



**ADOLFO DOMINGUEZ**



INFORME ANUAL MMIV



## ÍNDICE

<b>PRESENTACIÓN</b>	<b>V</b>	<b>PÁGINAS</b>
Consejo de Administración	V	
Carta a los Accionistas	VI	
Estructura del Grupo ADZ	IX	
Hechos Significativos del Ejercicio	IX	
Magnitudes más Destacadas	X	
<b>LA GESTIÓN DEL GRUPO</b>	<b>XIII</b>	
Líneas de Producto	XIII	
Nuestra Política en 2004	XVI	
Situación de la Red Comercial Interna y Externa	XVII	
Recursos Humanos	XVIII	
Responsabilidad Social Corporativa	XX	
Actividad Bursátil	XXII	
<b>CUENTAS ANUALES</b>	<b>XXV</b>	
<b>Cuentas Anuales Consolidadas</b>	<b>XXVI</b>	
Balances de Situación	XXVI	
Cuentas de Pérdidas y Ganancias	XXVIII	
Memoria Cuentas Anuales	XXX	
Informe de Gestión	LXII	
<b>Cuentas Anuales Individual</b>	<b>LXXVII</b>	
Nota Informativa	LXXVII	
Balances de Situación	LXXVIII	
Cuentas de Pérdidas y Ganancias	LXXX	
Informe de Gestión	LXXXII	
<b>Propuesta de Distribución de Resultados</b>	<b>LXXXIII</b>	
<b>INFORMACIÓN CORPORATIVA</b>	<b>LXXXV</b>	
Equipo Ejecutivo	LXXXVII	
Datos Societarios	LXXXVIII	
Datos Sobre el Informe Anual	XCI	
Gobierno Corporativo	XCIII	
Directorio	XCIV	



## PRESENTACIÓN Consejo de Administración

Presidente

ADOLFO DOMÍNGUEZ FERNÁNDEZ



Vicepresidente

LUIS CARLOS CROISSIER BATISTA



Vocales

ÁNGEL BERGES LOBERA

CÁNDIDO VELÁZQUEZ-GAZTELU RUÍZ

JUAN M. FERNÁNDEZ NOVO

JOSÉ MARÍA GARCÍA-PLANAS MARCET

JOSÉ LUIS NUENO INIESTA



Secretario no consejero

LUIS DE CARLOS BERTRÁN



Vicesecretario no consejero

FERNANDO TREBOLLE RODRÍGUEZ



## Carta a los accionistas



Estimados accionistas:

Al acudir a la Junta General para dar cuenta de la gestión desarrollada a lo largo del pasado ejercicio, no puedo por menos que experimentar una legítima satisfacción por los resultados alcanzados. En mis comparecencias ante Uds. he defendido que la compañía estaba empeñada en un proceso de recuperación de la rentabilidad que me gustaba cuantificar en el objetivo de alcanzar una rentabilidad sobre ventas superior al 10%. En 2004, finalmente, hemos alcanzado dicho objetivo, cerrando el ejercicio con unos beneficios netos sobre ventas del 10,8%.

Dicho objetivo se ha logrado persistiendo en la estrategia de mejora del margen bruto y de control de costes. La mejora de nuestros sistemas de aprovisionamiento, acompañada por el buen comportamiento del Euro frente al Dólar, nos han permitido alcanzar un margen bruto sobre ventas del 61,85%, algo más de 4 puntos superior al alcanzado en el ejercicio precedente. Esta cifra no solo marca un récord para nuestra empresa, sino que se compara muy favorablemente con los márgenes brutos que registran las empresas líderes de nuestro sector.



Esta gran mejora del margen bruto fue acompañada por una estricta política de control de gastos, que hicieron que éstos crecieran un 4,65%. La conjunción de ambos factores produjo una subida del 31% en el resultado de explotación de la compañía y algo superior al 25% del beneficio neto consolidado. Con ello, logramos un beneficio neto por acción de 1,57 euros, frente a los 1,25 euros del ejercicio precedente.

El balance de cierre es de una gran robustez, a pesar de los prudentes criterios contables que siempre hemos venido aplicando. Los fondos propios de la compañía alcanzan los 79,8 millones de euros, financiando más del 78% del activo total, pero sin que por ello se deteriorase la rentabilidad neta sobre los capitales propios medios invertidos en el negocio, que se situó en el 18,4%, casi 2 puntos por encima del año anterior. El fondo de maniobra superó los 50 millones de euros, a pesar de una sana reducción de las existencias del 3%, como consecuencia de un fuerte incremento de la tesorería, al acabar el ejercicio con un endeudamiento neto negativo superior a los 25 millones de euros.

El único dato no satisfactorio fue el comportamiento de las ventas, que crecieron un modesto 3,1%, a pesar del crecimiento experimentado por la red comercial, que aumentó en 36 puntos de venta, hasta alcanzar la cifra de 302 tiendas. Sin duda, nuestro próximo reto se sitúa en mejorar las ventas por tienda, rentabilizando mejor nuestra red comercial.

La mejora sustancial en nuestros ratios de rentabilidad, basados como decía en la mejora del margen y en el control de costes, tiene como base de sustentación la notoriedad de nuestra marca y el desarrollo de la red comercial. Por ello hemos continuado con la política de desarrollo de nuevas líneas de producto, que sirvan de base para la creación de nuevos formatos de tiendas. En este sentido, la línea U, que ya supone un 22% de nuestra facturación, cuenta con el respaldo de 73 tiendas, de las que 57 son en régimen de franquicia. La línea de complementos, una vez probada en nuestras tiendas, nos ha llevado a la apertura de 19 tiendas ADC. Al tiempo, continuamos con el desarrollo de la línea deportiva (Salta), de la de hogar (AD Hogar), de las tallas grandes (AD+) y hemos iniciado la línea para niños, cuya presentación se hizo en la última Feria de Valencia.

Del total de 302 tiendas al finalizar el año, 142 son propias y 160 son franquicias; 230 se encuentran en España y 72 en el extranjero. De estas últimas, quiero resaltar el esfuerzo que realizamos en Asia, donde contamos con 13 tiendas en Japón y hemos abierto 5 en China, estas últimas todas mediante franquicias.

La política de apertura de tiendas sigue siendo muy prudente. Pensamos que la fuerte competencia en precios que registran los productos de moda, se compadece mal con los niveles alcanzados por los alquileres de locales comerciales, sin duda reflejo del comportamiento explosivo de los precios

inmobiliarios. Esto nos lleva, no solo a tener una actitud prudente en la apertura de nuevas tiendas, sino también a buscar fórmulas originales, propiciando el desarrollo de nuevas áreas y formatos. Entre estos esfuerzos se encuentra el acuerdo que hemos alcanzado con otras empresas, que coinciden con nuestras inquietudes y necesidades, para coordinar esfuerzos y permitir la implantación de estas nuevas fórmulas de desarrollo de áreas y centros comerciales.

La estrategia que hemos venido aplicando esta dando frutos muy positivos. Pero a cada nuevo hito que alcanzamos, se abren nuevos desafíos que hacen que las victorias nunca sean definitivas. Los más inmediatos consisten en rentabilizar la red haciendo crecer nuestras ventas por tienda y en encontrar fórmulas más viables y atractivas para continuar con el desarrollo de la red comercial. En estas tareas, junto con la básica de mantener la calidad y atractivo de nuestros productos, está embarcado todo el equipo de la compañía, sin cuya dedicación nada sería posible.



Presidente  
ADOLFO DOMÍNGUEZ FERNÁNDEZ



## Estructura del Grupo ADZ

### Adolfo Domínguez, S.A.

:::	30,400%	ADOLFO DOMÍNGUEZ FERNÁNDEZ
:::	5,790%	CAIXA NOVA
:::	6,557%	BESTINVER GESTIÓN S.A.
:::	5,004%	LUXURY LIBERTY S.A.
:::	15,010%	MYRURGIA

<b>Adolfo Domínguez, S.A.R.L.</b>	:::	100%	FRANCIA
<b>Adolfo Domínguez Ltd.</b>	:::	100%	GRAN BRETAÑA
<b>Adolfo Domínguez Belgique, S.A. (*)</b>	:::	99%	BÉLGICA
<b>Adolfo Domínguez Luxembourg, S.A. (*)</b>	:::	98%	LUXEMBURGO
<b>Adolfo Domínguez GMBH (*)</b>	:::	99,66%	ALEMANIA
<b>Adolfo Domínguez Portugal – Moda Ltd.</b>	:::	55%	PORTUGAL
<b>Adolfo Domínguez Argentina, S.A.</b>	:::	100%	ARGENTINA
<b>Adolfo Domínguez – Japan Corporation Ltd.</b>	:::	100%	JAPÓN
<b>Trespas S.A. de CV</b>	:::	100%	MÉJICO
<b>Temos Tempo, S.L.</b>	:::	51%	
<b>Adolfo Domínguez – USA INC.</b>	:::	100%	ESTADOS UNIDOS

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

## Hechos significativos del ejercicio

El año 2004 ha sido el de **afianzamiento de la línea U**, que cuenta ya con un total de 73 puntos de venta, y de **consolidación del proceso de expansión de la línea de complementos ADC**, que paulatinamente se está implantando como formato de tienda independiente, con 18 puntos de venta abiertos.

A lo largo del pasado ejercicio ha dado sus primeros pasos el **desarrollo de una línea de niño**, que se presentó en la Feria de Franquicias de Valencia (SIF), que pretendemos ir introduciendo en el mercado multimarca –en el que ya este año ha tenido una buena aceptación–, para, posteriormente, lanzar esta nueva línea como formato de tienda exclusiva.

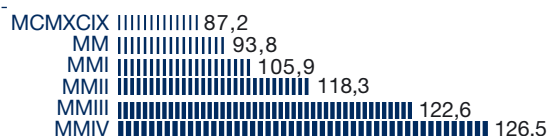
La prudencia sigue marcando nuestra expansión en el extranjero. Atendiendo a nuestra política de **cautela en la apertura de puntos de venta en el exterior**, hemos abierto cuatro nuevas tiendas en Japón, Méjico y Portugal, y hemos asistido a la apertura de cuatro franquicias en Portugal y en China.

En 2004 hemos experimentado una **recuperación de comparables en ventas**, uno de los objetivos principales de la compañía también para el próximo ejercicio, con la consolidación de las ventas fuera de los períodos de rebajas, ventas que suponen ya el 60 por ciento de las ventas totales.

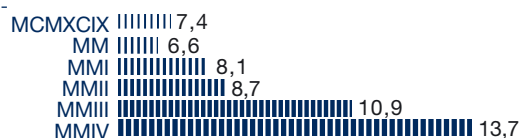
## Magnitudes más destacadas

Magnitudes más destacadas	2004	2003	2002	2001	2000	1999	En millones de euros
Ventas	126,45	122,63	118,34	105,86	93,84	87,20	
Ventas exterior	29,10	28,27	29,64	29,94	28,00	23,55	
Beneficio explotación	21,52	16,43	12,78	11,56	10,07	9,77	
Beneficios ordinarios	21,31	15,51	11,55	10,78	9,46	9,47	
Beneficios extraordinarios	-0,51	0,30	-0,20	0,01	0,00	0,00	
Beneficios antes de impuestos	20,80	15,81	11,35	10,79	9,40	9,83	
Beneficios después de impuestos	13,68	10,92	8,74	8,08	6,62	7,40	
Capital suscrito	5,22	5,22	5,22	5,22	5,22	5,13	
Fondos propios	79,85	69,00	60,26	53,44	46,93	41,86	
Endeudamiento financiero	1,23	5,08	8,23	10,65	13,76	15,73	
Activo total	101,85	91,21	86,50	82,97	76,66	73,00	
Inversiones	7,70	6,33	4,66	2,74	3,91	4,80	
Cash flow	18,81	16,44	14,61	13,43	11,06	11,73	
Beneficio sobre ventas	10,82%	8,90%	7,38%	7,63%	7,05%	8,50%	
Beneficio neto sobre fondos propios	17,13%	15,83%	14,50%	15,11%	14,10%	17,70%	
Superficie de ventas (m²)	48.642	42.020	36.505	29.400	26.604	26.430	
Plantilla media	1.203	1.111	1.003	937	867	803	
PUNTOS DE VENTA							
Tiendas propias	142	125	114	102	101	84	
España	93	77	64	53	50	47	
Europa	32	33	36	35	38	26	
Japón	13	12	11	9	10	8	
Argentina	1	1	1	3	3	3	
USA	1	1	1	1			
Méjico	2	1	1				
Franquicias	160	141	115	79	63	58	
España	137	122	103	67	51	49	
Extranjero	23	19	12	12	12	9	
TOTAL	302	266	229	181	164	142	

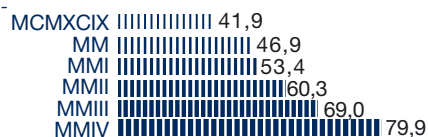
## Ventas



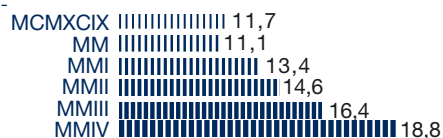
## Beneficios después de impuestos



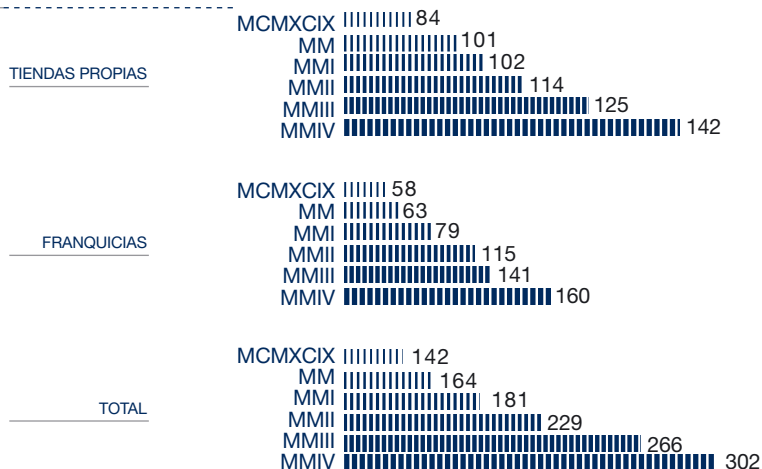
## Fondos propios



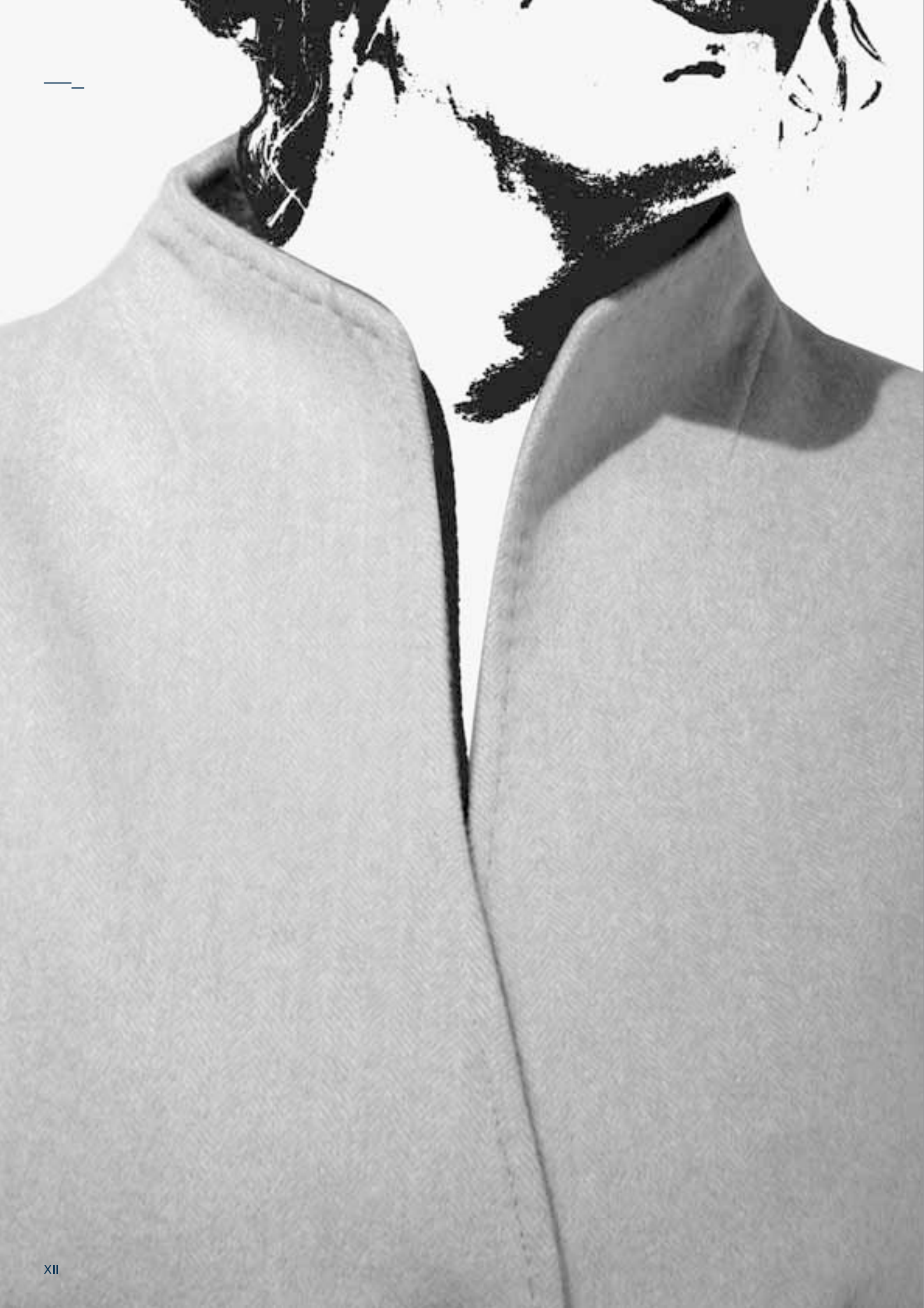
## Cash-flow



## Puntos de Ventas



En millones de euros



## GESTIÓN DEL GRUPO

Adolfo Domínguez obtuvo el año pasado un beneficio neto de 13,68 millones de euros, el 25,3% más que los 10,92 millones del ejercicio precedente. El beneficio sobre ventas se estableció en 2004 sobre un índice del 10,8%, cuando un año antes esta proporción era del 8,9%.

El resultado bruto de explotación o EBITDA consolidado se elevó a 26,40 millones de euros que suponen un crecimiento del 20,3% sobre los 21,95 millones de 2003. Las ventas en el año completo ascendieron a 126,45 millones de euros, frente a los 122,63 millones del ejercicio precedente, lo que supone crecer en este campo un 3,1%.

La mayor parte de estas ventas se concentraron en el mercado interior, en el que se facturó por valor de 100,97 millones de euros (el 79,8% del total) el 6,2% más que en 2003, mientras que en el ámbito de la UE se llegó hasta los 18,94 millones que supone una rebaja del 5,7% sobre los 20,09 millones de 2003.

El margen bruto, por su parte, se situó en 78,20 millones de euros, el 10,5% más que los 70,75 millones de 2003, y representa el 61,85% sobre ventas, frente al 57,7% del ejercicio precedente.

## Líneas de Producto

Un diseñador debe adaptarse a los sueños de la gente. En Adolfo Domínguez creemos en la frase de Juan Ramón Jiménez, que escribía para “la inmensa minoría”. Todo comienza con una voz propia, con un estilo coherente, y, al mismo tiempo, con la capacidad de entender al cliente, a esa inmensa minoría para la que trabajamos desde hace más de treinta años. Fieles a esa filosofía, calidad, coherencia y capacidad de innovación continúan siendo los tres principios fundamentales que Adolfo Domínguez aplica al diseño, a la producción y a la venta. Siguiendo una evolución coherente, 4,1 millones de prendas y complementos distribuidos en 2004 (con un crecimiento interanual del 18% durante los últimos cinco años) respaldan una forma de entender y hacer moda reconocida en todo el mundo.

