la colección FW11. Perfil rectilíneo, talle marcado y volúmenes en los bajos. El blanco de invierno y el negro se mezclan con azul Francia y amarillo eléctrico. Como toque final, unas pinceladas en flúor.



ADOLFO DOMINGUEZ JOYA

"Una joya tiene que ser un poema". Joyería con personalidad, basada en la sutileza del diseño.

Piezas de texturas orgánicas, inspiradas en la naturaleza. Escultóricas, que juegan con los volúmenes, los espacios vacíos y las sombras que crea el propio material. Metales: plata y baño de oro de 18 kt. Piedras de origen natural y perlas de agua dulce.

ADOLFO DOMINGUEZ MASCOTAS

El respeto por el bienestar animal es uno de los principios de Adolfo Domínguez. Por ello, ofrece una colección de prendas y complementos para mascotas.

Cómodas y versátiles, se fabrican con la misma calidad y tejidos que las demás líneas y su diseño mantiene el estilo de la firma.

MI CASA ADOLFO DOMINGUEZ

"Nuestros objetos definen nuestra manera de vivir. Busco armonía".

Mi Casa es una selección de muebles y objetos decorativos de factura artesanal. Piezas originales y únicas que remiten a la sencillez y la elegancia de la firma.

Los muebles, en madera de abedul o teca. Inspiración colonial. Combinación de maderas, creando una atmósfera de armonía y belleza que invade cada rincón de los hogares.

Objetos decorativos con un diseño vanguardista, clara reminiscencia oriental que conjuga elegancia y belleza gracias al nácar, madera, cerámica y piel.

2.2. NUESTRA POLÍTICA EN 2010

Existen diversos factores que no nos han permitido alcanzar la cifra de ventas del año pasado. El más determinante ha sido la contracción significativa de la demanda en el último trimestre.

En respuesta a la evolución adversa del entorno económico, hemos modificado nuestra estrategia comercial emprendiendo acciones dirigidas a:

- Expansión en el mercado exterior con nuestro modelo de franquicia.
- Readaptación del mercado interior: cierre de puntos de venta que no llegan al umbral de rentabilidad y reorganización del canal multimarca

La reordenación del mercado interior ha provocado un descenso en las ventas debido a: i) cierre de tiendas, ii) reorientación del canal multimarca, en el que se ha suprimido la comercialización de una de las colecciones y iii) finalización de un contrato de suministro de uniformes.

La expansión exterior se ha dirigido, mediante franquicias, al mercado hispanoamericano y de extremo oriente. Estos puntos de venta, de reciente apertura y con una vida media de un año, evolucionan favorablemente obteniendo unas cifras de venta muy satisfactorias, aunque, hasta el momento, no han sido suficientes para absorber el descenso producido en el mercado interior. Las ventas obtenidas nos permiten ser optimistas, esperando que en el próximo ejercicio contribuyan de manera significativa al cambio de tendencia en las ventas del Grupo.

POLÍTICA PARA 2010

Reconociendo la notable influencia que tiene sobre nuestro negocio el entorno económico en el que nos movemos, nos planteamos un escenario, en consecuencia con los cambios estratégicos realizados en estos dos últimos ejercicios, en el que nos centraremos en tres frentes, con el objetivo de revertir las cifras obtenidas en este ejercicio:

- Comercial: para intentar romper con la tendencia negativa de ventas de estos últimos ejercicios, continuamos con el plan de expansión, fundamentalmente en el exterior y a través de franquicias, e implantando herramientas de promoción y marketing que nos ayuden a lograr este objetivo.
- Aprovisionamientos: gestionamos el producto, desde el diseño a la producción, adaptándolo, junto con los plazos de entrega, a las especificaciones y características de cada uno de los mercados.

- Control de gastos: continuamos con el análisis y ajuste de necesidades. Mantenemos unas cifras equilibradas y el control para evitar que se produzcan desviaciones, como las obtenidas en estos últimos ejercicios.

El cambio en el modelo comercial durante el tercer trimestre, gracias a las franquicias en el exterior, nos aporta un mayor potencial de crecimiento así como una reducción en las inversiones requiriendo menos financiación y permitiéndonos no incrementar los costes.

2.3. SITUACIÓN DE LA RED COMERCIAL INTERNA Y EXTERNA

Gracias al cambio realizado en la estrategia comercial, hemos conseguido diversificar el sistema de distribución y venta, dirigiéndolo hacia el mercado exterior a través de franquicias, logrando con ello un considerable ahorro al no tener que incurrir en nuevas inversiones y gastos que serían necesarios en caso de operar a través de tiendas propias.

El nuevo modelo comercial, en el que priman las aperturas en el exterior, unido al análisis de rentabilidad al que están sometidos todos los puntos de venta, ha provocado el cierre de un total de treinta y tres establecimientos. A su vez, hemos abierto un total de ciento cinco puntos de venta de los cuales sesenta y seis corresponden al mercado exterior y treinta y nueve a España, siendo veintiséis de estos últimos corners en el Corte Inglés. El cambio en el contrato de suministro a uno de nuestros clientes extranjeros durante el mes de agosto, supuso una gestión directa de sus puntos de venta por parte de la empresa, lo que originó que las aperturas de tiendas propias en el exterior hayan sido treinta y una.

LA DISTRIBUCIÓN DE PUNTOS DE VENTA DE AD ES LA SIGUIENTE:

	28/02/2011	28/02/2010	28/02/2009	29/02/2008	2007
TIENDAS PROPIAS	473	427	441	370	346
ESPAÑA	367	347	354	287	264
EUROPA	30	32	36	35	35
JAPÓN	31	31	31	31	31
ARGENTINA	-	1	1	1	1
USA	3	3	3	2	2
PUERTO RICO	-	-	1	1	1
MÉXICO	32	4	4	4	3
CHILE	-	-	1	-	-
PANAMÁ	2	2	1	1	1
PERÚ	1	1	1	-	-
EL SALVADOR	1	1	1	-	-
GUATEMALA	2	2	1	-	-
COSTA RICA	1	1	-	-	-
ISRAEL	-	-	1	1	1
CHINA	3	2	5	7	7
FRANQUICIAS	192	166	162	169	172
ESPAÑA	118	125	133	142	144
EXTRANJERO	74	41	29	27	28
TOTAL	665	593	603	539	518

2.4. RECURSOS HUMANOS

Conscientes de la importancia del clima laboral en la evolución de las empresas, la compañía intenta contratar a los trabajadores con el perfil adecuado a cada puesto requerido. Para facilitar el proceso, impartimos cursos de formación y capacitación que realizamos bien de forma directa- utilizando como formadores a otros trabajadores- o contando con el concurso de empresas especializadas.

Partiendo de la evaluación de necesidades formativas realizada por el Departamento de Recursos Humanos y de acuerdo con lo establecido por el Procedimiento de Formación incluido en el Sistema de Aseguramiento de la Calidad ISO-9001:2000, se ha diseñado el Plan de Formación 2010.



Según dicho Plan, se realizaron un total de 79 cursos en los que han participado 323 trabajadores. Las actividades incluyen idiomas, diseño, patronaje, informática, comunicación y marketing digital, entre otros. Con ellas, se pretende aportar una formación continua para vendedores y encargados de tiendas, así como personal de fábrica y producción. El objetivo es tanto formar al personal que se incorpora como reciclar a los trabajadores de la plantilla.

El 98% de los participantes del Plan de Formación 2010 han otorgado una valoración global alta a las acciones formativas en las que han tomado parte, pudiendo concluir por tanto que el nivel de satisfacción global de los asistentes ha sido muy elevado. Por otro lado, la totalidad de los docentes que participaron en las actividades juzgaron como satisfactorio el grado de aprovechamiento de los cursos por parte de los asistentes.

El número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio por el Grupo ADOLFO DOMÍNGUEZ, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

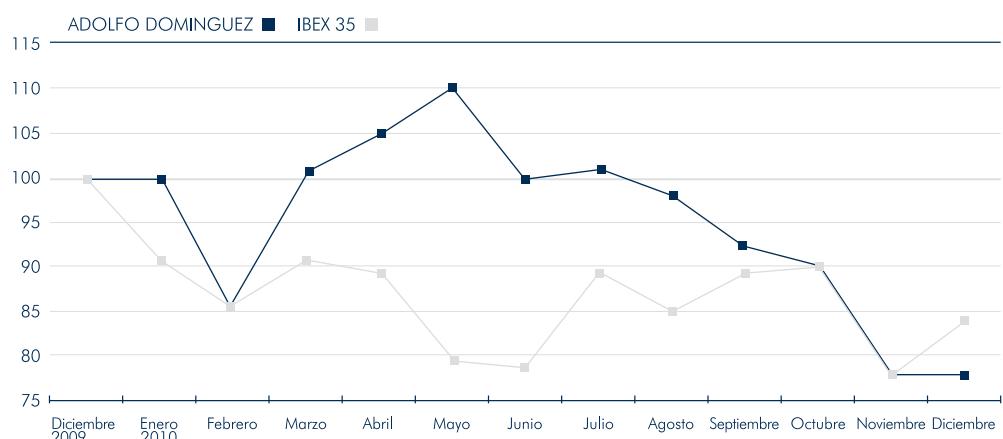
CATEGORÍA PROFESIONAL	NÚMERO MEDIO DE EMPLEADOS					
	HOMBRES		MUJERES		TOTAL	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
PERSONAL DIRECTIVO	5	5	2	2	7	7
MANDOS INTERMEDIOS	99	94	240	177	339	271
TÉCNICOS	60	63	121	103	181	166
ADMINISTRATIVOS	32	22	165	156	197	178
OPERARIOS	68	69	354	351	422	420
DEPENDIENTES COMERCIALES	118	151	1.092	1.184	1.210	1.335
	382	404	1.974	1.973	2.356	2.377

2.5. ACTIVIDAD BURSÁTIL

La evolución de la Bolsa, en el año 2010, ha estado condicionada por la persistencia de la crisis, que ha limitado el crecimiento económico a pesar de las medidas adoptadas por las autoridades monetarias de los diversos países, para reforzar el sector bancario y reactivar la economía. A pesar de estos esfuerzos, durante todo el año existido tensiones en los mercados de deuda pública, restricciones bancarias al crédito y contención de las inversiones, lo cual ha contribuido a mantener la debilidad del panorama económico nacional.

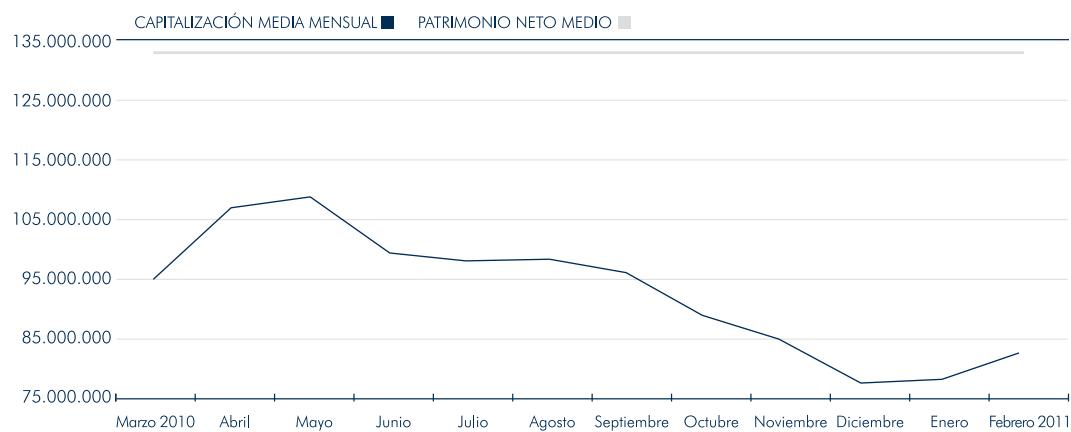
Los índices bursátiles se han comportado de forma desigual, mientras en Alemania y Estados Unidos subían, en los países mediterráneos se producían descensos notables, tal y como ocurrió con el Ibex 35 que perdió el 17%.

El comportamiento de nuestros títulos ha sido muy similar al del Ibex 35, aunque han soportado unas oscilaciones más bruscas, tal y como se observa en las líneas de tendencia de las cotizaciones. En los primeros meses del 2010 se produjo una pequeña caída, que se fue recuperando durante el segundo trimestre para acabar el año en 8,37 euros, cotización más baja del año.



Aunque los volúmenes de contratación han sido inferiores a los del 2009, la tendencia que ha seguido el número de títulos contratado es muy similar a la que ha seguido la cotización del valor.

Durante todo el ejercicio la capitalización de los títulos ha sido inferior al patrimonio medio neto consolidado de la empresa.



La evolución de nuestros títulos frente al Ibex 35, desde la salida a bolsa en 1997, se muestra en el siguiente gráfico:



COTIZACIÓN DURANTE EL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE MARZO DE 2010 Y EL 28 DE FEBRERO DE 2011

MES	MÁXIMO	DÍA	MÍNIMO	DÍA	MEDIA	TÍTULOS CONTRATADOS
MARZO 2010	11,05	31/03/2010	9,22	03/03/2010	10,42	144.027
ABRIL	12,60	23/04/2010	10,81	06/04/2010	11,68	160.957
MAYO	12,40	13/05/2010	11,11	07/05/2010	11,88	129.458
JUNIO	11,99	03/06/2010	10,02	09/06/2010	10,86	102.982
JULIO	10,98	30/07/2010	10,50	02/07/2010	10,74	504.413
AGOSTO	11,04	09/08/2010	10,60	26/08/2010	10,78	26.711
SEPTIEMBRE	10,87	02/09/2010	10,01	23/09/2010	10,50	58.717
OCTUBRE	10,05	01/10/2010	9,45	05/10/2010	9,72	134.672
NOVIEMBRE	9,86	02/11/2010	8,40	30/11/2010	9,26	72.107
DICIEMBRE	8,78	17/12/2010	8,26	03/12/2010	8,49	87.608
ENERO	9,25	09/01/2011	7,96	10/07/2011	8,58	135.906
FEBRERO 2011	9,40	28/02/2011	8,83	03/02/2011	9,05	156.985
						1.714.543
PERÍODO	12,60	23/04/2010	7,96	10/07/2011	10,16	142.876
	—	—	—	—	—	—





POLÍTICA DE RESPONSABILIDAD SOCIAL Y MEDIO AMBIENTE

3.1. POLÍTICA SOCIAL Y MEDIOAMBIENTAL

"No somos los dueños de la Tierra, somos sus hijos. La Tierra no pertenece al hombre, sino el hombre a la Tierra"

Adolfo Domínguez siempre ha sido responsable con el medio ambiente, procurando llevar a cabo prácticas respetuosas en el desarrollo de su actividad y tratando con todos aquellos agentes económicos vinculados con la sociedad para el cumplimiento de las normas que conforman las buenas prácticas de responsabilidad corporativa. Todas las políticas que la compañía desarrolla, tanto sociales como medioambientales, giran en torno a una idea: debemos dejar la Tierra en mejores condiciones de cómo la encontramos.

La compañía está en posesión de las certificaciones ISO 14001/2008 y EMAS, y se somete a auditorías externas periódicas que garantizan el cumplimiento de la normativa que las regula. También se desarrolla un estricto control de las emisiones a la atmósfera, mediante inspecciones periódicas de empresas homologadas o de Entidades de Certificación Autorizada (ECA). La última inspección realizada en las instalaciones centrales concluyó que se cumple con los parámetros establecidos.

El control medioambiental de las actividades de la sociedad constituye una herramienta que nos permite conocer los resultados de los esfuerzos realizados y reducir el consumo optimizando nuestros recursos.

En lo que respecta a las políticas sociales y medioambientales, la compañía ha puesto en marcha diversas iniciativas durante el año 2010:

MEDIO AMBIENTE

ENERGÍA 100% RENOVABLE: apostamos por la energía verde. En 2010 firmamos un acuerdo para que desde 2011 nuestras tiendas (en propiedad) y servicios centrales funcionen con Energía Renovable. Esto implicará un ahorro de 3500 Toneladas de CO₂, cantidad equivalente a 558 vueltas en coche alrededor del mundo.

CÁLCULO DE LA HUELLA DE CARBONO: en colaboración con la Universidad de Vigo, cuantificamos los gases efecto invernadero generados por nuestra sede central de Orense. El informe final estará disponible en el tercer trimestre del 2011.

TIENDAS: Inauguración del Flagship Adolfo Domínguez en Serrano 5 (Madrid), espacio respetuoso con el medioambiente:

- Tecnologías innovadoras en ahorro energético (de hasta un 40%) y reducción de emisiones de CO²
- Tecnología LED en rótulos, mobiliario e iluminación indirecta
- Iluminación programada en rótulos y escaparates
- Optimizamos el consumo del agua (reducción del 40%)
- Cisternas de doble descarga
- Grifos con limitación de consumo
- Climatización: tecnología inverter (ahorro de hasta el 20% en consumo energético)
- Etiquetas y bolsas con certificado FSC (promovido por Greenpeace y WWF) o recicladas.

COLABORACIONES:

350.ORG. Campaña internacional dedicada a construir un movimiento alrededor del cambio climático. Es un símbolo de hacia dónde debemos dirigirnos como planeta.

Adolfo Domínguez colabora con 350.ORG para concienciar a empleados, clientes y ciudadanos sobre el impacto de cada individuo en el medio ambiente.

En el 2010, junto con la Concejalía de Educación y Medio Ambiente del Ayuntamiento de Ourense, nos unimos al compromiso en la lucha contra el cambio climático organizando un acto público bajo el lema "El planeta que heredamos", en el que participaron más de 450 escolares de Ourense.

BIENESTAR ANIMAL

El 22 de junio de 2010 hicimos pública nuestra Política de Bienestar Animal: "matar a millones de animales por su piel no es un lujo, es una atrocidad. Si podemos imitarla, la estética es un argumento obsoleto. No es una cuestión de precio, es una opción de vida".

Con esta política prohibimos el uso de pieles con pelo (fur). Reducimos el uso de cuero, promoviendo las opciones sintéticas.

1. La firma no usará pieles con pelo auténtico en ninguna de sus colecciones.
2. Prohibición del uso de pieles exóticas como el caimán, cocodrilo, lagarto, serpiente y aveSTRUZ entre otros.
3. No se utilizará cuero auténtico en el diseño de sus prendas de ropa. En complementos, el cuero deberá ser un subproducto de animales criados para la alimentación.
4. No aceptamos práctica de mutilaciones para la obtención de lana merino.
5. La obtención del plumón y pluma de aves vivas se considera maltrato. Tampoco aceptamos aquellas que no provengan de animales criados para la alimentación.
6. Empleamos productos sustitutivos como la piel o el cuero en la confección de las prendas. Además los fabricantes deberán certificar que el animal no ha sufrido vejaciones o una muerte cruenta.

"Adolfo Domínguez, líder en bienestar animal, ha demostrado que la moda puede ser impresionante a la par que ética".

Ingrid Newkirk, Presidenta de PETA.

GOOD BUSINESS AWARDS DE RSPCA



Adolfo Domínguez, gracias a su política de bienestar animal, fue elegido finalista de los premios Royal Society for the Prevention of Cruelty to Animals, dentro del sector de las empresas de moda.

COLABORACIONES:

Colección Animales en Extinción. En colaboración WWF España y diseñada por Tiziana Domínguez, la colección de joyas "Animales en Extinción" busca concienciar sobre la extinción de algunas especies y la importancia de la diversidad biológica.

El 40% de las ventas están destinadas a la protección del lince ibérico. En nuestro país tenemos al felino más amenazado del planeta. Sólo nos quedan 300 ejemplares en libertad.

"Cada hora desaparecen una media de tres especies de flora y fauna en el planeta y muchas dejan de existir "antes incluso de ser conocidas"

Centro Iberoamericano de la Biodiversidad (CIBIO).

COMERCIO ÉTICO

Para nosotros, la Responsabilidad Corporativa es un compromiso integrado en todas nuestras actividades, desde los clientes a la cadena de suministro.

AUDITORIAS

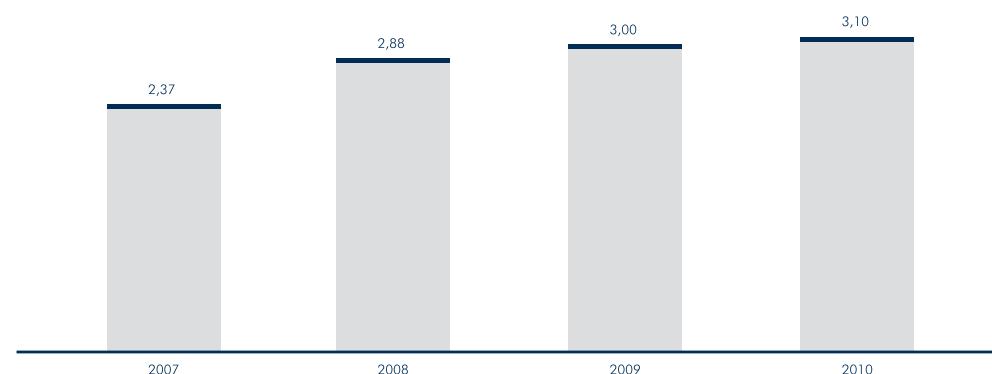
La empresa realiza auditorías que comprueban el cumplimiento de nuestro Código de Conducta. Adolfo Domínguez se compromete, ante cualquier incidencia, a ayudar a nuestros proveedores en la búsqueda de soluciones que mejoren las condiciones laborales de los trabajadores.

Rechazamos cualquier actividad que vaya en contra de dicho Código, como utilización de mano de obra infantil, trabajo forzado o cualquier otra violación de nuestra política laboral.

INFORME DE PROGRESO ANUAL

En el Informe de Progreso Anual que enviamos a ETI, queda reflejado el resultado final de nuestras auditorías y acciones sociales. Este informe recoge la evolución de la implantación de nuestro Código de Conducta y las mejoras laborales durante el año. Los resultados resaltan la evolución positiva de las condiciones laborales de nuestros proveedores.

EVOLUCIÓN PUNTUACIÓN ETI (SOBRE 4 PUNTOS)



COLABORACIONES:

ETHICAL TRADING INITIATIVE (ETI)

Somos miembros de ETI desde el año 2006. Una alianza de más de 70 empresas, organizaciones sindicales y ONGs. Cuenta con 40 mil proveedores y ha realizado más de 125 mil acciones para mejorar las condiciones de los trabajadores.



Trabajamos con ETI para favorecer las condiciones laborales del sector consumo y fomentamos el comercio justo mediante nuestro Código de Conducta, basado en los nueve principios básicos que promueve esta alianza.

"Desde su incorporación en 2006, Adolfo Domínguez ha sido siempre un miembro muy destacado de ETI".

Martin Cooke, Director Adjunto de ETI.

GLOBAL COMPACT

Adolfo Domínguez forma parte de Global Compact (Pacto Mundial) desde 2002: asumimos, de forma voluntaria, la implantación de diez principios basados en los derechos humanos, laborales, medioambientales y en la lucha contra la corrupción.

Estos principios están recogidos en nuestra Política de Responsabilidad Social y en nuestro Código de Conducta.

3.2. CÓDIGO DE CONDUCTA

OBJETO

Este documento define el comportamiento social, ético y medioambiental al que nos comprometemos y aquel que pretendemos encontrar en todos nuestros socios en el negocio.

El código ha sido elaborado de forma conjunta por el personal de la empresa, contando con la colaboración y el acuerdo de los representantes sindicales.

ALCANCE

Los compromisos que asumimos a través de este código de conducta están relacionados con:

RESPONSABILIDAD SOCIAL Y ÉTICA

Trabajo de Menores

Trabajos forzados, abusos y medidas disciplinarias

Discriminación

Condiciones de trabajo: relación laboral, horario de trabajo y remuneración

Salud y seguridad en el trabajo

Libertad de asociación y derecho a negociación colectiva

GESTIÓN MEDIOAMBIENTAL

ÁMBITO DE APLICACIÓN

Como empresa reconocemos nuestras responsabilidades para con los trabajadores/as respecto a las condiciones en las cuales se diseñan, fabrican y comercializan nuestros productos y que dichas responsabilidades se extienden a todos los trabajadores/as relacionados con la fabricación de bienes o la prestación de servicios para nuestra empresa, sean o no empleados de la misma.

Asimismo, reconocemos nuestras responsabilidades en materia de reducción de riesgos ambientales y de control y prevención de todos aquellos procesos que puedan afectar al entorno que nos rodea, tanto si son de nuestra responsabilidad directa como si dependen de nuestros socios en el negocio.

Por tanto, el código de conducta será de aplicación en:

NUESTRA ORGANIZACIÓN EN SU CONJUNTO: oficinas, fábricas, centro de almacenamientos y tiendas.

NUESTROS SOCIOS EN EL NEGOCIO: proveedores de producto terminado, nacionales y extranjeros, subcontratistas nacionales y extranjeros y tiendas en régimen de franquicia.

De esta manera, aseguramos la cobertura de todo el proceso de diseño, fabricación (corte, confección, planchado, etc.), embalaje y comercialización de nuestras prendas de vestir y complementos.

RESPONSABILIDADES

La dirección de la empresa será la máxima responsable de la difusión e implementación del código, así como de la supervisión de su adecuado cumplimiento.

NORMATIVA DE REFERENCIA

Para la definición del código de conducta, utilizamos como referencias:

LA NORMA SA 8000, que se basa en:

La Declaración Universal de los Derechos Humanos,

La Convención de las Naciones Unidas sobre los Derechos del Niño,

Las Convenciones y Recomendaciones de la Organización Internacional del Trabajo N° 29 y 105 (Trabajos forzados y esclavitud), 87 (Libertad de asociación), 98 (Derecho de negociación colectiva), 100 y 111 (Igual remuneración para trabajadores y trabajadoras, por trabajo de igual valor y Discriminación), 135 (Convención sobre los representantes de los trabajadores), 138 y 146 (Edad Mínima), 155 y 164 (Salud y seguridad en el trabajo), 159 (Rehabilitación vocacional y empleo de personas discapacitadas), 177 (Trabajo en el hogar) y 182 (Peores formas de trabajo infantil).

LAS SUGERENCIAS Y APORTACIONES DE LA CAMPAÑA ROPA LIMPIA

LA NORMA ISO 14000, compendio de reglamentos de cumplimiento voluntario que establecen bases para la implantación de un sistema de gestión medioambiental.

Si bien el código define pautas sociales, éticas y ambientales de obligado cumplimiento para toda la Organización y nuestros socios en el negocio, no sustituye en ningún caso a la legislación nacional de cada país.

En caso de que cualquiera de los requisitos definidos en el código, infrinja la legislación nacional de cualquier país o territorio, prevalecerá siempre el respeto a dicha legislación, informándose inmediatamente de estas situaciones a la Organización.

No obstante, los requisitos establecidos en este código, no se verán confinados en su ámbito de aplicación a los requisitos de la legislación nacional.

NUESTROS COMPROMISOS DE RESPONSABILIDAD SOCIAL

TRABAJO DE MENORES¹

Como empresa reconocemos los derechos de todos los menores a la protección contra la explotación económica y contra la realización de cualquier trabajo que pueda resultar peligroso, poner trabas a su educación, tener efectos nocivos para su salud o su desarrollo físico, mental, espiritual, moral y social. Por ello, no utilizaremos ni apoyaremos el uso de trabajo de menores.

En todos los casos, perseguiremos el objetivo de mejorar la situación del menor. Por ello, colaboraremos en la remediación de los menores que se encuentren trabajando y proporcionaremos la ayuda necesaria para permitir que dichos menores tengan acceso a la enseñanza y permanezcan escolarizados mientras sean menores.

Promoveremos la educación de los niños y de los trabajadores jóvenes sujetos a la legislación local de enseñanza obligatoria, o los que simultaneen su trabajo con su formación escolar.

Aseguraremos que la combinación de horas de escuela, trabajo y transporte para todo menor o trabajador joven no superará las 10 horas diarias.

No permitiremos que se exponga a niños ni jóvenes a situaciones peligrosas, inseguras o insalubres, así como la realización de trabajos nocturnos.

1. Se considera "menor" a toda persona menor de 15 años de edad, a menos que la legislación local estipule una edad superior para el trabajo o para la enseñanza obligatoria, en cuyo caso, esta última edad será la aplicable para esta definición. Se podrá aplicar la edad mínima de 14 años, cuando la legislación local así lo establezca, de acuerdo con la excepción para países en desarrollo establecida en la Convención 138 de la OIT. Se considera "trabajador joven" a toda persona no "menor" con una edad inferior a los 18 años.



TRABAJOS FORZADOS², ABUSOS Y MEDIDAS DISCIPLINARIAS

No utilizaremos ni aceptaremos el uso de trabajos forzados o denigrantes, ni exigiremos o permitiremos que se obligue al personal a dejar bajo custodia del empleador “depósitos” o documentos de identidad al comenzar la relación laboral.

Garantizamos que todos los empleados podrán dejar libremente su empleo una vez preavisen de sus intenciones al empleador.

No utilizaremos ni aceptaremos el uso de castigos corporales, amenazas, violencia u otras formas de abuso físico, sexual, psicológico o verbal.

DISCRIMINACIÓN

No efectuaremos ni auspiciaremos ningún tipo de discriminación basada en los atributos de raza, casta, origen nacional, religión, discapacidad, género, orientación sexual, participación en sindicatos, afiliación política o edad al contratar, remunerar, capacitar, promocionar, despedir o jubilar al personal.

No interferiremos en el ejercicio del derecho de los empleados a observar sus prácticas religiosas, o en la necesidad de satisfacer necesidades que vengan determinadas por su raza, casta, origen nacional, religión, discapacidad, género, orientación sexual, participación en un sindicato o afiliación política.

No permitiremos comportamientos, incluyendo gestos, lenguaje y contacto físico, que sean, de carácter sexual, coercitivo, amenazador, abusivo o explotador.

CONDICIONES DE TRABAJO

RELACIÓN LABORAL

Garantizaremos que no se llevan a cabo prácticas de contratación irregular o de falsificación de los programas de aprendizaje, dirigidas a evitar el cumplimiento de las obligaciones legales relativas a los derechos laborales y a la seguridad social.

2. Se considera trabajo forzado todo trabajo o servicio exigido de cualquier persona bajo la amenaza de cualquier castigo, y para el que dicha persona no se ha ofrecido voluntariamente o para el cual el trabajo o servicio se exige como pago de una deuda (Convenios 29 y 105 de la OIT).

HORARIO DE TRABAJO

Garantizamos que el horario laboral no excederá de los límites impuestos por la normativa vigente o por los usos del sector, adoptándose el hábito que proteja en mayor grado al empleado. La semana de trabajo normal no excederá de 48 horas. Aseguraremos que todo el personal disponga de al menos un día libre por cada período de 7 días trabajados.

Todo trabajo que implique horas extras será reembolsado con paga adicional superior a las de las horas normales, pero bajo ninguna circunstancia el número de horas extras trabajadas deberá exceder de 12 horas por empleado y semana. Las horas extras laborales serán voluntarias y mantendrán su carácter extraordinario.

REMUNERACIÓN

Garantizaremos que los salarios pagados siempre cumplen al menos la normativa legal o las reglas mínimas establecidas por la industria y que son suficientes para cubrir las necesidades básicas del personal y para ofrecer cierta capacidad de gasto discrecional.

No permitiremos que se realicen deducciones de los salarios por razones disciplinarias. Tampoco se practicará deducción alguna de los salarios, salvo que así lo exija la legislación laboral, o se haga con permiso escrito del trabajador.