En un año en el que se han consolidado nuevas líneas, como U, ADC, Salta y Mi Casa, y han visto la luz dos nuevas marcas, Adolfo Domínguez Niño y Adolfo Domínguez+, todas las colecciones, todas las prendas, han seguido disfrutando del mismo espíritu renovador, aunando la coherencia en la línea de diseño con la evolución del gusto en el vestir, continuando con la apuesta por los tejidos más punteros.

Todo crece en AD. La producción, el número de empleados... el halo poético, los signos líricos, la creatividad y la ilusión colectiva de todos los que trabajamos en AD.

 ADOLFO DOMÍNGUEZ

Adolfo Domínguez sigue marcando tendencia con su línea principal, una voz propia que ha derivado en un nuevo lenguaje de moda

que se ha afianzado en el tiempo. En la línea de Mujer, los 50's, 60's, 70's se han dado de la mano y han bailado al ritmo de los colores: el verde hierba, el mandarina, el azul cielo, el rojo cereza... Las líneas se han suavizado, la música se ha pausado. Fusión de diferentes épocas, culturas y volúmenes. Un vintage con tintes de modernidad.

En Hombre, el color ha estado marcado por el beige y blanco crudo como base y en contraste con colores sofisticados (malvas, rosas, fucsias, verdes ácidos, y azules matices). Los tejidos, una vez más, se han decantado por el lino, y algodones con aspecto linos en total look, desde foulards, camisas, deportivas, trajes, pantalones, bermudas, incluso en el punto, lavados y envejecidos dando un innovador grunge de luxe. Las formas, ajustadas al cuerpo.

#### LÍNEA U

Desde su lanzamiento en 2001, no ha dejado de crecer, fiel reflejo del espíritu de la compañía. El año 2004 ha sido, sin lugar a dudas, el de afianzamiento de la línea U, que cuenta ya con un total de 73 puntos de venta. La mujer U se ha atrevido con las combinaciones más insólitas: feminiza lo masculino; le da un aire sport al vintage, y acanalla lo más cursi. La clave ha estado en la mezcla de materiales: chiffones, algodones, sedas y linos se han dado la mano para componer esta feminidad casual en la que arrasa el color.

El hombre U ha asistido a una combinación de movimiento, velocidad, y magia: pinceladas, graffittis, y fotografía. Arenas beiges, blancos y amarillos. Linos y algodones delicados.

#### ADC

ADC se ha convertido en un formato independiente indiscutible. 18 nuevas tiendas en menos de dos años avalan una nueva fórmula, una nueva voz que se puede escuchar ya en la calle. Las temáticas muy diversas: románticas, étnicas, retro, con guiños a los 40 y 70 en síntesis plural y variada compartiendo siempre dosis altas de mimo y filigrana. Como en las últimas campañas el accesorio ha ganado protagonismo, ha definido, una vez más, estilo y ha constituido una apuesta estética.

La temporada se ha presentado cálida y vibrante. Las tendencias se han redecorado de trabajos visuales impactantes con grandes dosis de color y especial atención al detalle. En bolsos de piel ha resaltado una mayor presencia del color acompañado del brillo del metal en herrajes y asas. Para completar la colección otras materias naturales en bolsas, cestas y capazos: la rafia, el papel o el algodón.

La bisutería ha ido ganando presencia en la colección diversificando materias, temáticas y colores: cristal, metal, seda, plumas o semillas. Los colores más representados: el oro viejo, el naranja quemado, el verde, los morados y toda la gama de los étnicos: crudos, tostados y negros. Las piezas más novedosas: brazaletes, broches y collares largos.

#### MI CASA

Mi Casa Adolfo Domínguez sigue creciendo en el hogar en su tercer año de vida. La colaboración entre Adolfo Domínguez y Atrivum -que se inició en el año 2003- fue una de las propuestas pioneras más



seductoras para el hogar; en la actualidad está plenamente consolidada y no deja de sorprender.

Colores muy sobrios, básicos por momentos, pero combinados con pinceladas de tendencia, todas ellas plasmadas sobre las mejores calidades, que cada año se renuevan para ofrecer novedad al ya muy numeroso público que demanda esta colección.. En el apartado de complementos, nuevas calidades en cojines decorativos, más alfombras con texturas de tendencia, babuchas de ir por casa, y, como gran novedad, un puf decorativo convertible en colchoneta... En cuestión de mantelerías y complementos de cocina, el lino ha sido el material predominante. Sus finas texturas han quedado plasmadas sobre mantelerías, caminos de mesa, delantales, paños, etc. Todo ello con acabado en Teflón, para garantizar la máxima calidad y duración de estos productos.

#### NIÑOS

Adolfo Domínguez ha presentado en 2004 su primera colección para niños/ niñas, una línea urbana, deportiva, sello de la casa, llena de grafismos. Algodones, linos, y tejidos naturales. Colores intensos, terráqueos, marinos, ecológicos, e incluso rojos volcánicos.

Esta línea, que se presentó con una gran aceptación en la Feria de Franquicias de Valencia, irá introduciéndose, primero, en el mercado multimarca.

#### ADOLFO DOMÍNGUEZ+

La primera colección dirigida a mujeres con curvas ha visto la luz en 2004. Una colección

que refleja otra estética, bajo el prisma del volumen, no por ello menos bello y menos realista, con la esencia y el aroma del más puro estilo Adolfo Domínguez. Una colección pensada para una persona dinámica, joven, con un espíritu deportivo y emprendedor.

Colores rojos, malvas, crudos, marrones y camel... en texturas como sedas, alpacas, algodones y viscosas. Líneas simples que recogen cada momento y necesidad del día, tanto deportiva como en el vestir. Trajes, chaquetas, prendas deportivas, jerséis, fiesta... Colores empolvados, matizados en verdes y amarillos limas, malvas, rosas, naranjas mandarinas entremezclados con tonos neutros. Tonos clásicos del verano en blanco, azul y rosa en tejidos fluidos y confortables. Linos, ramos, algodones-lycra.

#### SALTA

En 2004, Adolfo Domínguez ha vuelto a dar un salto en la moda. Desde hace tres años está en la calle, en las casas, en los trabajos y en los gimnasios la colección de ropa deportiva Salta, una nueva línea que combina a la perfección el diseño, basado en prendas de llamativos colores y estampados, con la funcionalidad. Una vez más la moda en la calle.

Salta ofrece comodidad y calidad, al mismo tiempo que el estilo que caracteriza Adolfo Domínguez. La ropa, el calzado y los diversos complementos de Salta invitan a una vida sana, al aire libre y a permanecer a la vanguardia de la moda. Desde prendas de corte básico hasta pantalones, cazadoras o camisetas atrevidas, Salta responde a los deseos de un joven urbano cada vez más enamorado de la deportividad.

## Nuestra política en 2004

En 2004, hemos medido nuestros resultados con tres variables financieras: mejora del margen bruto, *cash flow* y retorno del capital invertido, ratios, los tres, positivos. Hemos estabilizado el negocio, mejorado la salud de nuestra cuenta de resultados y continuamos reforzando los cimientos para un crecimiento estable y perdurable.

Los beneficios obtenidos en estos últimos ejercicios y la política aplicada por la compañía tienen su reflejo en un balance que presenta una estructura financiera sólida, con una evolución francamente satisfactoria en todas las magnitudes, en donde los recursos propios representan el 78,39% del activo, con un incremento del 15,72% y el fondo de maniobra se sitúa en 50,8 millones de euros con un incremento del 30,53%.

La política a lo largo de 2004 ha estado marcada por las siguientes líneas de actuación:

### Mejora del margen bruto

La notable mejora del margen bruto, en 4,16 puntos porcentuales, el aumento de las ventas y el moderado incremento de los gastos, ha permitido incrementar los resultados del ejercicio.

### Contención de los gastos

Los gastos han crecido en 2004 de forma moderada, dentro de los límites esperados, con la excepción de los costes de ventas, provisiones y amortizaciones, que han descendido de forma notable.

### Diversificación de productos

La explotación de nuestra marca a través de su aplicación a una diversidad de productos, propiciando el desarrollo de redes comerciales adecuadas a cada uno de ellos, es una de las constantes de nuestra política de empresa.

## Situación de la red comercial interna y externa

Desde las calles de Ourense hasta las calles de Tokio, a los barrios del Born, en Barcelona, o de Sevilla, queremos estar presentes allí donde están nuestros clientes. En 2004, esto se tradujo en la apertura de 36 nuevos puntos de venta, 17 de ellos tiendas propias y 19, franquicias. Al cierre de 2004, Adolfo Domínguez cuenta con 302 puntos de venta.

De esas 36 nuevas tiendas, 31 aperturas se realizaron en España (15 franquicias, y 16 tiendas propias), y el resto, entre Europa, Asia y Suramérica (cuatro franquicias en Portugal y China, y dos tiendas propias en Méjico y Japón). Las aperturas coinciden

con el proceso de expansión de los nuevos formatos de tienda y con la consolidación de la línea AD. La nueva línea de complementos ha dado lugar, ella sola, a la apertura de 15 nuevos puntos de venta.

Durante 2004, hemos cerrado tres tiendas en Francia, país en el que continuamos con el proceso de cierre de los puntos de venta que no resultan rentables. En España, hemos llevado a cabo el cierre de otras tres tiendas y sustituido cuatro franquicias.

La distribución de puntos de venta de AD es la siguiente:

	31-12-2004	31-12-2003	31-12-2002	31-12-2001
<b>ESTRUCTURA DE TIENDAS</b>				
<b>TIENDAS PROPIAS</b>	<b>142</b>	<b>125</b>	<b>114</b>	<b>102</b>
España	93	77	64	53
Europa	32	33	36	35
Japón	13	12	11	9
Argentina	1	1	1	3
USA	1	1	1	1
Méjico	2	1	1	1
<b>FRANQUICIAS</b>	<b>160</b>	<b>141</b>	<b>115</b>	<b>79</b>
España	137	122	103	67
Extranjero	23	19	12	12
<b>TOTAL</b>	<b>302</b>	<b>266</b>	<b>229</b>	<b>181</b>

## Recursos Humanos

En Adolfo Domínguez somos conscientes de que el capital humano es uno de los factores claves para incrementar el valor de las empresas.

En la actualidad, el conocimiento se perfila como el elemento que marca la diferencia entre las sociedades avanzadas y el resto. Inmersas en la 'Economía del Conocimiento', las empresas, con el fin de seguir siendo competitivas en un entorno cada vez más incierto y complejo, estamos obligadas a gestionar dicho intangible, a llevar a cabo un conjunto de actividades orientadas hacia la creación, la puesta en común, el intercambio y la aplicación de aquel conocimiento fundamental para la mejora de los resultados de la organización. Conscientes de que el principal creador y portador de este recurso son las personas, el factor humano juega un valor diferencial en Adolfo Domínguez, lo cual tiene

implicaciones significativas a la hora de definir y aplicar las políticas de gestión de personal.

Así, desde la Dirección de los Recursos Humanos se favorece la atracción, el desarrollo y la retención de un capital humano capaz de crear, aplicar y transmitir los conocimientos valiosos para la organización; y, todo ello, en línea con los objetivos del negocio.

La formación permanente y la selección cuidadosa del personal continúan siendo a día de hoy dos de las principales piezas sobre las que se ha construido el grupo Adolfo Domínguez. Durante este ejercicio, las principales actuaciones en materia de Recursos Humanos se han centrado en formar a los empleados para hacer frente a los proyectos y al ritmo de crecimiento que se ha consolidado a lo largo de este ejercicio.

Durante 2004 se han llevado a cabo acciones formativas en las siguientes materias:

- Autodesk Architectural Desktop 2004
- Diseño de Moda
- Estrategias de Compensación Total
- Formación Inicial para Dependientes/ as
- Francés Comercial
- Hoja de Cálculo Excel 2000
- Inglés Comercial
- Inglés Comercial Orientado a la Venta
- Internet: Navegación y Correo
- Jornadas Parlamentarias sobre la Responsabilidad Social de las Empresas
- Nuevas Tendencias en Política Retributiva para 2005
- Patronista de Confección y Escalador Infantil
- Photoshop
- Prevención de Riesgos Laborales. Nivel Básico
- Prevención de Riesgos Laborales. Nivel Intermedio
- Primeros Auxilios y Extinción de Incendios
- Programación de Autómatas
- Seminario de Comunicación Empresarial
- V Congreso Gallego de la Calidad

NÚMERO DE ACCIONES FORMATIVAS	Previstas	Realizadas	Porcentaje de cumplimiento
Acciones Formativas incluidas en el Plan de Formación	15	13	87%
Acciones Formativas no previstas en el Plan de Formación		12	
<b>Número total de acciones formativas</b>	<b>15</b>	<b>25</b>	<b>167%</b>

NÚMERO DE HORAS IMPARTIDAS	Horas Previstas	Horas Impartidas	Porcentaje de cumplimiento
Acciones Formativas incluidas en el Plan de Formación	883	741	84%
Acciones Formativas no previstas en el Plan de Formación		768	
<b>Número total de horas de formación</b>	<b>883</b>	<b>1.509</b>	<b>171%</b>

NÚMERO DE PARTICIPANTES	Participantes Previstos	Participantes Aprobados	Porcentaje de cumplimiento
Acciones Formativas incluidas en el Plan de Formación	274	253	92%
Acciones Formativas no previstas en el Plan de Formación		39	
<b>Número total de participantes</b>	<b>274</b>	<b>292</b>	<b>107%</b>

MOVIMIENTO DE PLANTILLA	2004	2003	2002	2001	2000	1999
Personal Directivo	9	9	9	10	7	5
Técnicos y Patronistas	70	59	60	58	58	36
Encargados de Tiendas	99	94	89	82	79	75
Administrativos	123	110	62	56	45	63
Dependientes	663	540	490	337	361	322
Operarios	239	299	293	354	317	302
<b>TOTAL</b>	<b>1.203</b>	<b>1.111</b>	<b>1.003</b>	<b>937</b>	<b>867</b>	<b>803</b>

## Responsabilidad Social Corporativa

Difícilmente puede una compañía conservar su reputación sin la confianza de alguno de sus grupos de interés: clientes, proveedores, empleados, inversores, sociedad en general... Hay que garantizar que ninguno de esos colectivos queda desatendido. En el mercado textil, un sector particularmente sensible para los interlocutores sociales y las Organizaciones No Gubernamentales, por las peculiaridades del proceso de producción, esa confianza resulta fundamental.

La Responsabilidad Social ha modificado la definición tradicional de empresa de tal forma que una compañía, con independencia de su tamaño, ha dejado de pertenecer sólo a sus propietarios, y ha pasado a depender también de las necesidades y exigencias de todas aquellas personas vinculadas a ella: desde los empleados, hasta los proveedores, pasando por los clientes, etc.

Entender cuáles son las expectativas de estos grupos y dar respuestas a sus exigencias es uno de los principales retos que las empresas tienen ante sí en un entorno que plantea la necesidad, aunque no todavía una obligatoriedad, de un equilibrio de intereses. Un reto que nosotros asumimos.

En la economía actual, los consumidores, en particular, y la sociedad, en general, exigen a las compañías un comportamiento ético en el ámbito social y en el terreno medioambiental, más allá del mero cumplimiento de las legislaciones vigentes

y de generar empleo. La globalización de las cadenas de suministros y la internacionalización de las empresas les lleva a ampliar su compromiso social.

Adolfo Domínguez cuenta, desde 2003, con un Código de Conducta propio. Este código recoge el compromiso para todos los proveedores y distribuidores de Adolfo Domínguez de:

■ Difundir la “Política de Responsabilidad Social” y el “Código de Conducta” de Adolfo Domínguez en los centros de trabajo, en un idioma de fácil comprensión para el personal.

■ Respetar y hacer respetar la “Política de Responsabilidad Social” y el “Código de Conducta” de Adolfo Domínguez en los centros de trabajos bajo su responsabilidad.

■ Difundir la “Política de Responsabilidad Social” y el “Código de Conducta” de Adolfo Domínguez a los terceros participantes en la cadena de valor, también en un idioma de fácil comprensión para ellos.

■ Vigilar el cumplimiento de la “Política de Responsabilidad Social” y el “Código de Conducta” de Adolfo Domínguez en los centros de trabajo de los terceros participantes en la cadena de valor en relación con productos y servicios fabricados para Adolfo Domínguez.

■ Estar siempre disponible ante la realización de pruebas de verificación del cumplimiento con los compromisos de Responsabilidad Social de Adolfo Domínguez.



■ Poner a disposición cuanta información relacionada con los compromisos de Responsabilidad Social requiera Adolfo Domínguez.

■ Informar a Adolfo Domínguez de cualquier relación comercial relevante con otros proveedores/ subcontratistas y de sus sistemas de control en materia de Responsabilidad Social.

■ Implantar cuanta acción correctora o preventiva sea necesaria para solucionar cualquier incidencia que pudiese haber sido detectada durante las revisiones realizadas.

En conjunto, las actividades en materia de Responsabilidad Social Corporativa desarrolladas dentro de la compañía se pueden distribuir de la siguiente manera:

#### **1. Elaboración de un Código y Manual de Responsabilidad Social y definición de una Política de Responsabilidad Social**

- Trabajo de menores.
- Trabajos forzados, abusos y medidas disciplinarias
- Discriminación
- Condiciones de trabajo (horario y remuneración)
- Salud y seguridad en el trabajo
- Libertad de asociación y negociación colectiva
- Gestión medio ambiental

#### **2. Comunicación de la Normativa interna a proveedores**

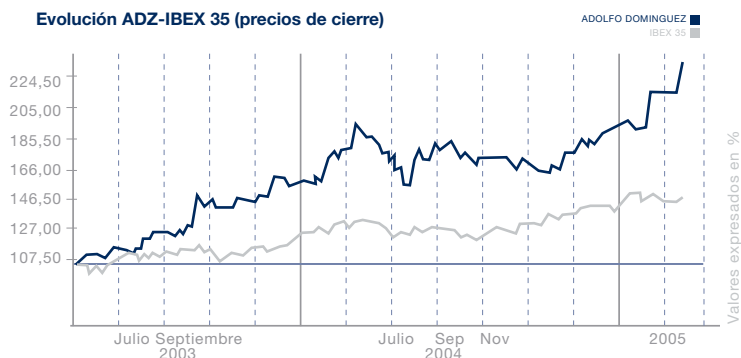
#### **3. Adhesión de Proveedores mediante Carta de Adhesión**

#### **4. Auditorías externas a Proveedores**

En 2004 nos hemos centrado en:

- Progresión de los porcentajes de adhesión y auditorías de proveedores
- Abandono proveedores no adheridos
- Adhesión al programa BSCI (Business Social Compliance Initiative)

## Actividad Bursátil



Tras la espectacular revalorización del 84% experimentada por nuestras acciones a lo largo del año 2003, el pasado ejercicio sirvió para consolidar nuevos niveles, con un alza en el conjunto del año del 14,31%. Esta subida compara bien con la registrada por el Ibex 35 de un 17,37%, ya que aunque algo inferior al aumento del principal índice de la Bolsa española, es preciso tener en cuenta que en el ejercicio precedente la acción de Adolfo Domínguez había subido 3,6 veces lo que lo había hecho el mencionado índice.

El primer trimestre del 2004 supuso una prolongación del movimiento alcista que se venía desarrollando desde el comienzo de 2003. Si en diciembre de 2003 la acción cerraba a 14,74€, ya en enero cierra a 15,05€, alcanzando un máximo en marzo de 17,65€. En el segundo trimestre, la acción experimenta una cierta corrección a la baja, hasta alcanzar un mínimo de 14,52€ en mayo. Pero en junio vuelve a recuperarse hasta los 17€. A partir de ese momento, durante el segundo semestre del año, la acción se movió entre los 15,50€ y los 16,80€, cerrando el año 2004 en 16,85€, con una revalorización para el conjunto del año del antes mencionado 14,31%.

En el primer cuatrimestre de 2005 la tendencia alcista se ha acelerado, experimentando una subida del 31%. Esta subida ha sido constante, alcanzando y consolidando niveles sucesivamente superiores. Así, entre enero y febrero de 2005, nuestras acciones consolidan el nivel de los 18€, para subir al nivel de los 20€ en marzo y alcanzar los 22€ en abril. Esta subida se compara de modo excelente con la revalorización del Ibex 35 durante el primer cuatrimestre de 2005, que ha sido inferior al 3%, con una revalorización máxima del 5,6%.

La acción cotizó en todas las sesiones, con volúmenes semejantes en promedio a los experimentados en el ejercicio precedente, moviéndose entre las 130.000 y las 200.000 acciones por mes. La máxima contratación se registró en marzo, con 420.000 acciones. La mínima en agosto, con 71.000 acciones. En el conjunto del año se movieron 2.308.479 acciones, con un efectivo de 37,8 millones de euros. Es decir, la rotación alcanzó al 26,5% del capital, que si se tiene en cuenta que más de la mitad del capital se encuentra en manos de accionistas estables, supone un buen nivel de liquidez para la acción.

El beneficio por acción alcanzó los 1,57€, un 25,6% superior al año anterior. Tomando como referencia la cotización al cierre de 2004, el PER se situó en 10,73 veces, algo inferior a las 11,76 veces al cierre de 2003. Por tanto, cabe seguir opinando que la acción medida en términos de PER comparativo, muestra un claro recorrido al alza, lo que justifica la fuerte revalorización

experimentada durante el primer cuatrimestre de 2005. Tomando como referencia el nivel de 22€ alcanzado por la acción en abril de 2005 y comparándolo con el beneficio al cierre del pasado año, la acción cotizaría a un PER de 14 veces, que se reduciría en la medida en la cual aumenten los beneficios en el presente ejercicio.

#### COTIZACIÓN DURANTE 2004

Mes	Máximo	Día	Mínimo	Día	Último	Día	Med. Pond.	Nº Títulos Contratados
Enero	15,20	30-ene	14,40	12-ene	15,05	30-ene	14,71	155.707
Febrero	16,85	26-feb	15,30	02-feb	16,79	27-feb	16,29	378.139
Marzo	18,68	03-mar	16,79	01-mar	17,65	31-mar	17,80	420.022
Abril	18,00	06-abr	16,33	29-abr	16,50	30-abr	17,16	166.727
Mayo	16,79	04-may	14,20	26-may	14,52	31-may	15,20	201.996
Junio	17,41	14-jun	14,35	01-jun	17,00	30-jun	15,95	166.931
Julio	17,25	14-jul	16,00	28-jul	16,05	30-jul	16,82	84.770
Agosto	16,41	25-ago	15,31	17-ago	16,11	31-ago	16,03	71.082
Septiembre	16,36	03-sep	15,25	30-sep	15,45	30-sep	15,83	184.636
Octubre	16,05	06-oct	15,10	22-oct	15,14	29-oct	15,51	129.990
Noviembre	16,53	25-nov	15,15	02-nov	16,39	30-nov	16,12	151.310
Diciembre	17,25	23-dic	16,25	01-dic	16,85	30-dic	16,92	197.169
<b>PERIODO</b>	<b>18,68</b>	<b>3-mar</b>	<b>14,20</b>	<b>26-may</b>	<b>16,85</b>	<b>30-dic</b>	<b>16,38</b>	<b>2.308.479</b>

En euros y número de títulos

#### VOLUMEN DE CONTRATACIÓN

Mes	Días contrat.	Total Efectivo (Euros)	contratación media diaria		Capitalización (Euros)
			Títulos	Efectivo (Euros)	
Enero	20	2.291.846,37	7.785	114.592,32	131.103.680,40
Febrero	20	6.160.745,12	18.907	308.037,26	146.261.182,32
Marzo	23	7.479.601,26	18.262	325.200,05	153.752.821,20
Abril	20	2.861.510,94	8.336	143.075,55	143.734.932,00
Mayo	21	3.071.420,47	9.619	146.258,12	126.486.740,16
Junio	22	2.663.663,12	7.588	121.075,60	148.090.536,00
Julio	22	1.425.915,37	3.853	64.814,34	139.814.888,40
Agosto	21	1.139.419,22	3.385	54.258,06	140.337.560,88
Septiembre	22	2.924.366,73	8.393	132.925,76	134.588.163,60
Octubre	20	2.016.501,64	6.500	100.825,08	131.887.689,12
Noviembre	21	2.440.391,44	7.205	116.209,12	142.776.699,12
Diciembre	19	3.337.460,80	10.377	175.655,83	146.783.854,80
<b>TOTAL</b>	<b>251</b>	<b>37.812.842,48</b>	<b>9.197</b>	<b>150.648,77</b>	



Cuentas Anuales

<b>Cuentas Anuales Consolidadas</b>	<b>XXVI</b>	PÁGINAS
Balances de Situación	XXVI	
Cuentas de Pérdidas y Ganancias	XXVIII	
Memoria Cuentas Anuales	XXX	
Informe de Gestión	LXII	
<b>Cuentas Anuales Individual</b>	<b>LXXVII</b>	
Nota Informativa	LXXVII	
Balances de Situación	LXXVIII	
Cuentas de Pérdidas y Ganancias	LXXX	
Informe de Gestión	LXXXII	
<b>Propuesta de Distribución de Resultados</b>	<b>LXXXIII</b>	

## CUENTAS ANUALES

### Cuentas Anuales Consolidadas

#### Balances de Situación

Consolidados al 31 de diciembre de 2004 y 2003 (notas 1 a 4)

ACTIVO	2004	2003
<b>INMOVILIZADO:</b>		
<b>Inmovilizaciones inmateriales (Nota 5)-</b>		
Concesiones administrativas	28.848	28.848
Propiedad industrial	816.617	717.531
Derechos de traspaso	6.345.229	6.469.143
Aplicaciones informáticas	605.166	574.692
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	1.206.279	2.137.848
Amortizaciones	(6.781.390)	(5.226.816)
	<b>2.220.749</b>	<b>4.701.246</b>
<b>Inmovilizaciones materiales (Nota 6)-</b>		
Terrenos y construcciones	13.007.648	12.076.079
Instalaciones técnicas y maquinaria	40.763.251	35.950.882
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	4.056.395	4.177.314
Anticipos e inmovilizaciones en curso	178.629	687.968
Otro inmovilizado	1.918.678	1.858.791
Provisiones	(1.765.474)	-
Amortizaciones	(31.153.484)	(27.777.151)
	<b>27.005.643</b>	<b>26.973.883</b>
<b>Inmovilizaciones financieras (Nota 7)-</b>		
Participaciones en empresas del Grupo	421.303	312.343
Depósitos y fianzas	2.385.145	1.928.167
Cuenta corriente con empresas del Grupo	204.269	-
Provisiones	(153.949)	(28.793)
	<b>2.856.768</b>	<b>2.211.717</b>
<b>Total inmovilizado</b>	<b>32.083.160</b>	<b>33.886.846</b>
<b>GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (Nota 8)</b>	<b>53.081</b>	<b>227.255</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>		
<b>Existencias (Nota 9)</b>	<b>29.833.324</b>	<b>30.275.631</b>
<b>Deudores-</b>		
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	11.508.006	10.322.030
Administraciones Públicas (Nota 16)	384.949	379.864
Deudores diversos	494.640	134.582
Provisión para insolvencias (Nota 18)	(418.825)	(443.691)
	<b>11.968.770</b>	<b>10.392.785</b>
<b>Inversiones financieras temporales (Nota 10)</b>	<b>18.899.234</b>	<b>9.787.769</b>
<b>Tesorería</b>	<b>8.553.417</b>	<b>6.116.227</b>
<b>Ajustes por periodificación</b>	<b>465.124</b>	<b>520.130</b>
<b>Total activo circulante</b>	<b>69.719.869</b>	<b>57.092.542</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>101.856.110</b>	<b>91.206.643</b>

(Euros)

Las Notas 1 a 20 de la memoria y el Anexo adjunto forman parte integrante del Balance de Situación consolidado al 31 de diciembre de 2004.



PASIVO	2004	2003
<b>FONDOS PROPIOS (Nota 11):</b>		
Capital suscrito	5.226.726	5.226.726
<b>Reservas-</b>		
Reservas de la sociedad dominante	61.355.175	53.223.104
Reservas en sociedades consolidadas por integración global	(412.835)	(372.174)
	60.942.340	52.850.930
<b>Beneficios del ejercicio atribuidos a la sociedad dominante, según las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas-</b>		
Beneficios consolidados del ejercicio	13.680.176	10.919.984
<b>Total fondos propios</b>	<b>79.849.242</b>	<b>68.997.640</b>
<b>SOCIOS EXTERNOS</b>	-	910
<b>INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS:</b>		
Subvenciones de capital (Nota 12)	206.059	192.978
	206.059	192.978
<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS (Nota 13)</b>	<b>1.104.209</b>	<b>774.055</b>
<b>ACREEDORES A LARGO PLAZO:</b>		
Deudas con entidades de crédito (Nota 14)	571.153	2.757.832
Otros acreedores (Nota 15)	965.976	124.209
<b>Total acreedores a largo plazo</b>	<b>1.537.129</b>	<b>2.882.041</b>
<b>ACREEDORES A CORTO PLAZO:</b>		
Deudas con entidades de crédito (Nota 14)	657.663	2.321.385
Acreedores comerciales	10.410.695	10.045.896
Deudas con empresas del grupo no consolidadas	12.948	12.433
<b>Otras deudas no comerciales-</b>		
Administraciones Públicas (Nota 16)	6.485.953	4.450.400
Remuneraciones pendientes de pago	1.522.880	1.421.950
Otras deudas	69.332	106.955
	8.078.165	5.979.305
<b>Total acreedores a corto plazo</b>	<b>19.159.471</b>	<b>18.359.019</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>101.856.110</b>	<b>91.206.643</b>

## Cuentas de Pérdidas y Ganancias

Consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003 (notas 1 a 4)

DEBE	2004	2003
		(Euros)
<b>A) GASTOS:</b>		
Reduccion de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	-	5.408.847
Consumos y otros gastos externos (Nota 18)	48.419.446	46.476.743
Gastos de personal (Nota 18)	25.984.372	24.563.866
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	5.130.315	5.257.647
Variación de provisiones de tráfico (Nota 18)	(244.360)	266.449
Otros gastos de explotación (Nota 18)	29.267.071	27.375.527
	108.556.844	109.349.079
<b>I. Beneficios de explotación</b>	<b>21.520.666</b>	<b>16.431.820</b>
	130.077.510	125.780.899
Gastos financieros	313.502	401.612
Diferencias negativas de cambio	744.959	1.152.511
Resultados negativos de conversión (Nota 18)	65.700	93.296
	1.124.161	1.647.419
<b>III. Beneficios de las actividades ordinarias</b>	<b>21.314.520</b>	<b>15.507.974</b>
Variación de las provisiones de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control (Nota 18)	1.890.630	-
Pérdidas procedentes del inmovilizado	-	65.579
Gastos y pérdidas extraordinarios (Nota 18)	1.991.619	180.237
<b>IV. Resultados extraordinarios positivos</b>	<b>-</b>	<b>300.008</b>
	3.882.249	545.824
<b>V. Beneficios consolidados antes de impuestos</b>	<b>20.804.468</b>	<b>15.807.982</b>
Impuesto sobre Sociedades (Nota 16)	7.124.292	4.887.998
<b>VI. Beneficios consolidados del ejercicio</b>	<b>13.680.176</b>	<b>10.919.984</b>
Beneficios atribuibles a socios externos	-	-
<b>VII. Beneficios del ejercicio atribuidos a la Sociedad dominante</b>	<b>13.680.176</b>	<b>10.919.984</b>

Las Notas 1 a 20 de la memoria y el Anexo adjunto forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas del ejercicio 2004.

HABER	2004	2003
		(Euros)
<b>B) INGRESOS:</b>		
Importe neto de la cifra de negocios (Nota 18)	126.453.062	122.635.821
Aumento de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	172.150	-
Otros ingresos de explotación (Nota 18)	3.452.298	3.145.078
	130.077.510	125.780.899
Beneficios de inversiones financieras temporales (Nota 10)	297.162	132.000
Otros ingresos financieros	21.583	26.252
Diferencias positivas de cambio	599.270	565.321
<b>II. Resultados financieros negativos</b>	<b>206.146</b>	<b>923.846</b>
	1.124.161	1.647.419
Beneficios procedentes del inmovilizado (Nota 18)	2.949.203	877
Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio (Nota 12)	145.865	133.732
Ingresos extraordinarios (Nota 18)	277.129	411.215
<b>IV. Resultados extraordinarios negativos</b>	<b>510.052</b>	<b>-</b>
	3.882.249	545.824

## **Memoria Cuentas Anuales**

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004

### **1. ACTIVIDAD Y SOCIEDADES DEL GRUPO**

La actividad del Grupo Adolfo Domínguez consiste en el diseño, fabricación y comercialización de prendas de vestir y complementos para hombre y mujer. 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.

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 en España es ejercida fundamentalmente por Adolfo Domínguez, S.A. mediante 93 tiendas propias y la venta a 137 franquiciados. En total, al 31 de diciembre de 2004, el Grupo dispone de 302 puntos de venta abiertos al público, de los que 72 se encuentran fuera de España (49 tiendas propias y 23 franquicias). El Grupo comercializa productos categorizados en las siguientes líneas: ADOLFO DOMÍNGUEZ (hombre y mujer), Línea U (joven), SALTA (deportiva), ADC (complementos) y productos de regalo.

Dadas las actividades a las que se dedica 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 de la misma. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a información de cuestiones medioambientales.

La relación de Sociedades dependientes, cuyos saldos y transacciones al 31 de diciembre de 2004 han sido incluidos en estas cuentas anuales consolidadas por el método de Integración Global, son las siguientes:

Sociedad	Porcentaje de Participación			Domicilio Social	Número de Puntos de Venta al 31.12.04
	Directo	Indirecto	Total		
Adolfo Domínguez, S.A.R.L.	100,00%	-	100,00%	París	16
Adolfo Domínguez, Ltd.	99,99%	-	100,00%	Londres	3
Adolfo Domínguez Belgique, S.A.	99,60%	0,40%	100,00%	Bruselas	2
Adolfo Domínguez (Portugal) – Moda, Lda.	55,00%	-	55,00%	Lisboa	9
Adolfo Domínguez (Luxembourg), S.A.	98,20%	1,80%	100,00%	Luxemburgo	1
Adolfo Domínguez Argentina, S.A.	99,99%	-	100,00%	Buenos Aires	1
Adolfo Domínguez – Japan Company, Ltd.	100,00%	-	100,00%	Tokyo	13
Adolfo Domínguez USA, Inc.	100,00%	-	100,00%	Miami	1
Adolfo Domínguez, GMBH	99,67%	0,33%	100,00%	Düsseldorf	1
Trespass, S.A. de C.V.	100,00%	-	100,00%	Ciudad de México	2
					<b>49</b>

La información relevante de estas sociedades se incluye en el Anexo a esta memoria.

No ha habido variaciones en el perímetro de consolidación del Grupo con respecto al ejercicio 2003.

Debido a la estructura de precios existente dentro del Grupo y a los esfuerzos comerciales requeridos, la mayor parte de las sociedades dependientes sufren pérdidas continuadas, encontrándose en una situación financiera delicada. 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 el ejercicio 2004 se han realizado diferentes operaciones de ampliación de capital con el fin de reforzar la situación financiero-patrimonial de las sociedades dependientes.

## 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

### a) Imagen fiel

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2004 han sido obtenidas de los registros contables de Adolfo Domínguez, S.A. y Sociedades Dependientes (que se detallan en la Nota 1), y se presentan de acuerdo con el Plan General de Contabilidad, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo Adolfo Domínguez.

Estas cuentas anuales consolidadas, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad Dominante, se someterán a la aprobación de la Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

## **b) Principios contables**

Los principios y criterios contables aplicados para la elaboración de estas cuentas anuales consolidadas han sido desarrollados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados y con las disposiciones legales vigentes y se resumen en la Nota 4. Todos los principios contables obligatorios con incidencia en el patrimonio, la situación financiera y los resultados se han aplicado en la elaboración de estas cuentas anuales.

## **c) Comparación de la información**

A efectos de comparación se ha procedido a la reclasificación al epígrafe “Otros gastos de explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias de 1.267.437 euros, correspondientes a gastos de personal de tiendas contratado a través de empresas de trabajo temporal, que en las cuentas anuales aprobadas del ejercicio 2003 figuraban en el epígrafe “Aprovisionamientos”.

## **d) Principios de consolidación**

La consolidación de los balances y cuentas de pérdidas y ganancias de Adolfo Domínguez, S.A. y sus Sociedades Dependientes se ha realizado siguiendo el método de integración global, eliminando todas las cuentas y transacciones importantes entre las sociedades consolidadas.

Asimismo, han sido excluidas de la consolidación, por presentar un interés poco significativo con respecto a la imagen fiel de las cuentas consolidadas, las sociedades Temos Tempo, S.L., dedicada a la comercialización de relojes, cuya participación asciende al 51%, y que había sido adquirida en 1999 por un coste de 61.303 euros y AD Compostela, S.L., que explota una tienda de complementos de la marca AD; adquirida a finales del ejercicio 2003, cuya participación asciende al 100% tras la compra en el ejercicio actual a los accionistas minoritarios del 30,27% restante.

Con carácter prácticamente general, los elementos del activo y del pasivo, así como los ingresos y gastos de las sociedades incluidas en la consolidación se valoran siguiendo métodos uniformes, por lo que no ha sido necesario homogeneizar los principios y criterios contables aplicados por las diversas sociedades consolidadas.

Como consecuencia de la existencia de una estrecha ligazón entre las actividades de las sociedades filiales extranjeras y su matriz española Adolfo Domínguez, S.A., en la conversión de las cuentas anuales de las citadas sociedades extranjeras se ha utilizado el método monetario- no monetario, mediante la aplicación del siguiente procedimiento:

1. Las partidas monetarias de los balances de las sociedades extranjeras (tesorería



y todas aquellas partidas representativas de derechos de cobro y obligaciones de pago) y las existencias, han sido convertidas al tipo de cambio vigente en la fecha de cierre del ejercicio de dichas sociedades.

2. Las partidas no monetarias de los balances de las sociedades extranjeras han sido convertidas a los tipos de cambio históricos existentes a la fecha en que cada elemento pasó a formar parte del patrimonio de la Sociedad.

3. Las partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias se han convertido al tipo de cambio medio del ejercicio.

La diferencia surgida de la aplicación de este método de conversión se ha imputado a los resultados del ejercicio y se muestra separadamente en la partida "Resultados negativos de conversión" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de 2004 adjunta, por importe de 65.700 euros.

El valor de la participación de los accionistas minoritarios en el patrimonio y en los resultados de las sociedades consolidadas por el método de integración global se presenta en los epígrafes "Socios externos" del pasivo del balance de situación consolidado y "Beneficios atribuidos a socios externos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, respectivamente.

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas no incluyen el efecto fiscal que, en su caso, pudiera producirse como consecuencia de la incorporación de las reservas de las sociedades consolidadas en el patrimonio de la Sociedad Dominante, por considerar que las citadas reservas serán utilizadas como fuente de autofinanciación en cada Sociedad consolidada.

### 3. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE

La propuesta de distribución de resultados del ejercicio 2004 que presentarán los Administradores de Adolfo Domínguez, S.A. a la Junta General de Accionistas para su aprobación es la siguiente:

Euros	
<b>Bases de reparto:</b>	
Beneficios del ejercicio	<b>13.857.247</b>
<b>Distribución:</b>	
A Dividendos	3.658.707
A Reservas voluntarias	10.198.540
	<b>13.857.247</b>

#### 4. NORMAS DE VALORACIÓN

Las principales normas de valoración utilizadas en la elaboración de estas cuentas anuales consolidadas para el ejercicio 2004 han sido las siguientes:

##### a) Inmovilizaciones inmateriales

Las concesiones administrativas corresponden a la adquisición del derecho de uso, durante 50 años, de diversas plazas de garaje y se registran por el importe efectivamente pagado.