Asimismo, garantizaremos que todos los trabajadores reciben información escrita y comprensible sobre las condiciones de empleo con respecto a las remuneraciones antes de ser contratados y sobre detalles particulares de sus salarios como el período en que reciben su sueldo.

Garantizaremos que los salarios y beneficios serán otorgados, cumpliendo rigurosamente con todas las leyes y que la remuneración se realizará de forma conveniente para los trabajadores.

SALUD Y SEGURIDAD EN EL TRABAJO

Estableceremos un entorno laboral seguro y saludable, y tomaremos medidas adecuadas para prevenir accidentes y lesiones ocasionadas durante la actividad laboral o asociadas a ella, mediante la limitación, hasta donde sea razonablemente práctico, de las causas de riesgo inherentes a dicho entorno laboral.

Existirá un representante de la Dirección de alto nivel encargado de la Salud y Seguridad laboral de todo el personal y de la aplicación de las disposiciones sobre Salud y Seguridad en el Trabajo.



Asimismo, garantizaremos que todos los empleados reciban, de forma periódica y documentada, instrucciones sobre salud y seguridad laboral, y que dichas instrucciones sean ofrecidas a todo el personal nuevo, y al trasladado a otros lugares de trabajo. Estableceremos sistemas para detectar, evitar o responder a amenazas potenciales para la salud y la seguridad laboral de todos los empleados.

Aseguraremos un adecuado sistema de ventilación, alumbrado y temperatura en todas las instalaciones. Asimismo, garantizaremos que exista un sistema de seguridad apropiado (salidas de emergencia, plan de incendios, primeros auxilios, etc).

Mantendremos, para uso de todos los empleados, baños higiénicos, garantizando el acceso a agua potable y, cuando sea preciso, la existencia de instalaciones en adecuadas condiciones sanitarias para el almacén de alimentos.

Asimismo, si es de aplicación, garantizaremos que los dormitorios estén limpios, sean seguros y cumplan las necesidades básicas del personal.

LIBERTAD DE ASOCIACIÓN Y DERECHO DE NEGOCIACIÓN COLECTIVA

Respetaremos el derecho de los empleados a formar sindicatos y a ser miembros del sindicato de su elección, así como a negociar colectivamente.

En aquellos casos en que la libertad de asociación y el derecho a la negociación colectiva estén restringidos por la ley local, facilitaremos instrumentos paralelos para que todo el personal pueda asociarse libremente, y negociar colectivamente.

De la misma manera, adoptaremos una actitud abierta ante las actividades de los sindicatos y garantizaremos que los representantes del personal no sean discriminados, y que dichos representantes tengan acceso a los trabajadores en el lugar de trabajo.

NUESTROS COMPROMISOS DE GESTIÓN MEDIAMBIENTAL

Garantizamos el cumplimiento de cuento requisito ambiental legal pueda existir en cada país. Identificaremos todos los riesgos ambientales derivados de los procesos de diseño, fabricación y comercialización de nuestros productos que puedan provocar algún tipo de impacto ecológico en nuestro entorno. Una vez identificados estos, estableceremos todas las medidas que sean necesarias para corregir y evitar la aparición de problemas medioambientales.



Asimismo, identificaremos situaciones potenciales de emergencia (incendios, lesiones, derrames, etc.), definiremos las medidas correctoras y preventivas pertinentes y realizaremos simulacros.

Impulsaremos en nuestra Organización una filosofía de mejora continua en materia de gestión ambiental, planificando las actividades a desarrollar en este ámbito, implantándolas y finalmente verificando la adecuación de las medidas adoptadas. Asimismo, escucharemos los consejos y opiniones de otras entidades (clientes, organizaciones no gubernamentales, etc.) relacionadas con el sistema de gestión ambiental.

Garantizamos la formación y capacitación de nuestros trabajadores en materia de gestión ambiental, identificando el impacto ambiental de sus actividades y la consecuencia de apartarse de los procedimientos definidos al respecto.





CUENTAS ANUALES

4.1. CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

- 4.1.1 BALANCES
- 4.1.2 CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
- 4.1.3 ESTADOS DE GASTOS E INGRESOS RECONOCIDOS
- 4.1.4 ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
- 4.1.5 ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
- 4.1.6 MEMORIA
- 4.1.7 INFORME DE GESTIÓN

4.2 CUENTAS ANUALES INDIVIDUALES

- 4.2.1 NOTA INFORMATIVA
- 4.2.2 BALANCES
- 4.2.3 CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
- 4.2.4 ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
- 4.2.5 ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
- 4.2.6 INFORME DE GESTIÓN

4.3 PROPUESTA DE DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

4.1.1 BALANCES CONSOLIDADOS

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

BALANCES CONSOLIDADOS al 28 de febrero de 2011 y 2010 (Notas 1 a 4)				
	ACTIVO	NOTAS DE LA MEMORIA	28/02/11	28/02/10
ACTIVO NO CORRIENTE				
Activos intangibles	5	2.775.689	2.283.198	
Inmovilizado material	6	82.383.898	88.736.537	
Inmuebles de inversión	7	2.622.770	3.102.726	
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas		100.000	-	
Inversiones financieras	8	6.167.679	6.156.367	
Activos por impuestos diferidos	14	4.812.442	2.437.831	
Otros activos no corrientes		439.732	495.408	
Total activo no corriente		99.302.210	103.212.067	
ACTIVO CORRIENTE				
Existencias	9	39.374.569	40.017.078	
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	10	16.036.576	19.220.432	
Activos financieros corrientes	8	5.412.987	159.937	
Administraciones Pùblicas	14	600.988	630.986	
Otros activos corrientes		553.019	522.261	
Efectivo y equivalentes de efectivo	10	16.492.318	18.919.042	
Total activo corriente		78.470.457	79.469.736	
TOTAL ACTIVO			177.772.667	182.681.803
PASIVO Y PATRIMONIO NETO		NOTAS DE LA MEMORIA	28/02/11	28/02/10
PATRIMONIO NETO				
Capital social	11	5.488.061	5.488.061	
Reservas acumuladas		152.331.281	152.723.630	
Reservas en sociedades consolidadas	11	(24.395.031)	(25.215.138)	
Ajustes por valoración - Diferencias de conversión	11	469.406	(508.333)	
Resultado consolidado del ejercicio		(4.496.853)	970.975	
Total patrimonio neto atribuido a los accionistas de la Sociedad dominante		129.396.864	133.459.195	
Intereses minoritarios	11	1.424.262	1.484.893	
Total patrimonio neto		130.821.126	134.944.088	
PASIVO NO CORRIENTE				
Provisiones		245.587	237.375	
Deudas con entidades de crédito	12	18.057.654	20.502.049	
Otros pasivos financieros	12	1.389.434	1.263.016	
Ingresos diferidos	13	737.476	1.012.736	
Pasivos por impuestos diferidos	14	781.046	614.502	
Total pasivo no corriente		21.211.197	23.629.678	
PASIVO CORRIENTE				
Deudas con entidades de crédito	12	7.387.695	2.594.779	
Otros pasivos financieros corrientes	12	322.926	390.769	
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		14.805.704	16.078.246	
Administraciones Pùblicas	14	3.224.019	5.044.243	
Total pasivo corriente		25.740.344	24.108.037	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO			177.772.667	182.681.803

Las Notas 1 a 23 descritas en la Memoria y el Anexo adjunto forman parte integrante del estado de situación financiera consolidado al 28 de febrero de 2011.

4.1.2 CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS de los ejercicios anuales terminados el 28 de febrero de 2011 y 2010 (Notas 1 a 4)			
	NOTAS DE LA MEMORIA	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
INGRESOS		166.930.811	179.159.225
Ventas	17	163.459.441	174.321.909
Otros ingresos de explotación	16	3.471.370	4.837.316
APROVISIONAMIENTOS	18	(56.174.619)	(56.757.391)
MARGEN DE CONTRIBUCIÓN		110.756.192	122.401.834
Gastos de personal	18	(53.947.468)	(53.115.999)
Dotación a la amortización	5 , 6 y 7	(14.572.002)	(14.416.395)
Imputación de subvenciones de inmovilizado		275.260	279.403
Exceso de provisiones		64.200	78.200
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	18	(944.054)	(2.715.231)
Otros gastos de explotación	18	(46.552.087)	(50.103.694)
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN		(4.919.959)	2.408.118
Ingresos financieros		415.299	195.894
Gastos financieros	19	(1.048.499)	(1.240.595)
Diferencias positivas (negativas) de cambio, neto		(913.446)	(77.282)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(709.455)	
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(7.176.060)	1.286.135
Impuestos sobre sociedades	14	2.392.893	(411.712)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		(4.783.167)	874.423
Resultado de las operaciones interrumpidas, neto de impuestos		-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		(4.783.167)	874.423
Atribuido a:			
Accionistas de la Sociedad Dominante		(4.496.853)	970.975
Intereses minoritarios	11	(286.314)	(96.552)
RESULTADO POR ACCIÓN, BÁSICO Y DILUIDO, ATRIBUIDO A LOS ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE (en Euros)	20	(0,49)	0,11

Las Notas 1 a 23 descritas en la Memoria y el Anexo adjunto forman parte integrante de la cuenta de resultados consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 28 de febrero de 2011.

4.1.3 ESTADOS DE GASTOS E INGRESOS RECONOCIDOS

CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 28 DE FEBRERO DE 2011 Y 2010 (Notas 1 a 4)

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		28/02/2011	28/02/2010
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I)	(4.783.167)	874.423	
Ingresos y gastos imputados directamente a patrimonio neto			
Diferencias de conversión	694.895	573.296	
Efecto impositivo	(208.467)	(171.989)	
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO (II)	486.429	401.307	
Ingresos y gastos imputados a la cuenta de resultados			
Diferencias de conversión	709.455		
Efecto impositivo	(212.837)		
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA (III)	496.619		
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (I+II+III)	(3.800.120)	1.275.730	
Atribuidos a Accionistas de la sociedad dominante	(3.519.114)	1.475.420	
Atribuidos a intereses minoritarios	(281.006)	(199.690)	

Las Notas 1 a 23 descritas en la Memoria y el Anexo adjunto forman parte integrante del estado de gastos e ingresos reconocidos consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 28 de febrero de 2011.

4.1.4 ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO

ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO							
consolidado en los ejercicios anuales terminados el 28 de febrero de 2011 y 2010 (Notas 1 a 4)							
PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LOS ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE							
FONDOS PROPIOS							
	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS ACUMULADAS	RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	RESULTADO CONSOLIDADO	AJUSTES POR VALORACIÓN	INTERESES MINORITARIOS	TOTAL PATRIMONIO NETO
SALDO AL 28 DE FEBRERO DE 2009	5.488.061	146.746.284	(21.974.762)	4.099.441	(1.012.778)	1.566.219	134.912.465
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	970.975	504.445	(199.690)	1.275.730
Operaciones con accionistas:							
Distribución de dividendos	-	(1.372.015)	-	-	-	-	(1.372.015)
Otras variaciones de patrimonio neto:							
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	7.339.817	(3.240.376)	(4.099.441)	-	-	-
Variaciones del perímetro de consolidación	-	9.544	-	-	-	118.364	127.908
SALDO AL 28 DE FEBRERO DE 2010	5.488.061	152.723.630	(25.215.138)	970.975	(508.333)	1.484.893	134.944.088
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(4.496.853)	977.739	(281.006)	(3.800.120)
Operaciones con accionistas:							
Distribución de dividendos	-	(640.274)	-	-	-	-	(640.274)
Otras variaciones de patrimonio neto:							
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	2.426.560	(1.455.585)	(970.975)	-	-	-
Variaciones del perímetro de consolidación	-	(2.178.635)	2.236.149	-	-	220.375	277.889
Otras variaciones	-	-	39.543	-	-	-	39.543
SALDO AL 28 DE FEBRERO DE 2011	5.488.061	152.331.281	(24.395.031)	(4.496.853)	469.406	1.424.262	130.821.126

Las Notas 1 a 23 descritas en la Memoria y el Anexo adjunto forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 28 de febrero de 2011.

4.1.5 ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO			
consolidados correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 28 de febrero de 2011 y 2010 (Notas 1 a 4)			
	NOTAS DE LA MEMORIA	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
Resultado antes de impuestos y minoritarios		5.268.361	20.115.487
Ajustes al resultado		(7.176.060)	1.286.135
Amortización del inmovilizado	5 y 6	18.048.015	18.935.385
Correcciones valorativas por deterioro		14.572.002	14.416.395
Variación de provisiones		171.325	599.786
Imputación de subvenciones		428.375	899.577
Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado		(275.260)	(279.403)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		772.729	2.115.445
Ingresos financieros		709.455	-
Gastos financieros		(415.299)	(195.894)
Diferencias de cambio		1.048.499	1.240.595
Otros ingresos y gastos		913.446	-
Variación en el activo y pasivo corriente operativo		122.743	138.884
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(4.065.259)	1.041.467
Impuestos sobre sociedades pagados en el ejercicio		(1.538.335)	(1.147.500)
(1.538.335)		(1.538.335)	(1.147.500)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos por inversiones		(8.452.747)	(8.714.789)
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	5 y 6	(9.803.115)	(10.144.070)
Inversiones en empresas del Grupo		(9.418.802)	(9.979.029)
Otros activos financieros		(100.000)	-
Cobros por desinversiones		(284.313)	(165.041)
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	18	935.069	1.233.387
Otros activos financieros		496.715	622.911
Otros flujos de efectivo de las actividades de inversión		438.354	610.476
Cobros de intereses		415.299	195.894
Otros flujos de efectivo de las actividades de inversión		415.299	195.894
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero		718.323	(2.887.418)
Emisión		2.397.802	(619.796)
Amortización		5.172.716	-
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	11	(2.774.914)	(619.796)
Otros flujos de efectivo de las actividades de financiación		(640.274)	(1.372.015)
Pago de intereses		(1.039.205)	(895.607)
Otros cobros de actividades de financiación		(1.039.205)	(1.150.607)
-		-	255.000
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO O EQUIVALENTES		39.339	(57.118)
VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		(2.426.724)	8.456.162
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo		18.919.042	10.462.880
Efectivo o equivalentes al final del periodo		16.492.318	18.919.042

Las Notas 1 a 23 descritas en la Memoria y el Anexo adjunto forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 28 de febrero de 2011.

4.1.6 MEMORIA CONSOLIDADA

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

1. INFORMACIÓN GENERAL Y ACTIVIDAD DEL GRUPO

La Sociedad Dominante, Adolfo Domínguez, S.A., se constituyó en Ourense el 9 de marzo de 1989 bajo la denominación de Nuevas Franquicias, S.A. ante el Notario D. Antonio Pol González, con número de su protocolo 734, y fue inscrita en el Registro Mercantil de Ourense. El 4 de noviembre de 1996 la Junta Extraordinaria de Accionistas acordó la aprobación de la fusión por absorción de las sociedades Adolfo Domínguez e Hijos, S.L., Adolfo Domínguez, S.L., Cediad, S.L. y Moliba, S.L., y el cambio de su denominación por la actual. Su domicilio social se encuentra en el Polígono Industrial de San Ciprián das Viñas, provincia de Ourense.

Desde marzo de 1997 las acciones de la Sociedad Dominante están admitidas a cotización oficial en los mercados de valores españoles.

El objeto social principal del Grupo Adolfo Domínguez es el diseño, fabricación, adquisición, venta y comercialización al por menor y por mayor, así como importación y exportación de prendas confeccionadas, calzado, bolsos y complementos, ropa de hogar, muebles y objetos de decoración.

La Sociedad Dominante, Adolfo Domínguez, S.A., participa mayoritariamente en diversas sociedades cuya actividad principal es la distribución al por menor, fuera de España, de su producción. La actividad de distribución es ejercida por el Grupo mediante 665 puntos de venta abiertos al público. El detalle de las tiendas atendiendo al formato y a la propiedad de las mismas es el siguiente:

	PROPIAS				FRANQUICIAS				TOTAL				
	ESPAÑA		EXTRANJERO		ESPAÑA		EXTRANJERO						
	FORMATO	28/02/11	28/02/10	FORMATO	28/02/11	28/02/10	FORMATO	28/02/11	28/02/10	FORMATO	28/02/11	28/02/10	
TIENDA CLÁSICA	115	121		52	54		116	123		68	39	351	337
CORNERS	210	184		42	14		-	-		-	-	252	198
MACRO-TIENDAS	30	28		3	3		2	2		-	-	35	33
OUTLETS	12	14		9	9		-	-		6	2	27	25
TOTAL	367	347		106	80		118	125		74	41	665	593



La tienda clásica suele estar especializada en una o dos líneas de producto. Los corners corresponden a tiendas de pequeño formato instaladas en grandes áreas comerciales y donde normalmente se vende una única línea. El formato Outlet se dedica a la venta, en exclusiva, de productos de temporadas pasadas y en las macro-tiendas, tiendas de mayor superficie que las clásicas, se venden todas las colecciones de todas las líneas.

El Grupo comercializa productos categorizados en las siguientes líneas: ADOLFO DOMÍNGUEZ (hombre, mujer y niños), AD+ y U+ (mujer), Línea U (joven), MI CASA (muebles y menaje de hogar), ADC (complementos), Music Collection (joven), AD Mascotas, AD Joya, Limited Edition y productos de regalo. Debido a la estructura de precios existente dentro del Grupo y a los esfuerzos comerciales requeridos para alcanzar el punto de equilibrio, la mayor parte de las sociedades dependientes sufren pérdidas continuadas, encontrándose en una situación financiera débil. No obstante, Adolfo Domínguez, S.A. ha asumido el compromiso de seguir aportando el apoyo financiero necesario para la consecución del equilibrio patrimonial.

En este sentido, en los ejercicios terminados el 28 de febrero de 2011 y 2010 (en adelante, ejercicio 2011 y ejercicio 2010, respectivamente) se realizaron diferentes operaciones de ampliación de capital con el fin de reforzar la situación financiero-patrimonial de las sociedades dependientes. Excepto por los gastos incurridos en la obtención de las correspondientes certificaciones medioambientales y la contribución realizada a la entidad sin fin de lucro Ecoembalajes España, S.L. (Ecoembes) por los envases y embalajes puestos en el mercado, el Grupo no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente Memoria de las cuentas anuales respecto a información de cuestiones medioambientales.

Sociedades dependientes (“sociedades del Grupo”)

Se consideran “sociedades dependientes” aquéllas sobre las que el Grupo ejerce un control efectivo, capacidad que se manifiesta, por lo general, en la propiedad directa o indirecta del 50% o más de los derechos de voto de las sociedades participadas o, aun siendo inferior o nulo este porcentaje en la existencia de otras circunstancias o acuerdos que otorgan al Grupo el control. Se entiende por control “el poder de dirigir las políticas financiera y de explotación de un negocio, con la finalidad de obtener beneficios económicos de sus actividades”. Las sociedades dependientes incluidas en el perímetro de consolidación, así como la información mas relevante de las mismas referido al 28 de febrero de 2011 se detallan en el Anexo.



2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS, ADOPCIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA Y PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN

A) MARCO NORMATIVO DE INFORMACIÓN FINANCIERA APLICABLE AL GRUPO

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Adolfo Domínguez, correspondientes al ejercicio 2011, han sido preparadas de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de

Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante "NIIF-UE") en conformidad con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, efectivo a partir del 1 de marzo de 2010, así como el código de comercio, la Ley de Sociedades de Capital y demás legislación mercantil que le es de aplicación, siendo formuladas por los Administradores de la Sociedad Dominante durante su Consejo de Administración celebrado el 26 de mayo de 2011.

Estas cuentas anuales muestran una imagen fiel y consolidada del patrimonio y la situación financiera del Grupo, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo que se han producido en el Grupo, en el ejercicio anual terminado el 28 de febrero de 2011.

En las Notas 2.b, 2.c y 3 se resumen los principios contables, las normas internacionales y los criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de estas cuentas anuales consolidadas del Grupo.

Estas cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2011 del Grupo Adolfo Domínguez se han obtenido de los registros contables de la Sociedad Dominante y de las restantes sociedades integradas en el Grupo. Cada sociedad prepara sus estados financieros siguiendo los principios y criterios contables en vigor del país en el que realiza las operaciones, por lo que en el proceso de consolidación se han introducido los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios para adecuarlos a las NIIF-UE.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo y las cuentas anuales individuales de las entidades integradas en el mismo, correspondientes al ejercicio 2011, se encuentran pendientes de aprobación por sus respectivas Juntas Generales. No obstante, el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante entiende que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

-Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas-

La información contenida en estas cuentas anuales consolidadas es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Dominante.

En la elaboración de estas cuentas anuales consolidadas se han utilizado, ocasionalmente, estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad Dominante para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil de los activos materiales e intangibles, así como de los inmuebles de inversión.
- La recuperación de los activos por impuesto diferido.
- La clasificación de los arrendamientos como operativos o financieros.
- El importe de las provisiones.
- El valor razonable de determinados instrumentos financieros.

A pesar de que estas estimaciones se realizaron a partir de la mejor información disponible, a 28 de febrero de 2011, sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios. En este caso se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas de resultados futuras consolidadas .

B) ADOPCIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

De acuerdo con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo del 19 de julio de 2002, todas las sociedades que se ríjan por el Derecho de un estado miembro de la Unión Europea y cuyos títulos de valores coticen en un mercado regulado por alguno de los Estados que la conforman, deben presentar sus cuentas consolidadas de los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2005, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que hayan sido adoptadas por la Unión Europea. De acuerdo con este Reglamento, el Grupo está obligado a presentar sus cuentas consolidadas desde el ejercicio 2005 siguiendo las NIIF adoptadas por la Unión Europea. En España, la obligación de presentar estados financieros consolidados bajo NIIF aprobadas en Europa, ha sido asimismo regulada en la disposición final undécima de la Ley 62/2003, de 30 de diciembre, de medidas fiscales, administrativas y del orden social (BOE de 31 de diciembre).

-Entrada en vigor de nuevas normas contables-

Durante el ejercicio 2011 han entrado en vigor las siguientes normas, modificaciones de normas e interpretaciones que, en caso de resultar de aplicación, han sido utilizadas por el Grupo en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas:

1.Modificación NIC 39 Estados financieros consolidados e individuales - Elementos designables como partidas cubiertas.

Esta modificación de NIC 39 pretende clarificar dos cuestiones concretas en relación a la contabilidad de coberturas: (a) cuándo la inflación puede ser un riesgo cubierto y (b) en qué casos pueden utilizarse las opciones compradas como cobertura. En relación con la cobertura del riesgo de inflación, la modificación establece que únicamente podrá serlo en la medida en que sea una porción contractualmente identificada de los flujos de efectivo a cubrir. Respecto de las opciones, sólo su valor intrínseco podrá ser utilizado como instrumento de cobertura, no así el valor del tiempo, que deberá imputarse en cualquier caso en la cuenta de resultados.

2. Asimismo, desde el 28 de febrero de 2010, se están aplicando las siguientes normas, modificaciones o nuevas interpretaciones: Revisión de la NIIF 3 Combinaciones de negocios, modificación de la NIC 27 Estados financieros consolidados e individuales, modificación de la NIIF 2 Pagos basados en acciones del Grupo, mejora de la NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas, CINIIF 12 Acuerdos de concesión de servicios, CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de inmuebles, CINIIF 16 Cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero, CINIIF 17 Distribuciones de activos no monetarios a los accionistas y CINIIF 18 Transferencias de activos de clientes. El contenido e interpretación de estas normas se recogía en la Nota 3 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 28 de febrero de 2010 y, finalmente, su entrada en vigor no ha supuesto un impacto significativo para el Grupo.

A la fecha de preparación de estas cuentas anuales consolidadas, las normas e interpretaciones más significativas que habían sido publicadas por el IASB pero que no habían entrado aún en vigor, bien porque su fecha de efectividad es posterior a la de estas cuentas anuales consolidadas o bien porque aún no han sido adoptadas por la Unión Europea, son las siguientes:

Aplicación obligatoria
Ejercicios iniciados
a partir de

NORMAS Y MODIFICACIONES DE NORMAS APROBADAS PARA USO EN UE ⁽¹⁾ :		
Revisión de NIC 24 - Información a revelar sobre partes vinculadas	Modifica la definición de "parte vinculada" y reduce los requisitos de información para las entidades vinculadas únicamente porque están bajo control, control común o bajo influencia significativa del Gobierno	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2011
Modificación de la CINIIF 14 - Anticipos de pagos mínimamente obligatorios	El pago anticipado de aportaciones en virtud de un requisito de financiación mínima puede dar lugar a un activo	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2011
CINIIF 19 Cancelación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio	Tratamiento de la extinción de pasivos financieros mediante la emisión de acciones	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de julio de 2010
Mejoras en las NIIF (publicadas en mayo de 2010)	Modificaciones de una serie de normas	Mayoritariamente obligatorias para los períodos iniciados a partir del 1 de enero de 2011; algunas son obligatorias para los períodos iniciados a partir del 1 de julio de 2010
Modificación de la NIC 32- Instrumentos financieros: Presentación- Clasificación de derechos sobre acciones	Modifica la definición de Parte vinculada y reduce los requisitos de información para las entidades vinculadas únicamente porque están bajo control, control común o bajo influencia significativa del Gobierno	Períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2011
NORMAS Y MODIFICACIONES DE NORMAS NO APROBADAS PARA USO EN UE ⁽²⁾ :		
NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y valoración (publicada en noviembre de 2009 y en octubre de 2010)	Sustituye a los requisitos de clasificación y valoración de activos y pasivos financieros de NIC 39	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013
Modificación del NIIF7 - Instrumentos financieros: Desgloses - Transferencias de activos financieros (publicada en octubre de 2010)	Amplía y refuerza los desgloses sobre transferencias de activos financieros	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de julio de 2011

⁽¹⁾ Fecha de aplicación obligatoria de acuerdo con su aprobación en el Boletín Oficial de la Unión Europea, que difiere de la fecha original del IASB.

⁽²⁾ Normas e interpretaciones no adoptadas por la Unión Europea a la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas.

No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

C) NORMAS DE CONSOLIDACIÓN

Las sociedades dependientes se consolidan de acuerdo con lo establecido por las NIIF-UE, siguiendo el método de integración global, es decir, integrándose la totalidad de sus activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo en las cuentas anuales consolidadas, una vez realizados los ajustes y eliminaciones correspondientes de las operaciones intra-grupo. Son sociedades dependientes aquellas en las que la Sociedad Dominante controla la mayoría de los derechos de voto o, sin darse esta situación, tiene facultad para dirigir las políticas financieras y operativas de las mismas.

La consolidación de las operaciones de la Sociedad Dominante y de las sociedades dependientes consolidadas se ha efectuado siguiendo los siguientes principios básicos:

1. En la fecha de adquisición, los activos, pasivos y pasivos contingentes de la sociedad dependiente son registrados a valor de mercado. En el caso de que exista una diferencia positiva entre el coste de adquisición de la sociedad dependiente y el valor de mercado de los activos y pasivos de la misma, correspondientes a la participación de la Sociedad Dominante, esta diferencia es registrada como "Fondo de Comercio de consolidación". Al 28 de febrero de 2011 y 2010 no había ningún fondo de comercio registrado. En el caso de que la diferencia sea negativa, ésta se registra con un abono a la cuenta de resultados consolidada.
2. El valor de la participación de los accionistas minoritarios en el patrimonio y en los resultados de las sociedades dependientes consolidadas por integración global se presenta, respectivamente, en los epígrafes "Patrimonio neto - Intereses minoritarios" del estado de situación financiera consolidada y "Resultado del ejercicio atribuido a accionistas minoritarios" de la cuenta de resultados consolidada. Cualquier pérdida generada con anterioridad al ejercicio 2011 y atribuida a los accionistas minoritarios que supere el valor en libros de dichos intereses minoritarios se reconoce con cargo a las participaciones de la Sociedad Dominante. Los ingresos y gastos se asignan al patrimonio neto atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante y a los accionistas minoritarios en proporción a su participación, aunque esto implique un saldo deudor del epígrafe "Intereses minoritarios".

3. La consolidación de los resultados generados por las sociedades dependientes adquiridas en un período se realiza tomando en consideración, únicamente, los correspondientes al período comprendido entre la fecha de adquisición y la fecha del estado de situación financiera. Paralelamente, la consolidación de los resultados generados por las sociedades dependientes enajenadas en un período se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al período comprendido entre el inicio del ejercicio y la fecha de enajenación.

4. Las adquisiciones a socios minoritarios de sus participaciones en sociedades dependientes en las que previamente el Grupo ya tenía el control efectivo de las mismas, con lo que únicamente se produce un aumento de su porcentaje de participación, constituyen, desde un punto de vista consolidado, operaciones con títulos de patrimonio, por lo que, se reduce el saldo del capítulo “Intereses Minoritarios” y se ajustan las reservas consolidadas por la diferencia entre el valor de la contrapartida entregada por el Grupo y el importe por el que se ha modificado el saldo de la partida “Intereses minoritarios”, no registrándose “Fondo de comercio” alguno por esta operación.

La moneda funcional del Grupo es el euro. En consecuencia, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominadas en moneda extranjera.

5. La conversión de los estados financieros de las sociedades extranjeras con moneda funcional distinta del euro se realiza del siguiente modo:

- a. Los activos y pasivos utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha de cierre de las cuentas anuales consolidadas.
- b. Las partidas de las cuentas de resultados utilizando el tipo de cambio medio en el mes que se efectúa la operación.
- c. El patrimonio neto se mantiene a tipo de cambio histórico a la fecha de adquisición (o al tipo de cambio medio de su generación, tanto en el caso de los resultados acumulados como de las aportaciones realizadas), según corresponda.
- d. Las diferencias de cambio que se producen en la conversión de los estados financieros se registran, netas del efecto fiscal, en el epígrafe “Diferencias de conversión” dentro del patrimonio neto (véase Nota 11).

6. Todos los saldos y transacciones entre las sociedades consolidadas por integración global se han eliminado en el proceso de consolidación.

En el Anexo de esta Memoria se detallan las sociedades dependientes, así como la información relacionada con las mismas (que incluye denominación, país de constitución, información financiera y la proporción de participación de la sociedad dominante en su capital).

- Variaciones en el perímetro de consolidación

Las variaciones en el perímetro de consolidación del Grupo con respecto al ejercicio 2010, corresponden a la salida de la sociedad dependiente Adolfo Domínguez Argentina, S.A., cuyo efecto en resultados ascendió a 709.455 euros que se registraron en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" de la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2011 adjunta.

Adicionalmente con fecha 1 de marzo de 2010 se procedió a la fusión por absorción de las sociedades Crazy Diamond, S.L. y Pola Sombra, S.L.U. por parte de la Sociedad Dominante, hecho que no ha modificado el perímetro de consolidación.

Las variaciones del perímetro de consolidación ocurridas en el ejercicio 2010, corresponden a la constitución de la Sociedad "Gig in the Sky, S.A." (que se dedica a la venta y comercialización al por menor de prendas confeccionadas, calzado, bolsos y complementos) y a la enajenación de las sociedades Adolfo Domínguez Puerto Rico, Inc y Adolfo Domínguez Chile, Lda, respectivamente.

D) AGRUPACIÓN DE PARTIDAS

Determinadas partidas del estado de situación financiera consolidado, de la cuenta de resultados consolidada, del estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y del estado de flujos de efectivo consolidado se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desglosada en las correspondientes Notas de esta Memoria.

E) CORRECCIÓN DE ERRORES

En la elaboración de estas cuentas anuales consolidadas no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anterior.



3. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Las principales normas de registro y valoración utilizadas en la elaboración de los estados financieros consolidadas del Grupo, de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea, han sido las siguientes:

A) ACTIVOS INTANGIBLES

Como norma general los activos intangibles se valoran inicialmente por su precio de adquisición y, posteriormente, dicha valoración se corrige por la correspondiente amortización acumulada (calculada en función de su vida útil) y, en su caso, por las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

El Grupo reconoce contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizando como contrapartida el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado" de la cuenta de resultados consolidada. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores, son similares a los aplicados para los activos materiales y se explican en el apartado c) de esta Nota. En el ejercicio 2011 no se han reconocido pérdidas netas por deterioro de los activos intangibles. En particular, el Grupo utiliza los siguientes criterios para la contabilización de estos activos:

- Aplicaciones informáticas

Corresponde a los costes de adquisición y desarrollo incurridos en relación con los sistemas informáticos básicos para la gestión del Grupo, incluyendo los costes de desarrollo de la página web. La amortización de las aplicaciones informáticas se realiza linealmente en un período de cuatro años desde la entrada en explotación de cada aplicación.

Los costes de mantenimiento de los sistemas informáticos se imputan a resultados del ejercicio en que se incurren.

- Propiedad industrial

Las patentes y marcas se valoran inicialmente a su precio de adquisición y se amortizan linealmente a lo largo de sus vidas útiles estimadas (normalmente 10 años).

- Derechos de traspaso

Dentro de este epígrafe figuran registrados los importes derivados del uso de los locales comerciales. El reconocimiento inicial corresponde a su coste de adquisición y se amortizan en cinco años,

que es el período estimado en el cual contribuirán a la obtención de ingresos, excepto que la duración del contrato sea inferior, en cuyo caso se amortizan en dicho período.

El Grupo procede a revisar el valor residual, la vida útil y el método de amortización de los activos intangibles al cierre de cada ejercicio. Si como consecuencia se produjese un cambio en dichos criterios, se reconocerían como un cambio de estimación.

B) INMOVILIZADO MATERIAL

El inmovilizado material se valora por su coste de adquisición, neto de su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que haya experimentado. Adicionalmente al precio pagado por la adquisición de cada elemento, el coste también incluiría los gastos financieros devengados durante el periodo de construcción que fueran directamente atribuibles a la construcción de los activos, siempre que requirieran un tiempo sustancial antes de estar listos para su uso. Durante el ejercicio no se han activado importes por este concepto.

Los costes incurridos en el acondicionamiento de tiendas ubicadas en locales arrendados se clasifican como instalaciones. Las tiendas correspondientes al formato macro se amortizan linealmente en 10 años, mientras que las restantes tiendas se amortizan en un plazo de 5 años, sin superar en ningún caso la duración del contrato de arrendamiento.

Las sustituciones o renovaciones de elementos completos, los costes de ampliación, modernización o mejora que aumentan la vida útil del bien objeto, su productividad, o su capacidad económica, se contabilizan como mayor importe del inmovilizado material, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación se imputan a resultados, siguiendo el principio del devengo, como coste del ejercicio en que se incurren.

La amortización se calcula aplicando el método lineal, sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual; entendiéndose que los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones tienen una vida útil indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización.

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos materiales se realizan en función de los años de la vida útil estimada, como promedio, de los diferentes elementos, de acuerdo con el siguiente detalle:

	AÑOS DE VIDA ÚTIL ESTIMADA
Construcciones	50
Instalaciones técnicas y maquinaria	5-10
Instalaciones tiendas arrendadas	5-10
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	3-10
Otro inmovilizado	4-7

Con cierta periodicidad, el Grupo procede a revisar la vida útil estimada de los elementos del inmovilizado material, de cara a detectar cambios significativos en las mismas, que, en el caso de producirse, se ajustan mediante la correspondiente corrección del cargo a las cuentas de resultados consolidadas de ejercicios futuros, en concepto de su amortización, en virtud de las nuevas vidas útiles.

C) DETERIORO DE VALOR DE ACTIVOS MATERIALES, INTANGIBLES E INMUEBLES DE INVERSIÓN

En la fecha de cada estado de situación financiera, y siempre que existan indicios de pérdida de valor, el Grupo revisa los importes en libros de sus activos materiales, intangibles e inmuebles de inversión mediante el denominado “test de deterioro” con objeto de determinar la posible existencia de pérdidas de valor que reduzcan el valor recuperable de dichos activos a un importe inferior al de su valor en libros. En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, el Grupo calcula el importe recuperable de la Unidad Generadora de Efectivo a la que pertenece el activo.

El importe recuperable es el valor superior entre el valor razonable menos el coste de venta y el valor de uso.

Para estimar el valor en uso, el Grupo prepara las previsiones de flujos de caja futuros antes de impuestos a partir de los presupuestos más recientes aprobados por los Administradores de la Sociedad Dominante. Estos presupuestos incorporan las mejores estimaciones disponibles de ingresos y gastos de las Unidades Generadoras de Efectivo utilizando la experiencia del pasado y las expectativas futuras. Estas previsiones cubren los próximos cinco años, estimándose los flujos para los años futuros aplicando tasas de crecimiento razonables que, en ningún caso, son crecientes ni superan las tasas de crecimiento de los años anteriores. Al evaluar el valor de uso, los futuros flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor actual utilizando un tipo de interés de mercado sin riesgo, ajustado por los riesgos específicos del activo que no se han tenido en cuenta al estimar los futuros flujos de efectivo.

El Grupo ha definido como unidades generadoras de efectivos básicos, cada uno de los locales comerciales en los que desarrollan sus actividades. No obstante a la hora de determinar la Unidad Generadora de Efectivo estas unidades pueden ser agregadas a nivel de país o línea.

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o una Unidad Generadora de Efectivo) es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo (Unidad Generadora de Efectivo) se reduce a su importe recuperable. Para ello se reconoce el importe de la pérdida por deterioro de valor como gasto y se distribuye entre los activos que forman la unidad, reduciendo en primer lugar el fondo de comercio, si existiera, y, a continuación, el resto de los activos de la unidad pro-rataeado en función de su importe en libros.

Cuando una pérdida por deterioro de valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo (Unidad Generadora de Efectivo) se incrementa a la estimación revisada de su importe recuperable, pero de tal modo que el importe en libros incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor para el activo (Unidad Generadora de Efectivo) en ejercicios anteriores. Inmediatamente se reconoce una reversión de una pérdida por deterioro de valor como ingreso.

Al 28 de febrero de 2011 el Grupo mantiene registradas pérdidas por deterioro del inmovilizado material y de los inmuebles en inversión por importe de 1.599.445 euros (1.972.310 euros al 28 de febrero de 2010) (véanse Notas 6 y 7).

D) INMUEBLES DE INVERSIÓN

El epígrafe “Inmuebles de inversión” del estado de situación financiera consolidado recoge los valores de terrenos, edificios y otras construcciones que se mantienen, bien para explotarlos en régimen de alquiler, bien para obtener una plusvalía en su venta como consecuencia de los incrementos que se produzcan en el futuro en sus respectivos precios de mercado. Estos activos se valoran de acuerdo con los criterios indicados en la Nota 3-b, relativa al inmovilizado material. El saldo de este epígrafe al 28 de febrero de 2011 corresponde a un local comercial ubicado en Palma de Mallorca.

E) ARRENDAMIENTOS

El Grupo no tiene arrendamientos de cuyas condiciones se deduzca que se asuman sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato, por lo que todos sus arrendamientos se clasifican como operativos.

Los ingresos y gastos derivados de los acuerdos de arrendamiento operativo se cargan a la cuenta de resultados en el ejercicio en que se devengan.

Cualquier cobro o pago que pudiera realizarse al contratar un arrendamiento operativo se tratará como un cobro o pago anticipado que se imputará a resultados a lo largo del periodo del arrendamiento, a medida que se cedan o reciban los beneficios del activo arrendado.

F) INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Un “*instrumento financiero*” es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

Un “*instrumento de capital*” es un negocio jurídico que evidencia una participación residual en los activos de la entidad que lo emite, una vez deducidos todos sus pasivos.

Un “*derivado financiero*” es un instrumento financiero cuyo valor cambia como respuesta a los cambios en una variable observable de mercado (tal como un tipo de interés, de cambio, el precio de un instrumento financiero o un índice de mercado), cuya inversión inicial es muy pequeña en relación a otros instrumentos financieros con respuesta similar a los cambios en las condiciones de mercado y que se liquida, generalmente, en una fecha futura.

-Activos financieros

Los activos financieros se reconocen en el estado de situación financiera consolidado cuando se lleva a cabo su adquisición y se registran inicialmente a su valor razonable, incluyendo en general, los costes de la operación.

Los activos financieros que posee el Grupo se clasifican en las siguientes categorías:

-Activos financieros a vencimiento: activos cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y cuyo vencimiento está fijado y sobre los cuales el Grupo manifiesta su intención de mantenerlos hasta su vencimiento. Estas inversiones se valoran posteriormente a su coste amortizado y los intereses devengados en el periodo, se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Préstamos y cuentas a cobrar: corresponden a créditos (comerciales o no comerciales) originados en la venta de productos y en la prestación de servicios por operaciones de tráfico del Grupo, o los que no teniendo un origen comercial, no son instrumentos de patrimonio ni derivados y

cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable y que no se negocian en un mercado activo. Estos activos financieros se registran inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles. No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, se valoran a su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo. Posteriormente se valoran a su "coste amortizado" reconociendo en la cuenta de resultados los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo (TIR). No obstante los créditos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo comentado anteriormente se valoran inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe, salvo que se hubieran deteriorado.

Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición, ajustado, en su caso, por las comisiones y por los costes de transacción que deban incluirse en el cálculo de dicho tipo de interés efectivo. En los instrumentos financieros a tipo de interés variable, el tipo de interés efectivo se estima de manera análoga a las operaciones de tipo de interés fijo, y se recalcula en cada fecha de revisión del tipo de interés contractual de la operación, atendiendo a los cambios que hayan sufrido los flujos de efectivo futuros de los instrumentos financieros.

Al menos al cierre del ejercicio, el Grupo realiza un "test de deterioro" para estos activos financieros. Se considera que existe evidencia objetiva de deterioro si el valor recuperable del activo financiero es inferior a su valor en libros. Cuando se produce, el registro de este deterioro se contabiliza en la cuenta de resultados consolidada. En particular, y respecto a las correcciones valorativas relativas a los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, el Grupo determina el importe de dichas correcciones valorativas, si las hubiere, mediante un análisis individualizado acerca de la recuperación de las cuentas a cobrar al cierre del ejercicio.

Los créditos formalizados en moneda extranjera se convierten a euros al tipo de cambio de cierre, de acuerdo con los criterios mencionados en el apartado Q) de esta Nota.

-Fianzas entregadas: corresponden a los importes desembolsados a los propietarios de los locales arrendados, cuyo importe corresponde normalmente, a un mes de arrendamiento. Figuran registradas por su valor razonable. La diferencia entre el importe desembolsado y su valor razonable es imputada a la cuenta de resultados consolidada, como un gasto de arrendamiento durante el período del contrato.



- Activos financieros disponibles para la venta: se incluyen los valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio de otras empresas que no hayan sido clasificados en ninguna de las categorías anteriores. Se valoran a su valor razonable, registrándose en el patrimonio neto el resultado de las variaciones en dicho valor razonable, hasta que el activo se enajene o haya sufrido un deterioro de valor (de carácter estable o permanente), momento en el cual dichos resultados acumulados reconocidos previamente en el patrimonio neto pasan a registrarse en la cuenta de resultados. En este sentido, se considera que existe deterioro (carácter permanente) si se ha producido una caída de más del 40% del valor de cotización del activo, durante un período de un año y medio, sin que se haya recuperado el valor.

El Grupo da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

Por el contrario, el Grupo no da de baja los activos financieros, y reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida, en las cesiones de activos financieros en las que se retengan sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

- Pasivos financieros-

Son pasivos financieros aquellos débitos y cuentas a pagar que tiene el Grupo y que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o también aquellos que sin tener un origen comercial, no pueden ser considerados como instrumentos financieros derivados.

Los débitos y cuentas a pagar se valoran inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de la transacción directamente atribuibles, o por su valor nominal si se trata de débitos de operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual. Con posterioridad, dichos pasivos se valoran de acuerdo con su coste amortizado, calculado mediante la utilización del método del "tipo de interés efectivo", tal y como se ha indicado con anterioridad. No obstante a lo anterior, los débitos con vencimiento no superior a un año, que se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe.

El Grupo da de baja los pasivos financieros cuando se extinguen las obligaciones que los han generado.

- Instrumentos de patrimonio-

Los instrumentos de capital emitidos por el Grupo se registran en el capítulo "Patrimonio Neto" del estado de situación financiera por el importe recibido, neto de los gastos de emisión.

- Instrumentos financieros derivados-

La política establecida en el Grupo es la no utilización de instrumentos financieros derivados ni la realización de operaciones de cobertura.

G) OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Dentro de este epígrafe se recogen, principalmente, los importes satisfechos por adelantado por el arrendamiento de locales comerciales, imputándose a resultados linealmente en el período de vigencia de los contratos.

H) EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El Grupo registra en esta partida del estado de situación financiera consolidado aquellas inversiones financieras convertibles en efectivo, con un vencimiento no superior a tres meses desde la fecha de su adquisición, que no tienen riesgos significativos de cambio de valor y que forman parte de su política de gestión normal de la tesorería.

Estos activos financieros se registran inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles. Posteriormente, se valoran a su coste amortizado, calculado mediante la utilización del método del "tipo de interés efectivo", tal y como se ha indicado con anterioridad.

I) EXISTENCIAS

El Grupo utiliza los siguientes criterios para valorar sus existencias:

Las materias primas y otros aprovisionamientos se valoran a su precio de adquisición, el cual se determina aplicando el método del coste medio o al valor de reposición, si fuera menor.

Las mercaderías se valoran al precio de adquisición incluyendo todos los gastos adicionales que se producen hasta la recepción de las mismas, o valor neto realizable, si éste último fuese menor.

Los descuentos comerciales, las rebajas obtenidas y otras partidas similares se deducen en la determinación del precio de adquisición.

La valoración de los productos obsoletos, defectuosos o de lento movimiento se ha reducido a su posible valor de realización considerando la temporada y año de procedencia de la mercancía existente al cierre del ejercicio. Esta disminución de valor, en el caso de ser considerada como no reversible, se registra como mayor consumo del ejercicio (véase Nota 18).

J) CLASIFICACIÓN DE SALDOS ENTRE CORRIENTE Y NO CORRIENTE

En el estado de situación financiera consolidado, los saldos se clasifican en no corrientes y corrientes. Los corrientes comprenden aquellos saldos que el Grupo espera vender, consumir, desembolsar o realizar en el transcurso del ciclo normal de explotación, aquellos otros que no correspondan con esta clasificación se consideran no corrientes.

K) INDEMNIZACIONES POR DESPIDO

De acuerdo con la legislación vigente, las Sociedades consolidadas españolas y algunas extranjeras están obligadas al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Por tanto, las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en el que se adopta la decisión del despido y se haya creado una expectativa ante los empleados. En estas cuentas anuales consolidadas no se ha registrado provisión alguna por este concepto, ya que no están previstas situaciones de esta naturaleza.

L) PROVISIONES

El estado de situación financiera consolidado del Grupo recoge todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que es probable que se tenga que atender la obligación. Los pasivos contingentes no se reconocen en el estado de situación financiera consolidado, sino que se informa sobre los mismos, conforme a los requerimientos de la NIC 37.

Las provisiones que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las origina y son reestimadas con ocasión de cada cierre contable se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir la obligación, teniendo en cuenta la información disponible sobre el suceso y sus consecuencias, y registrándose los ajustes que surjan por la actualización de dichas provisiones como un gasto financiero conforme se va devengando.

La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso será percibido, se registra como activo, excepto en el caso de que exista un vínculo legal por el que se haya exteriorizado parte del riesgo, y en virtud del cual el Grupo no esté obligado a responder; en esta situación, la compensación se tendrá en cuenta para estimar el importe por el que, en su caso, figurará la correspondiente provisión.

- Procedimientos judiciales y/o reclamaciones en curso

Al cierre del ejercicio 2011 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra las sociedades del Grupo con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales del Grupo como sus Administradores entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales de los ejercicios en los que finalicen.

M) INGRESOS DIFERIDOS (SUBVENCIONES OFICIALES)

El Grupo utiliza los siguientes criterios para la contabilización de las subvenciones que le han sido concedidas:

- Subvenciones de capital no reintegrables: se valoran por el valor razonable del importe o el bien concedido y se registran en el epígrafe “Ingresos Diferidos” del estado de situación financiera consolidado, imputándose a resultados en proporción a la dotación a la amortización efectuada en el período para los elementos subvencionados o, en su caso, cuando se produzca su enajenación o corrección valorativa por deterioro. Se procede al registro inicial, una vez recibida la comunicación de su concesión, en el momento en que se estima que no existen dudas razonables sobre el cumplimiento de las condiciones establecidas en las resoluciones individuales de concesión.

- Subvenciones a la explotación: se abonan a la cuenta de resultados consolidada en el momento en el que, tras su concesión, la Sociedad estima que se han cumplido las condiciones establecidas en la misma y, por consiguiente, no existen dudas razonables sobre su cobro, y se imputan a los resultados de forma que se asegure en cada período una adecuada correlación contable entre los ingresos derivados de la subvención y los gastos subvencionados.

N) RECONOCIMIENTO DE INGRESOS Y GASTOS

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento

en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. Dichos ingresos se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos descuentos e impuestos.

El reconocimiento de los ingresos por ventas se produce en el momento en que se han transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad del bien vendido, no manteniendo la gestión corriente sobre dicho bien, ni reteniendo el control efectivo sobre el mismo.

En cuanto a los ingresos por prestación de servicios, éstos se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de estado de situación financiera, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

Los intereses recibidos de activos financieros se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos, cuando se declara el derecho del socio a recibirlos. En cualquier caso, los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de resultados consolidada.

O) IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS; ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

El gasto o ingreso por el impuesto sobre beneficios comprenden la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por el impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad que el Grupo satisface como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre el beneficio relativos a un ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en éste, dan lugar a un menor importe del impuesto corriente.

El gasto o ingreso por el impuesto diferido corresponden al reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido. Estos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables derivados de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. (Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporal o crédito que corresponda, el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos).

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que se considere probable que el Grupo vaya a disponer de ganancias fiscales futuras contra las que poder hacerlos efectivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por operaciones con cargos o abonos directos en cuentas de patrimonio, se contabilizan también con contrapartida en patrimonio neto.

En cada cierre contable se reconsideran los activos por impuestos diferidos registrados, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos en la medida en que existan dudas sobre su recuperación futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en estado de situación financiera y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

P) RESULTADO POR ACCIÓN

El beneficio (pérdida) básico por acción se calcula como el cociente entre el resultado neto del período atribuido a la Sociedad Dominante y el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante dicho período, sin incluir el número medio de acciones de la Sociedad Dominante en cartera de las sociedades del Grupo. El Grupo no ha realizado ningún tipo de operación que suponga una dilución del beneficio básico por acción.

Q) TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

La moneda funcional utilizada por el Grupo es el euro. Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas del euro se consideran denominadas en moneda extranjera y se registran según los tipos de cambio vigentes en las fechas de las operaciones.

Al cierre del ejercicio, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten aplicando el tipo de cambio en la fecha del estado de situación financiera. Los beneficios o pérdidas puestos de manifiesto se imputan directamente a la cuenta de resultados del ejercicio en que se producen.

Los activos y pasivos no monetarios cuyo criterio de valoración sea el valor razonable y estén denominados en moneda extranjera, se convierten según los tipos vigentes en la fecha en que se ha determinado el valor razonable. Los beneficios o pérdidas puestos de manifiesto se imputan a patrimonio neto o a resultados siguiendo los mismos criterios que el registro de las variaciones en el valor razonable, según se indica en la Nota de "Instrumentos financieros".

R) ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS

En los estados de flujos de efectivo consolidados, preparados siguiendo el método indirecto, se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas del Grupo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

S) TRANSACCIONES CON VINCULADAS

El Grupo realiza todas sus operaciones con partes vinculadas a valores de mercado. Los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados por lo que los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

T) OPERACIONES INTERRUMPIDAS

Una operación interrumpida o en discontinuidad es una línea de negocio que se ha decidido abandonar y/o enajenar, cuyos activos, pasivos y resultados pueden ser distinguidos físicamente, operativamente y a efectos de información financiera. Los ingresos y gastos de las operaciones en discontinuidad se presentan separadamente en la cuenta de resultados consolidada.

Durante los ejercicios 2011 y 2010 no se ha producido la discontinuidad de ninguna línea o segmento de negocio del Grupo.

4. DIVIDENDOS PAGADOS Y APLICACIÓN DEL RESULTADO DE LA SOCIEDAD DOMINANTE

DIVIDENDOS PAGADOS POR LA SOCIEDAD DOMINANTE

Los dividendos pagados por la Sociedad Dominante durante los ejercicios 2010 y 2009, los cuales correspondieron a los dividendos aprobados sobre los resultados del ejercicio anterior, han sido los siguientes:

	2011			2010		
	% SOBRE NOMINAL	EUROS POR ACCIÓN	IMPORTE (MILES DE EUROS)	% SOBRE NOMINAL	EUROS POR ACCIÓN	IMPORTE (DE EUROS)
Dividendos con cargo a reservas / resultados	11,6 %	0,07	640	25%	0,15	1.372

El Consejo de Administración de la Sociedad Dominante acordó convocar para el 12 de julio de 2011, a la Junta General de Accionistas para someter a aprobación las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2011. La propuesta de aplicación del resultado obtenido en el ejercicio 2011 que presentarán los Administradores de la Sociedad Dominante a la Junta General de Accionistas para su aprobación, así como la aplicación de la pérdida del ejercicio 2010 aprobada por la Junta General de Accionistas, se muestran a continuación:

	2011	2010
BASES DE REPARTO Pérdida del ejercicio	(4.454.379)	(19.193)
APLICACIÓN Resultado negativo a compensar en ejercicios posteriores	4.454.379	19.193

EUROS

5. ACTIVOS INTANGIBLES

COMPOSICIÓN DEL SALDO Y MOVIMIENTOS SIGNIFICATIVOS

El movimiento habido en este epígrafe del estado de situación financiera consolidado durante los ejercicios 2011 y 2010 ha sido el siguiente:



	EJERCICIO 2011	SALDO INICIAL	ADICIONES (DOTACIONES)	RETIROS Y OTROS	TRASPASOS	DIFERENCIA DE CONVERSIÓN (Netas)	SALDO FINAL
Concesiones Administrativas							
Coste	28.849	-		-	-	-	28.849
Amortización acumulada	(2.174)	(687)		-	-	-	(2.861)
Total	26.675	(687)		-	-	-	25.988
EUROS							
Propiedad Industrial							
Coste	1.107.814	216.703		-	-	-	1.324.517
Amortización acumulada	(764.758)	(78.836)		-	-	-	(843.594)
Total	343.056	137.867		-	-	-	480.923
Aplicaciones Informáticas							
Coste	1.976.911	72.764		-	1.255.244	4.091	3.309.010
Amortización acumulada	(1.207.697)	(304.898)		-	-	(1.841)	(1.514.436)
Total	769.214	(232.134)		-	1.255.244	2.250	1.794.574
Derechos de Traspaso							
Coste	6.422.155	-	(690.770)		-	2.130	5.733.515
Amortización acumulada	(5.813.146)	(136.048)	690.770		-	(887)	(5.259.311)
Total	609.009	(136.048)		-	-	1.243	474.204
Anticipos e inmovilizado en curso							
Coste	535.244	720.000		-	(1.255.244)	-	-
TOTAL							
Coste	10.070.973	1.009.467	(690.770)		-	6.221	10.395.891
Amortización acumulada	(7.787.775)	(520.469)	690.770		-	(2.728)	(7.620.202)
Saldo neto	2.283.198						2.775.689
	EJERCICIO 2010	SALDO INICIAL	ADICIONES (DOTACIONES)	RETIROS Y OTROS	TRASPASOS	DIFERENCIA DE CONVERSIÓN (Netas)	SALDO FINAL
Concesiones Administrativas							
Coste	28.849	-		-	-	-	28.849
Amortización acumulada	(1.488)	(686)		-	-	-	(2.174)
Total	27.361	(686)		-	-	-	26.675
EUROS							
Propiedad Industrial							
Coste	982.429	125.385		-	-	-	1.107.814
Amortización acumulada	(694.805)	(69.953)		-	-	-	(764.758)
Total	287.624	55.432		-	-	-	343.056
Aplicaciones Informáticas							
Coste	1.408.949	88.746	(3.471)	484.756	(2.069)	1.976.911	
Amortización acumulada	(1.017.143)	(194.237)	1.926	-	1.757	(1.207.697)	
Total	391.806	(105.491)	(1.545)	484.756	(312)	769.214	
Derechos de Traspaso							
Coste	6.693.559	10.279	(278.425)	-	(3.258)	6.422.155	
Amortización acumulada	(5.813.052)	(171.971)	176.891	-	(5.014)	(5.813.146)	
Total	880.507	(161.692)	(101.534)	-	(8.272)	609.009	
Anticipos e inmovilizado en curso							
Coste	480.000	540.000		(484.756)	-	-	535.244
TOTAL							
Coste	9.593.786	764.410	(281.896)	-	(5.327)	10.070.973	
Amortización acumulada	(7.526.488)	(436.847)	178.817	-	(3.257)	(7.787.775)	
Saldo neto	2.067.298						2.283.198

ADICIONES

Las principales adiciones habidas en los ejercicios 2011 y 2010 corresponden a los anticipos entregados por la Sociedad Dominante a un proveedor de software para el desarrollo del Proyecto Integral de e-business, que incluye el desarrollo de nuevas páginas web y una tienda On-line por importe de 540.000 y 480.000 euros respectivamente. Este proyecto ha supuesto una inversión total 1.850.000 euros.

Durante el ejercicio 2011 se han puesto en funcionamiento las últimas tres fases del proyecto y se han traspasado a explotación los costes incurridos.

RETIROS

Los retiros del ejercicio 2011 corresponden a la baja definitiva de derechos de traspaso de tres tiendas cerradas en el ejercicio. Los derechos de traspaso dados de baja se encontraban totalmente amortizados por lo que su retiro no ha generado resultado contable alguno.

Los retiros del ejercicio 2010 corresponden, principalmente, a la baja definitiva de derechos de traspaso de tres tiendas cerradas en el ejercicio. Como consecuencia de dichos retiros, el Grupo ha registrado una pérdida por importe de 31.150 euros que se incluye en el epígrafe “Deterioros y resultados por enajenaciones del inmovilizado” de la cuenta de resultados consolidada de dicho ejercicio adjunta.

BIENES TOTALMENTE AMORTIZADOS

Formando parte del inmovilizado intangible del Grupo al 28 de febrero de 2011 y 2010 se incluyen determinados bienes totalmente amortizados, cuyos valores de coste y de su correspondiente amortización acumulada se muestran a continuación:

	28/02/11	28/02/10
Propiedad industrial	489.274	358.617
Derechos de traspaso	4.834.637	5.358.132
Aplicaciones informáticas	962.744	696.071
TOTAL	6.286.655	6.412.820

6. INMOVILIZADO MATERIAL

El movimiento habido en este epígrafe del estado de situación financiera consolidada durante los ejercicios 2011 y 2010 ha sido el siguiente:

	EJERCICIO 2011	SALDO INICIAL	ADICIONES (DOTACIONES)	RETIROS	DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN (Netas)	TRASPASOS	SALDO FINAL
Terrenos y construcciones							
Coste	24.976.363	-	-	-	42.814	-	25.019.177
Amortización acumulada	(3.919.626)	(296.956)	-	-	(4.068)	-	(4.220.650)
Total	21.056.737	(296.956)	-	-	38.746	-	20.798.527
Instalaciones Técnicas y Maquinaria							
Coste	108.652.310	4.491.327	(4.726.733)	287.701	3.921.801	112.626.406	EUROS
Amortización acumulada	(54.279.841)	(11.108.697)	4.044.670	(99.890)	-	(61.443.758)	
Deterioro	(918.512)	(136.057)	74.850	(33.087)	-	(1.012.806)	
Total	53.453.957	(6.753.427)	(607.213)	154.724	3.921.801	50.169.842	
Obras instalaciones, utillaje y mobiliario							
Coste	19.924.551	1.103.258	(632.609)	138.300	275.509	20.809.009	
Amortización acumulada	(7.967.114)	(2.329.006)	360.854	(77.650)	-	(10.012.916)	
Deterioro	(142.006)	(35.268)	52.031	(4.782)	-	(130.025)	
Total	11.815.431	(1.261.016)	(219.724)	55.868	275.509	10.666.068	
Otro Inmovilizado							
Coste	3.343.829	105.668	(17.359)	5.701	-	3.437.839	
Amortización acumulada	(2.757.259)	(278.244)	15.903	(4.635)	-	(3.024.235)	
Deterioro	(754)	-	275	(32)	-	(511)	
Total	585.816	(172.576)	(1.181)	1.034	-	413.093	
Anticipos e inmovilizaciones en curso							
Coste	1.824.596	2.709.082	-	-	(4.197.310)	336.368	
TOTAL							
Coste	158.721.649	8.409.335	(5.376.701)	474.516	-	162.228.799	
Amortización acumulada	(68.923.840)	(14.012.903)	4.421.427	(186.243)	-	(78.701.559)	
Deterioro	(1.061.272)	(171.325)	127.156	(37.901)	-	(1.143.342)	
Saldo neto	88.736.537	-	-	-	-	82.383.898	

EJERCICIO 2010	SALDO AL 28/02/09	ADICIONES (DOTACIONES)	RETIROS	DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN (Netas)	TRASPASOS Y OTROS	SALDO AL 28/02/10
Terrenos y construcciones						
Coste	24.932.274	-	(12.482)	56.571	-	24.976.363
Amortización acumulada	(3.616.359)	(292.516)	-	(10.751)	-	(3.919.626)
Total	21.315.915	(292.516)	(12.482)	45.820	-	21.056.737
Instalaciones Técnicas y Maquinaria						
Coste	107.287.976	3.604.747	(5.738.427)	(5.212)	3.503.226	108.652.310
Amortización acumulada	(46.802.416)	(11.092.053)	3.696.008	(81.380)	-	(54.279.841)
Deterioro	(1.141.787)	(296.210)	481.429	38.056	-	(918.512)
Total	59.343.773	(7.783.516)	(1.560.990)	(48.536)	3.503.226	53.453.957
Obras instalaciones, utillaje y mobiliario						
Coste	19.237.267	1.248.761	(866.805)	(8.259)	313.587	19.924.551
Amortización acumulada	(5.982.059)	(2.274.701)	297.628	(7.982)	-	(7.967.114)
Deterioro	(71.220)	(118.299)	47.489	24	-	(142.006)
Total	13.183.988	(1.144.239)	(521.688)	(16.217)	313.587	11.815.431
Otro Inmovilizado						
Coste	3.213.203	161.620	(68.064)	10.632	26.438	3.343.829
Amortización acumulada	(2.484.375)	(320.278)	60.536	(13.142)	-	(2.757.259)
Deterioro	-	(265)	-	(489)	-	(754)
Total	728.828	(158.923)	(7.528)	(2.999)	26.438	585.816
Anticipos e inmovilizaciones en curso						
Coste	1.539.463	4.199.491	(58.224)	(12.883)	(3.843.251)	1.824.596
TOTAL						
Coste	156.210.183	9.214.619	(6.744.002)	40.849	-	158.721.649
Amortización acumulada	(58.885.209)	(13.979.548)	4.054.172	(113.255)	-	(68.923.840)
Deterioro	(1.213.007)	(414.774)	528.918	37.591	-	(1.061.272)
Saldo neto	96.111.967					88.736.537

ADICIONES

Las principales adiciones de los ejercicios 2011 y 2010 corresponden a inversiones para instalación y decoración de locales, mobiliario y enseres necesarios para nuevas tiendas abiertas o en proceso de apertura y reformas en las ya existentes.