Los importes pagados en concepto de marcas se contabilizan como “Propiedad Industrial”, amortizándose linealmente en un período de diez años.

Como consecuencia de una operación de fusión aprobada en el ejercicio 1991, parte de los derechos de traspaso de los locales comerciales en España se registraron a su valor de mercado a dicha fecha que ascendía a 3.246.920 euros, los cuales se encuentran totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2004. El resto de los derechos de traspaso se valoran por el importe satisfecho en su adquisición y su amortización se practica linealmente en un período de 5 años.

En el presente ejercicio ante la situación de pérdidas continuadas de la sociedad ubicada en Francia, se ha procedido a la amortización completa de los importes pendientes de amortizar de los derechos de traspaso en dicho país. El gasto registrado por este motivo asciende a 1.171.573 euros y se encuentra recogido en el epígrafe “Gastos extraordinarios” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de 2004 adjunta.

Las aplicaciones informáticas se registran en el activo del balance de situación por su coste de adquisición, amortizándose linealmente en 4 años.

Los derechos derivados de los contratos de arrendamiento financiero se contabilizan como inmovilizado inmaterial por el valor al contado del bien, reflejándose en el pasivo la deuda total por las cuotas más el importe de la opción de compra. La diferencia entre ambos importes, que representa los gastos financieros de la operación, se contabiliza como gasto a distribuir entre varios ejercicios y se imputa a los resultados de cada ejercicio de acuerdo con un criterio financiero. La amortización de los derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero se efectúa siguiendo idénticos criterios que con los elementos del inmovilizado material. Al finalizar el contrato de arrendamiento financiero, y ejercida la opción de compra, tanto el coste como la amortización acumulada de los bienes objeto del contrato se traspasan al inmovilizado material.

##### b) Inmovilizaciones materiales

El inmovilizado material se halla valorado a precio de coste de adquisición, excepto diversos elementos cuyo valor de coste en libros asciende a 946.804 euros, que se encuentran registrados a su valor de mercado al 31 de diciembre de 1991, como

consecuencia de una operación de fusión que fue aprobada en dicho ejercicio.

Las adiciones para acondicionamiento de tiendas ubicadas en locales arrendados se clasifican como instalaciones y se amortizan linealmente en 8 años las realizadas con anterioridad al 31 de diciembre de 1997 y en 5 años los posteriores, sin superar en ningún caso la duración del contrato de arrendamiento.

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de explotación del ejercicio en que se incurren.

Las Sociedades amortizan su inmovilizado material siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada, según el siguiente detalle:

	Años de Vida Útil Estimada
Construcciones	50
Instalaciones técnicas y maquinaria	5-9
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	3-10
Otro inmovilizado	4-7

Cuando el valor de mercado de un bien es inferior a su valor neto contable, siempre que éste no pueda recuperarse mediante la generación de ingresos suficientes para cubrir todos los costes y gastos, incluida la amortización, que se producen como consecuencia de su utilización se corrige el valor contable mediante la dotación de una provisión, si las causas que motivan la pérdida son de carácter reversible, o disminuyendo su valor, si fuesen de carácter irreversible. La dotación a la provisión de inmovilizado material registrada en el epígrafe "Variación de las provisiones del Inmovilizado inmaterial, material y cartera de control" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta asciende, en el ejercicio 2004, a 1.765.474 euros.

#### c) Inmovilizaciones financieras

Las participaciones en las sociedades del Grupo que no han sido consolidadas, por presentar un interés poco significativo, se encuentran valoradas al menor valor entre el coste de adquisición y su valor teórico contable, obtenido de los últimos balances de situación disponibles, corregidos en las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsisten en el de la valoración posterior, dotando la correspondiente provisión en cobertura de las minusvalías existentes. La provisión dotada por este concepto en el ejercicio asciende a 125.156 euros.

Los depósitos y fianzas a largo plazo corresponden básicamente a las cantidades entregadas en concepto de depósito para garantía de pago de alquiler de los locales comerciales utilizados por las sociedades consolidadas y se encuentran registradas por el importe satisfecho.

**d) Gastos a distribuir en varios ejercicios**

Adicionalmente a los gastos por intereses diferidos derivados de los contratos de arrendamiento financiero (Nota 4.a), este epígrafe recoge el importe pagado por adelantado por el alquiler de un local comercial, imputándose a resultados linealmente en el período de vigencia de dicho alquiler.

**e) Existencias**

Las materias primas y auxiliares se valoran al coste de adquisición, el cual se determina aplicando el método del coste de la última entrada, que no difiere significativamente del método FIFO, o al valor de mercado si fuera menor.

Las existencias de productos terminados y en curso de fabricación se valoran a su coste promedio de fabricación, que incluye el coste de los materiales incorporados, la mano de obra, los costes externos de confección y los gastos generales de fabricación, o a su valor de mercado, el que fuera menor.

El valor de mercado corresponde en el caso de las materias primas y auxiliares a su valor de reposición, y en el caso de los productos terminados y en curso de fabricación a su valor estimado de realización deducidos los gastos necesarios para su venta.

La valoración de los productos obsoletos, defectuosos o de lento movimiento se ha reducido a su posible valor de realización.

El Grupo registra correcciones valorativas de existencias en función de la temporada y año del que procede la mercancía existente al cierre del ejercicio.

**f) Inversiones financieras temporales**

Las inversiones financieras a corto plazo están valoradas al coste de adquisición o a un valor de mercado si este fuera menor.

**g) Subvenciones**

Las subvenciones de capital no reintegrables se valoran por el importe concedido y se registran en el epígrafe “Ingresos a distribuir en varios ejercicios - Subvenciones de capital” en el momento en que su cobro está razonablemente asegurado, imputándose a resultados en función de la depreciación experimentada por los activos financiados por dichas subvenciones.

Las subvenciones de explotación se registran como ingreso en el ejercicio en el que se

conceden, en el epígrafe “Otros ingresos de explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, ascendiendo el importe registrado en el ejercicio 2004 a 145.864 euros.

#### **h) Provisiones para riesgos y gastos**

Las Sociedades consolidadas siguen el criterio de registrar una provisión para todo tipo de responsabilidades, litigios y demandas que se pudieran derivar del desarrollo de su actividad. El importe cargado a resultados por este concepto en el ejercicio 2004 asciende a 330.154 euros y se encuentra recogido en el epígrafe “Gastos extraordinarios” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

#### **i) Deudas, a corto y a largo plazo**

Las deudas se clasifican en función de los vencimientos residuales de las operaciones, considerando como acreedores a corto plazo los vencimientos hasta 12 meses y como acreedores a largo plazo los que vencen en períodos posteriores a los 12 meses.

#### **j) Impuesto sobre beneficios**

El gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio se calcula, en general, en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiendo éste como la base imponible del citado impuesto, y minorado por las bonificaciones y deducciones en la cuota, excluidas las retenciones y los pagos a cuenta.

#### **k) Transacciones en moneda extranjera**

La conversión en moneda nacional de los créditos y débitos expresados en moneda extranjera (divisas distintas al euro) se realiza aplicando el tipo de cambio vigente en el momento de efectuar la correspondiente operación, valorándose al cierre del ejercicio de acuerdo con el tipo de cambio vigente en ese momento.

Las diferencias de cambio que se producen como consecuencia de la valoración al cierre del ejercicio de los débitos y créditos en moneda extranjera se clasifican en función del ejercicio en que vencen y de la moneda, agrupándose a estos efectos las monedas que, aun siendo distintas, gozan de convertibilidad oficial.

Las diferencias netas positivas de cada grupo se recogen en el pasivo del balance como ingresos a distribuir en varios ejercicios, salvo que por el grupo correspondiente se hayan imputado a resultados de ejercicios anteriores diferencias negativas de cambio, en cuyo caso se abonan a resultados del ejercicio las diferencias positivas hasta el límite de las diferencias negativas netas cargadas a resultados de ejercicios anteriores.

Las diferencias negativas de cada grupo se imputan a resultados.

Las diferencias positivas diferidas en ejercicios anteriores se imputan a resultados en

el ejercicio en que vencen o se cancelan anticipadamente los correspondientes créditos y débitos o en la medida en que en cada grupo homogéneo se van reconociendo diferencias en cambio negativas por igual o superior importe.

#### **l) Ingresos y gastos**

Los ingresos y gastos se imputan en función de la corriente real de bienes y servicios que representan y con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

No obstante, siguiendo el principio de prudencia, las Sociedades únicamente contabilizan los beneficios realizados a la fecha del cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos y las pérdidas previsibles, aun siendo eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidos.

#### **m) Premio de jubilación**

De acuerdo con los Convenios Colectivos aplicables al Grupo, aquellos trabajadores con catorce años de antigüedad y mayores de cincuenta y cinco años, tendrán derecho a percibir un premio de jubilación, en el momento de cesar su actividad laboral siempre y cuando se trate de una baja voluntaria. Dicho premio consiste en una compensación en metálico cuya cuantía depende de la edad de jubilación. El Grupo no ha contabilizado importe alguno por este concepto, por evaluar que su efecto no es significativo sobre estas cuentas anuales, imputándose a resultados en el momento de realizar los pagos correspondientes. En el ejercicio 2004 no se ha pagado importe alguno por este concepto.

Según la disposición adicional tercera de la ley 4/2004 de 29 de diciembre de Modificación de Tasas y de Beneficios Fiscales de Acontecimientos de Excepcional Interés Público, el Grupo tendrá la obligación de externalizar estos premios de jubilación antes del 31 de diciembre de 2005.

Al margen de este concepto, las sociedades del Grupo no mantienen ningún compromiso en materia de complemento de pensiones o jubilación con sus trabajadores.

#### **n) Indemnizaciones por despido**

De acuerdo con la normativa laboral vigente, existe la obligación de indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existen razones objetivas que hagan necesaria la contabilización de una provisión por este concepto.

### **5. INMOVILIZACIONES INMATERIALES**

El movimiento habido durante el ejercicio 2004 en las diferentes cuentas de inmovilizado inmaterial, de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y de sus provisiones ha sido el siguiente:

	Saldo al 31.12.03	Adiciones	Trasposos	Retiros y Otros	Saldo al 31.12.04	
<b>COSTE:</b>						Euros
Concesiones administrativas	28.848	-	-	-	28.848	
Propiedad industrial	717.531	99.086	-	-	816.617	
Derechos de traspaso	6.469.143	-	104.760	(228.674)	6.345.229	
Aplicaciones informáticas	574.692	30.474	-	-	605.166	
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	2.137.848	-	(931.569)	-	1.206.279	
	<b>9.928.062</b>	<b>129.560</b>	<b>(826.809)</b>	<b>(228.674)</b>	<b>9.002.139</b>	
<b>AMORTIZACIÓN ACUMULADA:</b>						
Propiedad industrial	(282.580)	(75.921)	-	58	(358.443)	
Derechos de traspaso	(4.222.235)	(203.452)	1.081	(1.262.742)	(5.687.348)	
Aplicaciones informáticas	(327.492)	(89.670)	-	-	(417.162)	
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	(394.509)	(44.549)	120.621	-	(318.437)	
	<b>(5.226.816)</b>	<b>(413.592)</b>	<b>(121.702)</b>	<b>(1.262.684)</b>	<b>(6.781.390)</b>	
<b>NETO</b>	<b>4.701.246</b>				<b>2.220.749</b>	

Las adiciones registradas en el ejercicio recogen fundamentalmente los importes satisfechos para el registro de la marca Adolfo Domínguez en diversos países de Asia y Sudamérica.

Los retiros y otros corresponden principalmente al saneamiento de los Derechos de Traspaso efectuado en Adolfo Domínguez, S.A.R.L. (Nota 4a).

Al 31 de diciembre de 2004 la Sociedad utiliza los siguientes bienes en régimen de arrendamiento financiero:

Descripción	Euros							
	Duración del Contrato (meses)	Meses Transcurridos	Coste	Cuotas Satisfechas		Cuotas Pendientes (Nota 14)		
				Años Anteriores	Ejercicio Actual	Corto Plazo	Largo Plazo	Opción de Compra (*)
Nave industrial	120	119	369.622	528.833	16.621	55.443	-	55.443
Local comercial	120	120	300.506	370.068	68.528	-	-	-
Local comercial	120	119	536.151	715.929	69.079	9.976	-	9.976
			<b>1.206.279</b>	<b>1.614.830</b>	<b>154.228</b>	<b>65.419</b>	<b>-</b>	<b>65.419</b>

(\*) Incluida como mayor importe de las cuotas pendientes.

Al 31 de diciembre de 2004, la Sociedad ha ejercido la opción de compra por el local comercial cuyo coste asciende a 300.506 euros, sin embargo los Administradores han optado por no registrar el traspaso de dicho importe a las cuentas de inmovilizado material debido a que aún no se ha elevado a público la transferencia de dominio del referido bien. Respecto a los dos leasings cuyo vencimiento ha sido a principios del ejercicio 2005, la intención de la Sociedad es la de ejercer sus opciones de compra.



El detalle de los elementos situados en el extranjero al 31 de diciembre de 2004 es el siguiente:

	Coste	Amortización Acumulada	Neto	Euros
Derechos de traspaso	1.667.392	(1.588.486)	78.906	
Aplicaciones informáticas	14.137	(14.137)	-	
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	536.151	(109.600)	426.551	
	<b>2.217.680</b>	<b>(1.712.223)</b>	<b>505.457</b>	

Al 31 de diciembre de 2004 el Grupo mantenía en su inmovilizado inmaterial elementos totalmente amortizados por un importe de 5.307.427 euros, de acuerdo con el siguiente detalle:

	Euros
Derechos de traspaso	5.064.833
Aplicaciones informáticas	242.594
	<b>5.307.427</b>

## 6. INMOVILIZACIONES MATERIALES

El movimiento habido durante el ejercicio 2004 en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Saldo al 31.12.03	Adiciones	Retiros	Traspasos	Otros	Saldo al 31.12.04	Euros
<b>COSTE:</b>							
Terrenos y construcciones	12.076.079	-	-	931.569	-	13.007.648	
Instalaciones técnicas y maquinaria	35.950.882	3.730.004	(1.265.943)	2.348.308	-	40.763.251	
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	4.177.314	479.329	(648.518)	47.117	1.153	4.056.395	
Inmovilizado en curso	687.968	1.990.846	-	(2.500.185)	-	178.629	
Otro inmovilizado	1.858.791	84.422	(32.963)	-	8.428	1.918.678	
	<b>54.751.034</b>	<b>6.284.601</b>	<b>(1.947.424)</b>	<b>(826.809)</b>	<b>9.581</b>	<b>59.924.601</b>	
<b>AMORTIZACIÓN ACUMULADA:</b>							
Construcciones	(2.174.682)	(207.887)	-	(118.376)	-	(2.500.945)	
Instalaciones técnicas y maquinaria	(21.760.857)	(3.899.407)	989.245	(3.326)	(795)	(24.675.140)	
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(2.475.350)	(412.168)	457.690	-	(6.452)	(2.436.280)	
Otro inmovilizado	(1.366.262)	(197.261)	29.472	-	(7.068)	(1.541.119)	
	<b>(27.777.151)</b>	<b>(4.716.723)</b>	<b>1.476.407</b>	<b>(121.702)</b>	<b>(14.315)</b>	<b>(31.153.484)</b>	
<b>PROVISIONES</b>							
Instalaciones técnicas y maquinaria	-	(1.696.690)	-	-	-	(1.696.690)	
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	-	(64.747)	-	-	-	(64.747)	
Otro inmovilizado	-	(4.037)	-	-	-	(4.037)	
	-	<b>(1.765.474)</b>	-	-	-	<b>(1.765.474)</b>	
<b>NETO</b>	<b>26.973.883</b>					<b>27.005.643</b>	

Las principales adiciones del ejercicio corresponden a las inversiones en instalaciones y mobiliario para el acondicionamiento de nuevas tiendas abiertas durante el ejercicio y a reformas realizadas en las ya existentes.

En el ejercicio 2004, se ha procedido a la corrección del valor del inmovilizado material en las sociedades Adolfo Domínguez (Luxembourg) S.A., Adolfo Domínguez Argentina S.A., Adolfo Domínguez USA Inc., y Adolfo Domínguez GMBH, mediante la dotación de una provisión, debido a que no se espera que puedan recuperarse mediante la generación de ingresos suficientes para cubrir todos los costes y gastos, incluida la amortización, que se producen como consecuencia de su utilización.

Los retiros corresponden fundamentalmente a importes dados de baja de instalaciones en tiendas por el cierre de diversas tiendas llevado a cabo en el ejercicio.

El desglose del epígrafe “Terrenos y construcciones” del balance de situación al 31 de diciembre de 2004 adjunto es el siguiente:

	Euros
Terrenos	2.414.005
Construcciones- Industriales	606.211
Comerciales	9.987.432
	<b>13.007.648</b>

Inmovilizado material por un valor neto de 5.480.605 euros, se encuentra localizado en el extranjero. Su desglose es el siguiente:

	Coste	Amortización Acumulada	Provisión	Neto	Euros
Terrenos y construcciones	1.651.954	(205.919)	-	1.446.035	
Instalaciones técnicas y maquinaria	10.540.566	(5.227.906)	(1.696.690)	3.615.970	
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	1.290.550	(829.625)	(64.747)	396.178	
Otro inmovilizado	163.764	(137.305)	(4.037)	22.422	
	<b>13.646.834</b>	<b>(6.400.755)</b>	<b>(1.765.474)</b>	<b>5.480.605</b>	

El importe de los elementos de inmovilizado material totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2004 es el siguiente:

	Euros
Instalaciones técnicas y maquinaria	11.882.963
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	672.183
Otro inmovilizado	1.069.560
	<b>13.624.706</b>

La política de las Sociedades del grupo es formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material.

## 7. INMOVILIZACIONES FINANCIERAS

El movimiento habido durante el ejercicio 2004 en las diferentes cuentas del inmovilizado financiero ha sido el siguiente:

	Saldo al 31.12.03	Adiciones	Retiros	Saldo al 31.12.04	Euros
Participaciones en empresas del Grupo	312.343	108.960	-	421.303	
Cuenta corriente con empresas del Grupo	-	590.740	(386.471)	204.269	
Depósitos y fianzas	1.928.167	510.717	(53.739)	2.385.145	
Provisiones (Nota 18)	(28.793)	(125.156)	-	(153.949)	
	<b>2.211.717</b>	<b>1.085.261</b>	<b>(440.210)</b>	<b>2.856.768</b>	

Las adiciones del ejercicio en “Participaciones en empresas del Grupo” corresponden a la adquisición, a los accionistas minoritarios, del 30,27% de participación en el capital social de la sociedad AD Compostela, S.L., dedicada a la comercialización de artículos y complementos para el hogar de la marca Adolfo Domínguez. Adicionalmente se encuentra registrada la participación en la sociedad Temos Tempo, S.L., dedicada a la comercialización de relojes. Ninguna de estas sociedades cotiza en mercados organizados de valores ni ha repartido dividendos en 2004.

El detalle de los fondos propios de estas dos sociedades al 31 de diciembre de 2004, junto con el porcentaje de participación y su domicilio social, son los siguientes:

	Porcentaje de Participación	Capital Social (*)	Reservas (*)	Euros		Domicilio Social
				Resultado de Ejercicios Anteriores (*)	Beneficios (Pérdidas) del Ejercicio (*)	
AD Compostela, S.L.	100,00%	360.010	-	(38.938)	(125.157)	Santiago de Compostela
Temos Tempo, S.L.	51,00%	120.203	31.299	9.412	13.037	Barcelona

(\*) Datos disponibles de los últimos estados financieros, no auditados.

## 8. GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS

El movimiento habido en este epígrafe durante el ejercicio 2004 ha sido el siguiente:

	Intereses Diferidos	Otros	Total	Euros
Saldo al 31 de diciembre de 2003	149.682	77.573	227.255	
Cancelación anticipada de deudas con entidades de leasing (Nota 14)	(143.962)	-	(143.962)	
Traspaso a resultados	(5.720)	(24.492)	(30.212)	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2004</b>	<b>-</b>	<b>53.081</b>	<b>53.081</b>	

El epígrafe “Otros” se corresponde al importe satisfecho por adelantado durante el ejercicio 1998 por el arrendamiento de un local comercial y se carga a resultados de forma lineal durante el período de vigencia de dicho arrendamiento.

## 9. EXISTENCIAS

La composición de las existencias al 31 de diciembre de 2004 es la siguiente:

	Euros
Materias primas	1.783.114
Productos en curso	1.415.038
Existencias comerciales en tiendas	14.623.746
Productos terminados	9.518.877
Mercancía en tránsito	3.181.363
Anticipos	43.893
Provisión por depreciación de existencias (Nota 18)	(732.707)
	<b>29.833.324</b>

No existen compromisos firmes de compra y venta, ni contratos de futuro sobre las existencias, ni tampoco limitaciones de disponibilidad.

Al 31 de diciembre de 2004 el importe de las existencias en poder de terceros (franquicias del Grupo y talleres externos) asciende a 6.289.815 euros.

## 10. INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES

El movimiento habido durante el ejercicio 2004 en este epígrafe del balance de situación adjunto es el siguiente:

	Euros
Saldo al 31 de diciembre de 2003	9.787.769
Adiciones	79.639.103
Retiros	(70.527.638)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2004</b>	<b>18.899.234</b>

Las adiciones y retiros del ejercicio corresponden a operaciones de compra-venta de valores de renta fija para colocar excedentes puntuales de tesorería. El importe de los ingresos financieros generados por estas operaciones en el ejercicio 2004 ascendió a 297.162 euros, con un tipo de interés medio de 1,95%.

El saldo al 31 de diciembre de 2004 corresponde fundamentalmente a la adquisición de activos de renta fija con pacto de recompra a diversas entidades financieras, por importe de 16.592.000 euros, y a imposiciones en cuentas de ahorro a plazo por importe de 2.300.000 euros, que devengan un interés medio de 2,15%.

## 11. FONDOS PROPIOS

El movimiento habido en el ejercicio 2004 en este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto ha sido el siguiente:

	Saldo al 31.12.03	Distribución de Resultados de 2003	Beneficios de 2004	Otros	Saldo al 31.12.04	Euros
Capital social	5.226.726	-	-	-	5.226.726	
Reservas de la Sociedad dominante-						
Reserva legal	1.045.346	10.192	-	-	1.055.538	
Diferencias por ajuste del capital a euros	8.643	-	-	-	8.643	
Reservas voluntarias	52.169.115	8.121.879	-	-	60.290.994	
	53.223.104	8.132.071	-	-	61.355.175	
Reservas en sociedades consolidadas por integración global	(372.174)	(86.785)	-	46.124	(412.835)	
Dividendos	-	2.874.698	-	-	-	
Resultado del ejercicio	10.919.984	(10.919.984)	13.680.176	-	13.680.176	
	<b>68.997.640</b>				<b>79.849.242</b>	

### Capital social

El capital social al 31 de diciembre de 2004 está representado por 8.711.208 acciones al portador de 0,60 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Desde marzo de 1997 las acciones de la Sociedad están admitidas a cotización oficial en la Bolsa de Madrid.

Al 31 de diciembre de 2004, la única sociedad con participación en el capital social de Adolfo Domínguez, S.A. superior al 10% era Myrurgia, S.A., ascendiendo esta participación al 15,01%.

#### Reserva legal en la Sociedad Dominante

De acuerdo con el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, 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. Al 31 de diciembre de 2004 ya se había alcanzado dicho porcentaje.

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

A continuación se presenta el desglose por sociedades del epígrafe “Reservas en sociedades consolidadas por integración global” del pasivo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004 adjunto:

	Euros
Adolfo Domínguez, S.A.R.L.	(2.904.394)
Adolfo Domínguez, Ltd.	(4.356.884)
Adolfo Domínguez Belgique, S.A.	(446.986)
Adolfo Domínguez (Portugal) – Moda, Lda.	(345.576)
Adolfo Domínguez (Luxembourg), S.A.	(248.627)
Adolfo Domínguez Argentina, S.A.	(1.282.354)
Adolfo Domínguez – Japan Company, Ltd.	(745.478)
Adolfo Domínguez USA, INC	(1.041.391)
Adolfo Domínguez, GMBH	(625.666)
Trespas, S.A. de C.V.	(170.496)
Reservas de consolidación asignables a Adolfo Domínguez, S.A.	11.764.017
	<b>(412.835)</b>

### Dividendos

Con fecha 28 de mayo de 2004, la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante aprobó el reparto de un dividendo de 0,33 euros por acción, pagadero a partir del día 21 de julio de 2004.

### Autocartera

Con fecha 28 de mayo de 2004 la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante aprobó la autorización al Consejo de Administración de la adquisición derivativa de acciones propias dentro de los límites y con los requisitos establecidos en la Ley de Sociedades Anónimas por un plazo máximo de dieciocho meses a contar desde la fecha del acuerdo. Al 31 de diciembre de 2004 la Sociedad Dominante no tiene acciones propias en su poder.

## 12. SUBVENCIONES DE CAPITAL

El movimiento habido en el ejercicio 2004 en este epígrafe del balance de situación adjunto ha sido el siguiente:

	Euros
Saldo al 31 de diciembre de 2003	192.978
Adiciones	158.946
Traspaso a resultados	(145.865)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2004</b>	<b>206.059</b>

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2004, la Sociedad Dominante ha recibido una subvención por importe de 75.192 euros, concedida por la Consellería de Innovación, Industria y Comercio de la Xunta de Galicia, para la realización de un proyecto de “Servicios web e implantación de un sistema de tratamiento de la información”. Asimismo, la Sociedad Dominante ha recibido de la Consellería de Innovación, Industria y Comercio de la Xunta de Galicia, una subvención por el importe de 152.073 euros, para el proyecto “lanzamiento de nuevas líneas de producto y logística de almacenamiento” de los cuales 83.754 euros corresponden a la parte que financia activos fijos y el resto por un importe de 68.319 han sido destinados a financiar gastos incurridos para el desarrollo de dicho proyecto.

Al 31 de diciembre de 2004 el detalle de subvenciones de capital percibidas e íntegramente cobradas es el siguiente:

Entidad	Importe Concedido	Saldo al 31.12.03	Adiciones	Traspaso a Resultados	Saldo al 31.12.04	
Instituto Galego de Promoción Económica (IGAPE, Xunta de Galicia)	123.652	35.140	-	(11.930)	23.210	Euros
Instituto Galego de Promoción Económica (IGAPE, Xunta de Galicia)	331.967	157.838	-	(107.871)	49.967	
Consellería de Innovación, Industria e Comercio, Xunta de Galicia	83.754	-	83.754	(2.435)	81.319	
Consellería de Innovación, Industria e Comercio, Xunta de Galicia	75.192	-	75.192	(23.629)	51.563	
	<b>614.565</b>	<b>192.978</b>	<b>158.946</b>	<b>(145.865)</b>	<b>206.059</b>	

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.

### 13. PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS

El movimiento habido en el ejercicio 2004 en las cuentas de provisiones para riesgos y gastos ha sido el siguiente:

	Saldo al 31.12.03	Dotaciones	Saldo al 31.12.04	
Otras provisiones	774.055	47.682	821.737	Euros
Provisión litigios	-	102.472	102.472	
Provisión Actas de Hacienda (Nota 16)	-	180.000	180.000	
	<b>774.055</b>	<b>330.154</b>	<b>1.104.209</b>	

La provisión por litigios recoge la Provisión constituida por una Sentencia en la que el juez condena a la Sociedad Dominante al pago de 102.472 euros, por estimación parcial de la demanda interpuesta por un tercero.

### 14. DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO

El movimiento habido durante el ejercicio 2004 en las diferentes cuentas de deudas con entidades de crédito a largo plazo ha sido el siguiente:



	Saldo al 31.12.03	Cancelación anticipada de intereses (Nota 8)	Cancelaciones	Traspasos a Corto Plazo	Saldo al 31.12.04	Euros
Préstamos-						
Préstamos sindicados hipotecarios - Caixanova	601.763	-	(601.763)	-	-	
Banco Santander Central Hispano, S.A.	445.568	-	(445.568)	-	-	
Banco Pastor, S.A.	136.605	-	(136.605)	-	-	
Caixanova	146.666	-	(122.457)	(24.209)	-	
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	697.242	-	(4.211)	(121.878)	571.153	
	2.027.844	-	(1.310.604)	(146.087)	571.153	
Deudas con entidades de leasing (Nota 8)	729.988	(143.962)	(520.607)	(65.419)	-	
	<b>2.757.832</b>	<b>(143.962)</b>	<b>(1.831.211)</b>	<b>(211.506)</b>	<b>571.153</b>	

Durante el ejercicio la Sociedad Dominante ha decidido la cancelación anticipada, de un leasing financiero y en consecuencia los intereses asociados al mismo registrados en el epígrafe “Gastos a distribuir en varios ejercicios” por importe de 143.962 euros, no han sido satisfechos ni devengados.

El detalle de las deudas con entidades de crédito a corto plazo al 31 de diciembre de 2004 es el siguiente:

	Deudas a Corto Plazo	Euros
Préstamos-		
Caixanova	24.209	
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	121.878	
Deudas con entidades de leasing (Nota 5)	65.419	
Efectos descontados pendientes de vencimiento	446.157	
	<b>657.663</b>	

Los límites de financiación de las pólizas de crédito y de las líneas de descuento ascienden a 1.693.460 y 1.450.253 euros, respectivamente.

Los tipos de interés de las deudas durante el ejercicio 2004 oscilaron entre el 3% y el 4% anual.

El préstamo con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. por importe de 693.031 euros corresponde a la sociedad dependiente Adolfo Domínguez (Portugal) – Modas, Lda. y está avalada por Adolfo Domínguez, S.A.

El detalle por años de vencimiento de las deudas con entidades de crédito es el siguiente:

Año	Euros
2006	26.795
2007	27.576
2008	28.379
2009	29.206
2010	9.922
	<b>121.878</b>

## 15. OTROS ACREEDORES

El detalle de estos epígrafes del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2004 es el siguiente:

	Euros
Préstamos-	
Ministerio de Industria, Turismo y Comercio (Nota 17)	876.845
Impuesto sobre beneficios diferido (Nota 16)	18.528
Otros acreedores a largo plazo	70.603
	<b>965.976</b>

El préstamo concedido por el Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, por un importe de 876.845 euros, corresponde a un anticipo reembolsable cobrado en noviembre de 2004 cuyo objetivo es la financiación de un proyecto de “Nuevos Diseños y Cooperación Logística”, dicho préstamo tiene una duración de 12 años, pagadero a través de cuotas anuales y consecutivas teniendo un período de carencia de 2 años y no devenga intereses.

El detalle por años de vencimiento del saldo de este préstamo es el siguiente:

Año	Euros
2007	87.685
2008	87.685
2009	87.685
2010	87.685
2011 y siguientes	526.105
	<b>876.845</b>

## 16. SITUACIÓN FISCAL

El Grupo mantenía al 31 de diciembre de 2004 los siguientes saldos con las Administraciones Públicas:

	Corto Plazo	Largo Plazo	Euros
Hacienda Pública deudora-			
Impuesto sobre beneficios anticipado	166.621	-	
Impuesto sobre el Valor Añadido	172.356	-	
Otras Haciendas Públicas deudoras	45.972	-	
	<b>384.949</b>	-	
Hacienda Pública acreedora-			
Impuesto sobre beneficios diferido	(191.274)	(18.528)	
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	(327.531)	-	
Impuesto sobre el Valor Añadido	(1.117.696)	-	
Hacienda Pública acreedora por actas	(300.000)	-	
Impuesto sobre Sociedades	(3.915.926)	-	
Otros conceptos	(2.323)	-	
	(5.854.750)	(18.528)	
Organismos de la Seguridad Social	(631.203)	-	
	<b>6.485.953</b>	<b>(18.528)</b>	

El Impuesto sobre Sociedades del ejercicio se calcula en base al 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.

La conciliación del resultado contable antes de impuestos correspondiente al ejercicio 2004 y la base imponible prevista del Impuesto sobre Sociedades es como sigue:

	Euros
Beneficios consolidados del ejercicio antes de Impuestos	20.804.468
Diferencias permanentes netas de la Sociedad Dominante-	
Aumentos	386.309
Diferencias permanentes netas por consolidación	171.608
Diferencias temporales de la Sociedad Dominante-	
Aumentos	102.002
Disminuciones	(36.739)
Base Imponible (=Resultado fiscal)	21.427.648
Cuota íntegra	7.499.677
Deducciones fiscales aplicadas	(428.541)
Cuota líquida	7.071.136
Retenciones y pagos a cuenta	(3.155.210)
<b>Hacienda pública acreedora por Impuesto sobre Sociedades</b>	<b>3.915.926</b>

Las Sociedades que integran el Grupo presentan su declaración de Impuesto sobre Sociedades en régimen individual. La sociedad española tributa por dicho impuesto en el régimen general siendo el tipo de gravamen el 35%. El Grupo consolidado ha registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias un gasto conjunto de 7.124.292 euros, aproximadamente, de los que 7.010.312 euros corresponden a la Sociedad Dominante.

Las diferencias permanentes entre el resultado contable y fiscal se deben fundamentalmente a la contabilización por parte de la Sociedad Dominante de diversas provisiones contables no deducibles fiscalmente.

#### Impuestos sobre beneficios anticipado y diferido

La diferencia entre la carga fiscal imputada al ejercicio 2004 y a los ejercicios precedentes y la carga fiscal ya pagada o que habrá de pagarse por esos ejercicios se registra en las cuentas “Impuesto sobre beneficios anticipado” o “Impuesto sobre beneficios diferido”, según corresponda. Los impuestos anticipado y diferido se han calculado mediante la aplicación a los importes correspondientes del tipo impositivo nominal vigente.

El saldo de la cuenta “Impuesto sobre beneficios anticipado” al 31 de diciembre de 2004 tiene su origen en la reversión de los ajustes derivados de la diferencia entre los criterios contable y fiscal relativos a la amortización de derechos de traspaso y de fondos de comercio adquiridos de forma onerosa por parte de la Sociedad Dominante.

El saldo de la cuenta “Impuesto sobre beneficios diferido” al 31 de diciembre de 2004 corresponde, fundamentalmente a la aplicación, por parte de la Sociedad Dominante, de los beneficios fiscales establecidos en los Reales Decretos-Ley 3/1993, 7/1994 y 2/1995, que permiten la posibilidad de amortizar los elementos de inmovilizado material de forma acelerada o libremente, según los casos, así como a bienes acogidos al régimen de arrendamiento financiero.

#### Deducciones

Si bien la Sociedad Dominante no ha presentado aún la declaración del Impuesto sobre Sociedades para el ejercicio 2004, en el cómputo de la previsión para dicho impuesto se ha considerado una reducción en cuota por diversos incentivos fiscales para la internacionalización de la empresa previstos en la norma del Texto refundido de la Ley del Impuesto de Sociedades y en diferentes Leyes de Presupuestos de 402.131 euros generados en el presente ejercicio. Asimismo ha aplicado una deducción por Actividades de Innovación Tecnológica de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 35 del Texto refundido de la Ley del Impuesto de Sociedades por importe de 23.728 euros.

#### Ejercicios abiertos a inspección

Con fecha enero de 2005 han finalizado las actuaciones inspectoras llevadas a cabo por las autoridades fiscales sobre las siguientes declaraciones de la Sociedad Dominante:

Impuesto	Años
Impuesto sociedades	1998-2001
I.V.A.	1999-2001
I.R.P.F.	1999-2001

Como consecuencia de dichas actuaciones se han incoado actas a la Sociedad Dominante con impacto en resultados por importe de 480.000 euros aproximadamente. Los epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias donde se han recogido los gastos originados han sido “Otros Tributos”, “Gastos financieros” y “Gastos extraordinarios” siendo los importes registrados respectivamente 29.000, 104.000 y 347.000 euros. Debido a que se han firmado actas en disconformidad y en conformidad atendiendo al vencimiento de los pasivos se ha registrado una cuenta a pagar a corto plazo con la Hacienda Pública por importe de 300.000 euros y dentro del epígrafe “Provisiones para Riesgos y Gastos” se ha registrado una provisión para actas por importe de 180.000 euros.

La Sociedad Dominante tiene abiertos a inspección fiscal los ejercicios desde 2002 para todos los impuestos que le son de aplicación. El resto de las Sociedades del grupo tienen abiertos a inspección en general los últimos cuatro ejercicios para los principales impuestos que le son de aplicación.

No obstante la complejidad de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por las sociedades consolidadas, al ajustarse éstas a los criterios jurisprudenciales y doctrinales predominantes, se estima que no deben producirse pasivos fiscales de carácter contingente, como consecuencia de la comprobación por parte de las autoridades fiscales de los ejercicios no prescritos.

#### Deducción por actividades exportadoras

Con fecha 6 de marzo de 2002, el Tribunal de Primera Instancia de las Comunidades Europeas emitió dos sentencias, en las que calificó la aplicación de la deducción por actividades exportadoras por las entidades siderúrgicas españolas, como ayuda de estado a efectos del Tratado CECA. Dichas sentencias fueron confirmadas por el Tribunal de Justicia de las Comunidades Europeas el pasado 15 de julio de 2004.

Como consecuencia de las Sentencias anteriormente señaladas, la Comisión Europea solicitó al Gobierno de España la información necesaria para analizar la deducción por actividades exportadoras y, si procede, instar el procedimiento declarativo de dicha deducción como ayuda de estado por parte del Tribunal de Justicia de las Comunidades Europeas, lo que podría dar lugar a una posible reclamación de devolución de las deducciones aplicadas por las sociedades españolas que se hayan beneficiado de la

misma. Actualmente la Comisión Europea no ha concluido el análisis indicado anteriormente, por lo que aún se desconoce el alcance de tal reclamación.

En la situación actual no es posible determinar de forma objetiva el efecto final que para la entidad, podría, en su caso, derivarse de la resolución final de este asunto. En las cuentas anuales adjuntas no se ha registrado provisión alguna por este concepto.

## 17. AVALES Y GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS

El detalle de los avales y garantías comprometidos con terceros, por la Sociedad Dominante es el siguiente:

Concepto	Euros
Juicios y litigios	196.828
Derechos de importación	721.215
Arrendamiento de tiendas propias	422.547
Ministerio de Industria, Turismo y Comercio (Nota 16)	876.845
Consellería de Innovación, Industria e Comercio, Xunta de Galicia	193.867
	<b>2.411.302</b>

Los Administradores de la Sociedad Dominante estiman que los pasivos no previstos al 31 de diciembre de 2004, si los hubiera, que pudieran originarse por los avales y garantías prestados, no serían, en ningún caso, significativos.

## 18. INGRESOS Y GASTOS

### Ventas

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a la actividad ordinaria de las Sociedades en 2004 es como sigue:

	Euros
Venta de mercaderías-	
España	97.355.780
Resto de Europa	20.042.790
Asia	5.452.596
América	3.601.896
	<b>126.453.062</b>

### Otros ingresos de explotación

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de 2004 adjunta es el siguiente:

	Euros
Ingresos por cesión de marca	3.051.870
Subvenciones de explotación	221.122
Ingresos por arrendamientos	117.120
Otros	62.186
	<b>3.452.298</b>

Los ingresos por cesión de marca se derivan principalmente de las ventas de productos de perfumería realizadas por Myrurgia, S.A. (actual accionista de la Sociedad Dominante) bajo el nombre “ADOLFO DOMINGUEZ”, en virtud de un contrato de cesión de uso de marca de fecha 13 de noviembre de 1989. Este contrato contempla como motivo de rescisión los cambios sustanciales en el accionariado de cualquiera de las dos partes. Este contrato, que vencía a los 8 años, contempla la existencia de 2 prórrogas por 5 años cada una en caso de cumplimiento de determinados requisitos de ventas. La primera prórroga terminó en noviembre de 2002, cumpliéndose los requisitos de venta para prorrogar el contrato hasta noviembre de 2007. El importe de los ingresos por este concepto en el ejercicio 2004 ascendió a 2.096.441 euros.