DETERIOROS

Corresponden a la corrección valorativa realizada en los activos en diversas tiendas, al considerar que su valor en uso es inferior a su valor neto contable, calculado según se explica en la Nota 3.c.

RETIROS

Los retiros del ejercicio 2011 corresponden, principalmente, a traspasos y cierres de locales comerciales cuyo valor neto contable ascendía a 955.274 euros, habiéndose aplicado la provisión por deterioro que se mantenía registrada al inicio del ejercicio por un importe de 127.156 euros. Como resultado de estas transacciones se ha registrado en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado" de la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2011, una pérdida por deterioro de inmovilizado por importe de 827.066 euros (2.132.763 euros en el ejercicio 2010).

IINMOVILIZADO UBICADO EN EL EXTRANJERO

Al 28 de febrero de 2011, inmovilizado material por un valor neto de 10.702.983 euros (12.962.867 euros al 28 de febrero de 2010) se encuentra localizado en el extranjero (principalmente locales comerciales). Su desglose es el siguiente:

	28/02/11	28/02/10
Terrenos y construcciones		
Coste	3.384.187	3.341.374
Amortización acumulada	(708.475)	(610.957)
Total	2.675.712	2.730.417
		EUROS
Instalaciones Técnicas y Maquinaria		
Coste	14.499.467	16.208.206
Amortización acumulada	(7.117.642)	(6.613.111)
Deterioro	(1.011.408)	(915.741)
Total	6.370.417	8.679.354
Obras instalaciones, utillaje y mobiliario		
Coste	3.784.576	3.552.377
Amortización acumulada	(2.275.976)	(1.884.636)
Deterioro	(125.067)	(140.897)
Total	1.383.533	1.526.844
Otro Inmovilizado		
Coste	241.210	246.831
Amortización acumulada	(199.580)	(220.579)
Deterioro	(511)	-
Total	41.119	26.252
Anticipos e inmovilizaciones en curso		
Coste	232.202	-
TOTAL		
Coste	22.141.642	23.348.788
Amortización acumulada	(10.301.673)	(9.329.283)
Deterioro	(1.136.986)	(1.056.638)
Saldo neto	10.702.983	12.962.867



BIENES TOTALMENTE AMORTIZADOS

Al 28 de febrero de 2011 el Grupo mantenía en su inmovilizado material elementos totalmente amortizados por un importe de 33.875.113 euros (32.128.621 euros al 28 de febrero de 2010), de acuerdo con el siguiente detalle:

	28/02/11	28/02/10	EUROS
Construcciones	239.454	239.454	
Instalaciones técnicas y maquinaria	25.602.928	25.018.025	
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	5.663.909	4.700.690	
Otro inmovilizado	2.368.822	2.170.452	
TOTAL	33.875.113	32.128.621	

POLÍTICA DE SEGUROS

Las sociedades del Grupo siguen la política de formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a las que están expuestas los diversos elementos de su inmovilizado material. Los Administradores de la Sociedad Dominante estiman que la cobertura contratada al cierre del ejercicio 2011 resulta suficiente para cubrir los riesgos propios de las actividades del Grupo.

7. INMUEBLES DE INVERSIÓN

El movimiento habido en las diferentes cuentas que componen este capítulo del balance ha sido el siguiente:

EJERCICIO 2011	SALDO INICIAL	ADICIONES (DOTACIONES)	RETIROS	SALDO FINAL
Terrenos y construcciones				
Coste	4.019.779	-	(902.276)	3.117.503
Amortización acumulada	(6.015)	(38.630)	6.015	(38.630)
Deterioro	(911.038)	-	454.935	(456.103)
Total	3.102.726	(38.630)	(441.326)	2.622.770

EJERCICIO 2010	SALDO INICIAL	ADICIONES (DOTACIONES)	RETIROS	DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN	SALDO FINAL
Terrenos y construcciones					
Coste	4.590.600	-	(654.629)	83.808	4.019.779
Amortización acumulada	(5.456)	-	-	(559)	(6.015)
Deterioro	(864.034)	(456.103)	451.355	(42.256)	(911.038)
Total	3.721.110	(456.103)	(203.274)	(40.993)	3.102.726

RETIROS

Los retiros de los ejercicios 2011 y 2010 corresponden a la venta de locales comerciales ubicados en Ciudad de México (Méjico) y Buenos Aires (Argentina), respectivamente. El precio de venta de locales comerciales ascendió a 495.663 euros y 309.945 euros, respectivamente.

DETERIOROS

Durante el ejercicio 2010 el Grupo registró una corrección valorativa del local, ubicado en Palma de Mallorca, tras la tasación del inmueble realizada por un experto independiente. Dicho deterioro se encuentra registrado en el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenación del inmovilizado" de la cuenta de resultados consolidada adjunta.

8. INVERSIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO

El movimiento habido en este epígrafe del estado de situación financiera consolidado durante los ejercicios 2011 y 2010 ha sido el siguiente:

	CREDITOS A LARGO PLAZO	DETERIORO DE CRÉDITOS A LARGO PLAZO	DEPÓSITOS Y FIANZAS CONSTITUIDOS A LARGO PLAZO	OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	TOTAL
Saldos al 28 de febrero de 2009	894.797	(442.474)	5.354.397	847.729	6.654.449
Adiciones	99.787	-	35.945	1.356	137.088
Retiros	(157.601)	60.598	(401.283)	(169.692)	(667.978)
Diferencias de conversión (netas)	-	-	32.808	-	32.808
Saldos al 28 de febrero de 2010	836.983	(381.876)	5.021.867	679.393	6.156.367
Adiciones	6.002	-	284.313	-	290.315
Retiros	(11.821)	-	(360.195)	(78.159)	(450.175)
Diferencias de conversión (netas)	(2.532)	-	173.704	-	171.172
Saldos al 28 de febrero de 2011	828.632	(381.876)	5.119.689	601.234	6.167.679

CRÉDITOS A LARGO PLAZO

El saldo de esta cuenta al 28 de febrero de 2011 y 2010 corresponde, principalmente, a un crédito otorgado a un tercero por un importe de 381 mil euros, deteriorado en su totalidad en ejercicios anteriores. Adicionalmente, la Sociedad Dominante mantiene registrado un crédito con vencimiento a largo plazo a un franquiciado.

DEPÓSITOS Y FIANZAS CONSTITUIDOS A LARGO PLAZO

Las adiciones tienen su origen en los nuevos locales arrendados, así como a actualizaciones de las fianzas de los ya existentes. Los retiros corresponden, principalmente, a cierres de locales comerciales en el ejercicio 2011.

OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

En esta cuenta se registra la diferencia entre el valor razonable de los depósitos y fianzas constituidos a largo plazo para los locales arrendados y el importe efectivamente desembolsado. Este saldo se imputa a gastos de arrendamiento de acuerdo con la duración de los contratos.

9. EXISTENCIAS

La composición de este epígrafe del estado de situación financiera al 28 de febrero de 2011 y 2010 es la siguiente:

	28/02/11	28/02/10	EUROS
Materias primas y auxiliares	1.906.497	912.282	
Mercancía en almacén	17.114.308	17.487.632	
Mercancía en tiendas	20.204.634	21.413.103	
Anticipos	149.130	204.061	
TOTAL	39.374.569	40.017.078	

Al 28 de febrero de 2011 no existían compromisos firmes de compra y venta, ni contratos de futuro sobre las existencias, ni tampoco limitaciones de disponibilidad.

Al 28 de febrero de 2011 el importe de las existencias en poder de terceros (franquicias del Grupo y talleres externos) ascendía a 8.028.694 euros (5.717.072 euros al 28 de febrero de 2010).

10. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR Y EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

La partida "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar-Clientes por ventas y prestaciones de servicios" del estado de situación financiera corresponde, principalmente, a importes a cobrar procedentes de la venta de bienes. En esta partida figuran incluidos al 28 de febrero de 2011 saldos de dudoso cobro por importe de 3.964.198 euros, totalmente provisionados (3.781.560 euros al 28 de febrero de 2010) (Véase Nota 18).

Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que el importe en libros de las cuentas de clientes por ventas y prestaciones de servicios se aproxima a su valor razonable.

El epígrafe "Efectivo y equivalentes de efectivo" incluye la tesorería del Grupo y depósitos bancarios a corto plazo con un vencimiento no superior a tres meses o un plazo inferior.

11. PATRIMONIO NETO

CAPITAL SOCIAL DE LA SOCIEDAD DOMINANTE

El capital social al 28 de febrero de 2011 y 2010 está representado por 9.146.768 acciones de 0,6 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Desde marzo de 1997 las acciones de la Sociedad Dominante están admitidas a cotización oficial en las bolsas de valores españolas.

Al 28 de febrero de 2011, los accionistas con participación superior al 5% en el capital social de Adolfo Domínguez, S.A., son los siguientes:

	NÚMERO DE ACCIONES		% TOTAL SOBRE EL CAPITAL SOCIAL	
	DIRECTAS	INDIRECTAS	DIRECTO	INDIRECTO
D. Adolfo Domínguez Fernández	2.922.182	-	31,95	-
Puig, S.L. (*)	-	1.372.930	-	15,01
Libertas 7, S.A. (**)	947.605	6.664	10,36	0,07
La Previsión Mallorquina de Seguros	701.000	-	7,66	-
Caixa de Aforros de Galicia, Vigo, Ourense e Pontevedra - Novacaixagalicia	461.912	-	5,05	-

(*) Por medio de la sociedad Antonio Puig, S.A.U.

(**) Por medio de la sociedad Luxury Liberty, S.A.

GESTIÓN DEL CAPITAL

El Grupo Adolfo Domínguez considera como objetivo clave en su gestión del capital el mantenimiento de una estructura óptima de capital que garantice su capacidad para continuar como empresa en funcionamiento y que salvaguarde la rentabilidad para sus accionistas.

La estructura financiera del Grupo incluye tanto financiación propia como ajena. Los recursos propios están compuestos fundamentalmente por el capital social desembolsado, las reservas y los beneficios no distribuidos, mientras que la financiación ajena está integrada por los préstamos con entidades de crédito, netos del efectivo y equivalentes de efectivo.

La política de gestión del capital está orientada a asegurar el mantenimiento de un nivel de endeudamiento razonable, así como maximizar la creación de valor para el accionista.

El siguiente cuadro muestra el nivel de endeudamiento financiero del Grupo Adolfo Domínguez al cierre:

	28/02/11	28/02/10 EUROS
Otros activos financieros corrientes	5.412.987	159.937
Efectivo y equivalentes	16.492.318	18.919.042
Otros pasivos financieros no corrientes	(1.389.434)	(1.263.016)
Deudas con entidades de crédito no corrientes	(18.057.654)	(20.502.049)
Deudas con entidades de crédito corrientes	(7.387.695)	(2.594.779)
Otros pasivos financieros corrientes	(322.926)	(390.769)
 Posición financiera neta	 (5.252.404)	 (5.671.634)
 Pasivo total	 (46.951.541)	 (47.737.715)
 Posición Financiera neta / Pasivo total	 11,18%	 11,88%

El coste de capital y los riesgos asociados a cada tipo de financiación son evaluados por la Dirección Financiera de la Sociedad Dominante, a la hora de tomar decisiones de cómo afrontar las inversiones propuestas por las distintas áreas de negocio y supervisados por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante cuando por importancia así se requiera.

AUTOCARTERA

Al 28 de febrero de 2011 y 2010 el Grupo no tenía acciones propias en su poder, ni había realizado operaciones de este tipo en estos ejercicios.

RESERVA LEGAL DE LA SOCIEDAD DOMINANTE

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS POR INTEGRACIÓN GLOBAL Y DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN

El desglose por sociedades de los saldos de estos epígrafes del estado de situación financiera consolidado, se indican seguidamente:

	28/02/11	29/02/10		
	RESERVAS (*)	DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN	RESERVAS (*)	DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN
Adolfo Dominguez, S.A.R.L.	(4.291.733)	-	(3.574.343)	-
Adolfo Dominguez, Ltd.	(8.861.142)	(136.044)	(8.736.890)	(139.542)
Adolfo Dominguez Belgique, S.A.	(1.190.637)	-	(1.117.809)	-
Adolfo Dominguez (Portugal) - Moda, Ltda.	125.389	-	161.160	-
Adolfo Dominguez (Luxembourg), S.A.	(713.162)	-	(759.127)	-
Adolfo Dominguez Argentina, S.A.	-	-	(1.123.493)	(438.138)
Adolfo Dominguez - Japan Company, Ltda.	(472.242)	1.180.470	(872.800)	824.703
Adolfo Dominguez USA, INC	(2.190.232)	(190.914)	(1.952.086)	(180.927)
Adolfo Dominguez, GMBH	(2.269.806)	-	(2.263.536)	-
Trespass, S.A. de C.V.	(1.996.268)	(732.794)	(1.755.212)	(725.155)
Pola Sombra, S.L.	-	-	(969.454)	-
Tormato, S.A. de C.V.	(7.399)	(188)	(13.142)	(1.400)
Adolfo Dominguez Shangai Co Ltd.	(452.795)	6.778	(536.191)	(8.363)
Adolfo Dominguez Panamá, S.A.	(348.946)	13.907	(318.028)	(2.521)
Adolfo Dominguez Israel, Ltd.	(572.652)	55.300	(361.198)	5.900
Adolfo Dominguez El Salvador, S.A. de C.V.	(283.991)	21.690	(206.081)	9.550
Adolfo Dominguez USA, LLC	(697.902)	247.572	(505.950)	150.085
Adolfo Dominguez Perú, S.A.C.	(81.009)	9.382	(146.205)	2.810
Crazy Diamond, S.L.	-	-	(164.753)	-
Gig in the Sky, S.A. (Costa Rica)	(90.504)	(5.753)	-	(5.335)
	(24.395.031)	469.406	(25.215.138)	(508.333)

(*) Los saldos negativos representan pérdidas acumuladas

RESULTADO POR SOCIEDADES

La aportación de cada sociedad incluida en estas cuentas anuales a los resultados consolidados del ejercicio 2011 y 2010 ha sido la siguiente:

SOCIEDAD	2011	2010
Adolfo Domínguez, S.A.	(3.985.341)	2.426.560
Adolfo Domínguez, S.A.R.L.	(55.965)	(717.390)
Adolfo Dominguez, Ltd.	(171.648)	(124.252)
Adolfo Dominguez Belgique, S.A.	447	(72.828)
Adolfo Dominguez (Portugal) - Moda, Ltda.	149.891	(35.771)
Adolfo Dominguez (Luxembourg), S.A.	(10.617)	45.965
Adolfo Dominguez Argentina, S.A.	-	66.644
Adolfo Dominguez - Japan Company, Ltda.	509.333	400.560
Adolfo Dominguez USA, INC	(12.048)	(238.146)
Adolfo Dominguez, GMBH	(1.954)	(6.270)
Trespass, S.A. de C.V.	434.165	(241.056)
Pola Sombra, S.L.	-	62.050
Tormato, S.A. de C.V.	15.704	5.742
Adolfo Dominguez Shangai Co Ltd.	(250.129)	83.397
Adolfo Dominguez Panamá, S.A.	(344.452)	(30.918)
Adolfo Dominguez Israel, Ltd.	(132.828)	(211.452)
Adolfo Dominguez Perú, S.A.C.	(3.884)	65.195
Adolfo Dominguez El Salvador, S.A. de C.V.	(236.789)	(77.912)
Crazy Diamond, S.L.	-	(107.143)
Adolfo Dominguez USA, LLC	(179.101)	(231.494)
Gig in the Sky, S.A. (Costa Rica)	(221.637)	(90.506)
	(4.496.853)	970.975

(*) Los saldos negativos representan pérdidas aportadas.

INTERESES MINORITARIOS

El movimiento habido en este epígrafe del estado de situación financiera consolidado durante los ejercicios 2011 y 2010 ha sido el siguiente:

	EJERCICIO 2011	SALDO INICIAL	VARIACIÓN DEL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN	DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN	BENEFICIO (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	SALDO FINAL
Adolfo Dominguez (Portugal) - Moda, Lda.	530.715		-	-	36.243	566.958
Adolfo Dominguez Argentina, S.A.	57.514	(57.514)		-	-	-
Adolfo Dominguez Panamá, S.A.	114.340	-		2.158	(116.498)	-
Adolfo Dominguez El Salvador, S.A. de C.V.	80.994	109.575		(843)	(35.768)	153.958
Adolfo Dominguez Perú, S.A.C.	115.562	-		1.184	13.176	129.922
Adolfo Dominguez USA, LLC	585.768	-		(1.714)	(149.768)	434.286
Gig in the Sky, S.A. (Costa Rica)	-	168.314		4.523	(33.699)	139.138
	1.484.893	220.375		5.308	(286.314)	1.424.262

	EJERCICIO 2010	SALDO INICIAL	VARIACIÓN DEL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN	DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN	BENEFICIO (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	SALDO FINAL
Adolfo Dominguez (Portugal) - Moda, Lda.	379.576		-	-	151.139	530.715
Adolfo Dominguez Argentina, S.A.	50.957	-		3.298	3.259	57.514
Adolfo Dominguez Panamá, S.A.	52.390	101.744		6.335	(46.129)	114.340
Adolfo Dominguez El Salvador, S.A. de C.V.	147.240	-		(12.832)	(53.414)	80.994
Adolfo Dominguez Perú, S.A.C.	70.532	-		3.729	41.301	115.562
Adolfo Dominguez USA, LLC	865.524	-		(98.543)	(181.213)	585.768
Gig in the Sky, S.A. (Costa Rica)	-	16.620		(5.125)	(11.495)	-
	1.566.219	118.364		(103.138)	(96.552)	1.484.893

12. DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO Y OTROS PASIVOS FINANCIEROS

El detalle de los pasivos financieros al 28 de febrero de 2011 y 2010, presentados por naturaleza, es el siguiente:



	EJERCICIO 2011	PASIVO CORRIENTE	PASIVO NO CORRIENTE	TOTAL
Deudas con entidades de crédito				EUROS
Préstamos personales	2.446.982	18.057.654	20.504.636	
Pólizas de crédito	4.880.512	-	4.880.512	
Deudas por intereses	60.201	-	60.201	
	7.387.695	18.057.654	25.445.349	
Otros pasivos financieros				
Anticipos reembolsables	220.672	1.389.434	1.610.106	
Fianzas	99.892	-	99.892	
Otros pasivos financieros	2.392	-	2.392	
	322.956	1.389.434	1.712.390	
Total	7.710.651	19.447.088	27.157.739	

	EJERCICIO 2010	PASIVO CORRIENTE	PASIVO NO CORRIENTE	TOTAL
Deudas con entidades de crédito				EUROS
Préstamos personales	2.426.335	20.502.049	22.928.384	
Pólizas de crédito	109.568	-	109.568	
Deuda por efectos descontados	7.969	-	7.969	
Deudas por intereses	50.907	-	50.907	
	2.594.779	20.502.049	23.096.828	
Otros pasivos financieros				
Anticipos reembolsables	134.966	1.262.826	1.397.792	
Préstamos	255.803	-	255.803	
Otros pasivos financieros	-	190	190	
	390.769	1.263.016	1.653.785	
Total	2.985.548	21.765.065	24.750.613	

PRÉSTAMOS PERSONALES

La Sociedad Dominante formalizó, en el ejercicio 2007, un contrato de préstamo con una entidad financiera por un principal de 3.000.000 de euros, con una duración inicial de diez años y con un periodo de carencia de un año. Las cuotas de amortización establecidas son de carácter mensual y el interés devengado por el préstamo está referenciado al euribor anual más un diferencial de mercado.

En el ejercicio 2009, la Sociedad Dominante firmó con tres entidades financieras, cuatro préstamos por un valor nominal de 21.000.000 de euros. Todos estos préstamos están concedidos con garantías personales y su tipo de interés está referenciado al euríbor, más un diferencial de mercado habitual en este tipo de operaciones, siendo los datos más importantes los que se muestran a continuación:

ENTIDAD	FECHA DE ÚLTIMO VENCIMIENTO	IMPORTE CONCEDIDO	SALDO AL 28/02/11	SALDO AL 28/02/10
Caixa de Aforros de Galicia, Vigo, Ourense e Pontevedra, NOVACAIXAGALICIA	Septiembre 2017	3.000.000	2.433.517	2.727.230
Caixa de Aforros de Galicia, Vigo, Ourense e Pontevedra, NOVACAIXAGALICIA	Mayo 2018	5.000.000	4.135.711	4.614.375
Caixa de Aforros de Galicia, Vigo, Ourense e Pontevedra, NOVACAIXAGALICIA	Octubre 2018	2.000.000 10.000.000	1.758.127 8.327.355	1.947.334 9.288.939
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	Abril 2010	1.371.694	-	23.850
Banco Santander, S.A.	Julio 2015	5.000.000	3.686.250	4.190.090
Caja de Ahorros y de Pensiones de Barcelona, LA CAIXA	Agosto 2019	10.000.000	8.491.031	9.425.507
TOTAL		26.371.694	20.504.636	22.928.385

El detalle de las deudas a largo plazo, de acuerdo con sus vencimientos, es el siguiente:

VENCIMIENTOS*	28/02/11	28/02/10	EUROS
2012	-	2.457.898	
2013	2.507.146	2.515.255	
2014	2.569.429	2.574.632	
2015	2.633.914	2.636.108	
2016	3.863.797	3.862.880	
2017	2.264.370	2.260.236	
2018 y siguientes	4.218.998	4.195.040	
TOTAL	18.057.654	20.502.049	

(*) Ejercicio de doce meses finalizado el último día de febrero de cada año indicado.

Los límites de financiación de las pólizas de crédito y de las líneas de descuento al 28 de febrero de 2011 ascienden a 17.100.000 y 120.000 euros, respectivamente (18.100.000 y 4.634.000 euros al 28 de febrero de 2010).

Los tipos medios de interés de las deudas durante el ejercicio 2011 oscilaron entre el 1,02% y el 5,65% anual (1% y el 3,25% en ejercicio 2010).

ANTICIPOS REEMBOLSABLES

El Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, concedió tres anticipos reembolsables, pagaderos a través de cuotas anuales y consecutivas. El detalle al 28 de febrero de 2011 es el siguiente:

FECHA DE CONCESIÓN	FECHA DE ÚLTIMO VENCIMIENTO	PERÍODO DE CARENCIA (Años)	IMPORTE CONCEDIDO	VENCIMIENTO CORTO PLAZO	VENCIMIENTO LARGO PLAZO	IMPORTE PENDIENTE TOTAL
Noviembre de 2004	Diciembre de 2016	2	876.845	109.605	416.501	526.106
Diciembre de 2006	Octubre de 2020	5	784.000	111.067	672.933	784.000
Febrero de 2010	Octubre de 2024	5	300.000	-	300.000	300.000
			1.960.845	220.672	1.389.434	1.610.106

El detalle por años de vencimiento es el siguiente:

	AÑO *	EUROS
	2013	111.497
	2014	166.085
	2015	166.085
	2016	196.084
	2017	196.083
	2018 y siguientes	553.600
	TOTAL	1.389.434

(*) Ejercicio de doce meses finalizado el último día de febrero de cada año indicado.

Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que se han cumplido y/o se prevén cumplir todas las condiciones y cláusulas establecidas en las resoluciones de concesión de los mencionados anticipos reembolsables.

13.INGRESOS DIFERIDOS NO CORRIENTES (SUBVENCIONES DE CAPITAL)

El movimiento habido en este epígrafe del estado de situación financiera consolidado durante los ejercicios 2011 y 2010 ha sido el siguiente:

ENTIDAD	IMPORTE CONCEDIDO	SALDO AL 29/02/09	ADICIONES DEL EJERCICIO	TRASPASO A RESULTADOS DEL EJERCICIO (Nota 17)	SALDO AL 28/02/10	TRASPASO A RESULTADOS DEL EJERCICIO (Nota 17)	SALDO AL 28/02/11
Consellería de Innovación, Industria e Comercio, Xunta de Galicia	83.754	38.450	-	(9.749)	28.701	(9.749)	18.952
Consellería de Innovación, Industria e Comercio, Xunta de Galicia	285.577	159.439	-	(34.816)	124.623	(32.378)	92.245
Consellería de Innovación, Industria e Comercio, Xunta de Galicia	166.831	92.709	-	(20.020)	72.689	(20.020)	52.669
Instituto Galego de Promoción Económica (IGAPE, Xunta de Galicia)	106.305	23.925	-	(9.734)	14.191	(8.353)	5.838
Instituto Galego de Promoción Económica (IGAPE, Xunta de Galicia)	84.944	45.869	-	(10.133)	35.736	(10.133)	25.603
Instituto Galego de Promoción Económica (IGAPE, Xunta de Galicia)	147.436	104.481	-	(48.795)	55.686	(32.681)	23.005
Instituto Galego de Promoción Económica (IGAPE, Xunta de Galicia)	599.793	506.962	-	(110.551)	396.411	(90.552)	305.859
Instituto Galego de Promoción Económica (IGAPE, Xunta de Galicia)	89.011	65.304	-	(28.449)	36.855	(28.449)	8.406
Consellería de Innovación e Industria Xunta de Galicia	255.000	-	255.000	(7.156)	247.844	(42.945)	204.899
	<u>1.818.651</u>	<u>1.037.139</u>	<u>255.000</u>	<u>(279.403)</u>	<u>1.012.736</u>	<u>(275.260)</u>	<u>737.476</u>

Las citadas subvenciones se han destinado, principalmente, a financiar la adquisición de inmovilizado material diverso.

CUMPLIMIENTO DE CONDICIONES CONTRACTUALES

Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que la misma ha cumplido la totalidad de las condiciones generales y particulares establecidas en las correspondientes resoluciones individuales de concesión de todas las subvenciones de capital recibidas.

14.SITUACIÓN FISCAL

El Grupo mantenía al 28 de febrero de 2011 y 2010 los siguientes saldos con las Administraciones Públicas:

	28/02/11	28/02/10	
	CORRIENTE	NO CORRIENTE	CORRIENTE
			NO CORRIENTE
Hacienda Pública deudora			
Activos por impuesto diferido	-	4.812.442	-
Otras Haciendas Públicas deudoras	600.988	-	630.986
	600.988	4.812.442	630.986
			2.437.831
			EUROS
Hacienda Pública acreedora			
Pasivos por impuestos diferidos	-	781.046	-
Impuesto sobre la Renta de personas físicas	464.225	-	454.070
Impuesto sobre el valor añadido	1.135.297	-	1.220.722
Impuesto sobre Sociedades del ejercicio	24.690	-	853.766
Por actas en disconformidad	-	-	894.962
Otras Haciendas Públicas acreedoras	-	-	142.972
	1.624.212	781.046	3.566.492
Organismos de la Seguridad Social	1.599.807	-	1.477.751
	3.224.019	781.046	5.044.243
			614.502

El Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula con base en el resultado contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del citado impuesto. No obstante, algunas de las sociedades del Grupo no residentes en España, de conformidad con sus respectivas normativas fiscales, calculan el Impuesto sobre Beneficios en función de parámetros tales como cifra de negocios, capital y valor añadido.

Si bien cada sociedad tributa en el Impuesto sobre Sociedades de forma individual, a efectos informativos se presenta la conciliación del resultado contable antes de impuestos correspondiente a los ejercicios 2011 y 2010 con la base imponible prevista consolidada:

	28/02/11	28/02/10	
			EUROS
Resultados del ejercicio antes de impuestos	(7.176.060)	1.286.135	
Diferencias Permanentes netas de la Sociedad Dominante			
Con origen en el ejercicio	(336.324)	231.700	
Diferencias Permanentes netas por ajuste de consolidación	193.317	(1.018.569)	
Aumentos por diferencias temporarias			
Con origen en el ejercicio	4.055.056	2.122.911	
Con origen en ejercicios anteriores	1.391	928	
Disminuciones por diferencias temporarias			
Con origen en el ejercicio	-	(878.219)	
Con origen en ejercicios anteriores	(3.595.576)	(17.042)	
Base Imponible (=Resultado fiscal)	(6.858.196)	1.727.845	

Las Sociedades que integran el Grupo presentan su declaración de Impuesto sobre Sociedades en régimen individual. La Sociedad Dominante tributa por dicho impuesto en el régimen general, siendo el tipo de gravamen el 30%.

ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO

La diferencia entre la carga fiscal imputada al ejercicio corriente y a los ejercicios precedentes y la carga fiscal ya pagada o que habrá de pagarse por esos ejercicios se registra en lo epígrafes "Activos por Impuestos Diferidos" o "Pasivos por Impuestos Diferidos", según corresponda. Dichos impuestos diferidos se han calculado mediante la aplicación a los importes correspondientes del tipo impositivo nominal vigente. El detalle y movimiento habido son los siguientes:

	IMPUESTO DIFERIDO	
	ACTIVOS	PASIVOS
Saldo al 29 de febrero de 2009	779.821	(121.961)
Adiciones	1.928.250	(494.586)
Disminuciones	(270.240)	2.045
Saldo al 28 de febrero de 2010	2.437.831	(614.502)
Adiciones	2.985.517	(168.484)
Disminuciones	(187.062)	1.940
Otras disminuciones	(423.844)	-
Saldo al 28 de febrero de 2011	4.812.442	781.046

El saldo del epígrafe "Pasivos por Impuestos Diferidos" corresponde, fundamentalmente, a la contabilización del efecto fiscal de las diferencias de conversión surgidas en los procesos de consolidación y por la aplicación, por parte de Adolfo Domínguez, S.A., de los beneficios fiscales del Real Decreto Ley 2/95, Real Decreto Ley 7/94 y Real Decreto Ley 3/93, que permiten la posibilidad de amortizar los elementos de inmovilizado material de forma libre o acelerada, según los casos, así como a bienes acogidos al régimen de arrendamiento financiero. Adicionalmente también figuran registrados los importes correspondientes a la amortización de activos incorporados tras una fusión.

El saldo del epígrafe "Activos por Impuestos Diferidos" corresponde principalmente a la contabilización del efecto fiscal de las diferencias de conversión surgidas en los procesos de consolidación. Igualmente se mantienen registrados al 28 de febrero de 2011 créditos fiscales por bases imponibles negativas de la Sociedad Dominante por importe de 2.575.204 euros y deducciones pendientes de aplicar por importe de 334.319 euros, ambos importes registrados con abono al epígrafe "Impuesto sobre Sociedades" de la cuenta de resultados del ejercicio 2011 adjunta, así como bases imponibles negativas de algunas sociedades incluidas en el perímetro de consolidación.



El efecto impositivo se ha calculado mediante la aplicación del tipo impositivo vigente en el ejercicio, al importe en que se originó la correspondiente partida.

DEDUCCIONES

Si bien la Sociedad Dominante no ha presentado aún la declaración del Impuesto sobre Sociedades para el ejercicio anual finalizado el 28 de febrero de 2011, en el cómputo de la previsión para dicho impuesto se ha considerado una deducción en cuota por formación por importe de 500 euros (1.261 euros para el ejercicio 2010) y una deducción por innovación tecnológica por importe de 307.545 euros (269.521 euros para el ejercicio 2010).

EJERCICIOS ABIERTOS A INSPECCIÓN

La Sociedad Dominante tiene abiertos a inspección los cuatro últimos ejercicios para todos los impuestos que le son de aplicación, así como el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2006.

Al 28 de febrero de 2010 la Sociedad Dominante mantenía un pasivo con la Hacienda Pública, por importe de 894.962 euros dentro de la partida "Otras deudas con las Administraciones Públicas- actas en disconformidad". Como consecuencia de las actuaciones inspectoras llevadas a cabo por las autoridades fiscales en el ejercicio 2005, los Administradores de la Sociedad Dominante firmaron las actas de inspección en disconformidad estando en la actualidad recurridas las sanciones resultantes. En el ejercicio 2011 la Sociedad Dominante pagó la totalidad de la deuda.

Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los diferentes impuestos, por lo que, aun en el caso de que surgieran discrepancias en la interpretación de la normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a las cuentas anuales consolidadas.

15. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS

El Grupo Adolfo Domínguez tiene entre sus principios básicos definidos el cumplimiento de las normas del buen gobierno corporativo.

La actividad económica del grupo como tal entraña un potencial riesgo para el cual los Administradores tratan de construir una sólida estructura que mitigue dichos riesgos hipotéticos.

RIESGO DE CRÉDITO

Los principales activos financieros del Grupo son saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar e inversiones, que representan la exposición máxima del Grupo al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

El riesgo de crédito del Grupo es atribuible principalmente a sus deudores comerciales. Los importes se reflejan en el estado de situación financiera consolidado netos de deterioros para insolvencias, estimados por la Dirección del Grupo en función de la experiencia de ejercicios anteriores y de su valoración del entorno económico actual.

El Grupo no tiene una concentración significativa de riesgo de crédito, estando la exposición distribuida entre un gran número de contrapartes y clientes, y adicionalmente, el Grupo tiene contratado un seguro de crédito que permite reducir el riesgo de crédito comercial por las operaciones realizadas con algunos deudores.

El riesgo de crédito de fondos líquidos es limitado porque las contrapartes son entidades bancarias a las que las agencias de calificación crediticia internacionales han asignado altas calificaciones.

RIESGO DE LIQUIDEZ

El Grupo dispone de efectivo y otros activos líquidos mostrados en su estado de situación financiera consolidada, así como de líneas de crédito y préstamos no dispuestos en su totalidad, que se detallan en la Nota 12.

RIESGO DE TIPO DE CAMBIO

El riesgo de tipo de cambio se corresponde, fundamentalmente, a las transacciones de compras realizadas en dólares y a las inversiones que el grupo tiene fuera de la zona de Euro (Inglaterra, Japón, México, Estados Unidos, China, Panamá, El Salvador, Perú y Costa Rica). Con el objetivo de mitigar el riesgo de tipo de cambio el Grupo trata de que se produzca un equilibrio entre los cobros y pagos de efectivo de sus activos y pasivos en moneda extranjera.

El Grupo ha realizado un análisis de sensibilidad en relación con las posibles fluctuaciones de los tipos de cambio que pudieran ocurrir en los mercados en los que opera. Para ello, el Grupo ha considerado las principales divisas, distintas de su moneda funcional, en que las opera (el dólar, el peso, el yen, el yuan renminbi y la libra).

Sobre la base de dicho análisis, el Grupo estima que una depreciación de los tipos de cambio en un 5% implicaría el siguiente impacto patrimonial al cierre del ejercicio 2011 (calculado sobre los activos y pasivos al cierre denominados en moneda extranjera):

	DEPRECIACIÓN DEL 5%	IMPACTO PATRIMONIAL	MILES DE EUROS
Dólar		1.294	
Yen		(552)	
Peso		(327)	
Yuan renminbi		(137)	
Libra		(55)	
TOTAL		223	

RIESGO DE TIPO DE INTERÉS

La práctica totalidad del endeudamiento del Grupo está concedido a un tipo de interés variable, referenciado al euríbor. En este sentido, la Dirección Financiera de la Sociedad Dominante no considera necesario el empleo de instrumentos de cobertura sobre tipos de interés.

De acuerdo con los requisitos de información de NIIF 7, el Grupo ha realizado un análisis de sensibilidad en relación con las posibles fluctuaciones de los tipos de interés que pudieran ocurrir en los mercados en que opera. Sobre la base de dichos requisitos, el Grupo estima que una variación de un 1% en el tipo de interés tendría una repercusión máxima de 200 mil euros, aproximadamente, sobre los gastos financieros del período.

Por otro lado, a la hora del cálculo del test de deterioro de los activos, un incremento de tipos de interés significa un menor valor recuperable de los activos.

16. OTROS INGRESOS DE EXPLOTACIÓN

El detalle del epígrafe “Otros ingresos de explotación” de las cuentas de resultados consolidadas adjuntas es el siguiente:

	2011	2010	
Ingresos por cesión de marca	2.921.625	2.911.340	
Subvenciones de explotación	106.176	149.871	
Ingresos por arrendamientos	63.215	50.069	
Ingresos por servicios diversos	380.354	-	
Ingresos excepcionales	-	1.726.036	
TOTAL	3.471.370	4.837.316	

INGRESOS POR CESIÓN DE MARCA

Los ingresos por cesión de marca se derivan, principalmente, de las ventas de productos de perfumería realizadas por Antonio Puig, S.A.U. (actual accionista de la Sociedad Dominante) bajo la denominación comercial "ADOLFO DOMINGUEZ" y "U", en virtud de un contrato de cesión de uso de marca firmado el 31 de marzo de 2009 y con vencimiento el 31 de diciembre de 2023.

INGRESOS EXCEPCIONALES

Corresponden, principalmente, a la recuperación de vales de devolución no cobrados con una antigüedad superior a cinco años, diversas indemnizaciones recibidas de compañías de seguros por siniestros tanto en los almacenes centrales como en tiendas y una condonación de una deuda por un proveedor extranjero.

17. SEGMENTOS DE NEGOCIO Y GEOGRÁFICOS

CRITERIOS DE SEGMENTACIÓN

La información por segmentos se estructura, en primer lugar, en función de las distintas líneas de negocio y, en segundo lugar, siguiendo una distribución geográfica.

SEGMENTOS PRINCIPALES – DE NEGOCIO

Las líneas de negocio del Grupo, corresponden con la Línea ADOLFO DOMINGUEZ (AD), Línea U, AD+, Music Collection, AD Niños, U+, Limited Edition, AD Joya, Mascotas y Mi Casa Adolfo Dominguez. Debido a la menor importancia relativa de las líneas AD+ y Niños se presentan agregadas dentro de "Otros". Adicionalmente dentro de "Otros" se incluyen aquellos gastos generales incurridos en servicios centrales y donde no existe un criterio claro de imputación en las correspondientes líneas.

Estas áreas operativas son la base en la que el Grupo reporta su información primaria por segmentos.

La información por segmentos que se expone seguidamente se basa en los informes elaborados por la Dirección Financiera de la Sociedad Dominante.

La estructura de esta información está diseñada como si cada línea de negocio se tratara de un negocio autónomo y dispusiera de recursos propios independientes.

A continuación se presenta la información por segmentos de estas actividades de cada uno de los segmentos:

	EJERCICIO 2011	LINEA AD	LINEA U	OTROS	TOTAL
					EUROS
Cuenta de resultados:					
Ventas	115.117.180	40.851.326	7.490.935	163.459.441	
Resultado (Pérdidas) bruto de explotación	(4.148.603)	(285.990)	(485.366)	(4.919.959)	
Resultado financiero (Pérdidas)	(1.800.753)	(384.789)	(70.559)	(2.256.101)	
Resultado (Pérdidas) del ejercicio antes de impuestos	(5.949.356)	(670.779)	(555.925)	(7.176.060)	
Amortizaciones	10.484.639	3.557.797	529.566	14.572.002	
Estado de situación financiera:					
ACTIVO					
Activos del segmento	97.042.891	34.437.351	6.314.801	137.795.043	
Activos no distribuidos	-	-	39.977.624	39.977.624	
				177.772.667	
PASIVO					
Pasivos del segmento	12.697.528	4.505.938	826.257	18.029.723	
Pasivos no distribuidos	-	-	28.921.818	28.921.818	
				46.951.541	
	EJERCICIO 2010	LINEA AD	LINEA U	OTROS	TOTAL
					EUROS
Cuenta de resultados:					
Ventas	123.685.886	45.016.966	5.619.057	174.321.909	
Beneficio (Pérdidas) bruto de explotación	2.078.831	2.731.706	(2.402.419)	2.408.118	
Resultado financiero (Pérdidas)	(796.076)	(289.741)	(36.166)	(1.121.983)	
Beneficio (Pérdidas) del ejercicio antes de impuestos	1.282.755	2.441.965	(2.438.585)	1.286.135	
Amortizaciones	(10.518.047)	(3.536.342)	(362.006)	(14.416.395)	
Estado de situación financiera:					
ACTIVO					
Activos del segmento	109.714.113	38.802.496	4.843.361	153.359.970	
Activos no distribuidos	-	-	29.321.833	29.321.833	
				182.681.803	
PASIVO					
Pasivos del segmento	14.986.950	5.454.681	680.858	21.122.489	
Pasivos no distribuidos	-	-	26.615.226	26.615.226	
				47.737.715	

SEGMENTOS SECUNDARIOS – GEOGRÁFICOS

Por otro lado, las actividades del Grupo se ubican en España, resto de Europa, Asia y América. A continuación se detalla el desglose de determinados saldos consolidados del Grupo de acuerdo con la distribución geográfica de las entidades que los originan (segmento secundario) para los ejercicios 2011 y 2010:

EJERCICIO 2011	ESPAÑA	RESTO DE EUROPA	AMÉRICA	ASIA	TOTAL	AJUSTES DE CONSOLIDACIÓN	TOTAL CONSOLIDADO
INGRESOS:							
Ventas	143.958.022	8.461.599	8.001.150	13.441.881	173.862.652	(10.403.211)	163.459.441
Estado de situación financiera:							
ACTIVO							
Activos no corrientes	106.699.163	3.104.423	5.157.175	6.096.627	121.057.388	(21.755.178)	99.302.210
Activos corrientes	65.499.985	2.546.404	5.569.911	7.105.796	80.722.096	(2.251.639)	78.470.457
							177.772.667
PASIVO							
Pasivos no corrientes	(20.307.374)	(123.500)	(125.715)	(654.608)	(21.211.197)	-	(21.211.197)
Pasivos corrientes	(24.300.202)	(2.025.652)	(4.492.439)	(1.173.207)	(31.991.500)	6.251.156	(25.740.344)
							(46.951.541)

EJERCICIO 2010	ESPAÑA	RESTO DE EUROPA	AMÉRICA	ASIA	TOTAL	AJUSTES DE CONSOLIDACIÓN	TOTAL CONSOLIDADO
INGRESOS:							
Ventas	153.450.172	9.998.361	4.231.586	11.248.899	178.929.018	(4.607.109)	174.321.909
Estado de situación financiera:							
ACTIVO							
Activos no corrientes	111.122.490	3.073.699	6.225.496	5.916.273	126.337.958	(23.125.891)	103.212.067
Activos corrientes	71.938.493	3.126.814	2.414.544	7.300.404	84.780.255	(5.310.519)	79.469.736
							182.681.803
PASIVO							
Pasivos no corrientes	(24.647.632)	(143.438)	(125.557)	(463.051)	(25.379.678)	1.750.000	(23.629.678)
Pasivos corrientes	(22.121.123)	(705.048)	(166.668)	(863.922)	(23.856.761)	251.276	(24.108.037)
							(47.737.715)

18. GASTOS

APROVISIONAMIENTOS

El desglose de este epígrafe de las cuentas de resultados consolidadas adjuntas es el siguiente:

	2011	2010
Compras de mercaderías	49.183.404	50.716.525
Compras de materias primas y otros aprovisionamientos	4.567.624	4.461.062
Portes de compras	1.766.949	2.355.545
Trabajos realizados por otras empresas	168.898	308.458
Devoluciones y rappels sobre compras	(99.834)	(217.011)
Variación de existencias	587.578	(867.188)
	56.174.619	56.757.391

La distribución por mercados geográficos de las compras del Grupo durante los ejercicios 2011 y 2010 ha sido la siguiente:



	2011	2010	EUROS
España	5.736.499	8.350.678	
Intracomunitarias	1.945.107	1.575.384	
Importaciones	46.069.422	45.251.525	
	53.751.028	55.177.587	

Tal y como se explica en la norma de valoración de las existencias, el Grupo procede a deteriorar la cifra de las existencias directamente contra el coste del inventario, cuando se consideran no recuperables mediante la venta, al entender que representa mejor la imagen fiel del negocio. Igualmente, en el momento en que se realiza la venta de existencias que previamente habían sido deterioradas, la reversión se registra como menor coste del inventario vendido. El importe neto minusvalorado por este concepto en el ejercicio 2011 asciende a 942 mil euros (3.759 mil euros en el ejercicio 2010).

GASTOS DE PERSONAL

La composición de los gastos de personal de las cuentas de resultados consolidadas adjuntas es el siguiente:

	2011	2010	EUROS
Sueldos y salarios	41.017.378	40.285.912	
Cargas sociales	11.193.479	10.828.114	
Indemnizaciones	1.071.537	1.314.665	
Otros gastos	665.074	687.308	
	53.947.468	53.115.999	

El número medio de personas empleadas en el curso de los ejercicios 2011 y 2010 por el Grupo, distribuido por categorías y género, ha sido el siguiente:

CATEGORÍA PROFESIONAL	NÚMERO MEDIO DE EMPLEADOS					
	HOMBRES		MUJERES		TOTAL	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Personal directivo	5	5	2	2	7	7
Mandos intermedios	99	94	240	177	339	271
Técnicos	60	63	121	103	181	166
Administrativos	32	22	165	156	197	178
Operarios	68	69	354	351	422	420
Dependientes comerciales	118	151	1.092	1.184	1.210	1.335
	382	404	1.974	1.973	2.356	2.377

El número de personas empleadas al cierre de los ejercicios 2011 y 2010 por el Grupo, distribuido por categorías y género, ha sido el siguiente:

CATEGORÍA PROFESIONAL	NÚMERO MEDIO DE EMPLEADOS AL 28/02					
	HOMBRES		MUJERES		TOTAL	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Personal directivo	5	5	2	2	7	7
Mandos intermedios	100	88	249	170	349	258
Técnicos	67	65	117	112	184	177
Administrativos	34	21	169	156	203	177
Operarios	66	66	401	382	467	448
Dependientes comerciales	127	158	1.178	1.236	1.305	1.394
	399	403	2.116	2.058	2.515	2.461

El número medio de personas empleadas por el Grupo durante el ejercicio 2011, con discapacidad mayor o igual del 33%, se detalla a continuación:

CATEGORÍA PROFESIONAL	NÚMERO MEDIO DE EMPLEADOS		
	HOMBRES	MUJERES	TOTAL
Encargados de tienda	-	1	1
Operarios	2	5	7
Dependientes comerciales	-	2	2
	2	8	10

DETERIORO Y RESULTADO POR ENAJENACIONES DEL INMOVILIZADO

El desglose de este epígrafe de las cuentas de resultados consolidadas adjuntas es el siguiente:

	2011	2010
Precio de venta de los inmovilizados enajenados	496.715	622.911
Valor neto de los retiros de inmovilizado	(1.396.600)	(3.447.538)
Dotación por deterioro de activos	(899.885)	(2.824.627)
Aplicación de deterioro de activos	(171.325)	(870.877)
	127.156	980.273
	(944.054)	(2.715.231)

OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN

El detalle por conceptos de este epígrafe de las cuentas de resultados consolidadas de los ejercicios 2011 y 2010 adjuntas se muestra a continuación:

	OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN	2011	2010
		EUROS	
Arrendamientos y cánones	22.703.021	23.559.991	
Reparaciones y conservación	2.078.241	1.920.512	
Servicios de profesionales independientes	2.246.762	2.926.156	
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	1.980.808	1.426.034	
Transportes de ventas	4.327.937	4.462.364	
Primas de seguros	758.522	786.506	
Servicios bancarios y similares	1.429.934	1.395.353	
Suministros	4.294.588	4.575.997	
Gastos de viaje y asistencia a ferias	1.978.509	1.695.594	
Adaptación de prendas	854.506	1.000.284	
Servicio de limpieza	631.866	596.486	
Trabajo temporal tiendas	82.509	473.439	
Otros	1.583.063	3.331.926	
Tributos	1.109.246	963.169	
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	492.575	977.777	
Otros gastos de gestión corriente	-	12.106	
	46.552.087	50.103.694	

La cuenta "Arrendamientos y cánones" recoge, fundamentalmente los gastos de alquiler de 225 locales donde se ubican tiendas propias de la Sociedad al 28 de febrero de 2011 (262 en 2010) y de 20 almacenes (20 en 2010).

Al 28 de febrero de 2011 el Grupo tiene contratado con los arrendadores las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente (en euros):

ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS CUOTAS MÍNIMAS	VALOR NOMINAL
	EUROS
Menos de un año	18.837.605
Entre uno y cinco años	25.168.169
Más de cinco años	19.231.109
	63.236.883

Adicionalmente, en determinados locales situados en centros comerciales, el importe que se abona a los propietarios de los locales en concepto de arrendamiento se ha establecido en función de las ventas alcanzadas por dichas tiendas (alquileres contingentes), los cuales en determinados casos incorporan importes mínimos a pagar y en otros no.

En el ejercicio 2011, el Grupo ha registrado, como gasto por arrendamientos, 33 mil euros (649 mil euros en el ejercicio 2010) correspondientes a indemnizaciones pagadas a los propietarios de locales arrendados por la cancelación anticipada de dichos alquileres.

El epígrafe "Servicios de profesionales independientes" incluye al 28 de febrero de 2011, cargos por importe de 328.655 euros (549.720 euros en el ejercicio 2010), correspondientes a remuneraciones de representantes nacionales y extranjeros.

El gasto por "Servicios bancarios y similares" corresponde, básicamente, a comisiones por el uso de tarjetas de crédito por parte de los clientes del Grupo.

PÉRDIDAS POR DETERIORO Y VARIACIÓN DE PROVISIONES POR OPERACIONES COMERCIALES

El movimiento habido durante los ejercicios 2011 y 2010 en las provisiones por operaciones comerciales, ha sido el siguiente:

	DETERIORO DE VALOR DE CRÉDITOS COMERCIALES (NOTA 10)	DETERIORO DE VALOR DE CRÉDITOS A LARGO PLAZO (NOTA 8)	TOTAL
Saldo al 29 de febrero de 2009	2.878.822	442.474	3.321.296
Dotaciones	1.544.101	382.649	1.926.750
Retiros y aplicaciones	(644.363)	(443.247)	(1.087.610)
Saldo al 28 de febrero de 2010	3.781.560	381.876	4.160.436
Dotaciones	385.873	-	385.873
Retiros y aplicaciones	(203.235)	-	(203.235)
Saldo al 28 de febrero de 2011	3.964.198	381.876	4.344.620

Adicionalmente dentro de esta cuenta de la cuenta de resultados del ejercicio 2011 adjunta figuran registrados 309.937 euros (138.637 euros en el ejercicio 2010) correspondientes a pérdidas por créditos comerciales incobrables.

HONORARIOS DE AUDITORÍA

Durante los ejercicios 2011 y 2010, los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas y a otros servicios prestados por el auditor principal del Grupo, Deloitte, S.L., y por cualquier empresa perteneciente a la Red Deloitte, así como los honorarios por servicios facturados por otros auditores de cuentas anuales individuales de las sociedades incluidas en la consolidación, han sido los siguientes (en euros):



DESCRIPCIÓN	2011		2010		EUROS
	Auditor Principal y Vinculados	Otras firmas de Auditoría	Auditor Principal y Vinculados	Otras firmas de Auditoría	
Servicios de auditoría (cuentas anuales individuales y consolidadas)	109.000	-	115.500	-	-
Otros servicios-revisión filiales	35.992	13.956	28.126	8.365	
Total servicios de auditoría y relacionados	144.992	13.956	143.626	8.365	

19.GASTOS FINANCIEROS

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de resultados consolidadas, en función del origen de las partidas que lo conforman es:

	2011	2010	
Otros gastos financieros y asimilados	379.082	329.304	
Intereses de préstamos	669.417	911.291	
	1.048.499	1.240.595	

El saldo de los “Otros gastos financieros y asimilados” corresponde, principalmente, a los importes satisfechos a las entidades financieras en concepto de aperturas de cartas de crédito.

20.BENEFICIO (PÉRDIDA) POR ACCIÓN

BENEFICIO (PÉRDIDA) BÁSICO Y DILUIDO POR ACCIÓN

El Beneficio (Pérdida) por acción (básico y diluido) se determina dividiendo el resultado neto atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante en un ejercicio, entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese ejercicio, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del mismo, en la medida en que no existen acciones ordinarias con potenciales efectos diluidos, de acuerdo con el siguiente detalle:

	2011	2010	
Beneficio (Pérdida) neto del ejercicio (euros)	(4.496.853)	970.975	
Número medio ponderado de acciones en circulación	9.146.768	9.146.768	
Beneficio (Pérdida) básico por acción (euros)	(0,49)	0,11	
Beneficio (Pérdida) diluido por acción (euros)	(0,49)	0,11	

21. OTRA INFORMACIÓN

INFORMACIÓN SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGO EFECTUADOS A PROVEEDORES. DISPOSICIÓN ADICIONAL TERCERA.

“DEBER DE INFORMACIÓN” DE LA LEY 15/2010, DE 5 DE JULIO

En cumplimiento de lo dispuesto en la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, la cual ha sido desarrollada por la Resolución de 29 de diciembre de 2010 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, y teniendo en cuenta lo dispuesto en la disposición transitoria segunda de la citada Resolución, a continuación se presenta la información sobre los pagos aplazados a proveedores comerciales y de servicios pendientes de desembolso al 28 de febrero de 2011 que a dicha fecha acumulaban un aplazamiento superior al plazo legal de pago:

	28 de Febrero de 2011		
	Importe (en Euros)	%	Sobre el Total de Deuda Comercial
Aplazamientos que la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal ^(*)	746.128	5,04%	

(*) El plazo legal se ha determinado de acuerdo al que corresponde en función de la naturaleza del bien o servicio recibido por la Sociedad Dominante, de acuerdo con lo dispuesto en la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales.

En aplicación de la normativa aplicable a la que se ha hecho mención anteriormente, se incluye, exclusivamente, la información correspondiente a los proveedores de la Sociedad Dominante radicados en España.

HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al cierre del ejercicio y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no se ha producido ningún hecho relevante.

22. INFORMACIÓN SOBRE EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y ALTA DIRECCIÓN

RETRIBUCIONES Y OTRAS PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y A LA ALTA DIRECCIÓN

Los Administradores de Adolfo Domínguez, S.A., que han desempeñado dicho cargo a lo largo de los ejercicios 2011 y 2010 han devengado las siguientes retribuciones:

- a) Consejeros no ejecutivos: en concepto de dietas por asistencia a reuniones del Consejo de Administración y/o otros comités:

	2011	2010	EUROS
D. Luis Carlos Croissier Batista	45.500	45.500	
D. Ángel Berges Lobera	43.000	43.000	
D. José María García-Planas Marcet	38.500	38.500	
D. José Luis Nueno Iniesta	38.500	38.500	
Luxury Liberty, S.A.	43.000	43.000	
	208.500	208.500	

b. Consejeros ejecutivos y personal directivo (Dña. Elena González Álvarez, D. Adolfo Domínguez Fernández, D. Juan M. Fernández Novo, D. Stephen Maher, Dña. Dorinda Casal y D. Modesto Lusquiños): en concepto de sueldos y salarios han percibido en el ejercicio 2011 la cantidad de 750 mil euros (716 mil euros en el ejercicio 2010), no habiendo percibido en los ejercicios 2011 y 2010 cantidad alguna en concepto de dietas por asistencia a Consejos de Administración de la Sociedad Dominante.

Asimismo, el Grupo mantiene un seguro de responsabilidad civil en favor de sus Administradores por importe de 6.712 euros. No existen con los Administradores de la Sociedad Dominante compromisos en materia de pensiones, seguros de vida u otros compromisos.

El Consejo de Administración de la Sociedad Dominante, al 28 de febrero de 2011 y 2010, estaba formado por 2 mujeres y 6 hombres.

TRANSACCIONES REALIZADAS POR EL GRUPO CON PARTES VINCULADAS

Se consideran “partes vinculadas” al Grupo, el “personal clave” de la Dirección de la Sociedad (miembros de su Consejo de Administración, los Directores y los Accionistas, junto a sus familiares cercanos), así como las entidades sobre las que el personal clave de la Alta Dirección pueda ejercer una influencia significativa o tener su control.

Las operaciones entre la Sociedad dominante y sus sociedades dependientes, que son partes vinculadas, han sido eliminadas en el proceso de consolidación y no se desglosan en esta Nota.

EJERCICIO 2011	ACCIONISTAS SIGNIFICATIVOS	ADMINISTRADORES Y DIRECTIVOS	OTRAS PARTES VINCULADAS	TOTAL
Gastos:				
Gastos financieros	393	-	-	393
Compra de bienes	56	-	-	56
Recepción de servicios	-	-	158	158
Total gastos	449	-	158	607
Ingresos:				
Ingresos financieros	267	-	-	267
Venta de bienes	4	-	222	226
Acuerdos sobre licencias	2.435	-	-	2.435
Total ingresos	2.706	-	222	2.928
Otras transacciones:				
Amortización de créditos	973	-	-	973
Dividendos distribuidos	178	271	-	449
EJERCICIO 2010	ACCIONISTAS SIGNIFICATIVOS	ADMINISTRADORES Y DIRECTIVOS	OTRAS PARTES VINCULADAS	TOTAL
Gastos:				
Gastos financieros	533	-	-	533
Compra de bienes	101	-	-	101
Recepción de servicios	-	-	158	158
Total gastos	634	-	158	792
Ingresos:				
Ingresos financieros	32	-	-	32
Venta de bienes	6	-	339	345
Acuerdos sobre licencias (Nota 16)	2.082	-	-	2.082
Total ingresos	2.120	-	339	2.459
Otras transacciones:				
Amortización de créditos	655	-	-	655
Dividendos distribuidos	380	582	-	962

SALDOS CON PARTES VINCULADAS

El Grupo tenía concedidos por entidades vinculadas los siguientes préstamos al 28 de febrero de 2011 y 2010:

ENTIDAD VINCULADA QUE HA CONCEDIDO EL PRÉSTAMO	FECHA DE VENCIMIENTO	IMPORTE CONCEDIDO	SALDO AL 28/02/2011	SALDO AL 28/02/2010
Caixa de Aforros de Galicia, Vigo Ourense e Pontevedra – Novacaixagalicia	Septiembre 2017	3.000.000	2.433.517	2.727.230
Caixa de Aforros de Galicia, Vigo Ourense e Pontevedra – Novacaixagalicia	Mayo 2018	5.000.000	4.135.711	4.614.375
Caixa de Aforros de Galicia, Vigo Ourense e Pontevedra – Novacaixagalicia	Octubre 2018	2.000.000	1.758.127	1.947.334
Total		10.000.000	8.327.355	9.288.939

EUROS

INFORMACIÓN RELATIVA A SITUACIONES DE CONFLICTO DE INTERESES POR PARTE DE LOS ADMINISTRADORES

Al cierre del ejercicio 2011, los miembros del Consejo de Administración de Adolfo Domínguez, S.A., así como determinadas personas vinculadas a los mismos, según se define en la Ley de Sociedades de Capital, han mantenido participaciones (directas e indirectas) en el capital de las siguientes sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad. Asimismo, se incluyen los cargos o funciones que, en su caso, ejercen en los mismos:

TITULAR	SOCIEDAD	ACTIVIDAD	PARTICIPACIÓN	FUNCIONES
D. José M ^a García-Planas Marcet	Artextil, S.A.	Fabricante de tejidos	16,37%	Presidente Consejero Delegado Mancomunado

Asimismo y de acuerdo con el texto mencionado anteriormente, a continuación se indica la realización, por cuenta propia o ajena, de actividades realizadas por parte de los distintos miembros del Consejo de Administración, del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de la Sociedad Dominante, Adolfo Domínguez, S.A.:



CLÁUSULAS DE GARANTÍA PARA CASOS DE DESPIDO O CAMBIOS DE CONTROL, A FAVOR DE LOS MIEMBROS DE LA DIRECCIÓN INCLUYENDO LOS CONSEJEROS EJECUTIVOS DE LA SOCIEDAD O DE SU GRUPO
Número de beneficiarios: 3

Órgano que autoriza las cláusulas: Consejo de Administración.

Las cláusulas de garantía establecidas en estos contratos se ajustan a las prácticas habituales del mercado y recogen supuestos de indemnización para extinción de la relación laboral y pacto de no competencia postcontractual.

23.GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, OTROS ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

El detalle de las garantías comprometidas con terceros al 28 de febrero de 2011 y 2010, es el siguiente:

CONCEPTO	28/02/2010	28/02/2010
Juicios y litigios	5.409	5.409
Derechos de importación	2.900.000	3.621.215
Arrendamientos de tiendas propias	893.250	1.010.560
Iberia Líneas Aéreas de España, S.A.	300.000	300.000
Ministerio de Industria, Turismo y Comercio	1.397.792	1.573.161
Actas de inspección (Nota 14)	905.000	905.000
Préstamos y líneas de crédito	850.535	1.000.000
	7.251.986	8.415.345

EUROS

Dentro de las garantías comprometidas con el Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, figura la correspondiente a los anticipos reembolsables recibidos por importe de 1.310.107 euros (1.397.792 euros en 2010) (véase Nota 14).

Los Administradores de la Sociedad Dominante estiman que los pasivos no previstos al 28 de febrero de 2011, si los hubiera, que pudieran originarse por los avales y garantías prestados, no serían, en ningún caso, significativos.