#### Aprovisionamientos

El detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de 2004 adjunta es el siguiente:

	Euros
Compras de mercaderías	33.425.934
Compras de materias primas	4.691.076
Compras de otros aprovisionamientos	4.420.977
Portes de compras	1.870.365
Trabajos realizados por otras empresas	3.673.465
Devoluciones y rappels sobre compras	(278.810)
Variación de existencias	616.439
	<b>48.419.446</b>

#### Gastos de personal

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de 2004 adjunta es la siguiente:

	Euros
Sueldos y salarios	20.213.711
Cargas sociales	5.322.850
Indemnizaciones	79.714
Otros gastos	368.097
	<b>25.984.372</b>

El número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio por las Sociedades, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

Categoría Profesional	Nº Medio de Empleados
Personal directivo	9
Técnicos y patronistas	70
Encargados de tienda	99
Administrativos	123
Operarios	239
Dependientes comerciales	663
	<b>1.203</b>

#### Otros gastos de explotación

El detalle por conceptos de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de 2004 adjunta, se muestra a continuación:

	Euros
Arrendamientos y cánones	11.165.909
Reparaciones y conservación	954.045
Servicios de profesionales independientes	2.105.991
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	1.327.752
Transportes de ventas	2.687.085
Primas de seguros	552.452
Servicios bancarios y similares	1.600.064
Suministros	1.767.152
Gastos de viaje y asistencia a ferias	1.298.429
Adaptación de prendas	1.049.537
Servicio de limpieza	860.878
Tributos	750.118
Trabajo temporal tiendas	1.603.720
Otros	1.543.939
	<b>29.267.071</b>

El epígrafe “Arrendamientos y cánones” recoge fundamentalmente los gastos de alquiler de 142 locales donde se ubican tiendas propias de la Sociedad.

Los honorarios relativos a servicios de auditoría de cuentas prestados a las distintas sociedades que componen el Grupo Adolfo Domínguez por el auditor principal, así como por otros auditores participantes en la auditoría de diversas sociedades del Grupo, ascendieron en el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004 a 128.308 euros. Por otra parte, los honorarios recibidos por servicios adicionales por el auditor principal durante dicho ejercicio han ascendido a 154.000 euros.



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.

#### Variación de las provisiones de tráfico

El detalle por conceptos de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de 2004 adjunta, se muestra a continuación:

	Saldo al 31.12.03	Dotaciones	Liberaciones	Aplicaciones	Saldo al 31.12.04	
Provisión para insolvencias	443.691	375.561	-	(400.427)	418.825	Euros
Provisión por depreciación de existencias (Nota 9)	1.157.919	-	(425.212)	-	732.707	
	<b>1.601.610</b>	<b>375.561</b>	<b>(425.212)</b>	<b>(400.427)</b>	<b>1.151.532</b>	

El importe registrado en el epígrafe “Provisión para insolvencias de tráfico” tiene por objeto cubrir las pérdidas que puedan producirse por insolvencias de los deudores y se han obtenido mediante estudios individualizados sobre la calidad de las cuentas a cobrar que tiene la Sociedad al 31 de diciembre de 2004.

Adicionalmente, la Sociedad ha imputado a resultados créditos comerciales incobrables por importe de 205.718 euros que figuran registrados en el epígrafe “Variación de provisiones de tráfico” de la cuenta de pérdidas y ganancias de 2004 adjunta.

#### Beneficios procedentes del inmovilizado

Este epígrafe muestra principalmente los resultados obtenidos en la venta de las tiendas de Adolfo Domínguez, S.A.R.L (Francia) de La Madeleine y Nancy. Los precios de venta han sido respectivamente de 3.370.000 y 240.000 euros, el resultado obtenido proviene de la diferencia entre el valor neto contable de los bienes transmitidos y el importe de la venta.

#### Ingresos extraordinarios

En este epígrafe se registran, fundamentalmente, cobros de indemnizaciones por extravíos de mercancía y por siniestros, así como abonos recibidos de diversos acreedores.

#### Variación de las provisiones de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control

El detalle por conceptos de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de 2004 adjunta, se muestra a continuación:

	Euros
Dotación provisión inmovilizado material (Nota 6)	1.765.474
Dotación provisión cartera de control (Nota 7)	125.156
	<b>1.890.630</b>

### Gastos extraordinarios

El detalle por conceptos de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de 2004 adjunta, se muestra a continuación:

	Euros
Amortización derechos traspaso (Nota 5)	1.262.742
Actas inspección de Hacienda Pública (Nota 16)	347.000
Otros gastos extraordinarios	381.877
	<b>1.991.619</b>

### Transacciones en moneda extranjera

El importe en euros de las principales transacciones realizadas en moneda extranjera durante el ejercicio 2004 se resume a continuación:

Moneda	Ventas	Aprovisionamientos	Otros Gastos de Explotación	Euros
Dólar USA	233.659	16.734.151	141.724	
Yen japonés	5.141.748	799.376	2.212.564	
Libra esterlina	3.195.443	-	1.496.397	
Peso argentino	351.386	55.726	105.388	
Peso mejicano	412.190	41.749	123.045	
	<b>9.334.426</b>	<b>17.631.002</b>	<b>4.079.118</b>	

### Resultado por sociedades

La aportación de cada sociedad incluida en estas cuentas anuales a los resultados consolidados del ejercicio 2004 ha sido la siguiente:

Sociedad	Beneficios (Pérdidas) atribuidos	
		Euros
Adolfo Domínguez, S.A.	15.354.111	
Adolfo Domínguez, S.A.R.L.	1.041.009	
Adolfo Domínguez, Ltd.	(593.667)	
Adolfo Domínguez Belgique, S.A.	(143.950)	
Adolfo Domínguez (Portugal)-Moda, Lda.	(39.256)	
Adolfo Domínguez (Luxembourg), S.A.	(375.112)	
Adolfo Domínguez Argentina, S.A.	140.880	
Adolfo Domínguez-Japan Company, Ltd.	(17.441)	
Adolfo Domínguez USA, INC	(619.030)	
Adolfo Domínguez, GMBH	(974.141)	
Trespas, S.A. de C.V.	(93.227)	
	<b>13.680.176</b>	

#### Resultados negativos de conversión

El detalle por sociedades dependientes de las diferencias de conversión es el siguiente:

Sociedad	(Beneficios) Pérdidas	
		Euros
Adolfo Domínguez, S.A.R.L.	(47.994)	
Adolfo Domínguez, Ltd.	(4.824)	
Adolfo Domínguez Argentina, S.A.	(517)	
Adolfo Domínguez (Luxembourg), S.A.	(6.578)	
Adolfo Domínguez-Japan Company, Ltd.	88.317	
Adolfo Domínguez USA, INC	(29.902)	
Trespas, S.A. de C.V.	67.198	
	<b>65.700</b>	

## 19. INFORMACIÓN SOBRE EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD DOMINANTE

### Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración

Los Administradores de la Sociedad Dominante que han desempeñado dicho cargo a lo largo del ejercicio han devengado durante el año 2004 las siguientes cantidades:

- a. Consejeros no ejecutivos: en concepto de dietas por asistencia a Consejos de Administración:

	Euros
D. Cándido Velázquez-Gaztelu Ruiz	36.324
D. Luis Carlos Croissier Batista	36.324
D. Ángel Berges Lobera	36.324
D. José María García-Planas Marcet	30.324
D. José Luis Nueno Iniesta	30.324

b. Consejeros ejecutivos (D. Adolfo Domínguez Fernández y D. Juan M. Fernández Novo): en concepto de sueldos y salarios han percibido la cantidad de 273.494 euros, no habiendo percibido cantidad alguna en concepto de dietas por asistencia a Consejos de Administración.

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

#### Información exigida por el artículo 127 ter de la Ley de Sociedades Anónimas

De conformidad con lo establecido en el artículo 127 ter.4 de la Ley de Sociedades Anónimas, introducido por la Ley 26/2003, de 17 de julio, por la que se modifica la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, y el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas cotizadas, se señalan a continuación las sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de Adolfo Domínguez, S.A. en cuyo capital participan los miembros del Consejo de Administración, así como las funciones que, en su caso ejercen en ellas.

Excepto por la participación de Ángel Berges Lobera, de 318 acciones, en Industria y Diseño Textil S.A. (INDITEX) ninguno de los miembros del Consejo de Administración ejerce cargo alguno ni tiene participaciones relevantes en el capital de otras sociedades con el mismo o análogo objeto social al de Adolfo Domínguez, S.A. En cuanto a sociedades con objeto complementario, a continuación se detalla la información exigida por el artículo 127 ter. :

Titular	Sociedad	Actividad	Participación	Funciones
José M <sup>a</sup> García-Planas Marcet	Artextil, S.A.	Fabricante de tejidos	16,37%	Presidente y Consejero Delegado mancomunado
Luis Carlos Croissier Batista	Sociedad Marie Claire, S.A.	Fabricante de ropa interior	-	Consejero

## 20. CUADROS DE FINANCIACIÓN CONSOLIDADOS DE LOS EJERCICIOS 2004 Y 2003

APLICACIONES	2004		2003		ORÍGENES	2004		2003	
Adquisiciones de inmovilizado inmaterial	129.560		360.780		Recursos procedentes de las operaciones	19.236.378		16.177.987	
Adquisiciones de inmovilizado material	6.284.601		6.327.242		Enajenación de inmovilizado inmaterial y material	3.653.570		366.878	
Adquisiciones de inversiones financieras	619.677		454.981		Enajenación de inmovilizado financiero	53.793		113.079	
Deudas a largo plazo	2.077.795		2.014.730		Subvenciones de capital	158.946		-	
Dividendos	2.874.698		2.177.802		Deudas a Largo Plazo	876.845		-	
Otros	-		36.149		Otros	46.124		-	
Variación neta de cuenta corriente con empresas grupo	204.269		-						
Socios externos	910		-						
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>12.191.510</b>		<b>11.371.684</b>		<b>TOTAL ORÍGENES</b>	<b>24.025.602</b>		<b>16.657.944</b>	
<b>EXCESO DE ORÍGENES SOBRE APLICACIONES (AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE)</b>	<b>11.834.092</b>		<b>5.286.260</b>			-		-	
<b>TOTAL</b>	<b>24.025.602</b>		<b>16.657.944</b>		<b>TOTAL</b>	<b>24.025.602</b>		<b>16.657.944</b>	

Euros

VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	2004		2003	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Existencias	-	442.307	-	5.866.753
Deudores	1.575.985	-	-	88.920
Inversiones financieras temporales	9.111.465	-	9.000.106	-
Acreedores	-	793.235	1.868.129	-
Tesorería	2.437.190	-	175.740	-
Ajustes por periodificación	-	55.006	197.958	-
	<b>13.124.640</b>	<b>1.290.548</b>	<b>11.241.933</b>	<b>5.955.673</b>
<b>AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE</b>	-	<b>11.834.092</b>	-	<b>5.286.260</b>
<b>TOTAL</b>	<b>13.124.640</b>	<b>13.124.640</b>	<b>11.241.933</b>	<b>11.241.933</b>

Euros

RECURSOS OBTENIDOS EN LAS OPERACIONES	2004	2003	Euros
Beneficios del ejercicio, según la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta-			
Atribuido a la sociedad dominante	13.680.176	10.919.984	
Dotaciones a las amortizaciones de inmovilizado	5.130.315	-	
Dotaciones a las provisiones del inmovilizado	1.890.630	5.257.647	
Amortización extraordinaria derechos traspaso	1.262.742	64.702	
Resultado neto en enajenación de inmovilizado	(2.949.203)	(133.732)	
Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio	(145.865)	68.622	
Gastos a distribuir en varios ejercicios	30.212	11.964	
Impuestos anticipados	10.254	(46.679)	
Impuestos diferidos	(3.037)	(2.207)	
Ingresos extraordinarios	-	37.686	
Dotación provisión riesgos y gastos	330.154	-	
<b>TOTAL</b>	<b>19.236.378</b>	<b>16.177.987</b>	

## ANEXO

Euros						
Domicilio	Capital Social (*)	Reservas(*)	Resultados de Ejercicios (Perdidas) del		Beneficios del Ejercicio (*)	Total
			Anteriores (*)			
Adolfo Domínguez, S.A.R.L.	Francia	4.607.000	19.616	(2.745.470)	982.216	2.863.362
Adolfo Domínguez, Ltd. (**)	Inglaterra	4.999.645	-	(4.045.965)	(597.139)	356.541
Adolfo Domínguez Belgique, S.A.	Bélgica	811.562	-	(409.264)	(148.772)	253.526
Adolfo Domínguez (Portugal) – Moda, Lda.	Portugal	300.000	19.264	(140.602)	(42.776)	135.886
Adolfo Domínguez (Luxembourg), S.A.	Luxemburgo	747.658	-	(234.108)	(376.144)	137.406
Adolfo Domínguez Argentina, S.A. (**)	Argentina	620.656	-	(537.014)	104.738	188.380
Adolfo Domínguez – Japan Company Ltd. (**)	Japón	2.812.746	2.490.512	116.842	71.084	5.491.184
Adolfo Domínguez USA, Inc. (**)	USA	719.477	-	(603.060)	(345.955)	(229.538)
Adolfo Domínguez, GMBH	Alemania	1.700.000	-	(599.421)	(975.676)	124.903
Trespas, S.A. de C.V. (**)	México	455.514	-	(96.744)	(65.484)	293.286
Temos Tempo, S.L.	España	120.203	31.299	9.412	13.037	173.951
AD Compostela, S.L.	España	360.010	-	(38.938)	(125.157)	195.915
		<b>18.254.471</b>	<b>2.560.691</b>	<b>(9.324.332)</b>	<b>(1.506.028)</b>	<b>9.984.802</b>


(\*) Datos disponibles de los últimos estados financieros, no auditados.

(\*\*) Contravalor en euros de los estados financieros expresados en la moneda local teniendo en cuenta el tipo de cambio al 31 de diciembre de 2004.


Correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004

Al cierre del ejercicio 2003, y en la Memoria anual, se hacía referencia a cuáles eran los objetivos que la compañía pretendía alcanzar para el año 2004. y que eran:

- Con mayor éxito en unos que en otros, podemos afirmar que el grado general de cumplimiento ha sido altamente satisfactorio y el objetivo final, incremento de los beneficios, lo hemos alcanzado de forma holgada. De una forma más detallada vamos a comentar como ha sido el grado de cumplimiento de cada unos de estos cuatro objetivos marcados:

 Nueva red de tiendas: el 2004 fue el año de implantación de las tiendas de complementos. Después de varias temporadas de rodaje en las tiendas existentes, en el año 2003 habíamos iniciado la apertura de tiendas exclusivas que en el año 2004 hemos continuado, a un ritmo continuado, hasta alcanzar un total de 18 puntos de venta.

LXII

 Mejora del margen bruto: este objetivo es el que hemos alcanzado de una forma más notable al mejorar en cuatro puntos porcentuales e incrementar en un 10,5% respecto al año 2003. Esta mejora ha llevado aparejada los incrementos en las restantes líneas de la cuenta de resultados.

La consecución de estos objetivos, complementados con el control y análisis de los puntos de venta, el seguimiento de las colecciones y el control de gastos nos permitió obtener unos buenos resultados.

## 2. EXPANSIÓN

El año 2004 ha sido el de afianzamiento de la línea U, tenemos un total de 74 puntos de venta, y de continuación del proceso de expansión de la línea de complementos que paulatinamente se va implantando como formato de tienda independiente, contando actualmente con 18 puntos de venta.

El plan de expansión se ha desarrollado a un ritmo similar al del ejercicio anterior, incrementando los puntos de venta en 36, frente a los 37 del año pasado, siendo el formato de franquicias el más destacado con un aumento neto de 19 tiendas. Continuamos con el plan de seguimiento de aquellas tiendas que siguen sin alcanzar su punto de equilibrio para actuar directamente sobre ellas y decidir su continuidad; así hemos procedido al cierre de tres tiendas, en Francia.

Seguimos manteniendo un criterio de prudencia en la apertura de puntos de venta en el exterior, centrándonos en determinados mercados. Atendiendo a este criterio hemos abierto cuatro tiendas en Japón, Méjico y Portugal y cuatro franquicias, en Portugal y China.

Se ha iniciado el desarrollo de una línea de niño, que se presentó en la Feria de Valencia, y que pretendemos ir introduciendo en el mercado multimarca, en el que ha obtenido una buena aceptación, para posteriormente lanzarle como formato nuevo de tienda exclusiva.

El número de puntos de venta se sitúa, a 31 de diciembre en 302, según el siguiente detalle:

Tiendas	31.12.04	31.12.03
<b>Tiendas:</b>	<b>142</b>	<b>125</b>
España	93	77
Europa	32	33
Japón	13	12
Argentina	1	1
U.S.A.	1	1
Méjico	2	1
<b>Franquicias:</b>	<b>160</b>	<b>141</b>
España	137	122
Extranjero	23	19
<b>Total</b>	<b>302</b>	<b>266</b>



Por formato de tienda la estructura de los puntos de venta es la siguiente:

	Línea AD	Línea U	Complementos	Total
Tiendas propias	116	17	9	142
Franquicias	94	57	9	160
Suma	<b>210</b>	<b>74</b>	<b>18</b>	<b>302</b>

### 3. CUENTA DE RESULTADOS

La cuenta de resultados consolidada es el reflejo de la situación descrita en el apartado anterior cuando comentamos el grado de cumplimiento de los objetivos que nos habíamos marcado al cierre del ejercicio 2003. El detalle de la misma y los comentarios sobre las partidas más significativas se exponen a continuación:

Cuenta de resultados en euros	Ejercicio		Variación en %	2004 % sobre Ventas	2003 % sobre Ventas
	2004	2003			
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>126.453.062</b>	<b>122.635.821</b>	<b>3,11%</b>		
Otros ingresos	3.452.298	3.145.078	<b>9,77%</b>		
Coste de ventas	48.247.296	51.885.590	<b>-7,01%</b>		
<b>margen bruto</b>	<b>78.205.766</b>	<b>70.750.231</b>	<b>10,54%</b>	<b>61,85%</b>	<b>57,69%</b>
Otros gastos de explotación	55.251.443	51.939.393	<b>6,38%</b>		
<b>E.B.I.T.D.A.</b>	<b>26.406.621</b>	<b>21.955.916</b>	<b>20,27%</b>	<b>20,88%</b>	<b>17,90%</b>
Amortizaciones	5.130.315	5.257.647	<b>-2,42%</b>		
Provisiones	-244.360	266.449	<b>-191,71%</b>		
<b>E.B.I.T.</b>	<b>21.520.666</b>	<b>16.431.820</b>	<b>30,97%</b>	<b>17,02%</b>	<b>13,40%</b>
Resultados financieros	-206.146	-923.846	<b>-77,69%</b>		
Resultados extraordinarios	-510.052	300.008	<b>-270,01%</b>		
<b>Resultados antes de impuestos</b>	<b>20.804.468</b>	<b>15.807.982</b>	<b>31,61%</b>	<b>16,45%</b>	<b>12,89%</b>
Impuesto de sociedades	7.124.292	4.887.998	<b>45,75%</b>		
<b>Beneficio neto</b>	<b>13.680.176</b>	<b>10.919.984</b>	<b>25,28%</b>	<b>10,82%</b>	<b>8,90%</b>

## Ventas

Al cierre del ejercicio las ventas han sido de 126,45 millones de euros que representan un crecimiento del 3,11% respecto al ejercicio pasado. En términos de comparables, el año 2004 se inició con una caída de ventas en los meses de enero y febrero, que se corresponden con el período de rebajas de invierno, pero a partir del inicio de la temporada de primavera se ha invertido la tendencia, el crecimiento ha sido continuado todos los meses, y, aunque no hemos logrado absorber totalmente ese descenso, hemos mejorado los comparables del año 2003. Por líneas de negocio es AD mujer la que mejor se comporta, superando los comparables del año anterior.