ANEXO

Sociedades Dependientes Integradas en el Grupo Adolfo Domínguez

	PARTICIPACIÓN DIRECTA	PARTICIPACIÓN INDIRECTA	DOMICILIO	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	BENEFICIOS (PÉRDIDAS) DEL EJERCICIO	PATRIMONIO NETO AL 28/02/2011	EUROS
Adolfo Domínguez, S.A.R.L. ⁽¹⁾⁽³⁾	100,00%	-	-Francia	2.700.000	19.616	(659.370)	(230.158)	1.830.088	
Adolfo Domínguez, Ltd. ⁽¹⁾⁽²⁾	99,99%	-	Inglaterra	7.475.375	-	(7.151.225)	(99.844)	224.306	
Adolfo Domínguez Belgique, S.A. ⁽¹⁾	99,60%	-	Bélgica	700.453	-	(424.787)	(41.061)	234.605	
Adolfo Domínguez (Portugal) – Moda, Lda. ⁽¹⁾	55,00%	-	Portugal	300.000	71.472	807.896	80.541	1.259.909	
Adolfo Domínguez Luxembourg, S.A. ⁽¹⁾	98,20%	-	Luxemburgo	747.658	-	(662.927)	(31.593)	53.138	
Adolfo Domínguez-Japan Company Ltd. ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾	100,00%	-	Japón	10.203.073	-	(544.821)	443.908	10.102.160	
Adolfo Domínguez USA, Inc. ⁽¹⁾⁽²⁾	100,00%	-	USA	3.607.055	-	(2.545.029)	(232.722)	829.304	
Adolfo Domínguez USA, LLC. ⁽¹⁾⁽²⁾	-	60,00%	USA	2.533.614	-	(991.988)	(350.549)	1.191.077	
Adolfo Domínguez, GMBH ⁽¹⁾	99,67%	-	Alemania	2.150.000	-	(2.269.806)	(1.955)	(121.761)	
Trespass, S.A. de C.V. ⁽¹⁾	100,00%	-	México	4.471.368	-	(1.592.853)	292.967	3.171.482	
Tormato S.A. de C.V. ⁽¹⁾⁽²⁾	100,00%	-	México	22.671	-	(4.611)	15.587	33.647	
Adolfo Domínguez Shanghai Co Ltd ⁽¹⁾⁽²⁾	100,00%	-	China	2.981.572	-	(626.770)	(211.998)	2.142.804	
Adolfo Domínguez Panamá, S.A. ⁽¹⁾⁽²⁾	51,00%	-	Panamá	585.514	-	(351.715)	(287.844)	(54.045)	
Adolfo Domínguez Israel, Ltd ⁽¹⁾⁽²⁾	100,00%	-	Israel	717.260	-	(627.455)	(64.744)	25.061	
Adolfo Domínguez Perú, S.A.C. ⁽¹⁾⁽²⁾	51,00%	-	Perú	213.247	9.527	23.559	11.526	257.859	
Adolfo Domínguez El Salvador, S.A. de C.V. ⁽¹⁾⁽²⁾	51,00%	-	El Salvador	643.342	-	(253.826)	(66.381)	323.135	
Gig in the Sky, S.A. ⁽¹⁾⁽²⁾	51,00%	-	Costa Rica	430.525	-	(68.961)	(78.136)	283.428	
Adolfo Domínguez Italia, S.R.L. ⁽¹⁾⁽⁴⁾	100,00%	-	Italia	100.000	-	-	-	100.000	

⁽¹⁾ Datos obtenidos de los últimos estados financieros disponibles, no auditados.

⁽²⁾ Contravlor en euros de las cuentas anuales expresadas en moneda local teniendo en cuenta el tipo de cambio al 28 de febrero de 2011.

⁽³⁾ Auditadas por Deloitte.

⁽⁴⁾ Sociedad excluida del perímetro de consolidación por presentar un interés poco significativo con respecto a la imagen fiel.

4.1.7 INFORME DE GESTIÓN

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 28 DE FEBRERO DE 2011

1. ACTIVIDAD EMPRESARIAL

Al igual que en los últimos ejercicios la inestable situación de los mercados ha condicionado la actividad económica influyendo negativamente en la recuperación del consumo, habiendo sido el mercado interior el que más ha sufrido esta situación. Así, informes y análisis del sector textil-confección señalan que ha sido 2010 el año en que se han producido las peores cifras de ventas, con notables caídas en todos los canales de distribución.

Para dar respuesta a la desfavorable evolución del entorno económico hemos modificado la estrategia comercial emprendiendo acciones dirigidas a:

- Expandirnos en el mercado exterior, con el desarrollo de nuestro modelo de franquicia,
- Readaptar el mercado interior, con el cierre de aquellos puntos de venta que no llegan al umbral de rentabilidad.
- Reorganizar el canal multimarca.

La reordenación efectuada en el mercado interior ha provocado que las ventas hayan descendido como consecuencia de: i) cierre de tiendas, ii) la reorientación efectuada en el canal multimarca, en el que se ha suprimido la comercialización de una de las colecciones y iii) la finalización de un contrato de suministro de uniformes.

La expansión emprendida en el exterior se ha dirigido, primordialmente y mediante franquicias, al mercado hispanoamericano y de Extremo Oriente. Estos puntos de venta en el exterior, de reciente apertura y con una vida media de un año, evolucionan favorablemente obteniendo unas cifras de venta muy satisfactorias que todavía no han sido suficientes para absorber el descenso producido en el mercado interior. Las ventas obtenidas nos hacen ser optimistas, esperando que en el próximo ejercicio contribuyan de manera significativa al cambio de tendencia en las ventas del Grupo.

Con el cambio realizado en la estrategia comercial conseguimos tanto diversificar el sistema de distribución y venta, dirigiéndolo hacia el mercado exterior a través de franquicias como obtener un considerable ahorro, al no incurrir en nuevas inversiones y gastos que se producirían en caso de operar a través de tiendas propias.

La evolución de los puntos de venta en el período ha sido la siguiente:

	28/02/2010	APERTURAS	CIERRES	VARIACIÓN	28/02/2011
Tiendas Propias	427	67	21	46	473
España	347	36	16	20	367
Exterior	80	31	5	26	106
Franquicias	166	38	12	26	192
España	125	3	10	-7	118
Exterior	41	35	2	33	74
Total	593	105	33	72	665

La implantación del nuevo modelo comercial se manifiesta en el cuadro anterior, observando que del total de ciento cinco puntos de venta abiertos, sesenta y seis corresponden a puntos de venta en el exterior y treinta y nueve a España, (de estos últimos, veintiséis son cónners en el Corte Inglés). El incremento de tiendas propias en el exterior se debe al cambio en el contrato de suministro a un

cliente extranjero, en el mes de agosto de 2010, habiendo pasado éste a gestionar directamente sus puntos de venta, lo cual origina que las aperturas de tiendas propias en el exterior hayan sido treinta y una.

Por formato de tienda la estructura de los puntos de venta al 28 de febrero de 2011 es la siguiente:

	LÍNEA AD	LÍNEA U	COMPLEMENTOS	AD+	NIÑOS	TOTAL
Tiendas propias	197	35	17	6	-	255
El Corte Inglés	98	48	11	55	6	218
Franquicias	121	56	8	5	2	192
Total	416	139	36	66	8	665

SOCIEDADES PARTICIPADAS

En el mes de febrero de 2011 se ha constituido una filial en Italia, participada al 100% y, en los primeros meses del año 2010 se procedió a la venta de la filial en Argentina. También se ha procedido a la fusión de las sociedades Polasombra S.L. y Crazy Diamond S.L., participadas al 100%.

2.CUENTAS DE RESULTADOS RESUMIDAS CONSOLIDADAS

Se presentan a continuación las cuentas de resultados resumidas consolidadas de los ejercicios anuales terminados en 28 de febrero de 2011 y 28 de febrero de 2010:

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

	(MILES DE EUROS)		VARIACIÓN	% VARIACIÓN	% S/VENTAS	
	28/02/2011	28/02/2010			28/02/2011	28/02/2010
Ventas	163.459	174.322	-10.863	-6,23%	100,00%	100,00%
Coste de ventas	-56.175	-56.757	582	-1,03%	-34,37%	-32,56%
Margen bruto	107.284	117.565	-10.281	-8,74%	65,63%	67,44%
Otros ingresos	3.747	5.116	-1.369	-26,76%	2,29%	2,93%
Gastos de personal	-53.947	-53.116	-831	1,56%	-33,00%	-30,47%
Gastos de explotación	-46.059	-49.126	3.067	-6,24%	-28,18%	-28,18%
E.B.I.T.D.A.	11.025	20.439	-9.414	-46,06%	6,74%	11,72%
Amortizaciones	-14.572	-14.416	-156	1,08%	-8,91%	-8,27%
Prov. y deterioro activos	-1.373	-3.615	2.242	-62,02%	-0,84%	-2,07%
E.B.I.T.	-4.920	2.408	-7.328	-304,32%	-3,01%	1,38%
Resultados financieros	-2.256	-1.122	-1.134	-101,07%	-1,38%	-0,64%
B.A.I.	-7.176	1.286	-8.462	-658,01%	-4,39%	0,74%
Impuesto de sociedades	2.393	-412	2.805	-	1,46%	-0,24%
Resultado de ejercicio	-4.783	874	-5.657	-647,25%	-2,93%	0,50%
Accionistas minoritarios	-286	-97	-189	-	-	-
Beneficio atribuible	-4.497	971	-5.468	-563,13%	-2,75%	0,56%

De las cuentas de resultados que se presentan en el cuadro anterior destacamos las siguientes partidas:

INGRESOS

La disminución de las ventas en 10,8 millones de euros se debe a la caída en ventas comparables, a la supresión de una colección en el canal multmarca, al cierre de tiendas y a la finalización de un contrato de suministro de uniformes. Las ventas en el exterior han tenido un comportamiento positivo pero todavía su contribución en las ventas consolidadas no es lo suficientemente elevada como para compensar la caída en el mercado interior. En el apartado "Otros ingresos" se destaca que la partida más importante del epígrafe, los royalties obtenidos por la cesión de nuestra marca se han incrementado un 20%, si bien en el ejercicio pasado se contabilizaron una serie de ingresos de carácter no recurrente que son los que provocan el descenso en la partida indicada.

GASTOS

Hemos ajustado el volumen de compras y conseguido que el coste de ventas disminuya el 1,03% respecto al ejercicio pasado, si bien la caída de ventas ha provocado que el margen bruto no mejore.

La contención de gastos ha sido generalizada, abarcando todos y cada uno de los epígrafes de la cuenta de resultados, fruto del ajuste efectuado en tiendas y del control de gastos. Finalizado el proceso de rescisión de contratos de arrendamiento, la incidencia en la cuenta de resultados ha sido una notable reducción en la partida de deterioro de activos.

Los resultados financieros caen producto de la salida del perímetro de consolidación de la filial en Argentina y de las diferencias de cambio producidas en el período.

En el cuadro siguiente se detalla la evolución de los epígrafes comentados:

	MILES DE EUROS			
	28/02/2011	28/02/2010	INCREMENTO	% INCREMENTO
Coste de ventas	56.175	56.757	-582	-1,03%
G. de personal	53.947	53.116	831	1,56%
Otros g. de explotación	46.059	49.126	-3.067	-6,24%
Amortizaciones	14.572	14.416	156	1,08%
Impuesto de sociedades	2.393	-412	2.805	-

El plan de contención de gastos y la redefinición del plan de expansión nos ha permitido contener y, en muchos epígrafes, incluso reducir los gastos.

RESULTADOS

Los resultados obtenidos en cada una de las fases de actividad de la empresa han sido los siguientes:

	MILES DE EUROS			
	28/02/2011	28/02/2010	INCREMENTO	% INCREMENTO
Ventas	163.459	174.322	-10.863	-6,23%
Margen bruto	107.284	117.565	-10.281	-8,74%
E.B.I.T.D.A.	11.025	20.439	-9.414	-46,06%
B.A.I.	-7.176	1.286	-8.462	-658,01%
Beneficio neto	-4.783	874	-5.657	-647,25%
Beneficio atribuible	-4.497	971	-5.468	-563,13%
E.B.I.T.D.A. / Ventas	6,74%	11,72%		



La disminución de las ventas condiciona la evolución de los márgenes de actividad, que disminuyen respecto al ejercicio pasado. Sin embargo, el Ebitda sobre ventas, a pesar del descenso, se mantiene dentro de unos parámetros aceptables, alcanzando el 6,74%. Las otras magnitudes consideradas se ven negativamente afectadas por el incremento de las amortizaciones, provisiones y deterioros del inmovilizado, siendo estos últimos consecuencia del cierre de tiendas que ha supuesto un coste, no recurrente, de 0,9 millones de euros.

Presentamos la cuenta de resultados por semestres para analizar la evolución de las magnitudes en cada período independientemente considerado, y poder analizar el comportamiento en cada uno de ellos:

	EVOLUCIÓN SEMESTRAL. CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA. DATOS SEMESTRALES.						
	MILES DE EUROS						
	1 ^{ER} SEMESTRE 2010-2011	2 ^º SEMESTRE 2010-2011	% INCREMENTO 2 ^º SEM/1er SEM	% S/ VENTAS		EJERCICIO	% S/ VENTAS COMPLETO
Ventas	78.579	84.880	8,02%	100,00%	100,00%	163.459	100,00%
Coste de ventas	-27.467	-28.708	4,52%	-34,95%	-33,82%	-56.175	-34,37%
Margin bruto	51.112	56.172	9,90%	65,05%	66,18%	107.284	65,63%
Otros ingresos	1.657	2.090	26,13%	2,11%	2,46%	3.747	2,29%
Gastos de personal	-26.384	-27.563	4,47%	-33,58%	-32,47%	-53.947	-33,00%
Gastos de explotación	-22.700	-23.359	2,90%	-28,89%	-27,52%	-46.059	-28,18%
E.B.I.T.D.A.	3.685	7.340	99,19%	4,69%	8,65%	11.025	6,74%
Amortizaciones	-7.239	-7.333	1,30%	-9,21%	-8,64%	-14.572	-8,91%
Prov. y deterioro activos	-524	-849	62,02%	-0,67%	-1,00%	-1.373	-0,84%
E.B.I.T.	-4.078	-842	-79,35%	-5,19%	-0,99%	-4.920	-3,01%
Resultados financieros	-1.425	-831	-41,68%	-1,81%	-0,98%	-2.256	-1,38%
B.A.I.	-5.503	-1.673	-69,60%	-7,00%	-1,97%	-7.176	-4,39%
Impuesto de sociedades	1.186	1.207	1,77%	1,51%	1,42%	2.393	1,46%
Resultado de ejercicio	-4.317	-466	-89,21%	-5,49%	-0,55%	-4.783	-2,93%
Accionistas minoritarios	-182	-105	-42,31%	-0,23%	-0,12%	-286	-0,17%
Beneficio atribuible	-4.135	-362	-91,26%	-5,26%	-0,43%	-4.497	-2,75%

En el segundo semestre del ejercicio, en términos generales, mejoran todas las magnitudes. Sin embargo, las ventas del segundo semestre se han visto negativamente influidas por el descenso sufrido en el último trimestre a diferencia del ejercicio pasado que subieron el 12,5%, por lo que no alcanzaron la cifra esperada para revertir los resultados provenientes del semestre anterior.

3. BALANCE CONSOLIDADO

Presentamos el balance de situación agrupado en grandes masas patrimoniales.

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS, RESUMIDOS, A 28 DE FEBRERO DE 2011 Y 2010			
	28/02/2011	28/02/2010	% VARIACIÓN
ACTIVO			
Activo no corriente	99.302	103.212	-3,79%
% sobre total balance	55,86%	56,50%	—
	—	—	—
Activo corriente	78.470	79.470	-1,26%
% sobre total balance	44,14%	43,50%	—
	—	—	—
TOTAL ACTIVO	177.773	182.682	-2,69%
	—	—	—
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
Patrimonio neto	130.821	134.944	-3,06%
% sobre total balance	73,59%	73,87%	—
	—	—	—
Pasivo no corriente	21.211	23.630	-10,23%
% sobre total balance	11,93%	12,93%	—
	—	—	—
Pasivo corriente	25.740	24.108	6,77%
% sobre total balance	14,48%	13,20%	—
	—	—	—
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	177.773	182.682	-2,69%
	—	—	—

MILES DE EUROS

La estructura financiera del Grupo se mantiene en cifras muy similares a las del ejercicio anterior. La modificación del plan de expansión supone una drástica reducción de las inversiones en tiendas, que unido al cierre de tiendas y a la amortización, del período, se traduce en una disminución del inmovilizado neto de 3,79%, perdiendo peso el activo no corriente sobre el total del balance. Mantenemos el equilibrio de las masas patrimoniales, reduciéndose el pasivo en el 1,66% y el patrimonio neto, por los resultados del ejercicio.

4. FONDO DE MANIOBRA CONSOLIDADO

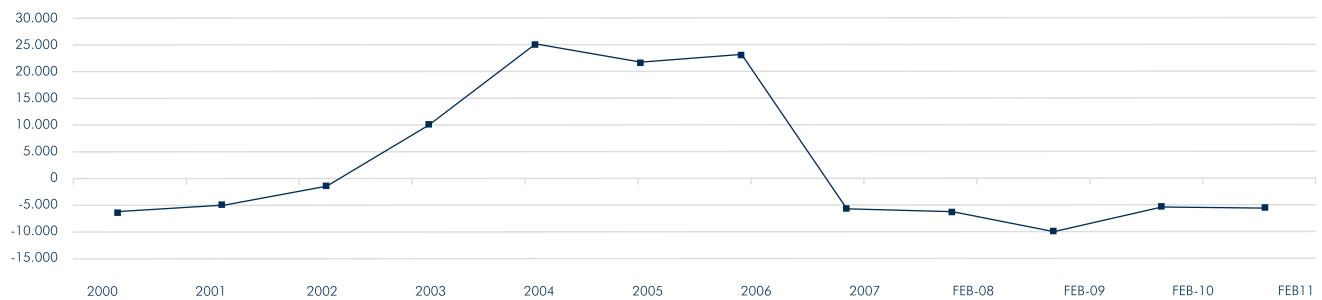
Las modificaciones en la estructura del balance afectan a la composición del Fondo de Maniobra, de forma poco significativa.

	FONDO DE MANIOBRA CONSOLIDADO		% VARIACIÓN
	28/02/2011	28/02/2010	
Existencias	39.375	40.017	-1,61%
Deudores y Administraciones Públicas	16.632	19.851	-16,22%
Otros activos corrientes	553	522	5,89%
Otros acreedores a corto plazo	(18.030)	(21.122)	-14,64%
Fondo de maniobra operativo	38.530	39.268	-1,88%
Otros activos (pasivos) financieros corrientes	5.095	(231)	-2.307,42%
Efectivo y otros medios líquidos	16.492	18.919	-12,83%
Entidades financieras corrientes	(7.388)	(2.595)	184,71%
Fondo de maniobra financiero	14.200	16.093	-11,76%
Fondo de maniobra total	52.730	55.362	-4,75%

5. POSICIÓN FINANCIERA NETA CONSOLIDADA

La utilización de créditos y la gestión de la tesorería, hacen que el endeudamiento financiero y los activos financieros varíen en unas cifras muy similares. La mejora del 7,49% en la posición financiera neta se debe, principalmente, a la reducción de préstamos a largo plazo, por las amortizaciones realizadas en el ejercicio.

	POSICIÓN FINANCIERA NETA CONSOLIDADA		% VARIACIÓN
	28/02/2011	28/02/2010	
Otros activos financieros corrientes	5.413	160	3.284,45%
Efectivo y equivalentes	16.492	18.919	-12,83%
Otros pasivos financieros no corrientes	(1.389)	(1.263)	10,01%
Deudas con entidades de crédito no corrientes	(18.058)	(20.502)	-11,92%
Deudas con entidades de crédito corrientes	(7.388)	(2.595)	184,71%
Otros pasivos financieros corrientes	(323)	(391)	-17,36%
Posición financiera neta	(5.252)	(5.672)	-7,39%



Datos obtenidos de los últimos estados financieros disponibles, no auditados.



6. HECHOS RELEVANTES DEL EJERCICIO

No se han producido hechos relevantes en el ejercicio, si bien cabe destacar lo siguiente:

LÍNEAS DE PRODUCTO

En este ejercicio no hemos lanzado ninguna nueva línea al mercado; hemos dedicado los recursos a la consolidación de las ya existentes y a analizar aquellas que todavía no han alcanzado el nivel de maduración esperado.

EXPANSIÓN

Continuamos con el plan de expansión iniciado hace dos años, centrándolo en la apertura de franquicias en el exterior. En este ejercicio hemos finalizado el plan de reajuste de puntos de venta de forma que el cierre intensivo ya se ha realizado y solamente nos queda el ajuste de aquellos que todavía no alcancen el nivel deseado para proceder a su cierre, si bien la incidencia en la cuenta de resultados por los deterioros provocados será poco importantes.

7. INVERSIONES EN INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO (I+D)

Durante el ejercicio no se ha realizado ninguna inversión o gasto que pueda ser considerado como de I+D, si bien, seguimos realizando continuas mejoras e inversiones, incorporando nuevos sistemas y procedimientos en las distintas áreas del Grupo, (desde aprovisionamientos y fabricación hasta en puntos de venta y comunicaciones), tanto con desarrollos propios como con la adaptación de sistemas existentes en el mercado, destacando en este apartado, la implantación de la nueva página web y tienda virtual.

La continua labor innovadora, que está implícita en nuestra actividad, hace que incurramos en una serie de gastos e inversiones que tienen la calificación de Innovación, lo que nos ha permitido aplicar las deducciones fiscales establecidas en el Impuesto de Sociedades para actividades de Innovación Tecnológica, por los costes incurridos en la elaboración de prototipos para muestrarios textiles.

8. OPERACIONES CON ACCIONES PROPIAS

Al cierre del ejercicio la Sociedad Dominante no poseía acciones propias ni había realizado durante el período operaciones con las mismas.

9. EVOLUCIÓN PREVISIBLE

Independientemente del entorno económico en el que nos movamos y reconociendo la notable influencia que tiene sobre nuestro negocio, nos planteamos un escenario que es consecuencia de los cambios estratégicos realizados en estos dos últimos ejercicios, en el que nos centraremos en tres frentes para revertir las cifras obtenidas en este ejercicio:

COMERCIAL: para romper con la tendencia negativa de ventas de estos últimos ejercicios afrontaremos el reto de continuar el plan de expansión, fundamentalmente en el exterior a través de franquicias, e implantando herramientas de promoción y marketing que nos ayuden a la consecución de este objetivo.

APROVISIONAMIENTOS: gestionando el producto, desde el diseño a la producción, adaptándolo, junto con los plazos de entrega, a las especificaciones y características de cada uno de nuestros mercados.

CONTROL DE GASTOS: continuando con el análisis y ajuste de necesidades. Mantendremos el control para evitar que se produzcan desviaciones y conseguir unas cifras equilibradas, como las obtenidas en estos últimos ejercicios.

10. POTENCIALES RIESGOS ECONÓMICOS, FINANCIEROS Y JURÍDICOS DE LA SOCIEDAD Y SU GRUPO

La persistencia de las incertidumbres que indicábamos en el pasado ejercicio al comentar que: "la situación del entorno económico-social ha cambiado de forma significativa y ha condicionado el comportamiento de los agentes económicos y de los consumidores, que han modificado sus hábitos como consecuencia de la virulencia de la crisis y por las perspectivas poco optimistas que se reflejan en la actividad económica cotidiana. Todos estos factores hacen que todos los riesgos, en anteriores informes considerados, presenten un nivel de incertidumbre superior al considerado en otros ejercicios y nos obliga a mantener todos los sistemas de prevención y alerta activos, para permitirnos actuar de forma rápida y contundente ante cualquier cambio brusco en las expectativas previstas". El reflejo de estas reflexiones lo encontramos en todas las áreas de la compañía y en las magnitudes económicas y financieras de este ejercicio. La reducción de puntos de venta, el cierre de tiendas, la reducción de gastos, la contención de las inversiones, son consecuencia del control implantado en todas y cada una de las áreas como reacción a los riesgos detectados y advertidos"

De forma resumida analizamos los principales riesgos a los que, consideramos, estamos expuestos:

RIESGOS DE PRODUCTO: en este apartado consideramos el peligro que representan, para toda empresa industrial y distribuidora, los problemas que puedan surgir por el deficiente control de la calidad de los productos. Para evitar situaciones irreversibles en el producto al final del ciclo productivo por problemas de calidad, la Sociedad tiene establecido un departamento de control de calidad que analiza y controla el producto en todas y cada una de las fases, tanto en la fábrica como en los distintos talleres, independientemente de dónde estén localizados. Este control directo se complementa con el concurso de empresas externas que se dedican al control de calidad y que se contratan para que, siguiendo nuestros estándares, analicen y nos informen del desarrollo del producto, deteniendo la producción de aquellos que no cumplan con nuestros requisitos. La Sociedad realiza controles de calidad de procesos de fabricación, distribución y comercialización y tiene adoptadas las normas ISO 9001/2008 y 14001/2004, que están sujetas a procesos de auditoría para determinar el grado de cumplimiento de las reglas y procedimientos a los que estas normas obligan.

RIESGOS ECONÓMICOS: en primer lugar, los derivados del sector de actividad de la compañía, entre los que destacan la dependencia que las empresas de la "moda" tienen de las tendencias del mercado y de la evolución del consumo. Estas empresas han de acertar en las colecciones que lanzan al mercado y el entorno económico debe acompañarlas. Los más de treinta años de trayectoria de ADOLFO DOMÍNGUEZ, en los que la Sociedad ha superado múltiples situaciones, incluido un incendio que destruyó todas nuestras instalaciones, garantizan la minimización de este potencial riesgo. En segundo lugar, destaca la dependencia de los suministradores, ya que la mayoría de los productos son fabricados por talleres ajenos que confeccionan siguiendo nuestros diseños, pero la distribución de dichos suministradores y el reparto de las cargas de trabajo hacen que la pérdida de uno o varios suministradores no plantea a medio plazo un problema en el corte de suministros. En tercer lugar, el sistema de distribución y venta de los productos de ADOLFO DOMÍNGUEZ constituye más una ventaja que un potencial riesgo; la utilización de tres canales de distribución (tiendas multmarca, franquicias y tiendas propias) hace que disminuya la dependencia y el riesgo sea menor que en un sistema monocanal, la diversificación de mercados con la paulatina implantación en el exterior y la comercialización de distintas colecciones refuerzan la capacidad de la Sociedad para hacer frente a posibles riesgos comerciales. En cuarto lugar, cabe citar el riesgo que entraña la suscripción de contratos de licencia (perfumería, óptica, hogar, etc.) que a su vencimiento podrían no ser renovados. Cada año se analiza la evolución de cada licenciatario y se



resuelven los contratos con aquellos que no cumplen las expectativas estimadas o que pueden entrar en conflicto con alguna de las líneas de ADOLFO DOMÍNGUEZ. Podría añadirse un quinto tipo de riesgo, el riesgo de crédito, que se puede definir como aquél que la Sociedad asume por las ventas a crédito que realiza a clientes; en este aspecto la Sociedad tiene una cobertura amplia dado que ha establecido controles de riesgo gracias a avales bancarios y coberturas de compañías de seguros que cubren los posibles riesgos comerciales, lo cual no permite descartar que surjan situaciones de peligro a lo largo del año.

RIESGOS FINANCIEROS: se consideran aquellos que pueden afectar a cualquier entidad que se mueve dentro de un sector (consumo) con unas características muy especiales (moda), en las que cualquier avatar, no solo económico, puede ponerla en una situación comprometida. En particular pueden considerarse (i) el riesgo de cambio, que influye en un doble sentido: por la vía de las compras realizadas en dólares y por las inversiones (tiendas) que tenemos fuera de la zona euro (Japón, Inglaterra, Argentina, Méjico, Estados Unidos, China, Panamá, Costa Rica, El Salvador y Perú); (ii) el riesgo de tipo de interés: la evolución de los tipos de interés puede influir en los resultados de la Sociedad, si bien, a corto plazo, las previsiones tienden a considerar un entorno favorable, previendo que las fluctuaciones no sean significativas y (iii) el déficit de liquidez de las entidades financieras que pudiera repercutir en la cobertura de las necesidades de financiación.

RIESGOS JURÍDICOS: se consideran riesgos jurídicos los derivados de los distintos tipos de contrato que ligan a la Sociedad con agentes externos en los diferentes campos de la actividad, desde los ya comentados contratos de licencia, a los contratos de arrendamiento y franquicia. Todos estos contratos no entrañan riesgo significativo para la empresa, están todos ellos adaptados a la normativa vigente y no se han producido situaciones conflictivas provocadas por una incorrecta interpretación de los mismos, hasta la fecha.

RIESGOS FORTUITOS: cualquier actividad económica, en sí misma, supone un riesgo, potencial e imprevisible, que en cualquier momento puede poner en peligro la pervivencia de la empresa y es obligación de todo administrador prever la posibilidad de que cualquier acontecimiento fortuito la afecte, de forma grave o irrecuperable. Son riesgos que pueden proceder de diversas fuentes y que, para evitar consecuencias graves, exigen establecer las coberturas suficientes para que, en caso de que se produzcan, el impacto sea lo más leve posible. La Sociedad cuida que las instalaciones y los procesos de fabricación se adapten a las normas y a la legislación en vigor, a la vez que se contratan pólizas de seguros que permitan hacer frente a estas situaciones; en particular



la Sociedad tiene contratos de seguros que dan cobertura a daños materiales producidos en instalaciones propias o de terceros y a la mercancía en ellas depositada, una póliza de transporte para cubrir el riesgo de la mercancía in itinere y en almacenes intermedios, así como una póliza de responsabilidad civil frente a terceros y frente a trabajadores. Dada la complejidad de estos contratos de seguro, se ha cedido la gestión de los mismos a un broker de primer nivel, que en nombre de la Sociedad negocia con las mejores compañías del ramo qué pólizas son las que mejor se adaptan a nuestras necesidades. En este ejercicio no se ha sufrido ningún siniestro.

RIESGOS LABORALES: el Grupo ADOLFO DOMÍNGUEZ da cobertura a todas las materias que la Ley de Prevención de riesgos laborales contempla, de forma directa o subcontratada con empresas homologadas por la Administración. Para poder ocuparse de estas tareas, la Sociedad cuenta con un departamento integrado por técnicos de grado superior, que se encargan de la Seguridad e Higiene. En cuanto al apartado de Ergonomía y Vigilancia de la salud, estas tareas son llevadas a cabo por un servicio de prevención ajeno. En el ejercicio cerrado a 28 de febrero de 2011 la Sociedad ha tenido diversas inspecciones en las tiendas con resultados satisfactorios y se ha realizado la Auditoría de Prevención, obligatoria por la normativa en vigor, sin ninguna nota desfavorable.

CONTROL DE RIESGOS

El Grupo ADOLFO DOMÍNGUEZ ha integrado en cada área de negocio una serie de dispositivos de control con el fin de evaluar, mitigar o reducir los posibles riesgos. A pesar de que legalmente el Grupo ADOLFO DOMÍNGUEZ está sujeto a una serie de controles institucionalizados, pretende establecer unas medidas que permitan detectar la posible aparición de situaciones de riesgo; para ello se han implantado normas de calidad ISO y se han creado comités que periódicamente evalúan y establecen los controles. Se trata de comités centrados en las áreas de calidad, medioambiente, protección de datos y riesgos laborales. El Grupo ADOLFO DOMÍNGUEZ tiene implantadas las normas ISO 9001/2008, ISO 14001 y EMAS y, anualmente, además de las inspecciones realizadas por los organismos encargados o autorizados por las Administraciones, se someten todos los procedimientos de estas normas a revisión por parte de compañías auditadoras homologadas, habiéndose realizado la auditoría anual de las citadas normas, ISO y EMAS, sin ninguna salvedad.