## Otros ingresos

La partida más importante de este epígrafe corresponde a los ingresos por royalties provenientes de las licencias por uso de nuestra marca en diversas actividades como cosmética, óptica, etc. La cifra alcanzada por este concepto fue de 3,05 millones, con un incremento del 10%.

## Margen bruto

El margen bruto se incrementa en el 10,54% situándose en 78,21 millones de euros, que representa el 61,85% sobre ventas frente al 57,69% del año anterior, con un aumento de 4,16 puntos porcentuales. Las principales causas para alcanzar estas cifras obedecen a una mejora en la gestión de aprovisionamientos, control de existencias y al efecto del tipo de cambio en las compras de materiales.

## Gastos

Los gastos han crecido moderadamente, dentro de los límites esperados, salvo los costes de ventas, provisiones y amortizaciones que han descendido, tal y como se muestra a continuación:

(Cifras en miles de euros)	31.12.2004	31.12.2003	% incremento
Coste de ventas	48.247	51.886	(7,01%)
Gastos de personal	25.984	24.564	5,78%
Otros gastos de explotación	29.267	27.376	6,91%
Provisiones	(244)	266	
Amortizaciones	5.130	5.258	(2,43%)
Impuesto de sociedades	7.124	4.888	45,74%

La cotización del dólar ha influido positivamente en las compras que se realizan en el área de esta moneda y negativamente en los gastos financieros, por diferencias de cambio, en nuestras filiales de Estados Unidos, Méjico y Argentina.

En resultados extraordinarios se han contabilizado los ingresos procedentes de los traspasos de las tiendas de Madeleine y Nancy, Francia, y los gastos derivados de las cesiones de estos locales y los saneamientos realizados en las filiales de Luxemburgo, Alemania, Argentina y Estados Unidos.

## Resultados

Los resultados de la actividad son los siguientes:

Cifras en miles euros	31.12.2004	31.12.2003	% Incremento
Margen bruto	78.206	70.750	10,54%
EBITDA	26.406	21.955	20,27%
EBIT	21.521	16.431	30,97%
BAI	20.804	15.808	31,60%
B° NETO	13.680	10.920	25,27%
B° sobre ventas	10,82%	8,90%	

Todas las magnitudes significativas de la cuenta de resultados presentan una evolución positiva que se traduce en la rentabilidad sobre ventas alcanzada, que vuelve a superar el 10%.

### Resultado bruto de la explotación (EBITDA)

Los resultados de la explotación (EBITDA) mejoran un 20,27% y representan el 20,88% sobre las ventas con un aumento de 2,98 puntos, sobre el año 2003. El incremento de las ventas, el descenso de los consumos y los esfuerzos realizados en la contención de gastos son las razones que nos han permitido alcanzar esta cifra.

### Resultado neto de la explotación (EBIT)

Tanto las amortizaciones como las provisiones han disminuido respecto al año 2003 lo que provoca que el EBIT incremente el 30,97% y el porcentaje sobre ventas pase del 13,40% de 2003 al 17,02% de 2004.

### Resultado antes de impuestos

Pese al incremento de las pérdidas extraordinarias, la mejora de los resultados financieros, nos ha permitido superar las cifras del año pasado, un 31,61%, y el porcentaje sobre ventas pasa del 12,89% al 16,45%.

### Beneficio neto

El beneficio neto obtenido asciende a 13,68 millones de euros que supone un incremento del 25,28% y haber alcanzado el 10,82% sobre las ventas del ejercicio.

## 3. BALANCE DE SITUACIÓN

Los beneficios obtenidos en estos últimos ejercicios y la política aplicada por la compañía tienen su reflejo en un balance que presenta una estructura financiera sólida, con una evolución francamente satisfactoria en todas las magnitudes, en donde los recursos propios representan el 78,39% del activo, con un incremento del 15,72% y el fondo de maniobra se sitúa en 50,6 millones de euros con un incremento del 30,5%.

#### Balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2004 y 2003

ACTIVO	Euros		PASIVO	Euros	
	año 2004	año 2003		año 2004	año 2003
Inmovilizado material	27.005.643 26,51%	26.973.883 29,57%	Fondos propios	79.849.242 78,39%	68.997.640 75,65%
Inmovilizado inmaterial	2.220.749 2,18%	4.701.246 5,15%	Ingresos a distribuir y provisiones	1.310.268 1,29%	967.943 1,06%
Inmovilizado financiero	2.856.768 2,80%	2.211.717 2,42%	Entidades financieras a largo plazo	571.153 0,56%	2.757.832 3,02%
Gastos a distribuir	53.081	227.255	Otros acreedores a largo plazo	965.976	124.209
<b>Activo fijo</b>	<b>32.136.241</b> <b>31,55%</b>	<b>34.114.101</b> <b>37,40%</b>	<b>Acreed. largo plazo</b>	<b>1.537.129</b> <b>1,51%</b>	<b>2.882.041</b> <b>3,16%</b>
Existencias	29.833.324 29,29%	30.275.631 33,19%	Entidades financieras a corto plazo	657.663 0,65%	2.321.385 2,55%
Deudores	11.968.770 11,75%	10.392.785 11,39%	Otros acreedores a corto plazo	18.501.808	16.037.634
Inv. Fin.temp. y tesorería	27.452.651 26,95%	15.903.996 17,44%	<b>Acreed. corto plazo</b>	<b>19.159.471</b> <b>18,81%</b>	<b>18.359.019</b> <b>20,13%</b>
Ajustes periodificación	465.124	520.130			
<b>Activo circulante</b>	<b>69.719.869</b> <b>68,45%</b>	<b>57.092.542</b> <b>62,60%</b>			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>101.856.110</b>	<b>91.206.643</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>101.856.110</b>	<b>91.206.643</b>

#### 4. FONDO DE MANIOBRA

El fondo de maniobra se incrementa en un 30,53% según el detalle siguiente:

FONDO DE MANIOBRA	año 2004	año 2003	% variación	Euros
Existencias	29.833.324	30.275.631	-1,46%	
Deudores	11.968.770	10.392.785	15,16%	
Ajustes periodificación	465.124	520.130	-10,58%	
Otros acreedores a corto plazo	-18.501.808	-16.037.634	15,36%	
<b>Fondo de maniobra operativo</b>	<b>23.765.410</b>	<b>25.150.912</b>	-5,51%	
Tesorería e inversiones financieras	27.452.651	15.903.996	72,61%	
Entidades financieras a corto plazo	-657.663	-2.321.385	-71,67%	
<b>Fondo de maniobra financiero</b>	<b>26.794.988</b>	<b>13.582.611</b>	97,27%	
<b>Fondo de maniobra total</b>	<b>50.560.398</b>	<b>38.733.523</b>	30,53%	

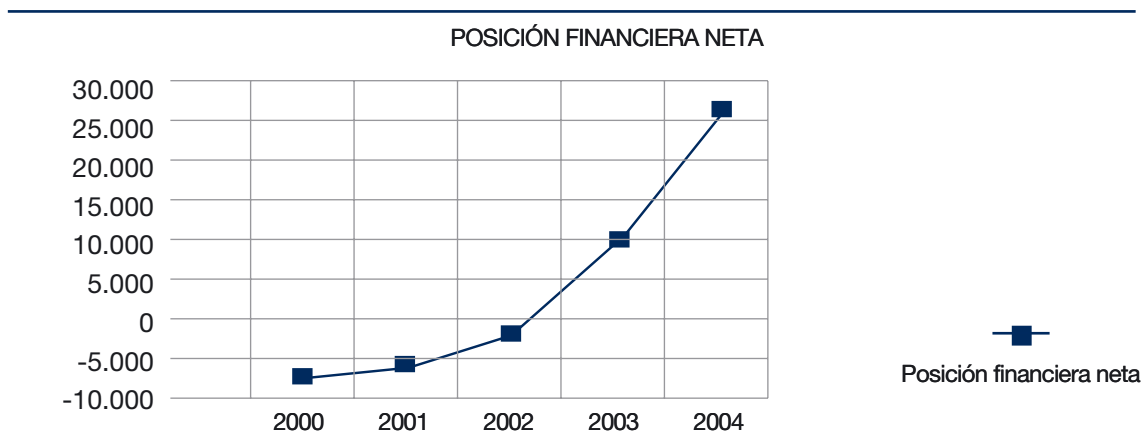
De la estructura y evolución del Fondo de Maniobra, podemos deducir que:

- Las existencias se reducen un 1,46%,
- la deuda con las entidades financieras, a corto plazo, decrece el 71,67%,
- la posición de la tesorería mejora en el 72,61%, y
- el fondo de maniobra mejora en 30,53%.

#### 5. POSICIÓN FINANCIERA NETA

La posición financiera neta incrementa en 142,25%, según el detalle siguiente:

POSICIÓN FINANCIERA NETA	2004	2003	Variación	Euros
Inversiones financieras	18.899.234	9.787.769	9.111.465	
Tesorería	8.553.417	6.116.227	2.437.190	
Deuda financiera a largo plazo	571.153	2.757.832	-2.186.679	
Deuda financiera a corto plazo	657.663	2.321.385	-1.663.722	
Posición financiera neta	26.223.835	10.824.779	15.399.056	



## 6. HECHOS RELEVANTES DEL EJERCICIO

**Nuevas líneas de producto:** en 2004 se han desarrollado las líneas AD plus (AD +) y Adolfo Domínguez niño.

**Nuevas tecnologías:** se ha firmado, a través de la Asociación Textil de Galicia, un acuerdo con la compañía Sun Microsytems para implantar el sistema de control y trazabilidad de productos mediante tecnología RFID.

**Desarrollo internacional:** se han continuado las labores de expansión de tiendas en el exterior con la apertura de dos tiendas y cuatro franquicias.

## 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 continuamos acometiendo continuas mejoras e inversiones, incorporando nuevos sistemas y procedimientos en las distintas áreas de la empresa, desde aprovisionamientos y fabricación hasta en puntos de ventas y comunicaciones, tanto con desarrollos propios como con la adaptación de sistemas existentes en el mercado.

## 8. OPERACIONES CON ACCIONES PROPIAS

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

## 9. EVOLUCIÓN PREVISIBLE

Para el ejercicio 2005 la compañía propone alcanzar los siguientes objetivos:

■ Recuperación de comparables en ventas.

██████████████████ Desarrollo de las nuevas líneas de producto (complementos, AD + y niño).

██████████████████ Mantenimiento de márgenes.

Estos objetivos encierran un fin último que es incrementar los resultados para el año 2005.


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


Nada ha cambiado en el transcurso de este año que modifique, corrija o altere los riesgos potenciales de la compañía. La situación del mercado financiero, en los dos aspectos que más pueden afectarnos: tipos de interés y tipo de cambio, se han mantenido dentro de los niveles del año anterior, con lo cual nada nuevo respecto a lo manifestado en el informe del año pasado podemos añadir. En cuanto al mercado en que operamos si es de destacar la desaparición, a partir del uno de enero de 2005, de las restricciones arancelarias a los productos asiáticos que creemos que nos afectarán en poca medida aunque aún es pronto para evaluarlo. Una vez comentado esto solamente nos queda transcribir lo comentado en el informe del año 2003, en las partes que mantienen su vigencia y corregido en los aspectos cuantitativos que se citan.

Toda actividad económica entraña un riesgo y por ello hemos de intentar identificarlos, valorar su potencial y construir una sólida estructura económico-financiera que nos permita afrontar los, hipotéticos, problemas que se nos puedan presentar. Cuando en el año 1991, un incendio destruyó todas nuestras instalaciones y nos infligió cuantiosas pérdidas, la capacidad de reacción para afrontar el problema y la estructura financiera de la sociedad, nos permitido salir adelante y desarrollar nuestra compañía.

██████████████████ **Riesgos económicos:** podemos citar, en primer lugar: los derivados del sector de actividad de la compañía, entre los que podemos considerar la dependencia que las empresas de la “moda” tenemos de las **tendencias del mercado y de la evolución del consumo**, hemos de acertar en las colecciones que lanzamos al mercado y que el entorno económico nos acompañe. Los treinta años de trayectoria de nuestra empresa, en los que hemos superado todo tipo de situaciones, incluido un incendio que destruyó todas nuestras instalaciones, garantizan la minimización de este potencial riesgo. En segundo lugar podemos señalar la **dependencia de los suministradores**: la mayoría de los productos son fabricados por talleres ajenos que confeccionan siguiendo nuestros diseños, pero la distribución de los mismos y el reparto de las cargas de trabajo hace que la pérdida de uno o varios no plantee ningún problema de corte en los suministros. En tercer lugar: el **sistema de distribución y venta** de nuestros productos, que constituyen más una ventaja que un potencial riesgo; la utilización de tres canales de distribución: tiendas multimarca, franquicias y tiendas propias hace que disminuya la dependencia y el riesgo sea menor que un sistema monocal. Esto se une a la comercialización de distintas colecciones y refuerza la capacidad de la empresa

para hacer frente a un posible riesgo comercial. Y en cuarto lugar podemos citar el riesgo que entraña la suscripción de **contratos de licencia** (perfumería, óptica, hogar, ...) que a su vencimiento podrían no ser renovados, pero la experiencia nos manifiesta lo contrario: cada año analizamos más ofertas de interesados en licenciar diferentes productos con nuestra marca. Podemos introducir aquí un tipo de riesgo, no comentado el pasado año, que es el **riesgo de crédito**, que podemos definir como aquel que la compañía asume por la inseguridad de cobro respecto al crédito que tenemos concedido a los clientes; en este aspecto podemos indicar que tenemos una cobertura amplia dado que tenemos establecidos controles de riesgo vía avales bancarios y coberturas de compañía de seguro que cubren los riesgos comerciales.

 **Riesgos financieros:** podemos considerar aquellos que pueden afectar a cualquier entidad que se mueve dentro de un sector (consumo) con unas características muy especiales (moda), en las cualquier avatar, no solo económico, puede ponerla en una situación comprometida, en particular podemos considerar 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 en fuera de la zona euro (Inglaterra, Argentina, México y Estados Unidos) y el riesgo de **tipo de interés**: la evolución de los tipos de interés puede influir en nuestros resultados, si bien el endeudamiento representa, solamente, el 1,21% del activo del balance, con lo que cualquier posible fluctuación al alza tendría mínima influencia en los resultados.

 **Riesgos jurídicos:** consideramos los derivados de los distintos tipos de contrato que ligan a la empresa con agentes externos, en los distintos campos de la actividad, desde los, ya comentados, contratos de licencia, a los contratos de arrendamiento y franquicia. El riesgo de no renovación de cualquiera de estos contratos podría afectar a la evolución de la compañía, pero en estos años hemos pasado ya por estas situaciones: renegociación de contratos de licencia, de contratos de franquicia y de contratos de arrendamiento con resultados positivos. Hemos renovado la casi totalidad de los contratos de franquicia y en los que no se renovó se sustituyó por otro franquiciado nuevo, los contratos de licencia se han renovado y ampliado a nuevos productos y los de arrendamiento se renovaron y sustituido los que por sus características no interesaban.

## 11. INFORME SOBRE LOS AVANCES EN MATERIA DE GOBIERNO CORPORATIVO

Adolfo Domínguez, S.A. ha venido manteniendo su compromiso de cumplir con las más avanzadas prácticas de buen gobierno y de transparencia en su gestión.

Dicho compromiso se refleja, entre otros aspectos, en la existencia de un Consejo de Administración caracterizado por su independencia, ya que cinco de sus siete miembros son externos o no ejecutivos y cuatro de ellos son consejeros independientes, y por el esfuerzo continuado dirigido a incorporar a la Sociedad las novedades en materia de gobierno corporativo.



En particular, durante el ejercicio 2004 Adolfo Domínguez, S.A. ha procedido a la revisión y modificación de sus estatutos sociales como consecuencia de la entrada en vigor de la Ley 26/2003, de 17 de julio (Ley de Transparencia). La citada ley incorporó al ordenamiento jurídico una serie de recomendaciones del Informe Aldama, algunas de las cuales requieren las oportunas modificaciones estatutarias. En consecuencia, la Junta General de 28 de mayo de 2004 de la Sociedad aprobó modificar los Estatutos sociales e introducir nuevos artículos a fin de regular adecuadamente las siguientes materias:

■ El derecho de información de los accionistas antes y durante la Junta General;

■ la incorporación del uso de nuevas tecnologías para el ejercicio por los accionistas de sus derechos de información, asistencia, voto y representación (en particular mediante correspondencia postal o electrónica o cualquier otro medio de comunicación a distancia);

■ la regulación y el contenido de la página web corporativa;

■ la introducción de la obligación del Consejo de Administración de elaborar un Informe anual sobre gobierno corporativo determinando el contenido del mismo.

Asimismo, la citada Ley de Transparencia obliga a las sociedades cotizadas a contar con un Reglamento de Junta General que deberá aprobar dicho órgano. En este sentido, la Junta General de Adolfo Domínguez de 28 de mayo de 2004 aprobó un Reglamento específico en el que se contemplan todas aquellas materias que se refieran a este órgano social. El Reglamento de la Junta General de Accionistas de Adolfo Domínguez, S.A. pretende, por una parte, reforzar la transparencia que debe presidir el funcionamiento de dicho órgano social, al hacer públicos los procedimientos de preparación y celebración de tales Juntas y, por otra, concretar las formas de ejercicio de los derechos políticos de los accionistas con ocasión de la convocatoria y celebración de aquellas.

La aprobación tanto del nuevo texto refundido de los Estatutos Sociales como del Reglamento de la Junta General de la Sociedad ha sido debidamente comunicada a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, y los Estatutos Sociales, además, se encuentran inscritos en el Registro Mercantil.

Al margen de las anteriores modificaciones derivadas de la aprobación de la Ley de Transparencia, la Junta General, en línea con las propuestas relativas al gobierno de la Sociedad sugeridas por el Comité de Auditoría, acordó introducir otros cambios en los Estatutos Sociales a fin de (i) eliminar la limitación de la titularidad de un número mínimo de acciones para el derecho de asistencia de los accionistas a la Junta General, concediendo dicho derecho a cualquier accionista con independencia del número de acciones de que sea titular y facilitando, de este modo, el ejercicio del resto de los derechos inherentes a dichas acciones por su titular directamente y sin necesidad de reagruparlas; (ii) sustituir la mención al Servicio de Compensación y Liquidación de Valores por la actual Sociedad

de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores (Sociedad de Sistemas o Iberclear) introducida por la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero y (iii) limitar la vigencia del cargo de los miembros del Comité de Auditoría a un plazo de cuatro años, o, en su caso, hasta su cese como Consejero de la Sociedad, sin perjuicio de que los miembros del Comité puedan ser reelegidos por iguales periodos adicionales.

## 12. INFORMACIÓN SOBRE FILIALES

Las filiales extranjeras estabilizan su situación, manteniendo unos recursos propios positivos, según el siguiente detalle:

	País	Fondos propios	
Adolfo Domínguez SARL	Francia	2.863	Miles de Euros
Adolfo Domínguez Ltd	Inglaterra	356	
Adolfo Domínguez Belgique	Bélgica	254	
Adolfo Domínguez Moda Ltd.	Porugal	136	
Adolfo Domínguez Lux. S.A.	Luxemburgo	137	
Adolfo Domínguez Arg. S.A.	Argentina	188	
Adolfo Domínguez Japan Ltd.	Japón	5.491	
Adolfo Domínguez GMBH	Alemania	125	
Adolfo Domínguez USA Inc.	EE UU	(230)	
Trespas, S.A. de C.V.	Méjico	293	

## 13. 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.

## 14. TRANSACCIONES EFECTUADAS CON PARTES VINCULADAS CON LA COMPAÑÍA

El importe total 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 CNMV, ha sido:

Entidades que han facturado a Adolfo Domínguez	232.975,56€
Entidades a las que ha facturado a Adolfo Domínguez	947.086,79€

Ourense, 31 de marzo de 2004





Avda. García Barbón, 106  
36201 Vigo  
España

Tel.: +34 986 81 55 00  
Fax: +34 986 81 55 06  
www.deloitte.es

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de ADOLFO DOMÍNGUEZ, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2004, y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2004, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2004. Con fecha 5 de abril de 2004 emitimos nuestro informe de auditoría de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Adolfo Domínguez, S.A. y Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 2004 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2004 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 consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004. 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 las sociedades consolidadas.