11. INFORME SOBRE MATERIAS DE GOBIERNO CORPORATIVO

Durante el ejercicio cerrado a 28 de febrero de 2011, cabe destacar los siguientes aspectos en relación con el gobierno corporativo de la Sociedad:

- Se ha procedido al cumplimiento e implementación de la normativa interna de ADOLFO DOMÍNGUEZ.
- Por otra parte, se ha examinado la aplicación del cumplimiento e implementación de la normativa interna y externa de Adolfo Domínguez. Como consecuencia de las importantes novedades legislativas aparecidas este año en el ámbito mercantil y, en concreto, de la Ley de Sociedades de Capital, de la Ley 12/2010 por la que se modifica la Ley de Auditoría de Cuentas y en la Ley de Economía Sostenible, la sociedad ha considerado preciso elaborar un proyecto de reforma global de la normativa interna de gobierno corporativo (que incluye, además de la modificación de los Estatutos Sociales, la reforma del Reglamento de la Junta y del Reglamento del Consejo) que se propondrá a la próxima Junta General.
- Durante el ejercicio iniciado el 1 de marzo de 2010 y finalizado el 28 de febrero de 2011, en cumplimiento de la Circular 1/2010, de 30 de enero, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre información periódica de los emisores con valores admitidos a negociación en mercados regulados relativa a los informes financieros semestrales, las declaraciones de gestión intermedias y, en su caso, los informes financieros trimestrales, la Sociedad ha remitido en plazo a la Comisión Nacional del Mercado de Valores la información financiera periódica obligatoria a través del sistema CIFRADOC / CNMV del Registro Electrónico de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.
- Como cada año, la Sociedad elabora y publica con carácter anual el Informe de Gobierno Corporativo, que se remite a la Comisión Nacional del Mercado de Valores y se pone a disposición de los accionistas en la convocatoria de la Junta General de Accionistas. En dicho Informe, Adolfo Domínguez, S.A. proporciona detallada información sobre el grado de cumplimiento de la Sociedad respecto de las recomendaciones de gobierno corporativo existentes, o, en su caso, la no asunción o no aplicabilidad de dichas recomendaciones, explicando las recomendaciones, normas, prácticas o criterios que aplica la Sociedad. En cumplimiento del artículo 526 de la Ley de Sociedades de Capital, la Sociedad ha incluido en una sección separada de su informe de gestión, el Informe Anual de Gobierno Corporativo correspondiente al ejercicio cerrado el 28 de febrero de 2011.

12. RESPONSABILIDAD SOCIAL CORPORATIVA

La Responsabilidad Social Corporativa es un paso más en la dirección estratégica de las compañías, un parámetro adicional a la hora de determinar la posición y la valoración de una empresa en el mercado, ya que, desde hace unos años, los mercados demandan empresas en las que, además de conseguir los logros económicos que permitan su pervivencia, sean socialmente responsables, estos es, que se preocupen de las relaciones con todos los ámbitos de la sociedad, desde el medio ambiente hasta las condiciones de trabajo.

ADOLFO DOMÍNGUEZ siempre ha sido responsable en el desarrollo de su actividad, procurando involucrarse en asociaciones y foros que promueven estas prácticas, tratando con todos aquellos agentes económicos vinculados con la Sociedad hacia el cumplimiento y respeto de las normas y reglas que conforman las buenas prácticas de responsabilidad corporativa.

Muestra de lo anterior es la pertenencia de ADOLFO DOMÍNGUEZ a la iniciativa Pacto Mundial (Global Compact) promovida por las Naciones Unidas, y que, basada en las declaraciones y convenciones internacionales, pretende conseguir el compromiso de las entidades en responsabilidad social, mediante la implantación de diez principios basados en los Derechos Humanos, los derechos laborales, el medio ambiente y la lucha contra la corrupción. La Sociedad también pertenece a E.T.I. (Ethical Trade Initiative), asociación formada por empresas, organizaciones no gubernamentales y sindicatos cuyo objetivo es promover las buenas prácticas, fomentando y protegiendo los Derechos Humanos y los derechos laborales fundamentales de los trabajadores, implementando códigos de conducta y control de las condiciones laborales en toda la cadena de proveedores de producto. La pertenencia a E.T.I. obliga a realizar una serie de controles a los proveedores de la Sociedad para detectar posibles incumplimientos de los derechos de los trabajadores y tomar medidas para corregirlos. La política de la Sociedad respecto a sus proveedores siempre ha estado dirigida a procurar el respeto de unas líneas básicas de actuación, entre ellas, (i) no emplear a nadie que esté por debajo de la edad legal; (ii) velar para que ningún trabajador sea discriminado por su raza, sexo, nacionalidad, discapacidad física, religión o edad; (iii) impedir cualquier forma de acoso o abuso físico, sexual, psicológico o verbal; (iv) procurar que el salario que reciben los empleados sea acorde con la función desempeñada (respetando la normativa vigente); y (v) que los empleados desarrollen sus labores en lugares seguros y saludables. Para verificar el cumplimiento de estas prácticas, los proveedores se someten a procesos de auditorías anuales que, siguiendo los protocolos establecidos por E.T.I., analizan nueve parámetros de control que sirven para indicar el grado de satisfacción que alcanza cada proveedor. En particular, en el informe recibido de E.T.I. se observa que, en conjunto, el Grupo ADOLFO DOMÍNGUEZ ha pasado de una "calificación media" de 2,37, en el año 2007,

a 2,88, en 2008, 3,00 en 2009 y 3,10 en 2010 (sobre una calificación óptima de 4), mejorando en la mayoría de los parámetros, lo cual viene a corroborar el esfuerzo de la compañía para mejorar en todos los niveles de control establecidos y demuestra que los mecanismos implantados están surtiendo efecto. De forma periódica se realizan auditorías para comprobar que los proveedores cumplen con el código de conducta y, ante cualquier incidencia, nos comprometemos a la búsqueda de soluciones, rechazando cualquier actividad que vaya en contra de nuestro Código de Conducta.

13. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

ADOLFO DOMÍNGUEZ es una empresa comprometida con el medioambiente y, además de participar en asociaciones que tienen este objetivo, vela para que en el seno de la compañía se cumplan las disposiciones no solo legales, si no también aquellas nos permiten acreditarnos como empresa responsable. Estamos en posesión de las certificaciones ISO 14001/2008 y EMAS y nos sometemos a auditorías externas periódicas que nos garantizan el cumplimiento de la normativa que las regulan. Realizamos el control y seguimiento de las actividades mediante un sistema de actualización de la información sobre los requisitos legales en materia medioambiental, disponiendo de una base de datos actualizada que garantiza el conocimiento de la normativa y disponiendo de un sistema de valoración del cumplimiento de la legislación ambiental, que nos permite realizar seguimientos periódicos de la adecuación de nuestra actividad a la normativa vigente.

El control medioambiental de las actividades de la empresa constituye una importante herramienta que nos permite conocer los resultados de los esfuerzos realizados y obtener una optimización de los consumos utilizados y es el Departamento de Medio Ambiente quien realiza el control y seguimiento de todas las actividades que conlleva la gestión medioambiental y, en particular, de las normas ISO y EMAS.

La implantación de estas normas, así como el seguimiento y control del cumplimiento de las mismas, unido a la divulgación de las buenas prácticas a todo el personal de la empresa contribuyen a fomentar un respeto por el medio ambiente, en todas las actividades que pueden tener una relación directa con el mismo, desde reciclaje y tratamiento de residuos sólidos y líquidos, hasta las emisiones a la atmósfera.

En las distintas áreas de control medioambiental desarrollamos los protocolos y controles que la normativa nos exige, así, en cuanto a las emisiones a la atmósfera, estamos sujetos a las inspec-



ciones periódicas de empresas homologadas o de Entidades de Certificación Autorizada (ECA), que marcan las diferentes Administraciones. La última inspección realizada en nuestras instalaciones centrales concluyó que cumplimos con los parámetros establecidos.

El agua utilizada es fundamentalmente de uso sanitario; el único uso diferente es el de generación de vapor de agua para su aplicación en los procesos de planchado, en donde realizamos controles periódicos para verificar su correcto funcionamiento para evitar consumos innecesarios y, consecuentemente, gestionar de forma eficiente los recursos. El destino final de las aguas son las redes de saneamiento. En aquellas instalaciones en las que, por el volumen de agua utilizada, la normativa lo exige (como es el caso de nuestras instalaciones centrales), realizamos, con la periodicidad determinada analíticas para determinar que todos los parámetros exigidos están por debajo de los límites permitidos en la legislación vigente.

En cuanto a residuos peligrosos que generamos, básicamente chatarra electrónica, fluorescentes, aceites usados, tóner y lubricantes se gestionan a través de gestores autorizados siempre de acuerdo con la normativa vigente. Los residuos no peligrosos generados son los procedentes de la actividad, tales como: cartón derivado del embalaje de materias primas, restos de tejidos, plástico blando de embalaje, plástico duro de perchas deterioradas, flejes plásticos, residuos asimilables a urbanos, etc. La gestión de estos residuos no peligrosos se realiza siempre atendiendo a las prioridades de gestión establecidas en la legislación vigente y a las tecnologías existentes y económicamente viables y son gestionados por empresas con la calificación de Gestora de Residuos , a las que entregamos el subproducto y éstas los depositan en las plantas de reciclado final. Aquellos residuos que no son revalorizables (chatarra electrónica, pilas, tóner, etc.) se gestionan a través de distintos gestores autorizados.

El Grupo se ha adherido, en el año 1999, a la entidad sin ánimo de lucro Ecoembalajes España, S.L. (Ecoembes) con el objetivo de llevar a cabo el diseño y organización de un Sistema Integrado de Gestión (SIG), encaminado a la recogida selectiva y recuperación de residuos de envases para su posterior tratamiento, reciclado y valorización.

Para actuar ante posibles situaciones de Emergencia Ambiental hemos desarrollado procedimientos que tienen por objetivo establecer un sistema que nos permita elaborar el "Plan de Emergencia Ambiental", así como la verificación periódica de la adecuación de los medios disponibles, con el objeto de prevenir y reducir los impactos ambientales asociados a los accidentes o situaciones de emergencia identificadas.



Nuestro compromiso con el medioambiente nos obliga a trabajar atentos a cuantas acciones y mejoras se van incorporando en este campo. Este compromiso nos ha llevado a que en este ejercicio: i) hayamos realizado una apuesta fuerte por la energía renovable, firmando un contrato con una comercializadora de forma que toda nuestra red comercial en España y servicios centrales estarán suministrados con Energía Verde, lo que significará una reducción de emisiones de CO2 de 3500 toneladas y ii) hayamos iniciado el proyecto de Cálculo de la Huella de Carbono, en colaboración con la Universidad de Vigo, donde luchamos por reducir nuestras emisiones de carbono, cuantificando y reduciendo los gases de efecto invernadero generados por las actividades de nuestra sede central.

COLABORACIONES

- Desde 2007, Adolfo Domínguez forma parte de The Climate Project, organización creada por el ex vicepresidente de EEUU Al Gore para combatir el cambio climático. Con esta iniciativa nos unimos a un movimiento internacional cuyo objetivo es mejorar el medio que compartimos
- 350.ORG una campaña internacional dedicada a construir un movimiento que una al mundo alrededor de las soluciones necesarias de la crisis climática. Es un símbolo de hacia dónde debemos dirigirnos como planeta.

En el 2010 en colaboración con la Concejalía de Educación y la de Medio Ambiente del Ayuntamiento de Ourense y bajo el lema "El planeta que heredamos", nos unimos al compromiso en la lucha contra el cambio climático con un acto público en el que participaron más de 450 escolares de Ourense.

14. INFORMACIÓN SOBRE FILIALES

Las filiales extranjeras estabilizan su situación y, salvo Pola Beira S.L., Adolfo Domínguez GmbH y Gig in the Sky S.A., mantienen sus fondos propios positivos, según el siguiente detalle:

SOCIEDAD PARTICIPADA	PAÍS	PARTICIPACIÓN	COSTE DE ADQUISICIÓN	FONDOS PROPIOS	EUROS
Adolfo Dominguez, S.A.R.L.	Francia	100,00%	14.576.743	1.830.088	
Adolfo Dominguez, Ltd.	Reino Unido	99,99%	9.318.853	224.306	
Adolfo Dominguez Belgique, S.A.	Bélgica	99,60%	2.690.936	234.605	
Adolfo Dominguez (Portugal)-Moda, Lda	Portugal	55,00%	165.076	1.259.909	
Adolfo Dominguez Luxembourg, S.A.	Luxemburgo	98,20%	1.249.764	53.138	
Adolfo Dominguez-Japan Company Ltd.	Japón	100,00%	8.299.762	10.102.160	
Adolfo Domínguez USA, Inc.	USA	99,99%	3.950.987	829.304	
Adolfo Domínguez, GmbH	Alemania	99,67%	2.145.000	(121.761)	
Trespass, S.A. de C.V.	México	100,00%	5.481.116	3.171.482	
Tormato S.A. de C.V.	México	100,00%	26.805	33.647	
Pola Beira, S.L.	España	24,00%	960	(41.193)	
Adolfo Dominguez Shanghai Co Ltd.	China	100,00%	2.771.520	2.142.804	
Gig in the Sky, S.A.	Costa Rica	51,00%	205.610	283.428	
Adolfo Dominguez Panamá, S.A.	Panamá	51,00%	295.468	(54.045)	
Adolfo Dominguez Israel, Ltd.	Israel	100,00%	651.539	25.061	
Adolfo Dominguez Perú, S.A.C.	Perú	51,00%	97.147	257.859	
Adolfo Dominguez El Salvador, S.A. de C.V.	El Salvador	51,00%	322.758	323.135	
Adolfo Dominguez Italia, S.R.L.	Italia	100,00%	100.000	100.000	
			52.350.044	20.653.927	

15. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

Con posterioridad al cierre del ejercicio y hasta la fecha de emisión de este informe, no se ha producido ningún hecho relevante.

16. TRANSACCIONES EFECTUADAS CON PARTES VINCULADAS CON LA COMPAÑÍA (FACTURADAS)

El importe total facturado de las transacciones realizadas con entidades participadas por personas vinculadas con la compañía, cuyo detalle se refleja en el Informe Anual sobre Gobierno Corporativo y comunicado en su día a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, ha sido el siguiente:

Entidades que han facturado a Adolfo Domínguez	0,21 millones de euros
Entidades a las que ha facturado Adolfo Domínguez	2,66 millones de euros

17. INFORMACIÓN SOBRE EL PERSONAL

El número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio por el Grupo ADOLFO DOMINGUEZ, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

CATEGORÍA PROFESIONAL	HOMBRES		MUJERES		TOTAL		Nº MEDIO DE EMPLEADOS
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	
Personal directivo	5	5	2	2	7	7	
Mandos intermedios	99	94	240	177	339	271	
Técnicos	60	63	121	103	181	166	
Administrativos	32	22	165	156	197	178	
Operarios	68	69	354	351	422	420	
Dependientes comerciales	118	151	1.092	1.184	1.210	1.335	
TOTAL	382	404	1.974	1.973	2.356	2.377	

Al cierre del ejercicio, el número de trabajadores es de 2.515, distribuidos según las categorías que se indican:

CATEGORÍA PROFESIONAL	NUMERO DE EMPLEADOS A	
	28/02/2011	28/02/2010
Personal directivo	7	7
Mandos intermedios	349	258
Técnicos	184	177
Administrativos	203	177
Operarios	467	448
Dependientes comerciales	1.305	1.394
TOTAL	2.515	2.461

ACCIONES FORMATIVAS DESARROLLADAS

La formación de los trabajadores es fundamental para conseguir una mayor integración personal del puesto de trabajo, a la vez que ayuda en el desarrollo personal y profesional y colabora en el mantenimiento del buen clima laboral, imprescindible para que la empresa pueda desarrollar su actividad y mantener su presencia en los mercados. La formación se realiza de forma continuada durante todo el año, está dirigida a todo el colectivo de trabajadores y contempla tanto acciones adaptadas al puesto de trabajo como otras menos específicas que pretenden ampliar o mejorar los conocimientos del trabajador.

Partiendo de la evaluación de necesidades formativas realizada por el Departamento de Recursos Humanos, se diseñó el Plan de Formación 2010, de acuerdo con lo establecido en el Procedimiento



de Formación incluido en el Sistema de Aseguramiento de la Calidad ISO-9001/2008 implantado en nuestra empresa.

Considerando el mencionado Plan de Formación, así como las nuevas necesidades formativas surgidas a lo largo del año, se llevaron a cabo setenta y nueve cursos durante el transcurso de 2010, que versaron sobre materias tan variadas como: dirección y gestión de tiendas, legislación laboral, legislación aduanera, legislación medioambiental, prevención y seguridad en el trabajo, idiomas... Como se puede apreciar, los contenidos de las acciones formativas desarrolladas han sido muy variados y han participado 323 trabajadores/as con perfiles profesionales muy diversos, impariéndose un total de 4.529,5 horas de formación.

El 98 % de los participantes en el Plan de Formación 2010 han otorgado una valoración global alta a las acciones formativas en las que han tomado parte, mientras que un 2 % ha concedido una valoración media. Cabe destacar que no se ha registrado ninguna calificación baja, por lo que podemos concluir que el nivel de satisfacción global de los asistentes ha sido muy elevado.

Por último, nos parece oportuno indicar que la totalidad de los docentes que participaron en este plan de formación juzgaron satisfactorio el grado de aprovechamiento de los cursos por parte de los asistentes.

INFORME DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN RELATIVO A LA INFORMACIÓN ADICIONAL A INCLUIR EN EL INFORME DE GESTIÓN EN VIRTUD DEL DEROGADO ARTÍCULO 116.BIS DE LA LEY DEL MERCADO DE VALORES

El Consejo de Administración de Adolfo Domínguez, S.A. ("Adolfo Domínguez" o la "Sociedad"), en conformidad con lo establecido en el artículo 253 de la Ley de Sociedades de Capital, debe formular en el plazo de tres meses desde la finalización del ejercicio social las cuentas anuales, el informe de gestión individual y consolidado y la aplicación del resultado.

En conformidad con lo dispuesto en el artículo 116 bis de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, el Consejo de Administración de Adolfo Domínguez ha acordado poner a disposición de sus accionistas el presente informe explicativo de los aspectos incluidos, en virtud del citado precepto, en los informes de gestión complementarios de las cuentas anuales individuales de Adolfo Domínguez y las consolidadas de Adolfo Domínguez con sus sociedades dependientes, correspondientes al ejercicio cerrado a 28 de febrero de 2011.

No obstante, se hace constar que el citado artículo 116 bis de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores ha sido derogado por la Disposición Final Quinta Veintinueve de la Ley 2/2011, de 4 de marzo, de Economía Sostenible y sus contenidos se incorporarán de ahora en adelante en el Informe Anual de Gobierno Corporativo conforme al modelo oficial que, a tal efecto, se desarrolle, en su caso.

En particular, el contenido adicional al que debe hacer referencia el informe de gestión del ejercicio iniciado el 1 de marzo de 2010 y finalizado el 28 de febrero de 2011 es el siguiente:

A) LA ESTRUCTURA DEL CAPITAL, INCLUIDOS LOS VALORES QUE NO SE NEGOCIEN EN UN MERCADO REGULADO COMUNITARIO, CON INDICACIÓN, EN SU CASO, DE LAS DISTINTAS CLASES DE ACCIONES Y, PARA CADA CLASE DE ACCIONES, LOS DERECHOS Y OBLIGACIONES QUE CONFIERA Y EL PORCENTAJE DEL CAPITAL SOCIAL QUE REPRESENTE.

El capital social de Adolfo Domínguez, S.A. que asciende a 5.488.060,80 euros se encuentra dividido en 9.146.768 acciones de la misma clase de 60 céntimos de euro de valor nominal cada una. Todas ellas se encuentran íntegramente suscritas y desembolsadas.

Las acciones son indivisibles y confieren a su titular legítimo la condición de socio, con los correspondientes derechos, facultades y atribuciones legales y estatutarias, entre ellos, el de participar en el reparto de las ganancias sociales, así como en el patrimonio resultante de la liquidación; el de preferencia de suscripción en la emisión de nuevas acciones o de obligaciones convertibles en acciones; el de asistencia a las Juntas Generales, en los términos establecidos en los Estatutos Sociales, con un voto por cada acción con derecho de voto; el de impugnar los acuerdos sociales y el de información.

Todas las acciones pertenecen a una única clase y serie.

B) CUALQUIER RESTRICCIÓN A LA TRANSMISIBILIDAD DE LAS ACCIONES.

No se ha establecido ninguna restricción a la libre transmisibilidad de las acciones en los Estatutos Sociales.

Tampoco se ha comunicado a la Sociedad ni a la Comisión Nacional del Mercado de Valores ("CNMV") la existencia de un pacto parasocial que restrinja la transmisibilidad de las acciones.

C) LAS PARTICIPACIONES SIGNIFICATIVAS EN EL CAPITAL, DIRECTAS O INDIRECTAS.

Los datos de participaciones significativas, directas o indirectas, en el capital de la Sociedad a 28 de febrero de 2011, en virtud de lo establecido en los registros de participaciones significativas de la CNMV y de la información de la que dispone la Sociedad Dominante, se exponen en adelante:

NOMBRE O DENOMINACIÓN SOCIAL DEL ACCIONISTA SIGNIFICATIVO	% SOBRE EL TOTAL DE DERECHOS DE VOTO
Adolfo Domínguez Fernández	31,948
Puig, S.L. (*)	15,010
Libertas 7, S.A. (**)	10,433
La Previsión Mallorquina de Seguros S.A.	7,664
Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra (Caixanova)	5,05
State of New Jersey Common Pension Fund D (***)	3,010
FMR LLC (****)	3,002

A través de:

NOMBRE O DENOMINACIÓN SOCIAL DEL TITULAR DIRECTO DE LA PARTICIPACIÓN	% SOBRE EL TOTAL DE DERECHOS DE VOTO
Antonio Puig, S.A.U. (*)	15,010
Luxury Liberty, S.A. (**)	10,360
The Bank of New York Mellon (***)	3,010
Fondos (i) Fidelity Northstar Fund Sub B y (ii) Fid Low Priced Stock Fund, ambos controlados por FMR LLC (****)	3,002

D) CUALQUIER RESTRICCIÓN AL DERECHO DEL VOTO

No existe ninguna restricción al derecho de voto de los accionistas.

El artículo 8 de los Estatutos Sociales prevé que cada acción otorgue un derecho de voto a su titular y, en conformidad con lo establecido en el artículo 13 de los Estatutos Sociales, los accionistas podrán asistir a la Junta General independientemente del número de acciones del que sean titulares. Asimismo, tampoco ha sido comunicada a la CNMV ni a la Sociedad Dominante la existencia de restricciones al derecho de voto cuyo origen se encuentre en pactos parasociales.

E) LOS PACTOS PARASOCIALES

No ha sido comunicado a la CNMV ni a la Sociedad Dominante la celebración, prórroga o modificación de ningún pacto parasocial sobre las acciones de la Sociedad Dominante.



F) LAS NORMAS APLICABLES AL NOMBRAMIENTO Y SUSTITUCIÓN DE LOS MIEMBROS DEL ÓRGANO DE ADMINISTRACIÓN Y A LA MODIFICACIÓN DE LOS ESTATUTOS SOCIALES DE LA SOCIEDAD:

- Nombramiento y sustitución de los miembros del Consejo de Administración

El nombramiento y cese de los miembros del Consejo de Administración se regula, como en adelante se resume, en virtud del artículo 19 de los Estatutos Sociales y del Reglamento del Consejo de Administración de Adolfo Domínguez, S.A., principalmente de su Título IV (artículos 18 a 23, ambos inclusive):

a)- Nombramiento: los consejeros serán designados por la Junta General o por el Consejo de Administración en conformidad con las previsiones contenidas en la Ley de Sociedades Anónimas y previo informe del Comité de Nombramientos y Retribuciones.

Para desempeñar el cargo de Presidente será necesario haber ejercido con anterioridad el cargo de consejero durante un mínimo de tres años o el de Presidente, cualquier que sea el plazo, o bien ser elegido con el voto favorable de dos tercios de los consejeros. Además, se designará un Vicepresidente de entre los consejeros independientes. Igualmente, deberá elegirse un Secretario, previo informe del Comité de Nombramientos y Retribuciones, y podrá elegirse un Vicesecretario. En ambos casos, el nombramiento podrá recaer sobre un consejero o sobre una persona ajena al consejo con aptitud es para desempeñar las funciones propias de dicho cargo.

El Consejo de Administración, previo informe del Comité de Nombramientos y Retribuciones, procurará que la elección de candidatos recaiga sobre personas de reconocida solvencia, competencia y experiencia, debiendo extremar el rigor en aquéllas llamadas a cubrir los puestos de consejero independiente.

El Consejo de Administración y el Comité de Nombramientos y Retribuciones no podrán proponer o designar para cubrir un puesto de consejero independiente a personas que desempeñen algún puesto ejecutivo en la Sociedad o se hallen vinculadas por razones familiares con los consejeros ejecutivos o con otros altos directivos de la Sociedad.

b)- Duración del cargo: los consejeros ejercerán su cargo durante el plazo máximo de cinco años, pudiendo ser reelegidos una o más veces por períodos de igual duración máxima.

Los consejeros designados por cooptación ejercerán su cargo hasta la fecha de reunión de la primera Junta General posterior a su designación.

c)- Reección: el Consejo de Administración, antes de proponer la reelección de consejeros a la Junta General, evaluará, con la abstención de los sujetos afectados, la calidad del trabajo y la dedicación al cargo de los consejeros propuestos durante el mandato precedente.

d)- Cese de los Consejeros: los consejeros cesarán en el cargo cuando haya transcurrido el período para el que fueron nombrados y cuando así lo decida la Junta General o el Consejo de Administración, previo informe del Comité de Nombramientos y Retribuciones, en uso de las atribuciones que tienen conferidas legal o estatutariamente.

Los Consejeros deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración y formalizar, si éste lo considera conveniente, la correspondiente dimisión en los siguientes casos:

- Cuando cesen en los puestos ejecutivos a los que estuviere asociado su nombramiento como Consejero.
- Cuando se vean incursos en alguno de los supuestos de incompatibilidad o prohibición legalmente previstos.
- Cuando resulten gravemente amonestados por el Consejo de Administración por haber infringido sus obligaciones como Consejeros.
- Cuando su permanencia en el Consejo pueda poner en riesgo los intereses de la Sociedad o cuando desaparezcan las razones por las que fueron nombrados (por ej., cuando un Consejero dominical se deshace de su participación en la compañía).
- En el caso de los Consejeros dominicales, cuando el accionista que propuso su nombramiento a la Sociedad venda íntegramente su participación accionarial o dicho accionista rebaje su participación accionarial hasta un nivel que exija la reducción del número de sus consejeros dominicales.

El Consejo de Administración únicamente podrá proponer el cese de un Consejero independiente antes del transcurso del plazo para el que hubiese sido nombrado cuando concurra justa causa, apreciada por el Consejo previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones. En particular, se entenderá que existe justa causa en los siguientes supuestos: (i) el incumplimiento de los deberes inherentes a su cargo o (ii) haber incurrido de forma sobrevenida en una circunstancia que impida su calificación como Consejero independiente. Dicho cese podrá asimismo proponerse como consecuencia de ofertas públicas de adquisición, fusiones u otras operaciones societarias similares que determinen un cambio significativo en la estructura del capital de la Sociedad.

A su vez, el Reglamento del Consejo dispone que los consejeros afectados por propuestas de nombramiento, reelección o cese se abstendrán de intervenir en las deliberaciones y votaciones que traten de ellos y que todas las votaciones del Consejo de Administración que versen sobre el nombramiento, reelección o cese de consejeros serán secretas.

- Modificación de los estatutos sociales: Por otro lado, los artículos 15 y 16 de los Estatutos Sociales regulan la modificación de los Estatutos Sociales en el siguiente sentido:

- a)- Para que la Junta General Ordinaria o Extraordinaria pueda acordar válidamente cualquier modificación de los Estatutos Sociales, es necesaria, en primera convocatoria, la concurrencia de accionistas presentes o representados que posean, al menos el 50% del capital suscrito con derecho de voto. En segunda convocatoria es necesaria la concurrencia del 25% de dicho capital.
- b)- En general, los acuerdos de modificación de estatutos se tomarán por mayoría de votos del capital presente o representado en la Junta. No obstante, cuando concurran en segunda convocatoria accionistas que representen menos del 50% del capital suscrito con derecho de voto, los acuerdos sólo pueden adoptarse válidamente con el voto favorable de dos tercios del capital presente o representado en la Junta.

G) LOS PODERES DE LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y, EN PARTICULAR, LOS RELATIVOS A LA POSIBILIDAD DE EMITIR O RECOMPRAR ACCIONES.

El poder de representación de la Sociedad, en juicio o fuera de él, corresponde al Consejo de Administración de forma colegiada. El Consejo de Administración tiene atribuidas las más amplias facultades, sin más excepción que aquellos asuntos que sean competencia de la Junta General o no estén incluidos en el objeto social.

El Presidente y Consejero Delegado, como órgano social individual, tiene otorgados todos los poderes y facultades delegables conforme a la Ley, en virtud de escritura de nombramiento de cargos de fecha 26 de febrero de 1997 y de la posterior escritura de renovación de su nombramiento como Consejero Delegado de fecha 16 de octubre de 2006. No se encuentra vigente ninguna delegación de la Junta General de Accionistas en el Consejo de Administración para la emisión de acciones.

La Junta General de Accionistas de 9 de julio de 2009 aprobó por unanimidad, bajo el quinto punto del Orden del Día, la autorización al Consejo de Administración para la adquisición derivativa de acciones propias dentro de los límites y con los requisitos establecidos por la Ley de Sociedades Anónimas, por un plazo máximo de 5 años a contar desde el acuerdo de la Junta.

H) LOS ACUERDOS SIGNIFICATIVOS QUE HAYA CELEBRADO LA SOCIEDAD Y QUE ENTREN EN VIGOR, SEAN MODIFICADOS O CONCLUYAN EN CASO DE CAMBIO DE CONTROL DE LA SOCIEDAD A RAÍZ DE UNA OFERTA PÚBLICA DE ADQUISICIÓN, Y SUS EFECTOS, EXCEPTO CUANDO SU DIVULGACIÓN RESULTE SERIAMENTE PERJUDICIAL PARA LA SOCIEDAD. ESTA EXCEPCIÓN NO SE APLICARÁ CUANDO LA SOCIEDAD ESTÉ OBLIGADA LEGALMENTE A DAR PUBLICIDAD A ESTA INFORMACIÓN.

La Sociedad no tiene suscritos acuerdos que específicamente entren en vigor o sean modificados en caso de una oferta pública de adquisición.

Cabe mencionar, no obstante, que existen determinados contratos de arrendamiento de locales para tiendas suscritos por la Sociedad, en los cuales se incluyen cláusulas que prevén modificaciones o la resolución o terminación de los mismos en caso de operaciones societarias que supongan cambios de control en la Sociedad o sus socios, cláusulas en los contratos suscritos con El Corte Inglés relativos a los "córners" de la marca Adolfo Domínguez en sus establecimientos y en el contrato suscrito con Antonio Puig, S.A. para la creación de líneas de productos de perfumería y cosmética con la marca Adolfo Domínguez.

I) LOS ACUERDOS ENTRE LA SOCIEDAD Y SUS CARGOS DE ADMINISTRACIÓN Y DIRECCIÓN O EMPLEADOS QUE DISPONGAN INDEMNIZACIONES CUANDO ÉSTOS DIMITAN O SEAN DESPEDIDOS DE FORMA IMPROCEDENTE O SI LA RELACIÓN LABORAL LLEGA A SU FIN CON MOTIVO DE UNA OFERTA PÚBLICA DE ADQUISICIÓN.

En la actualidad, hay 3 empleados, incluyendo altos directivos y consejeros ejecutivos, que son beneficiarios de contratos en los que se han pactado indemnizaciones máximas por extinción del contrato de 60 mensualidades, un número superior al máximo previsto en el estatuto de los Trabajadores (42 mensualidades) para las relaciones laborales comunes.

Estos contratos, en el caso de los consejeros y altos directivos, fueron comunicados y aprobados por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante.

Ourense, 26 de mayo de 2011

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de
Adolfo Domínguez, S.A.:

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de ADOLFO DOMINGUEZ, S.A. ("la Sociedad Dominante") y SOCIEDADES DEPENDIENTES ("el Grupo"), que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 28 de febrero de 2011, la cuenta de resultados consolidada, el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado, el estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad Dominante son responsables de la formulación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicables al Grupo (*que se identifican en la Nota 2.a de la Memoria adjunta*). Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 28 de febrero de 2011 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Adolfo Domínguez, S.A. y Sociedades Dependientes al 28 de febrero de 2011, así como de los resultados consolidados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio terminado el 28 de febrero de 2011 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 28 de febrero de 2011. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Adolfo Domínguez, S.A. y Sociedades Dependientes.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el ROAC nº S0692

Jaime Del Olmo Casalderrey

27 de mayo de 2011



Miembro ejerciente:
DELOITTE, S.L.

Año 2011 Nº 04/11/00937
COPIA GRATUITA

Este informe está sujeto a la tasa
aplicable establecida en la
Ley 44/2002 de 22 de noviembre.



4.2.1 NOTA INFORMATIVA CUENTAS ANUALES INDIVIDUALES

NOTA INFORMATIVA SOBRE LAS CUENTAS ANUALES DE LA SOCIEDAD ADOLFO DOMINGUEZ, S.A.

Las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio cerrado en fecha 28 de febrero de 2011 de la sociedad individual, Adolfo Domínguez, S.A., han sido auditadas por Deloitte, S.L., habiendo emitido una opinión favorable.

En las siguientes páginas presentamos esta información con excepción de la memoria individual, por considerar que son las Cuentas Anuales Consolidadas, expuestas en el capítulo anterior, las que mejor reflejan la realidad del grupo Adolfo Dominguez.

Si desease consultar las Cuentas Anuales completas de Adolfo Dominguez, S.A., es decir, incluida la Memoria individual, lo puede hacer a través de:

ADOLFO DOMINGUEZ, S.A.
Departamento de atención al accionista
Polígono Industrial de San Cibrao das Viñas
Calle 8, Parcela 21. 32901 San Cibrao das Viñas
Ourense

Tel.: +34 988 398 705
Fax: +34 988 246 761

PÁGINA WEB DE LA COMPAÑÍA
www.adolfodominguez.es

PÁGINA WEB DE LA COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES
www.cnmv.es

4.2.2 BALANCES AL 28 DE FEBRERO DE 2011 (NOTAS 1 A 4)

CUENTAS ANUALES INDIVIDUALES

ACTIVO	NOTAS	28/02/2011	28/02/2010
ACTIVO NO CORRIENTE			
Inmovilizado intangible	5	2.302.142	1.686.020
Inmovilizado material	6	—	—
Terrenos y construcciones		18.506.303	18.738.006
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		54.283.076	57.052.302
Inmovilizaciones en curso y anticipos		104.166	1.824.596
		72.893.545	77.614.904
Inversiones inmobiliarias	4-d	2.622.770	2.661.400
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	7	—	—
Instrumentos de patrimonio		17.108.104	19.788.557
Créditos a empresas		4.414.502	3.025.228
		21.522.606	22.813.785
Inversiones financieras a largo plazo	8	2.615.373	2.747.963
Activos por impuesto diferido	14	4.302.995	1.680.995
Otros activos no corrientes	4-g	439.732	495.408
Total activo no corriente		106.699.163	109.700.475
ACTIVO CORRIENTE			
Existencias	9	35.385.971	37.748.324
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		—	—
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	10	14.357.788	18.020.519
Activos por impuesto corriente	14	56.230	—
Otros créditos con las Administraciones Públicas	14	103.200	74.722
Deudores varios		265.715	350.784
		14.782.933	18.446.025
Inversiones financieras a corto plazo	8	5.321.256	88.087
Periodificaciones a corto plazo		351.279	356.937
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	10	—	—
Tesorería		1.358.546	3.477.929
Otros activos líquidos equivalentes		8.300.000	8.400.000
		9.658.546	11.877.929
Total activo corriente		65.499.985	68.517.302
TOTAL ACTIVO		172.199.148	178.217.777

Las Notas 1 a 19 de la Memoria y los Anexos adjuntos forman parte integrante del balance al 28 de febrero de 2011.

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	NOTAS	28/02/2011	28/02/2010
PATRIMONIO NETO			
Fondos propios	11	5.488.061	5.488.061
Capital escriturado			
Reservas:			
Reserva legal		1.097.612	1.097.612
Reservas voluntarias		125.484.199	126.124.474
		126.581.811	127.222.086
Resultados de ejercicios anteriores			
Resultados negativos de ejercicios anteriores		(19.193)	-
Resultado del ejercicio		(4.454.379)	(19.193)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	12		
Subvenciones de capital		516.233	708.915
Total patrimonio neto		128.112.533	133.399.869
PASIVO NO CORRIENTE			
Deudas a largo plazo	13		
Deudas con entidades de crédito		18.057.654	20.502.049
Otros pasivos financieros		1.389.434	1.262.826
Pasivos por impuesto diferido	14		
Total pasivo no corriente		19.447.088	21.764.875
		339.324	423.842
		19.786.412	22.188.717
PASIVO CORRIENTE			
Deudas a corto plazo	13		
Deudas con entidades de crédito		7.386.895	2.563.252
Otros pasivos financieros		322.325	134.966
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar			
Proveedores		7.709.220	2.698.218
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	7		
Acreedores varios		5.207.002	5.971.639
Remuneraciones pendientes de pago		432.873	595.889
Pasivos por impuesto corriente	14		
Otras deudas con las Administraciones públicas	14		
Otras deudas		4.373.002	5.056.118
		3.728.082	3.807.856
		-	621.150
		2.388.571	3.543.403
		461.453	334.918
		16.590.983	19.930.973
Total pasivo corriente			
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		24.300.203	22.629.191
		172.199.148	178.217.777

4.2.3 CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 28 DE FEBRERO DE 2011 (NOTAS 1 A 4)

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	NOTAS	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Importe neto de la cifra de negocios:	16	143.217.036	151.625.308
Ventas		143.216.200	151.623.475
Prestación de servicios		836	1.833
Aprovisionamientos	16	(54.071.588)	(52.423.727)
Otros ingresos de explotación:	16	3.228.665	4.173.997
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		3.132.235	4.038.631
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		96.430	135.366
Gastos de personal:	16	(47.317.676)	(46.213.836)
Sueldos, salarios y asimilados		(36.722.588)	(36.017.728)
Cargas sociales		(10.595.088)	(10.196.108)
Otros gastos de explotación	16	(36.510.830)	(39.972.759)
Servicios exteriores	16	(35.437.032)	(38.193.883)
Tributos		(685.220)	(529.124)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	16	(388.578)	(1.237.646)
Otros gastos de gestión corriente		-	(12.106)
Amortización del inmovilizado	4-d, 5 y 6	(13.098.779)	(12.777.747)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	12	275.260	279.403
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	4-d, 5 y 6	(607.382)	(2.276.656)
Deterioro y pérdidas		(6.356)	(459.983)
Resultado por enajenaciones y otros		(601.026)	(1.816.673)
Resultado de explotación		(4.885.294)	2.413.983
Ingresos financieros		420.662	300.932
De valores negociables y otros instrumentos financieros:			
De empresas del grupo y asociadas	16	9.859	123.552
De terceros		410.803	177.380
Gastos financieros		(855.837)	(1.102.231)
Por deudas con terceros		(855.837)	(1.102.231)
Diferencias de cambio		(897.137)	(224.999)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(765.137)	(1.379.937)
Deterioros y pérdidas	7 y 8	(765.137)	(1.379.937)
Resultado financiero		(2.097.449)	(2.406.235)
Resultado antes de impuestos		(6.982.743)	7.748
Impuestos sobre beneficios	14	2.528.364	(26.941)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas		(4.454.379)	(19.193)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas, neto de impuestos		-	-
Resultado del ejercicio		(4.454.379)	(19.193)

Las Notas 1 a 19 de la Memoria y los Anexos adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 28 de febrero de 2011.

4.2.4 ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 28 DE FEBRERO DE 2011 (NOTAS 1 A 4)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	NOTAS	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I)		(4.454.379)	(19.193)
Ingresos y gastos imputados directamente a patrimonio neto			
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	255.000
Efecto impositivo		-	(76.500)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (II)	12	-	178.500
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	12	(275.260)	(279.403)
Efecto impositivo	12 y 14	82.578	83.821
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (III)		(192.682)	(195.582)
Total ingresos y gastos reconocidos (I+II+III)		(4.647.061)	(36.275)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVAS VOLUNTARIAS	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	BENEFICIO (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS	TOTAL
Saldo al 28 de febrero de 2009	5.488.061	1.097.612	122.538.451	-	4.958.038	725.997	134.808.159
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	(19.193)	(17.082)	(36.275)
Operaciones con accionistas:							
Distribución del beneficio del ejercicio terminado el 28 de febrero de 2009:							
Reservas	-	-	4.958.038	-	(4.958.038)	-	-
Dividendos	-	-	(1.372.015)	-	-	-	(1.372.015)
Saldo al 28 de febrero de 2010	5.488.061	1.097.612	126.124.474	-	(19.193)	708.915	133.399.869
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	(4.454.379)	(192.682)	(4.647.061)
Operaciones con accionistas:							
Aplicación de la pérdida del ejercicio terminado el 28 de febrero de 2010:							
Reservas	-	-	-	(19.193)	19.193	-	-
Distribución de dividendos con cargo a reservas (Nota 11)	-	-	(640.275)	-	-	-	(640.275)
Saldo al 28 de febrero de 2011	5.488.061	1.097.612	125.484.199	(19.193) (4.454.379)	516.233	128.112.533	

Las Notas 1 a 19 de la Memoria y los Anexos adjuntos forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 28 de febrero de 2011.

4.2.5 ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 28 DE FEBRERO DE 2011 (NOTAS 1 A 4)
CUENTAS ANUALES INDIVIDUALES

	NOTAS	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)		5.446.386	16.869.224
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(6.982.743)	7.748
Ajustes al resultado:			
Amortización del inmovilizado	4-d, 5 y 6	13.098.779	12.777.747
Correcciones valorativas por deterioro		6.356	459.983
Variación de provisiones		388.578	1.237.646
Imputación de subvenciones	12	(275.260)	(279.403)
Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado	4-d, 5 y 6	601.026	1.816.673
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	7 y 8	765.137	1.379.937
Ingresos financieros		(420.662)	(300.932)
Gastos financieros		855.837	1.102.231
Diferencias de cambio		897.137	224.999
Otros ingresos y gastos (neto)		55.676	(45.009)
Cambios en el capital corriente:			
Existencias	9	2.506.577	(2.543.990)
Deudores y otras cuentas a cobrar		3.315.397	(775.029)
Otros activos corrientes		(5.227.510)	4.869.999
Acreedores y otras cuentas a pagar		(1.310.372)	512.514
Otros pasivos corrientes		(1.791.187)	(1.532.199)
Otros activos y pasivos no corrientes		14.349	(167.965)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:			
Pagos de intereses		(847.339)	(1.150.607)
Cobros de intereses		420.662	475.469
Pagos por impuesto sobre beneficios		(624.052)	(1.200.588)
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)		(9.697.396)	(7.417.749)
Pagos por inversiones:			
Empresas del grupo y asociadas	7	(10.349.854)	(8.569.998)
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	5 y 6	(8.303.678)	(8.790.789)
Otros activos financieros		(158.911)	(103.385)
Cobros por desinversiones:			
Empresas del grupo y asociadas		8.344.851	9.449.569
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	5 y 6	-	9.199
Unidad de negocio		444.112	-
Otros activos financieros		326.084	587.655
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)		(2.031.627)	(1.801.770)
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio:			
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	12	-	255.000
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero:			
Emisión de deudas con entidades de crédito		4.770.653	-
Emisión de otras deudas		401.652	-
Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito		(2.412.718)	(597.070)
Devolución y amortización otras deudas		(87.685)	(87.685)
Pago por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	11	(640.275)	(1.372.015)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III)		(2.219.383)	7.649.705
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		11.877.929	4.228.224
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		9.658.546	11.877.929

Las Notas 1 a 19 de la Memoria y los Anexos adjuntos forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 28 de febrero de 2011.

4.2.6 INFORME DE GESTIÓN CUENTAS ANUALES INDIVIDUALES

Correspondiente al ejercicio anual terminado el 28 de febrero de 2011.

ACTIVIDAD EMPRESARIAL

Tal y como apuntaban las previsiones realizadas en el año anterior, el ejercicio que se cierra ha sufrido las consecuencias de la contracción de la demanda, principalmente en el mercado interior, lo que nos ha llevado a impulsar el plan de expansión que comenzamos a implantar hace dos años. Plan que concentra su desarrollo en la implantación de puntos de ventas en el extranjero, principalmente a través de franquicias, mientras que en el mercado interior las aperturas serán contenidas, centrándose, sobre todo, en corners. En el ejercicio se han abierto un total, neto, de 72 puntos de venta de los cuales 59 corresponden al mercado exterior.

VENTAS

El descenso en ventas comparables, unido al cierre de tiendas, la finalización de un contrato de suministro de uniformes y al abandono de una línea de producto en el canal multimarca, provocó que las ventas hayan disminuido el 5,5%.

EXPOSICIÓN AL RIESGO DE CRÉDITO

La Sociedad no tiene riesgo de crédito significativo ya que sus clientes y las instituciones en las que se producen las colocaciones de tesorería son entidades de elevada solvencia, en las que el riesgo de contraparte no es significativo.

Los principales activos financieros de la Sociedad son saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar e inversiones que representan la exposición máxima de la sociedad al riesgo de crédito en relación a otros activos financieros.

El riesgo de crédito de la Sociedad es atribuible principalmente a deudas por operaciones comerciales. Los importes se reflejan en el balance de situación netos de deterioros para insolvencias estimadas en función de la experiencia de ejercicios anteriores, de la situación actual de cada uno de los deudores y de la valoración del entorno económico actual. No existe una concentración significativa de riesgo de crédito, puesto que el saldo está distribuido entre un gran número de clientes y aquellos que detentan un mayor peso corresponde a firmas de primer orden con demostrada solvencia.

La Sociedad tiene contratado un seguro de crédito que permite reducir el riesgo de crédito comercial por las operaciones realizadas con algunos deudores, ya que garantiza el 85% del riesgo concedido a clientes multimarca y, con otros clientes, disponemos de avales o garantías complementarias personales.

EXPOSICIÓN AL RIESGO DE LIQUIDEZ

A 28 de febrero de 2011, la Sociedad dispone de efectivo, otros activos líquidos equivalentes e inversiones financieras a corto plazo por importe de 14,9 millones de euros y el fondo de maniobra, positivo, asciende a 41,2 millones de euros.

La compañía mantiene líneas de crédito bancario abiertas por un importe total de 17,1 millones de euros que al cierre del ejercicio estaban dispuestos por un importe total de 4,9 millones de euros.

EXPOSICIÓN AL RIESGO DE CAMBIO

La influencia que puedan producir las oscilaciones en los tipos de cambio afecta a la Sociedad tanto en las operaciones comerciales (compras y ventas realizadas en moneda distinta al euro), como en las operaciones de inversión (aperturas de tiendas en nuestras filiales fuera de la zona euro). La influencia más significativa se produce en el apartado de compras, dado el volumen de compras que se realizan en dólares, mientras que en inversiones en nuestras filiales las cifras son menos significativas.

INVERSIONES EN INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO (I+D)

Durante el ejercicio no se ha realizado ninguna inversión o gasto que pueda ser considerado como de I+D, pero se ha seguido invirtiendo en mejoras continuas en nuestros sistemas informáticos, de comunicaciones, tienda virtual y en reingeniería de procesos.

OPERACIONES CON ACCIONES PROPIAS

A cierre del ejercicio, la Sociedad no poseía acciones propias, ni había realizado, durante el período, operaciones con las mismas.

EVOLUCIÓN PREVISIBLE

Pese a que las perspectivas macroeconómicas siguen marcadas por la persistencia de las dificultades existentes en el mercado nacional, el esfuerzo y empeño que desplegamos en la contención de gastos, así como la expansión en el mercado exterior nos hacen prever que el escenario en el que nos movemos en el próximo ejercicio será más favorable que el del ejercicio actual.

HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

Con posterioridad al cierre del ejercicio y hasta la fecha de emisión de este informe, no se ha producido ningún hecho relevante.





4.3 PROPUESTA DE DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

CUENTAS ANUALES INDIVIDUALES

El Consejo de Administración de la Sociedad acordó convocar para el 12 de julio de 2011, a la Junta General de Accionistas para someter a aprobación las cuentas anuales correspondientes al ejercicio finalizado el 28 de febrero de 2011. La propuesta de aplicación del resultado obtenido que presentarán los Administradores de la Sociedad Dominante a la Junta General de Accionistas para su aprobación, se muestra a continuación:

	EUROS
BASE DE REPARTO Pérdida del ejercicio	(4.454.379)
APLICACIÓN/DISTRIBUCIÓN Resultado negativo a compensar en ejercicios posteriores	4.454.379

ADOLFO DOMINGUEZ

ADOLFO DOMINGUEZ

Rey
Blanco



INFORMACIÓN CORPORATIVA

5.1. DATOS SOCIETARIOS

RAZÓN Y DOMICILIO SOCIAL

ADOLFO DOMÍNGUEZ, S.A.
Polígono Industrial, calle 8, parcela 21
32901 San Cibrao das Viñas
OURENSE

CONSTITUCIÓN, INSCRIPCIÓN Y LÍMITE DE LA VIDA SOCIAL

La sociedad tiene su origen en Adolfo Domínguez e Hijos S.L., constituida en Ourense el 12 de enero de 1976 ante el Notario de Ourense don José Luis García Valcárcel, con el número 66 de su protocolo. En fecha 9 de marzo de 1989 se constituyó Nuevas Franquicias S.A., que por acuerdo de fecha 4 de noviembre de 1996, absorbió a Adolfo Domínguez e Hijos S.L. y a otras tres sociedades adoptando el nombre de ADOLFO DOMÍNGUEZ S.A.

Esta fusión fue inscrita en el registro Mercantil de Ourense, en fecha 31 de diciembre de 1996, en el Tomo 212, Folio 136, Inscripción 7^a, Hoja OR-1938.

Con efecto 1 de marzo de 2010 fueron absorbidas por ADOLFO DOMÍNGUEZ S.A. las sociedades POLA SOMBRA S.L. y CRAZY DIAMOND S.L. Esta fusión fue inscrita en el Registro Mercantil de Ourense, Tomo 777, Folio 156, Inscripción 57^a, Hoja OR-1938.

OBJETO SOCIAL

Se encuentra recogido en el art. 2º de los Estatutos Sociales que dice:

"Constituye su objeto:

La fabricación, adquisición, venta y comercialización al por menor y por mayor, importación y exportación de prendas confeccionadas, calzado, bolsos, marroquinería, pañuelos, artículos de papelería, de perfumería y bisutería, gafas y toda clase de complementos, así como ropa del hogar, muebles y objetos de decoración.

Creación y comercialización de diseños, bocetos, patrones y marcas para dichos productos. Creación, explotación y gestión de tiendas y almacenes de depósito de mercancías de todo tipo. Prestación de servicios administrativos y de asesoramiento, gerencia, marketing, contabilidad, estudios y gestión de sistemas empresariales, publicidad y controles de calidad, normalización, homologación e innovación tecnológica.

Investigación y desarrollo de nuevos productos y mejora y optimización de los procesos de fabricación, distribución y venta en el campo textil, confección y diseño.

Realización de cursos de perfeccionamiento tecnológico y prestación de servicios tecnológicos en el campo textil, confección y diseño. La sociedad podrá asimismo desarrollar las actividades integrantes del objeto social total o parcialmente de modo indirecto mediante la titularidad de acciones o participaciones en Sociedades con objeto idéntico o análogo."

NÚMEROS CNAE Y CIF

Los sectores principales en que se encuadra la actividad de la Sociedad según la Clasificación Nacional de Actividades Económicas (C.N.A.E.) son 4771 y 1413.

Su número de Identificación Fiscal (C.I.F.) es el A-32104226.

CAPITAL SOCIAL

El Capital social de Adolfo Domínguez, S.A. asciende a 5.488.060,80 euros y está dividido en 9.146.768 acciones ordinarias al portador, de valor nominal 0,60 euros cada una de ellas, numeradas correlativamente del 1 al 9.146.768, ambos inclusive.

Están representadas por anotaciones en cuenta y pertenecen todas a la misma clase y serie.

Todas las acciones confieren los mismos derechos y obligaciones a sus titulares.



CONVOCATORIA DE JUNTAS GENERALES

Las Juntas Generales de Accionistas, ordinarias y extraordinarias han de ser convocadas con quince días de antelación mínima a la fecha de celebración, mediante publicación de la convocatoria en el Boletín Oficial del Registro Mercantil y en uno de los diarios de mayor circulación de Ourense.

La Junta General Ordinaria se reunirá todos los años dentro del primer semestre del ejercicio.

INFORMACIÓN Y CONSULTAS

Los Estatutos Sociales, Estados Contables e Información Económico-Financiera pueden ser consultados en la dirección web: www.adolfodominguez.es, apartado "Accionistas e Inversores", 5-Dокументación, 5.4-Informes Anuales. O en las Oficinas centrales, Polígono Industrial, calle 8, parcela 21 32901 San Cibrao das Viñas (Ourense)

5.2. DATOS SOBRE EL INFORME ANUAL

AUDITORÍA INDEPENDIENTE

Las Cuentas anuales, la Memoria y el Informe de gestión, tanto a nivel individual como consolidado, del presente Informe Anual, han sido auditadas por la firma Deloitte, S.L.

SOLICITUDES

Ejemplares de este Informe Anual están a disposición de los Accionistas en la dirección web: www.adolfodominguez.es, apartado "Accionistas e Inversores". Gobierno Corporativo. Informe Anual de Gobierno Corporativo. En las Oficinas centrales o solicitándolo por correo, fax o e-mail a:

ADOLFO DOMINGUEZ, S.A.
Atención al Accionista
Polígono Industrial, calle 4, parcela 8
32901 San Cibrao das Viñas (Ourense)
Teléfono: +34 988 39 87 05
Fax: +34 988 24 67 61
E-mail: bolsa@adolfodominguez.es
Dirección Web: www.adolfodominguez.es

5.3. GOBIERNO CORPORATIVO

Durante el ejercicio cerrado a 28 de febrero de 2011, caben destacar los siguientes aspectos en relación con el gobierno corporativo de la Sociedad:

- Se ha procedido al cumplimiento e implementación de la normativa interna de ADOLFO DOMÍNGUEZ.
- Por otra parte, se ha examinado el cumplimiento e implementación de la normativa interna y externa de Adolfo Domínguez que le era de aplicación. Como consecuencia de las importantes novedades legislativas aparecidas este año en el ámbito mercantil y, en concreto, de la Ley de Sociedades de Capital, de la Ley 12/2010 por la que se modifica la Ley de Auditoría de Cuentas y en la Ley de Economía Sostenible, la sociedad ha considerado preciso elaborar un proyecto de reforma global de la normativa interna de gobierno corporativo (que incluye, además de la modificación de los Estatutos Sociales, la reforma del Reglamento de la Junta y del Reglamento del Consejo) que se propondrá a la próxima Junta General.
- Durante el ejercicio iniciado el 1 de marzo de 2010 y finalizado el 28 de febrero de 2011, en cumplimiento de la Circular 1/2010, de 30 de enero, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre información periódica de los emisores con valores admitidos a negociación en mercados regulados relativa a los informes financieros semestrales, las declaraciones de gestión intermedias y, en su caso, los informes financieros trimestrales, la Sociedad ha remitido en plazo a la Comisión Nacional del Mercado de Valores la información financiera periódica obligatoria a través del sistema CIFRADOC / CNMV del Registro Electrónico de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.
- Como cada año, la Sociedad elabora y publica con carácter anual el Informe de Gobierno Corporativo, que se remite a la Comisión Nacional del Mercado de Valores y se pone a disposición de los accionistas con ocasión de la convocatoria de la Junta General de Accionistas. En dicho Informe, Adolfo Domínguez, S.A. proporciona detallada información sobre el grado de cumplimiento de la Sociedad respecto de las recomendaciones de gobierno corporativo existentes, o, en su caso, la no asunción o no aplicabilidad de dichas recomendaciones, explicando las recomendaciones, normas, prácticas o criterios que aplica la Sociedad. En cumplimiento del artículo 526 de la Ley de Sociedades de Capital, la Sociedad ha incluido en una sección separada de su informe de gestión, el Informe Anual de Gobierno Corporativo correspondiente al ejercicio cerrado el 28 de febrero de 2011.



5.4. DIRECTORIO

DIRECCIÓN POSTAL

ADOLFO DOMINGUEZ, S.A.

Constituida el 12/01/1976

Sociedad matriz

Cif: A-32104226

Polígono Industrial, calle 4, parcela 8

32901 San Cibrao das Viñas

Ourense

España

Teléfono: 00 34 988 39 87 05 centralita

00 34 988 39 87 05 Atención al Accionista

Fax: 00 34 988 24 67 61

E-mail: info@adolfodominguex.es

Web: www.adolfodominguex.es

ADOLFO DOMINGUEZ, Ltd.

Constituida el 19/08/1982

43 Shelton Street

WC2H 9HJ Londres

Gran Bretaña

Teléfono: 00 4417 1836013

Fax: 00 4417 18365017

ADOLFO DOMINGUEZ, S.A.R.L.

Constituida el 19/12/1984

1-3, rue Elzévir

75003 París

Francia

Teléfono: 00 33 1 44 589610

Fax: 00 33 1 44 589619

ADOLFO DOMÍNGUEZ BELGIQUE, S.A.

Constituida el 08/09/1997

78, Avenue Louise

10050 Bruselas

Bélgica

Teléfono: 00 32 2 503 18 15

Fax: 00 32 2 503 18 25

ADOLFO DOMÍNGUEZ PORTUGAL-MODA LDA-

Constituida el 10/02/1998

Praça Duque de Saldanha, 1, 3º

Lisboa

Portugal

Teléfono: 00 3511 354 2880

Fax: 00 3511 315 8587



DIRECCIÓN POSTAL

ADOLFO DOMÍNGUEZ LUXEMBOURG, S.A.
Constituida el 09/04/1998

23, Rue Aldringen
L-1118 Luxemburgo
Teléfono: 00 352 466611
Fax: 00 352 466469

ADOLFO DOMÍNGUEZ-JAPAN CORPORATION, Ltd.
Constituida el 20/04/1998

153-18, Seimoncho, Soka-shi, Saitama-Ken
Tokio
Japón
Teléfono: 00 81 3 34815288
Fax: 00 81 3 34815288

ADOLFO DOMINGUEZ-USA INC.
Constituida el 04/09/2000

Village of Merrick Park, 350
San Lorenzo Avenue. Suite 2130
33146 Miami
USA
Teléfono: 00 13 0 59793323
Fax: 00 13 0 56725303

ADOLFO DOMÍNGUEZ GmbH
Constituida el 20/12/2001

23 Grünstrasse
40212 Düsseldorf
Alemania
Teléfono: 00 49 2 1186399650
Fax: 00 49 2 1186399651

TRESPASS S.A. DE C.V.
Constituida el 02/08/2002

Calle Anatole France, 81, locales B y C
Colonia de Polanco Chapultepec
Delegación Miguel Hidalgo
11560 México DF. (México)
Teléfono: 00 52 5 554428211/2
Fax: 00 52 5 555239993

DIRECCIÓN POSTAL

ADOLFO DOMÍNGUEZ SHANGHAI Co. Ltd.
Constituida el 10/01/2006

E1, Floor 16, 918 Huauhai Zhong Road
Shanghai 200020 (China)
Teléfono: 00 86 0 21 64 15 63 68
Fax: 00 86 0 21 64 15 35 81

TORMATO S.A. DE C.V.
Constituida el 15/05/2006

Luz Saviñon, nº 205,
Colonia del Valle de Oriente,
Delegación Benito Juárez, CP 03100
México D.F.
Teléfono: 00 52 5552804773

ADOLFO DOMÍNGUEZ PANAMÁ, S.A.
Constituida el 14/02/2007

Vía Israel, Mall Multiplaza Pacific,
Local B-249-1 y B-249-2
Paitilla, Ciudad de Panamá (República de Panamá)
Teléfono: 00 50 72150201

ADOLFO DOMÍNGUEZ EL SALVADOR, S.A. de C.V.
Constituida el 27/09/2007

Centro Comercial Multiplaza
Avda. Jerusalén y Avda. El Espino, local B-51
Antiguo Cuscatlán, La Libertad (El Salvador)
Teléfono: 00 50 322438484

ADOLFO DOMÍNGUEZ PERÚ, S.A.C.
Constituida el 03/01/2008

Av. Jorge Basadre, 895
San Isidro, Lima (Perú)
Teléfono: 00 51 14211524

ADOLFO DOMÍNGUEZ USA, LLC.
Constituida el 01/05/2008

C/O 301 W.Hallandale Beach Blvd.
Hallandale Beach, Fl. 33009 (USA)
Teléfono: 00 13 057747383

PATAGATA, S.A.
Constituida el 01/09/2008

Diagonal, 6 - 1351, Zona 10
Ciudad de Guatemala (Guatemala)

DIRECCIÓN POSTAL

POLA BEIRA, S.L.

Constituida el 19/09/2006

Polígono Industrial de San Cibrao das Viñas

Ourense (España)

GIG IN THE SKY (COSTA RICA), S.A.

Constituida el 30/03/2007

Sabana Norte, Avda. de las Américas

San José (Costa Rica)

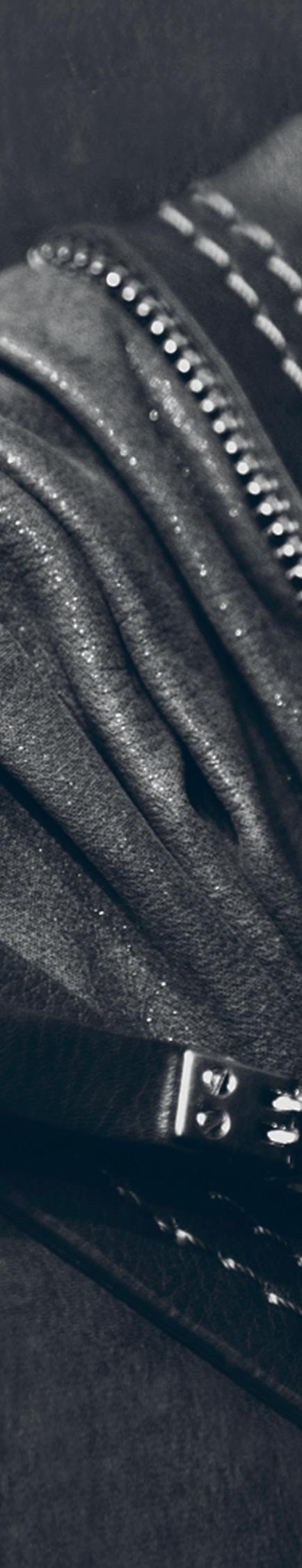
ITALIA, S.R.L.

Constituida el 21/02/2011

Viale Bianca María, 24

Milán (Italia)

AND FOLLOWING



5.5 INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO

El informe anual de gobierno corporativo se encuentra a disposición en la página web de la compañía www.adolfodominguez.es, apartado “Accionistas e Inversores”. Gobierno Corporativo. Informe Anual de Gobierno Corporativo.

También se encuentra disponible en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores www.cnmv.es

Edición y dirección
Adolfo Domínguez, S.A.

Impresión
Imgrafor

Depósito Legal
OU - 52/2006



Printed on 100% Recycled Paper