DELOITTE  
Inscrita en el R.O.A.C. Nº S0692

Jesús F. Valero

30 de marzo de 2005



## Cuentas Anuales Individual

### Nota informativa

Sobre las Cuentas Anuales de la sociedad Adolfo Domínguez, S.A.

Las Cuentas Anuales que comprenden el Balance de situación, la Cuenta de pérdidas y ganancias y la Memoria correspondientes al ejercicio 2004 de la sociedad individual, Adolfo Domínguez, S.A., han sido auditadas por Deloitte & Touche, habiendo emitido una opinión favorable.

En las siguientes páginas presentamos íntegramente toda 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 Domínguez.

Si desease consultar las Cuentas Anuales completas de Adolfo Domínguez, S.A. -es decir, incluida la Memoria individual-, le rogamos se dirija a nuestro Departamento de atención al Accionista:

**ADOLFO DOMÍNGUEZ, S.A.**  
Atención al Accionista  
Polígono Industrial, calle 8, parcela 21  
32901 San Ciprián de Viñas  
Ourense  
Tel.: 34 988 39 87 05  
Fax: 34 988 24 67 61

## Balances de Situación

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 (notas 1 a 4)

ACTIVO	2004	2003
<b>INMOVILIZADO:</b>		
<b>Inmovilizaciones inmatrimiales (Nota 5)-</b>		
Concesiones administrativas	28.849	28.849
Propiedad industrial	816.617	717.531
Derechos de traspaso	4.677.837	4.573.077
Aplicaciones informáticas	591.029	560.555
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	1.206.279	2.137.848
Amortizaciones	(5.178.720)	(4.920.787)
	<b>2.141.891</b>	<b>3.097.073</b>
<b>Inmovilizaciones materiales (Nota 6)-</b>		
Terrenos y construcciones	11.355.694	10.424.125
Instalaciones técnicas y maquinaria	31.230.908	25.937.209
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	2.811.366	2.412.196
Anticipos e inmovilizaciones en curso	178.629	687.968
Otro inmovilizado material	1.765.418	1.689.079
Amortizaciones	(25.285.231)	(21.683.658)
	<b>22.056.784</b>	<b>19.466.919</b>
<b>Inmovilizaciones financieras (Nota 7)-</b>		
Participaciones en empresas del Grupo	33.314.625	31.748.904
Créditos a empresas del Grupo	86.333	129.328
Cuenta corriente con empresas del Grupo	4.772.875	6.377.451
Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	934.473	707.283
Provisiones	(24.148.093)	(22.774.083)
	<b>14.960.213</b>	<b>16.188.883</b>
<b>Total inmovilizado</b>	<b>39.158.888</b>	<b>38.752.875</b>
<b>GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (Nota 8)</b>	<b>53.081</b>	<b>227.255</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>		
<b>Existencias (Nota 9)</b>	<b>27.381.406</b>	<b>28.188.088</b>
<b>Deudores-</b>		
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	10.831.103	9.540.855
Administraciones Públicas (Nota 17)	106.665	159.076
Deudores diversos	98.711	19.083
Provisión para insolvencias (Nota 19)	(415.444)	(439.568)
	<b>10.621.035</b>	<b>9.279.446</b>
<b>Inversiones financieras temporales (Nota 10)</b>	<b>18.899.234</b>	<b>9.787.769</b>
<b>Tesorería</b>	<b>4.468.251</b>	<b>3.099.624</b>
<b>Ajustes por periodificación</b>	<b>15.685</b>	<b>16.174</b>
<b>Total activo circulante</b>	<b>61.385.611</b>	<b>50.371.101</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>100.597.580</b>	<b>89.351.231</b>

(Euros)

Las Notas 1 a 21 de la memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2004.



PASIVO	2004	2003	(Euros)
<b>FONDOS PROPIOS (Nota 12):</b>			
Capital suscrito	5.226.726	5.226.726	
<b>Reservas-</b>			
Reserva legal	1.055.538	1.045.346	
Diferencias por ajuste del capital a euros	8.643	8.643	
Reservas voluntarias	60.290.994	52.169.115	
	61.355.175	53.223.104	
<b>Beneficios del ejercicio, según las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas</b>	13.875.247	11.006.769	
<b>Total fondos propios</b>	<b>80.439.148</b>	<b>69.456.599</b>	
<b>INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS:</b>			
Subvenciones de capital (Nota 13)	206.059	192.978	
	206.059	192.978	
<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS (Nota 14)</b>	<b>1.239.415</b>	<b>956.943</b>	
<b>ACREEDORES A LARGO PLAZO:</b>			
Deudas con entidades de crédito (Nota 15)	-	2.060.590	
Otros acreedores (Nota 16)	895.373	18.406	
<b>Total acreedores a largo plazo</b>	<b>895.373</b>	<b>2.078.996</b>	
<b>ACREEDORES A CORTO PLAZO:</b>			
Deudas con entidades de crédito (Nota 15)	535.785	2.206.900	
Deudas con empresas del Grupo (Nota 11)	12.949	22.482	
<b>Acreedores comerciales</b>	<b>10.043.997</b>	<b>9.523.267</b>	
<b>Otras deudas no comerciales-</b>			
Administraciones Públicas (Nota 17)	5.914.292	3.668.898	
Remuneraciones pendientes de pago	1.310.562	1.217.751	
Otras deudas	-	26.417	
	7.224.854	4.913.066	
<b>Total acreedores a corto plazo</b>	<b>17.817.585</b>	<b>16.665.715</b>	
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>100.597.580</b>	<b>89.351.231</b>	



## Cuentas de Pérdidas y Ganancias

Correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003 (notas 1 a 4)

DEBE	2004	2003	(Euros)
<b>A) GASTOS:</b>			
Reducción de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	-	4.755.178	
Aprovisionamientos (Nota 19)	47.554.410	45.542.191	
Gastos de personal (Nota 19)	20.866.050	18.800.364	
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado (Notas 5 y 6)	4.098.339	4.065.688	
Variaciones de las provisiones de tráfico (Nota 19)	182.202	263.935	
Otros gastos de explotación (Nota 19)	21.227.555	19.075.948	
	93.928.556	92.503.304	
<b>I. Beneficios de explotación</b>	<b>22.397.239</b>	<b>18.941.816</b>	
	116.325.795	111.445.120	
Gastos financieros y asimilados	259.761	310.552	
Diferencias negativas de cambio	350.996	665.883	
	610.757	976.435	
<b>II. Resultados financieros positivos</b>	<b>90.778</b>	-	
<b>III. Beneficios de las actividades ordinarias</b>	<b>22.488.017</b>	<b>18.492.706</b>	
Variación de las provisiones de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control (Nota 7)	1.374.010	3.134.844	
Gastos extraordinarios (Nota 19)	455.156	62.458	
Gastos y pérdidas de otros ejercicios	127.103	50.906	
	1.956.269	3.248.208	
<b>V. Beneficios antes de impuestos</b>	<b>20.867.559</b>	<b>15.755.460</b>	
Impuesto sobre Sociedades (Nota 17)	7.010.312	4.748.691	
<b>VI. Beneficios del ejercicio</b>	<b>13.857.247</b>	<b>11.006.769</b>	

Las Notas 1 a 21 de la memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004.

HABER	2004	2003	(Euros)
<b>B) INGRESOS:</b>			
Importe neto de la cifra de negocios (Nota 19)	112.702.698	108.371.671	
Aumento de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	232.985	-	
Otros ingresos de explotación (Nota 19)	3.390.112	3.073.449	
	116.325.795	111.445.120	
Ingresos de otros valores negociables (Nota 10)	297.162	132.000	
Otros intereses e ingresos asimilados-			
De empresas del Grupo (Nota 11)	57.561	102.270	
Otros intereses	16.877	16.202	
Diferencias positivas de cambio	329.935	276.853	
	701.535	527.325	
<b>II. Resultados financieros negativos</b>	-	449.110	
Beneficios en enajenación de inmovilizado	268	129	
Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio (Nota 13)	145.865	133.732	
Ingresos extraordinarios	142.550	109.323	
Ingresos y beneficios de otros ejercicios	47.128	267.778	
<b>IV. Resultados extraordinarios negativos</b>	1.620.458	2.737.246	
	1.956.269	3.248.208	

## Informe de Gestión

Correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004

### 1. ACTIVIDAD EMPRESARIAL

El año 2004 ha sido el de consolidación de la líneas AD y U y el desarrollo, en tiendas exclusivas, de la línea de complementos “ADC”. De los 36 puntos de venta abiertos en el ejercicio, 5 corresponden a la línea “U” y 10 a la línea de complementos, “ADC”, siendo la distribución de los mismos la siguiente:

	Puntos de Venta
Línea AD	211
Línea U	73
Línea ADC	18

El plan de expansión se ha desarrollado a un ritmo similar al del ejercicio anterior, incrementando los puntos de venta en 36, frente a los 37 del año pasado, siendo el formato de franquicias el más destacado con un aumento neto de 19 tiendas. Continuamos con el plan de cierre de aquellas tiendas que no consiguen su punto de equilibrio y que este año se han concretado en el cierre de 3 puntos de venta.

### 2. VENTAS

Hemos cerrado el ejercicio con unas ventas de 112,7 millones de euros que representan un incremento del 3,99%, respecto al año 2003. Ha sido un año caracterizado por el mal comportamiento de las ventas en los períodos de rebajas que han lastrado el buen desarrollo de las ventas en temporada.

### 3. 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 hemos seguido invirtiendo en mejoras continuas en nuestros sistemas informáticos, de comunicaciones y en reingeniería de procesos.

### 4. OPERACIONES CON ACCIONES PROPIAS

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

### 5. EVOLUCIÓN PREVISIBLE

Continuaremos con el desarrollo de todas las líneas de producto y en especial con la implantación de tiendas y franquicias de complementos. Mantendremos el planteamiento de estos últimos años de implantar nuevas líneas en las tiendas existentes, analizando su evolución y, en función de los resultados, iniciaremos el desarrollo en tiendas exclusivas.

### 6. 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.

Ourense, 31 de marzo de 2004

## Propuesta de Distribución de Resultados

La propuesta de distribución de resultados del ejercicio 2004 que presentarán los Administradores de Adolfo Domínguez, S.A. a la Junta General de Accionistas para su aprobación es la siguiente:

<b>Bases de reparto:</b>	
Beneficios del ejercicio	<b>13.857.247</b>
<b>Distribución:</b>	
A Dividendos	3.658.707
A Reservas voluntarias	10.198.540
	<b>13.857.247</b>

(Euros)





INFORMACIÓN CORPORATIVA

Equipo Ejecutivo	LXXXVII	PÁGINAS
Datos Societarios	LXXXVIII	
Datos Sobre el Informe Anual	XCI	
Gobierno Corporativo	XCIII	
Directorio	XCIV	



## INFORMACIÓN CORPORATIVA

### Equipo Ejecutivo

Director financiero

 JUAN M. FERNÁNDEZ NOVO

Asesor Jurídico Interno

 FERNANDO TREBOLLE RODRÍGUEZ

Director Comercial

 HIPÓLITO MUÑOZ ALONSO

Responsable del Departamento Producto Hombre

 STEVE MAHER

Responsable del Departamento Producto Mujer

 Mª ELENA GONZÁLEZ ÁLVAREZ

Responsable del Departamento Canal Multimarca

 JUAN RAMÓN DEL BARRIO RIVERA

Responsable del Departamento de Informática

 JOSE MANUEL MARTÍNEZ MARTÍNEZ

Responsable del Departamento de Recursos Humanos

 DOLORES PAULA PRIETO

Responsable del Departamento de Producción y Planificación

 ANTONIO ESTEVEZ BLANCO

Responsable del Departamento de Arquitectura y Diseño Comercial

 LAURA DOMÍNGUEZ FERNÁNDEZ

Responsable del Departamento de Relaciones Públicas

 MATÍAS RODRÍGUEZ GONZÁLEZ



## Datos Societarios

### RAZÓN Y DOMICILIO SOCIAL

ADOLFO DOMÍNGUEZ, S.A.  
Polígono Industrial, calle 8, parcela 21  
32901 San Ciprián de 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 D. José Luis García Valcárcel, con el N° 66 de su Protocolo.

Con fecha 19 de noviembre de 1996 la sociedad Nuevas franquicias, S.L. adquirió la totalidad de las participaciones de Adolfo Domínguez e Hijos, S.L., transformándose el 3 de octubre de 1996 en Sociedad Anónima.

Con fecha 4 de noviembre de 1996 se fusionan por absorción por tiempo indefinido las sociedades Nuevas franquicias, S.A., Adolfo Domínguez e Hijos, S.L. y otras tres sociedades, adoptando el nombre Adolfo Domínguez, S.A.

Esta fusión fue inscrita en el Registro Mercantil de Ourense, en el tomo 212, folio 136, inscripción 7ª, hoja OR-1938.

### OBJETO SOCIAL

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

“Constituye su objeto:

- a.** 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 de bisutería, gafas y toda clase de complementos, así como ropa del hogar, muebles y objetos de decoración.
- b.** Creación y comercialización de diseños, bocetos, patrones y marcas para dichos productos.
- c.** Creación, explotación y gestión de tiendas y almacenes de depósito de mercancías de todo tipo.
- d.** 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.

- e. 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.
- f. 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 54240, 51421 y 18821.

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

#### CAPITAL SOCIAL

El Capital social de Adolfo Domínguez, S.A. asciende a 5.226.724,8 euros y está dividido en 8.711.208 acciones ordinarias al portador, de valor nominal 0'60 euros cada una de ellas, numeradas correlativamente del 1 al 8.711.208, ambos inclusive. Las acciones 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 las Oficinas centrales o en la web corporativa:

Polígono Industrial, calle 8, parcela 21  
32901 San Ciprián de Viñas (Ourense)  
[www.adolfo-dominguez.com](http://www.adolfo-dominguez.com)



## **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 & Touche.

### **Solicitudes**

Ejemplares de este Informe Anual están a disposición de los Accionistas en las Oficinas centrales o solicitándolo por correo, fax o e-mail a:

#### **ADOLFO DOMÍNGUEZ, S.A.**

Atención al Accionista  
Polígono Industrial, calle 8, parcela 21  
32901 San Ciprián de Viñas (Ourense)  
Teléfono: + 34 988 39 87 05  
Fax: + 34 988 24 67 61  
E-mail: [bolsa@adolfodominguez.es](mailto:bolsa@adolfodominguez.es)  
Dirección Web: [www.adolfo-dominguez.com](http://www.adolfo-dominguez.com)



## Gobierno Corporativo

El Informe Anual de Gobierno Corporativo es un documento de consulta pública a disposición de Accionistas e Inversores a través de la página Web [www.adolfo-dominguez.com](http://www.adolfo-dominguez.com).

Para acceder a este informe, cumpliendo con las exigencias que marca la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), es necesario seguir dos pasos:

- 1.- En la *home page*, se debe seleccionar el epígrafe “Información para Accionistas e Inversores”.
- 2.- Tras entrar en ese epígrafe, un índice, dividido en veintiséis apartados, permite acceder directamente, pinchando en el número veinticuatro, a “Informe de Gobierno Corporativo”.

Asimismo, el Informe de Gobierno Corporativo de Adolfo Domínguez se puede encontrar en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es).

## Directorio

### ADOLFO DOMÍNGUEZ, S.A.

Constituida el 12/01/76

Sociedad matriz

Cif: A-32104226

Órganos de dirección: ver página LXXXVII

#### Dirección postal:

Polígono Industrial, calle 8, parcela 21  
32901 San Ciprián de Viñas  
Ourense  
España

Teléfono: 34 988 39 87 05 centralita  
34 988 39 87 05 Atención al Accionista  
Fax: 34 988 24 67 61

E-mail: [info@adolfodominguez.es](mailto:info@adolfodominguez.es)

Web: [www.adolfo-dominguez.com](http://www.adolfo-dominguez.com)

### ADOLFO DOMÍNGUEZ, S.A.R.L.

Constituida el 19/12/84

100% perteneciente a Adolfo Domínguez, S.A.

Responsable: Tahar Mouici

#### Dirección postal:

43, Rue de Beaubourg  
75003 París  
Francia

Teléfono: 00 33 1 44 589610

Fax: 00 33 1 44 589619

E-mail: [ad.sarl@adolfodominguez.es](mailto:ad.sarl@adolfodominguez.es)

### ADOLFO DOMÍNGUEZ, Ltd.

Constituida el 19/08/82

100% perteneciente a Adolfo Domínguez, S.A.

Responsable: John Leathes

#### Dirección postal:

43 Shelton Street  
WC2H 9HJ Londres  
Gran Bretaña  
Teléfono: 00 4417 1836013  
Fax: 00 4417 18365017

### DOLFO DOMÍNGUEZ BELGIQUE, S.A.

Constituida el 08/09/97

99% perteneciente a Adolfo Domínguez, S.A.

1% perteneciente a Adolfo Domínguez, S.A.R.L.

Responsable: Tahar Mouici

#### Dirección postal:

78, Avenue Louise  
10050 Bruselas  
Bélgica  
Teléfono: 00 32 2 503 18 15  
Fax: 00 32 2 503 18 25

### ADOLFO DOMÍNGUEZ LUXEMBOURG, S.A.

Constituida el 09/04/98

98% perteneciente a Adolfo Domínguez, S.A.

2% perteneciente a Adolfo Domínguez, S.A.R.L.

Responsable: Tahar Mouici

#### Dirección Postal:

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

### ADOLFO DOMÍNGUEZ PORTUGAL-MODA Ltd.

Constituida el 10/02/98

55% perteneciente a Adolfo Domínguez, S.A.

45% perteneciente a J.Vasquez consultores, Ltd.

Responsable: José Vasquez Lorenzo

#### Dirección postal:

Praça Duque de Saldanha, 1, 3º  
Lisboa  
Portugal  
Teléfono: 00 3511 354 2880  
Fax: 00 3511 315 8587

**ADOLFO DOMÍNGUEZ ARGENTINA, S.A.**  
Constituida el 15/09/98  
100% perteneciente a Adolfo Domínguez, S.A.  
Responsable: Ramón Jofresa

**Dirección postal:**  
Pedro Ignacio Rivera, 2933-2935  
Capital Federal-Argentina  
Teléfono: 00 541 5437915  
Fax: 00 541 5437562

**ADOLFO DOMÍNGUEZ-JAPAN CORPORATION Ltd.**  
Constituida el 20/04/98  
100% perteneciente a Adolfo Domínguez, S.A.  
Responsable: Hideto Ikeda

**Dirección postal:**  
153-18, Seimoncho, Soka-shi, Saitama-Ken  
Tokio-Japón  
Teléfono: 00 81 3 34815288  
Fax: 00 81 3 34815288  
E-mail: ikedah@kt.rim.or.jp

**ADOLFO DOMINGUEZ-USA INC.**  
Constituida el 04/09/00  
100% perteneciente a Adolfo Domínguez, S.A.  
Responsable: Susana Varsky

**Dirección postal:**  
100, 16TH ST Suite 1  
Miami Beach  
33139 Florida - USA  
Teléfono: 00 13 0 59793323  
Fax: 00 13 0 56725303

**ADOLFO DOMÍNGUEZ GMBH**  
Constituida el 20/12/2001  
99,66% perteneciente a Adolfo Domínguez, S.A.  
Responsable: Tahar Mouici

**Dirección postal:**  
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  
100% perteneciente a Adolfo Domínguez, S.A.  
Responsable: Ramón Jofresa

**Dirección postal:**  
Bosque de Duraznos, 39  
México D.F.  
México  
Teléfono: 00 52 5 554428211/2  
Fax: 00 52 5 555239993